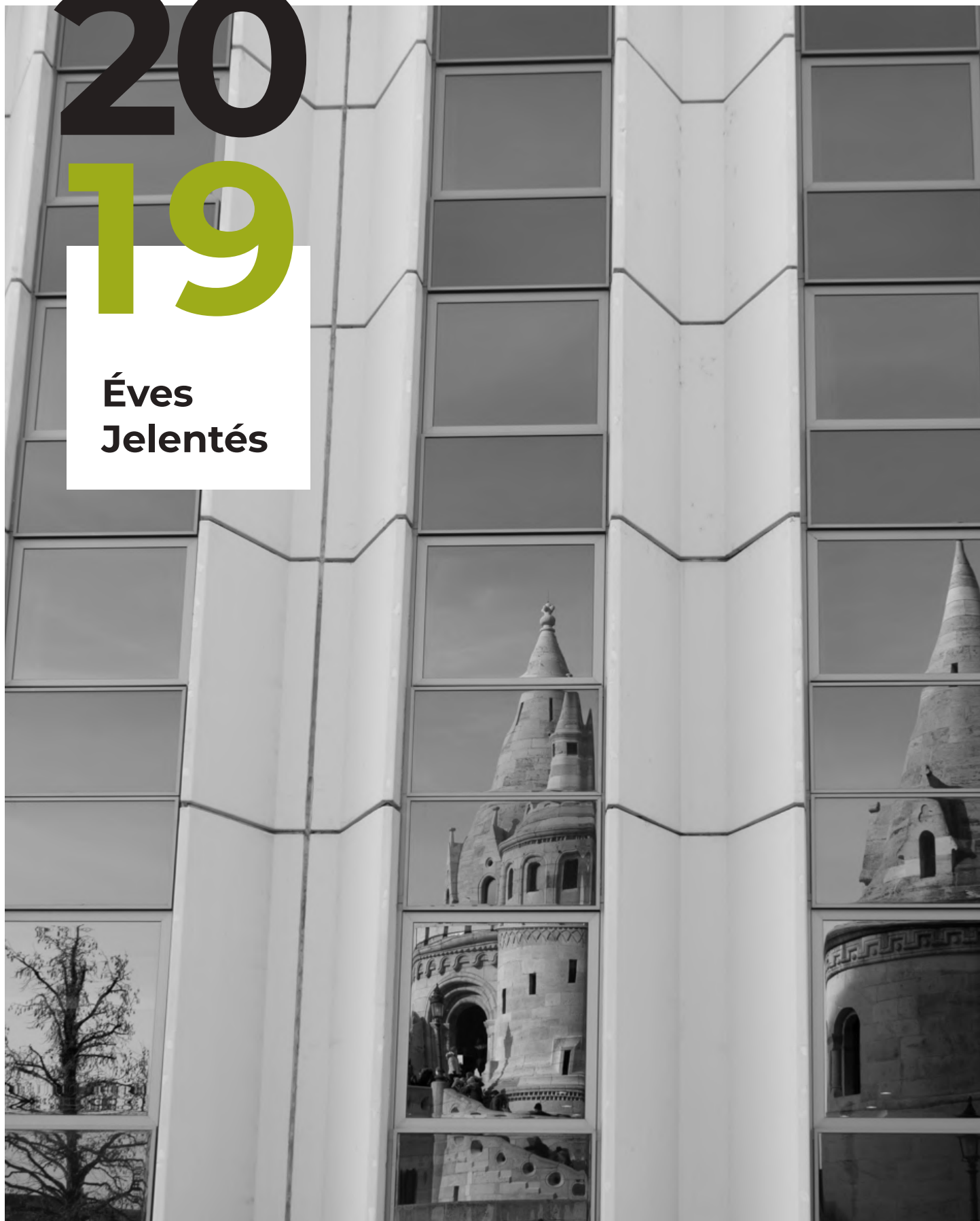




CIG PANNÓNIA
BIZTOSÍTÓ

20
19

**Éves
Jelentés**



2019 főbb számai



-0,639
milliárd forint
adózott eredmény

28,156
milliárd forint
biztosítási díjbevétel



268%

Szolvencia II szerinti
konszolidált szavatolótőke-megfelelés

13,601
milliárd forint
saját tőke



Tartalomjegyzék

A Felügyelőbizottság elnökének bevezetője	4
Vezérigazgatói bevezető	5
Történetünk	6
Cégstruktúra	7
Részvényesi információk	7
Részvényesi struktúra	8
Részvényár	8
KKE biztosítók részvényárai	9
Társasági eseménynaptár	9
Társadalmi szerepvállalás: PénzSztár	10
Társadalmi szerepvállalás: Határtalan design	11
Társaságirányítás	12
A Társaság vezetésének tagjai	17
Piaci környezet	18
2020-as üzleti céljaink	20
Innováció és digitalizáció	21
Termékeink	22
Eszközalapjaink teljesítménye	26
Főbb eredményeink, eseményeink	28
Konzolidált üzleti jelentés	32

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

Budapest, 2020. április 15.

A Felügyelőbizottság elnökének bevezetője



Dr. Bayer József

Rövid történetének legnehezebb esztendejét zárja a CIG Pannónia Csoport. Részvényeseink ismerik a vagyonbiztosító leányvállalatunk olaszországi történeteit. Sok dolog szerencsétlen egybeesése az eddigi legnagyobb veszteséget okozta, a folyamatban lévő ügyek végleges lezárása pedig még akár éveket vehet igénybe. Az Igazgatóság az ismert tények alapján a legprudensebben igyekszik eljárni és a szükséges tartalékokat megképezni.

Pedig nem erre készültünk.

Az elmúlt években a cégcsoport egyre jobb eredményeket produkált. A 2019-es üzleti év, ha nem következett volna be az olaszországi, jelenleg még ismeretlen kimenetelű káresemény sorozat, történetünk legjobb esztendeje lett volna. Ezzel szemben az életbiztosítónk 660 millió forintos nyeresége és az alapkezelőből származó 442 millió forint mellett, a vagyonbiztosítónk negatív eredménye miatt a cégcsoport adózott eredménye összességében 639 millió forint veszteség.

Az Igazgatóság jelenleg minden erejével és tudásával arra törekszik, hogy a vagyonbiztosító jövőjével kapcsolatban a rendelkezésre álló információk alapján meghozza a legoptimálisabb döntéseket, valamint tovább erősítse és építse az életbiztosító és az alapkezelő nyereséges fejlődését.

Köszönöm a részvényeseink türelmét.

Vezérigazgatói bevezető



Küzdelmes és kihívásokkal teli év volt biztosítónknál a tavalyi. Az elmúlt években tulajdonosaink már hozzászokhattak a negyed-évről-negyedévre javuló számokhoz, így a 2019-es eredményünk nyilván elmarad a várakozásoktól.

De érdemes alaposabban elemezni az adatokat, hogy megértsük a mélyben húzódó, a cégünk középtávú jövőjét meghatározó folyamatokat. Tavalyi eredményünket két, egyedi tétel befolyásolta negatív irányba: egyrészt a vagyonszolgáltató leányvállalatunknál az olasz határon átnyúló szolgáltatások vonatkozásában bekövetkezett jelentős káresemények, illetve a Konzum/OPUS részvényátalakításon realizált árfolyamvesztés. Ezen tételek nélkül a csoportszintű adózott eredményünk 2,807 milliárd forint lenne, 1,013 milliárd forinttal több, mint 2018-ban. A biztosítási díjbevételeink 9 százalékkal nőttek, az élet szegmensben az új szerzés közel 133 százaléka a 2018-as új szerzésnek.

Miért fontos ez?

Dr. Kádár Gabriella

A CIG Pannónia életbiztosítási üzletága pénzügyileg stabil, a fundamentumai biztosak, Szolvencia II szerinti szavatoló tőke megfelelése kiemelkedően magas, cashflow termelő képesség továbbra is jó. A vagyonszolgáltató leányvállalatunknál bejelentett intézkedéseknek köszönhetően sikerült minimalizálni a kockázati kitettséget, a rendbetétel jelenleg is zajlik az ügyfél- és tulajdonosi érdekek legteljesebb figyelembevételével.

De az élet üzletág jó számai mellett egyéb tényezők is óvatosságra adnak okot. A tavalyi első teljes üzleti évét záró függő alkuszunk, a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. kiváló teljesítményt nyújtott: több mint 400 millió forintos állományt hoztak az életbiztosítónak, és elkötelezetten dolgoznak egy jó minőségű biztosítási portfólió felépítésére alkalmas, ütőképes, kiemelkedő szakmaiságot garantáló közvetítő cég építésén. Az alkusz cég jelenleg 119 regisztrált biztosítási tanácsadóval dolgozik, 443 millió forint állománydíjú biztosítást értékesített, és a tavaly májusban megkezdett hitelközvetítési tevékenységének eredménye pedig 17,9 millió forint. Ügyfeleink vagyonának órára, az MKB-Pannónia Alapkezelő lett az "Év részvényalap kezelője" a BÉT Legek díjátadón. Megnyugtató, hogy díjnyertes, 650 milliárd forintot meghaladó vagyont kezelő szakértők gondozzák és gyarapítják a befektetéseinket.

A számokon túl az értékesítés terén végrehajtott fejlesztéseink és a vagyonszolgáltató is erősítik, hogy pénzügyileg stabil biztosító maradjunk, amely a legnehezebb kihívások ellenére is javítani tudja az értékesítési számait.

Mindezek mellett az idei év egy sokkal komolyabb kihívás elé állítja nemcsak biztosítónkat, hanem a teljes biztosítási piacot, az egész gazdaságot. Még nem tudjuk, milyen hatása lesz a gazdasági növekedésre és az emberek pénzügyi helyzetére a koronavírus járványnak. De azt tudjuk, hogy a járvány múltával a világ már nem lesz ugyanolyan, mint előtte volt. A CIG Pannóniának fel kell készülnie erre, és olyan termékeket, szolgáltatásokat kell fejlesztenie és kínálnia, amely igazodik az ügyfeleink megváltozott egyéni igényeihez. Célunk még inkább az, hogy ügyfeleink elvárásait meghaladó szolgáltatásokat tudjunk nyújtani.

Történetünk

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

A Biztosító 2010 őszétől – tőzsdére lépését követően - CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. néven folytatja tevékenységét. Az alapítói szándék egy olyan hiteles hazai személyiségek által támogatott, az ő magántőkékükön 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 tulajdonosá.

Ezt a célt szolgálta a CIGPANNONIA részvények 2010. évi nyilvános kibocsátása és bevezetése is a Budapesti Értéktőzsdére. A Társaság részvényeseinek 97 százaléka magyar magánszemély, vagy magyar vállalkozás. 2011-ben kezdte meg működését a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt., a CIG Pannónia Életbiztosító 100%-os tulajdonában lévő, nem-életbiztosítással foglalkozó leányvállalata. Fókuszában a hazai kis- és középvállalatok, állami és önkormányzati intézmények, vállalatok, szakmai kamarák, egyesületek, szövetségek állnak. Mindemellett jelen van a biztosításexportban is határon átnyúló szolgáltatásaival.

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

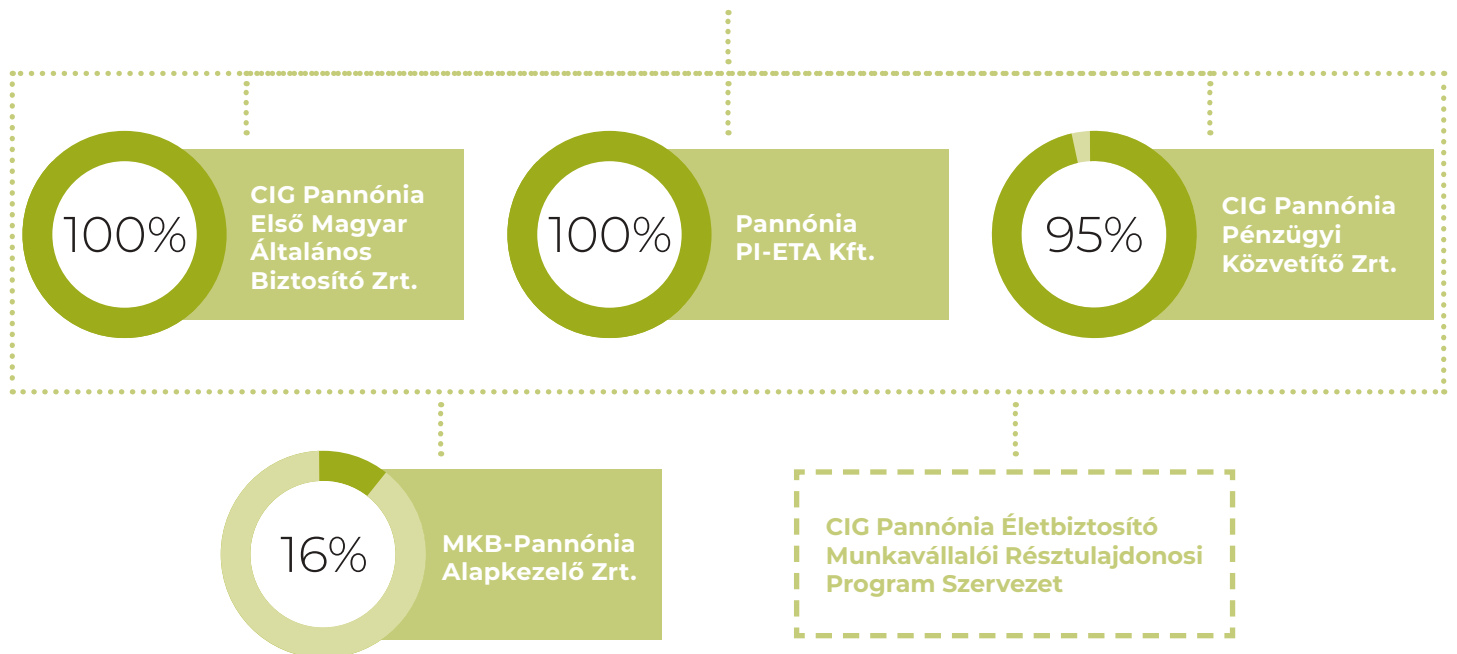
Társaságunk 2018. novemberében 95%-os részesedéssel megalapította a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt.-t, amely vállalkozás életbiztosítási termékek és további pénzügyi termékek közvetítésével foglalkozik. Ugyancsak 2018 végén alapítottuk meg a CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezetet, amely a Társaság javadalmazási irányelvének végrehajtását szolgáló jogi személy.

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



Cégstruktúra

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.



Részvényesi információk:

Részvényesi információk:

Nyilvántartó hatóság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága

Nyilvántartási szám: 01-10-045857

Adószám: 14153730-4-44

Székhely: 1033 Budapest, Flórián tér 1.

Postacím: 1300 Budapest, Pf. 177.

E-mail cím: info@cig.eu

Fax szám: +36 1 247 2021

Befektetői kapcsolattartó: dr. Al Saidi Leila

Könyvvizsgáló: Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.

Személyében felelős könyvvizsgáló: Virágh Gabriella

Részvényesi struktúra

Név	%	db részvény
Opus Global Nyrt.	24,85	23 466 020
VINTON Vagyonkezelő Kft.	14,68	13 859 662
Dr. MÓRICZ Gábor	6,49	6 127 000
KAPTÁR Befektetési Zrt.	5,3	5 009 336
Közkezhányad: 48,68%		

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

Termékjellemzők:

Értékpapírkód (ISIN): HU0000170162

Kijelzés módja (Ticker): CIGPANNONIA

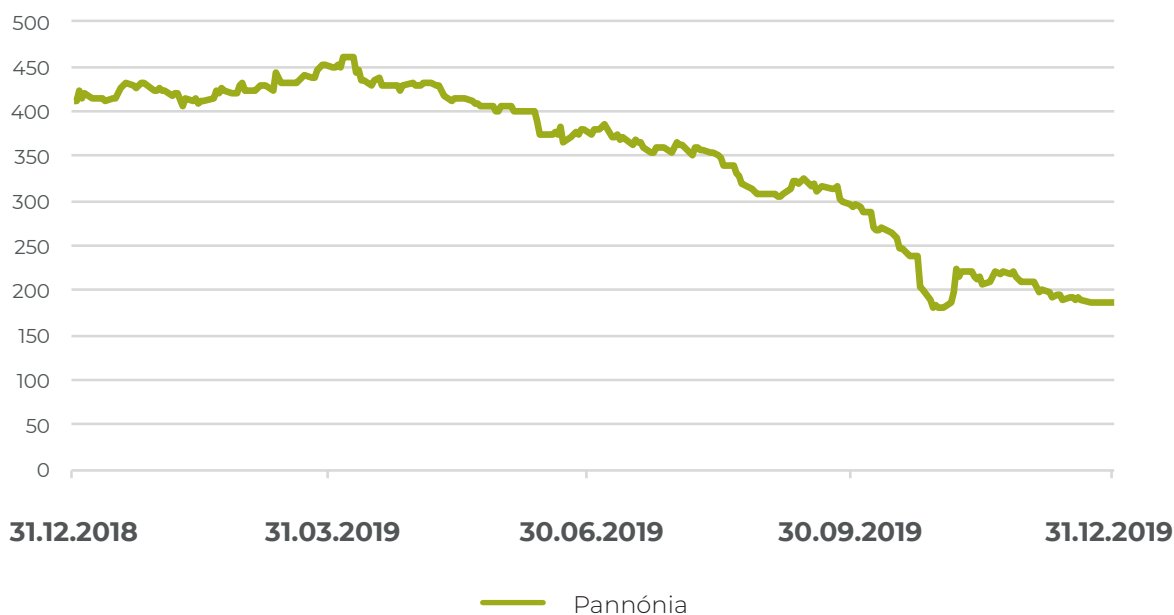
Értékpapír névértéke: 33 HUF

Bevezetett értékpapír mennyisége (db): 94 428 260

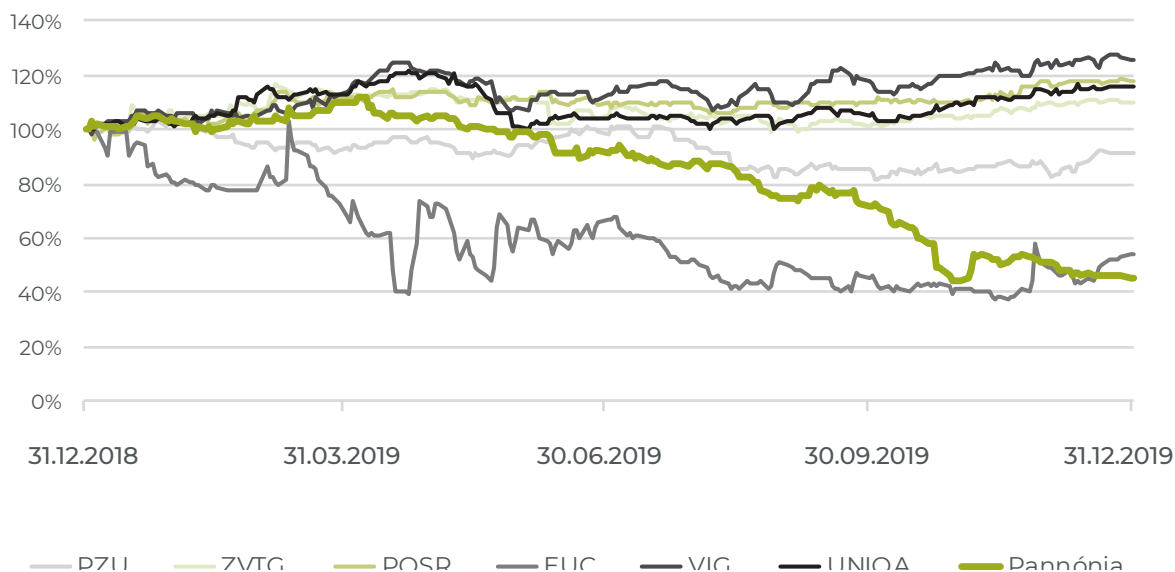
Osztalékjogosultság: 2019-ben részvényenként 31,96 Ft kifizetésére került sor valamennyi törzs-részvény vonatkozásában

Tőzsdei kategória: Prémium

A CIG Pannónia részvényár alakulása 2019



A CIG Pannónia és a Közép-Kelet-Európai biztosítótársaságok részvényárfolyamai 2019



Jelmagyarázat

PZU PW Equity: POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE

EUC PW Equity: EUCO SA

ZVTG SV Equity: ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD

VIG AV Equity: VIENNA INSURANCE GROUP AG

POSR SV Equity: POZAVAROVALNICA SAVA DD

UQA AV Equity: UNIQA INSURANCE GROUP AG

PANNONIA HB Equity: CIG PANNONIA LIFE INSURANC-A

Társasági eseménynaptár

Dátum	Esemény
2020. március 17.	Közgyűlési hirdetmény közzététele
2020. március 26.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. I-IV. negyedéves eredményéről, éves jelentés és közgyűlési előterjesztések közzététele
2020. április 17.	Éves rendes közgyűlés
2020. május 19.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2020. évi I. negyedéves eredményéről
2020. augusztus 18.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2020. évi I-II. negyedéves eredményéről
2020. november 17.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2020. évi I-III. negyedéves eredményéről

Társadalmi szerepvállalás

PénzSztár

A magyar biztosítási piac meghatározó hazai szereplőjeként kiemelt jelentőségű számunkra a lakosság pénzügyi ismereteinek bővítése és pénzügyi tudatosságának elősegítése. Ezt a tudást érdemes már fiatal korban elsajátítani, ezért is vállalunk szerepet 2019-ban is ezüst fokozatú támogatóként a példamutató edukációs munkát végző PénzSztár Hazai és Határon Túli Magyar Középiskolák Pénzügyi, Gazdasági és Vállalkozási Versenyhez.

A megmérettetés célja, hogy felhívja a fiatalok figyelmét a pénzügyi műveltség fontosságára, játékos formában mérje tudásukat és tovább bővítse ismereteiket. A tavalyi évben hetedik alkalommal megrendezett versenyre mintegy ezeregyszáz négyfős csapat jelentkezett, a döntőben azonban csak öt mérhette össze tudását. A végső megmérettetésen nyújtott teljesítményéért különdíjat adtunk át a békéscsabai Andrassy Gyula Gimnázium és Kollégium „A Ravasz, az Agy és a 2 Csavaros eszű” nevű csapatának, akiket első diplomájuk megszerzéséig tartó életbiztosítással jutalmaztunk. Fontos számunkra, hogy részt vegyünk a jövő biztosítási szakembereinek és biztosításmatematikusaiknak kinevelésében és bízunk benne, hogy a versenyen kiváló teljesítményt nyújtó diákoknak később egy perspektivikus szakmai pályafutás lehetőségét is kínálhatjuk.

Társaságunk tevékenysége során nélkülözhetetlen az emberi erőforrás megléte, így nagy hangsúlyt fektetünk a munkatársak képzésére, karrierépítésére, motiválására. Továbbra is törekszünk olyan munkakörülményeket és légkört biztosítani munkavállalók számára, amellyel nem csak hatékonyan, de elkötelezettséggel képesek munkájuk elvégzésére, hiszen cégnél továbbra is cél a minél magasabb színvonalú munkahely megteremtése. Meggyőződésünk, hogy a kiváló munkaerő is ösztönzésre szorul, ezért folyamatosan támogatjuk és kezdeményezzük olyan programok és folyamatok bevezetését, ami a hosszú távú elkötelezettséget és az egyre erősödő szakmai elvárásokat támogatja. Teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállalóink kockázati, valamint Best Doctors® egészségbiztosítással rendelkeznek.

E mellett társaságunk fontos szerepet szán a munkatársak képzésének is, az ismeretek, a tudás bővítését cégen belüli képzésekkel, továbbá szakmai konferenciákon biztosított részvétellel segítjük. Új kollégáink a Biztosítási Akadémia keretein belül tanulhatják meg a szakma alapvetéseit, a kulcspozíciót betöltő fiatal tehetségek szakmai előmenetelét pedig Talent programunk biztosítja.



A békéscsabai Andrassy Gyula Gimnázium és Kollégium „A Ravasz, az Agy és a 2 Csavaros eszű” nevű csapata. Balról: Szöllösi Réka (felkészítő tanár), Szigeti Boldizsár, Baksay Réka, Székács Márk, dr. Kádár Gabriella (vezérigazgató), Tóth Gergő

Társadalmi szerepvállalás

Határtalan Design Díj

A kortárs művészet elkötelezett támogatójaként a tavalyi évben immár harmadik alkalommal adtuk át a Határtalan Design Díjat. A madeinhungary + MeeD Határtalan Design rendezvénysorozat szervezőivel közösen létrehozott elismerés célja, hogy támogassuk a hazai és a régió tehetséges iparművészeit és felhívjuk a figyelmet a dizájnban rejlő potenciálra, a mecenatúra jelentőségére.

Az elismerés és a több mint egy évtizedes múltra visszatekintő rendezvénysorozat központi eleme az innováció, amely a CIG Pannónia működését is meghatározza, hiszen fiatal hazai biztosítótársaságként a folyamatos fejlődés épp úgy elsődleges számunkra, mint az ügyfeleinknek nyújtott egyedi, professzionális szolgáltatás. A rendezvény valóban határtalan, hiszen nem csupán magyar dizájnerek számára kínál bemutatkozási lehetőséget; A 70%-ban V4 régiós tervezők munkáit bemutató kiállításon német, olasz, osztrák, román, svájci és első ízben francia, portugál és spanyol alkotók által jegyzett bútorok, lakástextilek, dizájn tárgyak, valamint a tavalyi nagy siker folytatásaként ékszertervezők alkotásai lesznek láthatók.

Örömmel tölt el bennünket, hogy egyre több ország iparművészei képviselhetik magukat a rendezvényen, hiszen társaságunk is a régió több országában jelen van határon átnyúló szolgáltatásaival. A régió egyik legdinamikusabban fejlődő, dizájn tematikájú rendezvénysorozatán évről évre kiválasztott díjazottak valamennyien olyan fiatal tervezők, akik eredeti, innovatív megoldásokat és magas dizájntartalmat hoznak létre.

A tavalyi évben a neves szakértőkből álló zsűri 12 ország több mint száz kiállítója közül választotta ki azt a három fiatal iparművészt, akik pénzbeli elismerésben részesültek.



„Határtalan design 2019” kiállítás az Új Budapest Galériában (Bálna), Budapest, 2019. máj. 30.-jún. 23.

Társaságirányítás

Az Igazgatóság tagjai



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

Dr. Király Mária vállalati tervező-elemző okleveles közgazdász, majd vállalati komplex vezetői szakközgazdász képesítést, és közgazdasági doktori címet szerzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1990 óta Magyarország legnagyobb kiadóvállalata, az Axel Springer (jelenleg Ringier Axel Springer) cégcsoport operatív ügyvezetője volt 2019. augusztus 30-ig. Feladatai közé tartozott többek között a szervezetek operatív üzleti felügyelete, vezetői információs rendszer irányítása, gazdálkodási stratégiák meghatározása. A Magyar Lapkiadók Egyesülete elnökségének tagja. Továbbra is aktívan részt vesz a gazdasági, üzleti életben. A könyvkiadással foglalkozó Vinton Kiadó Kft. ügyvezető igazgatója. Több társaságnál üzletviteli-, gazdasági tanácsadóként tevékenykedik.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: üzleti stratégia és üzleti modell, pénzügyi és aktuáriusi elemzés.

Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata: 2023.06.20.



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

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

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

Igazgatósági tagsága határozatlan tartamú.



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

Barta Miklós a Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási Egyetem aktuárius szakirányán szerzett közgazdász végzettséget. 2003-ban a KPMG Hungária Kft-nél helyezkedett el könyvvizsgálóként, majd 2007-től könyvvizsgálati menedzseri feladatokat látott el, és számos tanácsadási projekt résztvevője. 2008-ban ACCA diplomát (az ACCA – Association of Chartered Certified Accountants – a világ vezető pénzügyi és számviteli szakembereit tömörítő szakmai szervezete), 2011-ben a Magyar Könyvvizsgálói Kamaránál okleveles könyvvizsgálói képesítést szerzett. A Társasághoz 2011 januárjában csatlakozott kontrolling igazgatóként, 2012-től pedig pénzügyi- és kontrolling igazgató, majd pénzügyi vezérigazgató-helyettes, 2013-tól általános vezérigazgató-helyettes.

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

Igazgatósági tagsága határozatlan tartamú.



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

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

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

Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata: 2023.06.20.



Dr. Fedák István, az igazgatóság tagja 2019. június 21. napjától

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 Agenta-Consulting Kft. ügyvezető igazgatója. Kompetenciájába tartozó szakterületek: biztosítási és pénzügyi piacok, üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer, szabályozási követelmények.

Igazgatósági tagsági megbízatásának lejárata: 2022.06.21.



Dr. Bogdánffy Péter MBA, az igazgatóság tagja 2019.május 17. napjától

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. 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 szakvizsgája mellett a CEU Business School pénzügyi MBA fokozatával, valamint 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: 2022.05.17.

A Felügyelőbizottság tagjai



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

Dr. Bayer József 1974-ben végzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen (ma: Budapesti Corvinus Egyetem). 1976-tól a Magyar Közgazdaságtudományi Társaság tagja. 1976-ban megszerezte az egyetemi doktori címet, 1985-ben a közgazdaságtudományok kandidátusa lett. 1978. január 1-től 1983. június 1-ig a bécsi Collegium Hungaricum tudományos titkára. 1983 szeptemberétől 1984. augusztus 1-ig a Stuttgarteri Egyetemen tudományos asszisztensként készítette elő a kandidátusi értekezését, ahol vendéglődői feladatokat is ellátott. 1985-től az MTA Ipar- és Vállalatgazdasági Bizottság tagja. 1984 októberétől 1989. március 31-ig a Magyar Televízió kereskedelmi főigazgatója. 1989. április 1-től a Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási egyetem (ma: Budapesti Corvinus Egyetem) docense. 1989-től napjainkig az Axel Springer Budapest Kiadó Kft., 2014. november 6-i átalakítása óta a Ringier Axel Springer Magyarország Kft. ügyvezető igazgatója volt 2019. augusztus 30-ig. 2019 szeptemberétől a Vinton Vagyonkezelő Kft., a Lomb 23 Ingatlanforgalmazó és Beruházó Kft., valamint a Vinton Könyvkiadó Kft. ügyvezető igazgatója. 2007-ben részt vett a Társaság megalapításában, és azóta a felügyelőbizottság tagja, majd 2013. szeptember 26. napjától az elnöke.

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

Felügyelőbizottsági tagsági megbízatásának lejárata: 2020.04.28.



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

Fekete Imréné sz: Gazdag Katalin diplomáját a Budapesti Marx Károly Közgazdasági Egyetemen szerezte 1969-ben. Okleveles könyvvizsgáló képesítéssel és tőzsdei szakvizsgával rendelkezik. Szakmai pályafutását az Országos Takarékpénztárban kezdte, majd a Pénzügyminisztériumban és az Állami Számvevőszéknél dolgozott. Az Ernst & Young Kft-nél 1992-től 2007-ig volt könyvvizsgáló, partner, majd ügyvezető. A Magyar Könyvvizsgáló Kamara elnökségi tagként, majd szakmai alelnökeként több nemzetközi szervezetben képviselte a könyvvizsgálói szakmát. Több évtizeden keresztül szakmai publikációs és továbbképzési tevékenységet folytatott. 2008-tól 2013-ig a Könyvvizsgálók Közfelügyeleti Bizottságának tagjaként tevékenykedett. A Társaságnál felügyelőbizottsági tag, 2013. április 18-tól az auditbizottság elnöke, és könyvvizsgálói szakképzettséggel rendelkező független tagja.

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

Felügyelőbizottsági tagsági megbízatásának lejárata: 2020.06.02.



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

Papp István diplomáját a Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte meg 1975-ben. Okleveles könyvvizsgálói képesítéssel is rendelkezik. 1979 és 1982 között a Külkereskedelmi Minisztérium Közgazdasági Főosztályának főelőadója volt, majd ezt követően az Ipari Minisztérium Közgazdasági Főosztályán osztályvezető helyettesi pozíciót töltött be. 1990 és 1991 között a Vegyiműveket Tervező Vállalat gazdasági vezérigazgató helyettese, majd 1991-től a P and P Mérlegdoktor Könyvvizsgáló Kft. ügyvezető igazgatója és tulajdonosa. 2014. május 27-től az auditbizottság független tagja.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: irányítási rendszer, pénzügyi és aktuáriusi elemzés, szabályozási követelmények.

Felügyelőbizottsági tagsági megbízatásának lejárata: 2022.05.17.



Dr. Czákó Erzsébet Hajnalka, a felügyelőbizottság tagja 2015. július 24. napjától

Dr. Czákó Erzsébet 1986-ban végzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen (ma: Budapesti Corvinus Egyetem, BCE), és azóta is itt dolgozik. 1991-ben szerezte meg egyetemi doktori címét, 2002-ben PhD fokozatát, 2013. szeptember 1-jétől a BCE egyetemi tanára. Több külföldi egyetemen vett részt tudományos és szakmai továbbképzésen, köztük a leuveni Katolikus Egyetemen (Belgium) és a Harvard Business School-ban (USA). Tárgyai közé tartozik a nemzetközi stratégia és vállalatgazdaságtan, kutatási területei közé a versenyképesség. Magyar és angol nyelven oktat, és e két nyelven számos publikációja jelent meg. 1994-2001 között a Vállalatgazdaságtan Tanszék tanszékvezető helyettese, 2001-2004 között vezetője, 2003-2005 között a BCE Gazdálkodástudományi Kar dékán-helyettese, 2005-től pedig a Vállalatgazdaságtan Intézet igazgatója. 2015. július 24-től az auditbizottság független tagja. Kompetenciájába tartozó szakterületek: üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer. Felügyelőbizottsági tagsági megbízatásának lejárata: 2020.07.24.



Boros István, a felügyelőbizottság tagja 2015. július 24. napjától

Boros István 1972-ben végzett a Külkereskedelmi Főiskolán, majd 1992-ben a BKE Nemzetközi Gazdasági Kapcsolatok szakközgazdász képesítését is megszerezte. 1974-86 között külkereskedelmi vállalati tapasztalatot szerzett Magyarországon, közben 1981-86 között a párizsi magyar kereskedelmi képviselőn dolgozott. 1989 és 1995 között a Hungexpo Rt. vezérigazgató-helyettese volt, részt vett több magyar-külföldi vegyesvállalat létrehozásában és felügyeletében (Publicis Magyarország, Szonda-Ipsos). 1995-től a Cegos Tanácsadó és Tréning Kft. ügyvezető igazgatója, majd 2015-től a Zrt-ve alakult cég tulajdonos-vezérigazgatója. A Magyar Francia Kereskedelmi és Iparkamara alapító alelnöke (1991-1997), majd elnöke (2003-2007), 2007-2010 között pedig az Igazgatóság tagja volt. Az Autonómia Alapítvány Kuratóriumának elnöke 2002-2014 között, azt követően kurátora. A Budapesti Fesztiválzenekar Kuratóriumának tagja 2009-től, a Herendi Porcelánmanufaktúra Rt. Igazgatósági tagja 2004-2009 között. 2006-ban a Francia Nemzeti Érdemrend tisztifokozatának kitüntetettje. 2015. július 24-től a Társaság felügyelőbizottságának független tagja. Kompetenciájába tartozó szakterületek: üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer. Felügyelőbizottsági tagsági megbízatásának lejárata: 2022.09.26.



Veisz Ákos, a felügyelőbizottság tagja 2017. szeptember 26. napjától

Veisz Ákos 2006-ban a Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakán szerzett közgazdász diplomát, az egyetem Szakmai Díjának kitüntetettje. 2005-ben ERASMUS ösztöndíjjal a Tilburgi Egyetemen (Hollandia) folytatott tanulmányokat, 2007-2010 között több külföldi szakmai továbbképzésen vett részt árfolyam politika, pénzügyi piacok és államadósság kezelés témákban. 2006 és 2010 között a Pénzügyminisztérium Gazdaságpolitikai főosztályán pénzügyi elemzőként, ezt követően közgazdasági elemzőként a Miniszterelnökségen dolgozott dr. Szapáry György, gazdaságpolitikai főtanácsadó mellett. 2011-től Magyarország Washingtoni Nagykövetségén pénzügyi és gazdaságpolitikai ügyekért felelős diplomata volt. 2015. február óta az MKB Bank tanácsadója, 2015. augusztustól az MKB Bank stratégiai területért felelős igazgatója, 2017. januártól a Stratégiai Ügyvezető Igazgatóság ügyvezető igazgatója. Feladatai közé tartozik az MKB Pénzügyi Csoport stratégiai és elemzési kompetenciájának vezetése. Részt vesz a hazai és nemzetközi szakmai és érdekképviseleti szervek munkájában. 2002 óta a Budapesti Corvinus Egyetemen működő Heller Farkas Szakkollégium tagja, pénzügyi vezetője, majd a szakkollégium elnöke. 2006-tól a szervezet senior tagja, több pénzügyi témájú kurzus előadója. 2017. szeptember 26-tól a Társaság felügyelőbizottságának független tagja. Kompetenciájába tartozó szakterületek: biztosítási és pénzügyi piacok, üzleti stratégia és üzleti modell, pénzügyi és aktuáriusi elemzés. Felügyelőbizottsági tagsági megbízatásának lejárata: 2022.09.26.



Tima János, a felügyelőbizottság tagja 2019. május 17. napjától

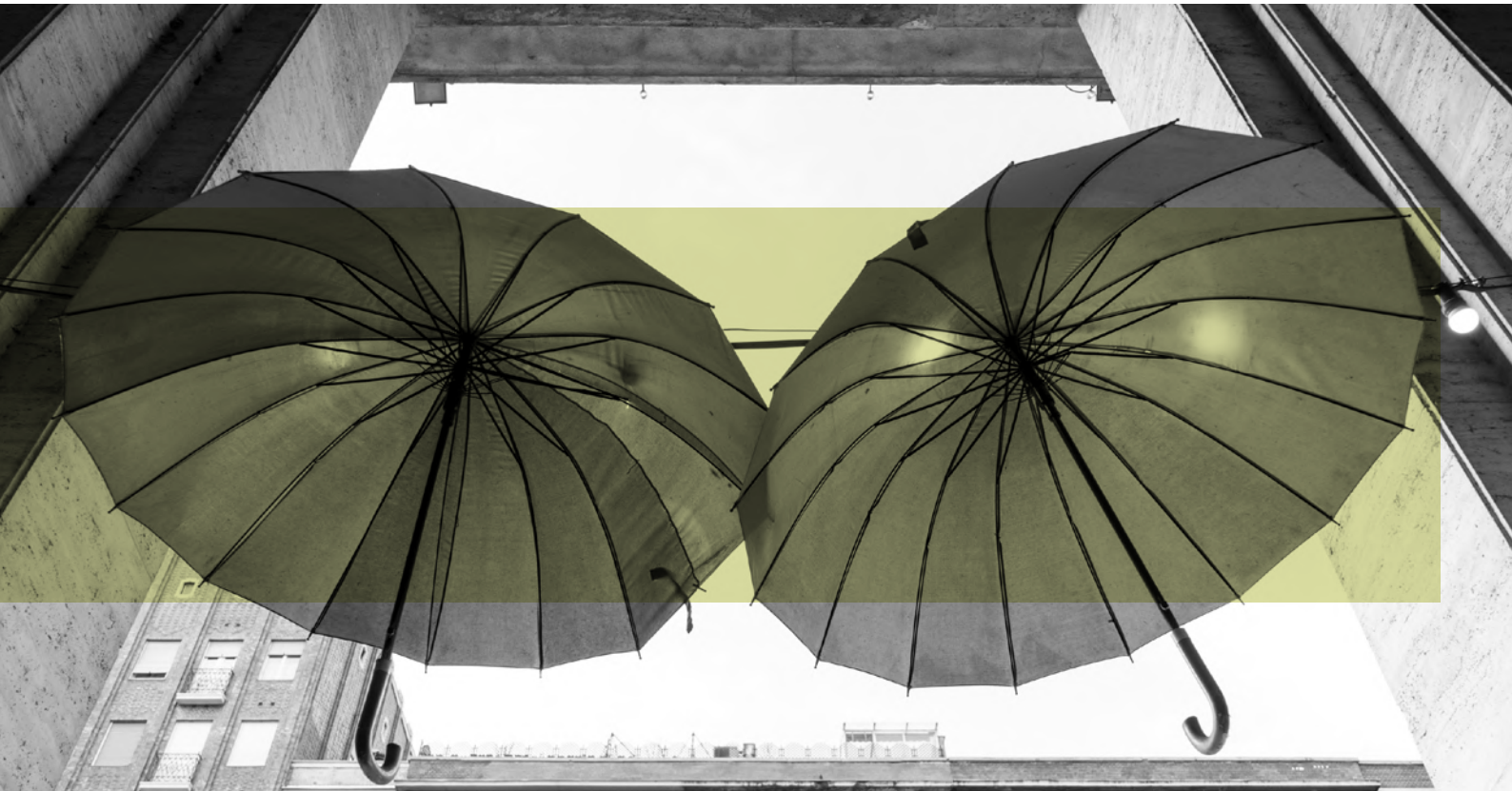
Tima János pénzügyi területen dolgozott 2005-től 2017-ig a Provident Zrt-nél, a Budapest Bank Nyrt-nél és az FHB Kereskedelmi Bank Zrt-nél, ahol vezető tisztségeket töltött be. 2013 és 2017 között a Mészáros és Mészáros Kft. gazdasági igazgatója. Jelenleg a TV2 Zrt. igazgatóságának tagja, ezzel párhuzamosan ügyvezető igazgató a K-Investment Partner Kft., a B+T Management Kft., a SAFE HARBOR TRUST Kft., a Wellnesshotel Építő Kft. és az AV Progress Kft. vállalkozásokban, továbbá vezérigazgató az „Infocenter.hu Média” Zrt., és a Magyar Broadcasting Co. Zrt. vállalkozásokban.

Az Agrosystem Zrt., a Magyar Sportmárka Zrt., a Veszprém Handball Zrt., a RÉZ-HEGY Településfejlesztő Kft., a 4IG Nyrt. felügyelőbizottságának tagja. A Keszthelyi Holding Zrt., a HUNGUEST Hotels Zrt. és az IKO HOLDING Kft. felügyelő bizottságának elnöke és az OPUS GLOBAL Nyrt. felügyelőbizottságának és audit-bizottságának elnöke.

Mérlegképes könyvelő.

Kompetenciájába tartozó szakterületek: üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer.

Felügyelőbizottsági tagsági megbízatásának lejáratára: 2022.05.17.



A Társaság vezetésének tagjai

A Társaság azon vezetői – a már felsorolt igazgatósági, felügyelőbizottsági tagokon kívül, akiknek a szakértelme és tapasztalata 2019-ben a Társaság sikeres működéséhez meghatározóan hozzájárult.

Dr. Al Saidi Leila, befektetési kapcsolattartó (2019. szeptember 11-től),

Ajtony Csaba, marketing vezető (2019. december 1-től),

Dr. Búzás Pál, kockázatkezelési vezető,

Cselényi Szabó Judit, alternatív értékesítés-fejlesztési igazgató,

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

Dr. Divinyi Katalin, fogyasztóvédelmi felelős (2019. október 1-től),

Dr. Dudás Rebeka Krisztina befektetési kapcsolattartó (2019.07.19-ig)

Edvi Tibor vezető aktuárius, (2019. december 12-ig)

Gábelics Margit, főkönyvelő,

Dr. Halász Katalin, vezető orvos,

Dr. Jónásné dr. Szigeti Zsuzsanna, compliance vezető (2019.július 29-től)

Kedves Béla országos értékesítési igazgató,

Komoróczy Máté, kockázatkezelésért felelős,

Mándoki Ádám termékfejlesztési osztályvezető,

Dr. Marczi Erika, belső ellenőrzés vezetője,

Márton Vivien Alexandra, befektetési kapcsolattartó (2019.07.19-2019.09.11-ig),

Dr. Pintér Imre, compliance vezető, pénzmosásjelentési tisztségviselő,

Rittinger Tamás, saját hálózati igazgató.

Solymosi Gábor, értékesítési vezető,

Szabó Géza, aktuáriusi feladatkört ellátó személy, majd 2019. december 13-tól vezető aktuárius

Tóth Alexandra, pénzügyi főosztályvezető,

Tordy Zsuzsanna, marketingvezető, (2019. november 30-ig)

Wiand László, IT főosztályvezető



Piaci környezet

Bővülő gazdaság

Az elmúlt években kiemelkedően magas növekedési fokozatra kapcsolt a magyar gazdaság: a 2017-es 4,3%-os bővülést követően 2018-ban és 2019 első három negyedévében egyaránt 5,1%-kal emelkedett a bruttó hazai termék.

A bővülés fenntarthatóságát egyben a belső és külső egyensúlyi mutatók is megerősítik: a háztartások megtakarítási rátája magas, az ország külső finanszírozási képessége többletet mutat, valamint a költségvetés 2023-ra nullszaldóssá válik, amivel párhuzamosan az államadósság ráta 55,4%-ra mérséklődhet¹.

A magyar gazdaság bővülése 2018-ban meghaladta az európai uniós átlagot (2,0 százalék), illetve az eurózona 1,9 százalékos átlagát is, továbbá a visegrádi négyek közül is csak Lengyelország ért el hasonló mértékű növekedést.²

Munkaerőpiac, emelkedő reálbérek

A létszámbővülés az előző évek azonos időszakára jellemzőnél kisebb mértékű volt, de továbbra is a közfoglalkoztatottak létszámának csökkenése mellett következett be. A hazai elsődleges munkaerőpiacon 86 ezerrel dolgoztak többen, mint a tavalyi év azonos időszakában. A közfoglalkoztatottak száma csökkent, ugyanakkor 11 ezer fővel többen adtak meg munkahe-lyüként külföldi telephelyet. 2019 I. félévében a 15–64 éves népesség foglalkoztatási rátája 69,9% volt, 1,0 százalékponttal magasabb az egy évvel korábbinál. A növekedés forrását az emelkedő nyugdíjkorhatár miatt munkaerőpiacon maradó többletkorosztály, illetve az egyre szűkülő potenciális munkaerőtartalék jelentette. A munkaerő-felmérés adatai szerint a 15–74 éves népességben belül a foglalkoztatottak száma 2019 II. negyedévében – az előző negyedévi 4 millió 497 ezer-ről – 4 millió 511 ezerre emelkedett. A javulás részben demográfiai folyamatokkal is magyarázható, 0,5 százalékpontnyi változás a ráta nevezőjét jelentő 15–64 éves népesség létszámának csökkenéséből következett.³

Az első negyedévi, 11,0%-os emelkedést követően, a második negyedévben némileg lassult a bérfőáramlás (10,3%-os volt az átlagos növekedés). A dinamikus emelkedéshez többek között hozzájárult a minimálbér és a garantált bérminimum 8,0%-os megemelése, a kormánytisztviselők bérreformja, valamint a közfoglalkoztatottak létszámának jelentős csökkenés.

2019 I. félévében 359500 forint volt a teljes munkaidőben alkalmazásban állók bruttó átlagkeresete a legalább 5 főt foglalkoztató vállalkozások, költségvetési intézmények és a foglalkoztatás szempontjából jelentős nonprofit szervezetek körében. Ez az érték 10,6%-kal haladta meg az előző év azonos időszakit.⁴

A pozitív munkaerőpiaci változások és a növekvő jövedelmek hatása továbbra is rendkívül fontos fejlemény a biztosítási piac növekedése szempontjából, mindez különösen igaz lehet a befektetési célú életbiztosítások területén.

A biztosítási piac helyzete

A biztosítási szektor 2018. évi összesített biztosítástechnikai eredménye 21,7%-kal haladja meg az előző évit, ennek oka a nem életbiztosítástechnikai eredmény jelentős, 8 milliárd Ft-ot meghaladó emelkedése az egy évvel korábbihoz képest, mely döntően a neméletági megszolgált díjak 10,3%-os bővülésére vezethető vissza. Az életági biztosítástechnikai eredmény mintegy 10,7%-os növekedést mutat, mely – csökkenő tartalékolás mellett - szintén az életági megszolgált díjak emelkedésének következménye.

2019. III. negyedév végén a biztosítók teljes szerződésállományában 3,5%-os növekedés tapasztalható az egy évvel korábbihoz képest, mely több, mint 483 ezer új szerződést jelent, ami döntően a nem élet üzletági 4,3%-ot meghaladó szerződésszám emelkedéskövetkezménye, gyakorlatilag változatlan élet üzletági szerződésszám mellett (0,4%-os csökkenés).

1 MAKROGAZDASÁGI ÉS KÖLTSÉGVETÉSI ELŐREJELZÉS2019-2023 (PM)

2 MABISZ évkönyv 2019

3 Munkaerőpiaci folyamatok, 2019. I. félév - KSH

4 Munkaerőpiaci folyamatok, 2019. I. félév - KSH

Mindezek eredményeként a szerződésszám 2019. III. negyedév végén megközelítette a 14,28 millió darabot. 2019. III. negyedévben az előző negyedévhez viszonyítva szektorszinten megállapítható, hogy míg a nem élet szerződések tekintetében csekély szerződésszám-növekedés következett be, addig az élet szerződések darabszáma kismértékben csökkent (0,8% növekedés és 0,5% csökkenés).

Az új szerzések darabszámáról elmondható, hogy élet ágba a három legjelentősebb terméknek a halál-életi, a unit-linked és a nyugdíjbiztosítás bizonyult az elmúlt években. A nem élet ágra is hasonló állandóság jellemző: az új szerzések döntő többsége a lakossági vagyonszámítás, a járműfelelősségbiztosítás és a casco körből kerül ki⁵

Megtakarítási hajlandóság

A számottevően tovább bővülő jövedelmek mellett a lakossági megtakarítások aránya növekszik. A lakosság megtakarítási rátája emelkedhet, ennek következtében a háztartási szektor nettó pénzügyi megtakarításai meghaladhatják a GDP 5 százalékát az elkövetkező 3 évben.

A továbbra is dinamikusan bővülő bérek támogatták a háztartások pénzügyi megtakarítását, így a lakosság nettó pénzügyi megtakarítása – a kisebb csökkenés ellenére – továbbra is magas⁶.

A jövőbeni lakossági megtakarítási hajlandóság kapcsán jelentős körülmény, hogy más állami szervek mellett az Állami Számvevőszék is kiemelt figyelmet fordít a pénzügyi tudatosság növelésére.

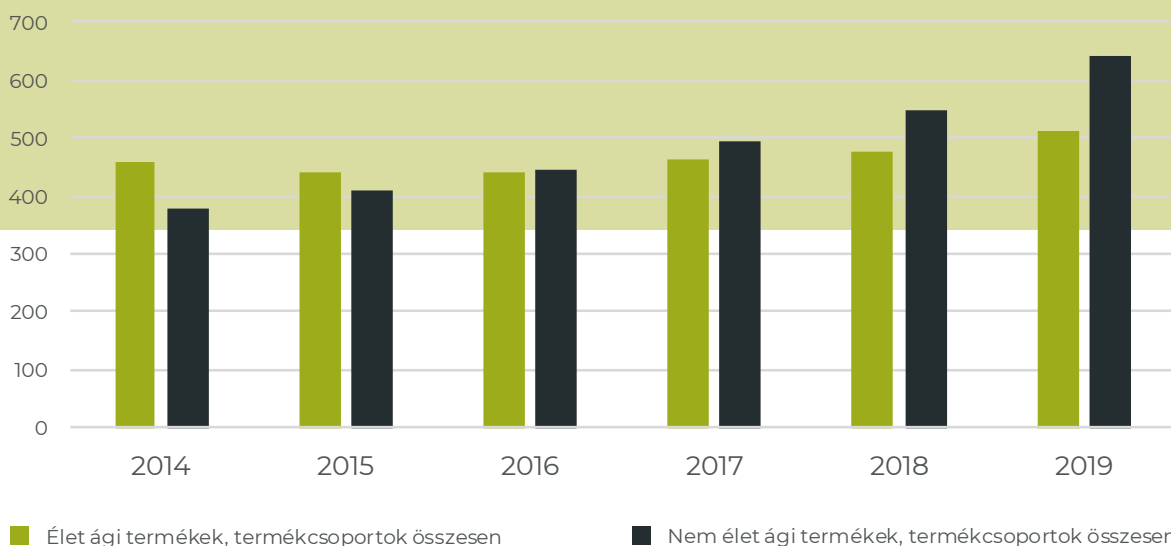
Pozitív megállapítás a korábbi évekhez képest, hogy kevesebben küzdenek napi megélhetési gondokkal, ugyanakkor többletjövedelmet csak kevesen tesznek félre a „nehezebb napokra”. A kedvező környezet, a reálbérek növekedése mellett a lakosság kevésbé lett előrelátó a pénzügyeket illetően. Az ÁSZ elnöke szerint ezért fontos, hogy erősíteni kell a lakosoknak megtakarítási hajlandóságát és képességét.⁷

⁵ Tájékoztató a biztosítók prudenciális adatairól 2019. III. negyedév - MNB

⁶ INFLACIOSJELENTÉS - 2019JÚNIUS MNB

⁷ ÁSZ Hírportál 2020. február 20.

A biztosítóintézetek díjbevétele
(éven belül kumulált adatok) (milliárd Ft)



2020-as üzleti céljaink

Az Életbiztosító piaci jelenlétét 2020-ban eddigi célpiacain, a személyes és call centeren keresztül megvalósuló értékesítési csatornái teljes skáláján, kockázati életbiztosításait tovább bővítve tervezi. A megtakarítási termékek csoportjában a nyugdíjbiztosításokra helyezük a hangsúlyt, továbbra is a biztosítási szektor speciális egyediségét hordozó, a különböző kockázatokra is fedezetet nyújtó, testreszabott komplex szolgáltatáscsomagok nyújtásával.

A digitalizáció által kínált előnyös megoldásokat értékesítési folyamataink modernizálására, a nagyobb kényelmet, egyedi ügyfélményt nyújtó kiszolgálásra, hatékonyságunk javítására kívánjuk felhasználni. A vállalat számára kiemelkedő fontossággal bír a képzett munkaerő megtartása, az agilis, projektközpontú működést segítő szervezeti átalakítások végrehajtása.



Innováció és digitalizáció

A biztosítási iparág átalakulása megkezdődött, az elmúlt évek növekvő befektetési támogatásai támogatták az insurtech vállalatok piacra lépését és növekedését. Ezek a cégek megkérdőjelezték a status quo-t, „Netflix élményt” nyújtanak ebben a tradicionális, kevésbé szolgáltatás orientált iparágban, ezzel új mércét állítanak. A piaci szereplőknek (köztük a CIG Pannónia Biztosítónak) be kell szállniuk ebbe a versenybe, ha talpon akarnak maradni.

A CIG Pannónia üzleti stratégiájának megvalósulását külön innovációs és digitalizációs igazgatóság támogatja.

Fókuszban az ügyfélművelés

Csak akkor tudunk növekedni és eredményesek maradni, ha a megváltozott ügyfélelvárásoknak meg tudunk felelni. A termékszintű megkülönböztetés verseny társainkkal szemben nehézkes, az ügyfélkiszolgálásban tudunk kitűnni, elvárásokat meghaladó szintű szolgáltatást nyújtani.

Nem terméket, hanem személyre szabott szolgáltatást kínálunk. Az ügyfelek igénye elsősorban a szolgáltatás minőségére vonatkozik, a virtuális térben ez mozgatja a döntéshozatalt. Kiemelkedő ügyfélművelést kell nyújtanunk, mert csak így tudjuk ügyfeleink tartós hűségét elérni. Ennek eléréséhez folyamatosan meg is kell haladnunk elvárásaikat.

Hatékonyabb

Minőségi, gyors, hatékony, személyre szabott megoldásokat kell kínálnunk ügyfeleink és értékesítőink számára. Megvizsgáljuk meglévő rendszereinket és folyamatainkat és célunk, hogy újabb, jobb technológiák használatával gyorsabb, pontosabb, hatékonyabb folyamatokat alakítsunk ki.

Ennek eredményeképpen ügyfeleink és értékesítőink kiszolgálása számukra kényelmesebbé, gyorsabbá és helytől függetlenné válhat. Ehhez az operációt úgy kell átalakítani, hogy ezt támogatni tudja. Szükségessé válik a legújabb technológiák megismerése és elsajátítása (pl. big data, mesterséges intelligencia, gépi tanulás), s ezek integrálása üzleti folyamatainkba.



Megújuló értékesítési modell

Az élet- és egészségbiztosítások értékesítési modelljének felülvizsgálata és a digitalizáció adta lehetőségek kihasználása elengedhetetlen. Tesztelni fogjuk CRM-rendszer bevezetését értékesítőink számára. Meg kell valósítanunk a 7/24-alapú többcsatornás ügyfélkiszolgálást. Megvizsgáljuk a 100%-ban online értékesítés megvalósításának a lehetőségét is egyes termékek esetében. Be kell épülnünk a digitális ökoszisztémába, hiszen kiváló lehetőséget kínál alacsony költségű digitális értékesítő partnerek bevonására.

Szervezetfejlesztés és a vállalati kultúra formálása

A megvalósult innovációs és digitalizációs projekteknek köszönhetően az operáció működtetése hatékonyabbá válik, az ügyfélelégedettség nő, a keresztértékesítés megjelenik, a portfólió minősége javul. A Biztosító versenyképessége javul, képes felvenni a versenyt multinacionális versenytársaival.

Mindezek önmagukban is növelik a cégértéket, de a szervezeten belül megjelenő tudás és tapasztalat is ebbe az irányba hat. Az innovációval járó kultúraváltásnak köszönhetően egy rugalmasabb, a változásokra gyorsan reagálni képes, vállalkozóbb szemléletű szervezet jön létre.

Termékeink

Életbiztosítási termékeink

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

Jelenleg az alábbi termékeket kínáljuk az ügyfelek részére:

Pannónia Nyugdíjkötvény^E

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

Pannónia Gravis^E Nyugdíjbiztosítás

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

Pannónia Esszencia^E Befektetési Életbiztosítás (forint vagy euró alapú)

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



Pannónia Gravis^E Életbiztosítás

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

Pannónia Klikk Életbiztosítás

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

Pannónia Értékmegőrző 2016 Nyugdíjbiztosítás

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

Pannónia Mentor Életbiztosítás

A Pannónia Mentor Életbiztosítás arra hivatott, hogy minden tehetséges és eltökélt fiatal számára elérhetővé tegye a diploma megszerzését azáltal, hogy megoldást nyújt a főiskolák, egyetemek magas tandíjainak előteremtéséhez. Speciális védelmek is beépíthetők a konstrukcióba, a biztosítás lejáratú szolgáltatásával pedig garantált, hogy az ügyfél által választott összeg

gyermekre rendelkezésére fog állni, sőt, ha a szülővel valami történne, a biztosító átvállalja a díjfizetést, így az egyetemi tanulmányokhoz szükséges megtakarítás tovább gyarapszik és a gyermek megkapja azt a tervezett időpontban.

Best Doctors® Csoportos Egészségbiztosítás és Best Doctors® Smart Egészségbiztosítás

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

Termékeink a felelős vállalat vezetők számára is megoldásokat kínálnak:

- Üzlettárs, üzletrész védelme Az életbiztosítások abban az esetekben is megoldást nyújtanak, amikor a vállalkozás további működését, alkalmazottainak egzisztenciáját veszélyezteti a tulajdonos, vagy egy vezető beosztású személy váratlan hiánya.
- Felelős munkáltató: Gondoskodás a munkavállalók egészségéről

Best Doctors® Csoportos Egészségbiztosítás révén a munkáltató kivételes lehetőséget biztosíthat munkavállalóinak.



Nem-életbiztosítási termékek

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

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

Az EMABIT által kínált főbb terméktípusok:

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



Díjbevétel termékcsopontonként, ezer Ft

	2018	2019
Unit-linked biztosítás	13 508 293	14 224 667
Hagyományos életbiztosítás	2 661 397	3 383 689
Egészségbiztosítás	375 004	432 203
Casco biztosítás	3 741 977	3 517 298
Általános felelősség biztosítás	1 425 268	1 410 635
Kezesség és garancia	1 628 785	1 745 097
Egyéb vagyonbiztosítás	1 195 758	1 407 326
Egyéb nem-élet biztosítás	1 295 124	1 369 993
Összesen	25 831 606	27 490 908

Hazai - határon átnyúló díjbevételi adatok, ezer Ft, 2019

	2018	2019
Magyarország	23 513 338	24 793 030
Románia	11 452	9 125
Szlovákia	210 824	178 362
Lengyelország	911 948	1 232 381
Litvánia	- 664	159
Olaszország	1 177 168	1 274 955
Spanyolország	7 540	2 896
Összesen	25 831 606	27 490 908



Eszközalapjaink teljesítménye

Nemzetközi trendek

A 2019-es év első hónapjaiban a feldolgozóiparból kiinduló recessziós félelmek egyre inkább észrevehetővé váltak a szolgáltató szektorban is. A konjunktúra-előrejelző indikátorok romló várakozásokat vetítettek előre, melyre válaszul a globális jegybankok tovább lazítottak monetáris politikájukon. A globális kötvényhozamok a növekedési félelmek miatt korábban nem látott mélypontot ütöttek meg, az amerikai 10 éves hozam a 1,5%-os szint alatt is járt, míg a német 10 éves kötvény hozama folyamatosan új mélypontokat állított be és -0,7%-ig süllyedt. Ezt követően októberben óvatos hozamemelkedés volt megfigyelhető a globális piacon. A részvény piacokon a 2019 elején indult emelkedés szeptemberben megtorpant, azonban az októberi pozitív híráramlás újabb csúcsra emelte a piacokat. A részvény visszavásárlások volumene egyre magasabb szintet ér el, új trend alakult ki, miszerint 5-10%-os korrekciók esetén az amerikai vállalatok megjelennek vevőként a piacon. A nyersanyagok szintén jelentősen felértékelődtek, az egyre alacsonyabb hozamok és a globális konjunktúrával kapcsolatos várakozások együttese miatt.

Magyarországi események

2019 a nemzetközi kötvénypiacokon a likviditás növeléséről és a kamatcsökkentésekről szólt (az USA jegybankja a FED háromszor csökkentett az év során rendre 25 bázispontot, míg az Európai Központi Bank (EKB) egy csökkentést hajtott végre). A 2018-as rázószabb év után, mikor az első félévben emelkedtek a hozamok a várható kamatemelések miatt, 2019-ben a magyar állampapírpiacból is kiárazódtak a félelmek, így a jelentős hozamcsökkenésből profitálhattak a hosszú lejáratú papírokba befektetők.

Az éven belüli hazai állampapírok (ZMAX: 2 hét-6 hónap hátralévő futamidejű papírok, illetve RMAX: 3hónap-1 év futamidejű állampapírok) teljesítménye 2019-ben rendre 0,05% és 0,23% volt. A teljes hozamgörbét reprezentáló MAX Composite és az egy évnél hosszabb papírokat jelentő MAX indexek rendre 7,15% és 7,74%-os teljesítményt értek el az év során.

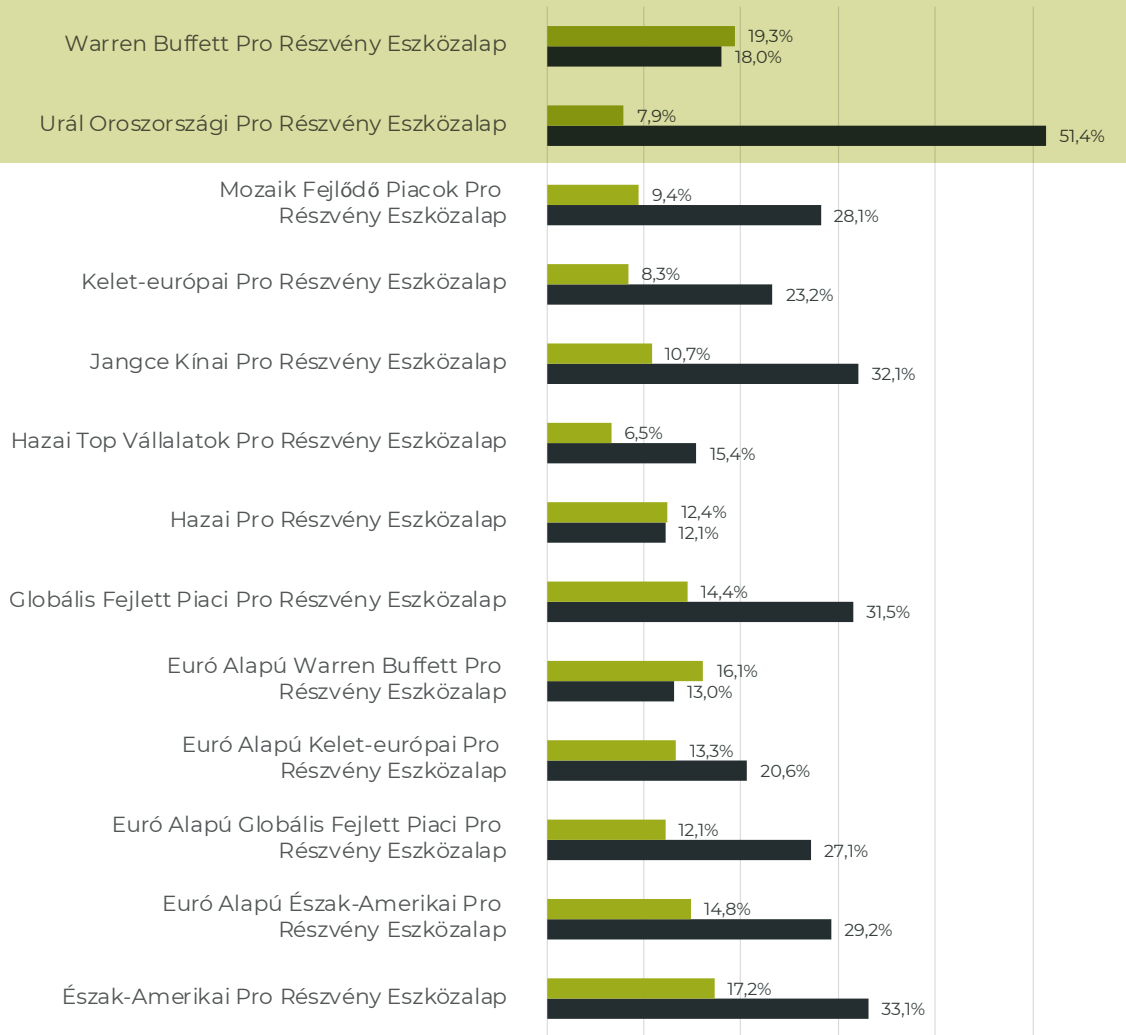
A magyar részvénytőzsde 2019-ben 17,7%-kal értékelődött fel, amely elsősorban az OTP jó teljesítményének volt köszönhető. A többi Blue Chip a MOL kivételével (-4,5%) pozitívan teljesített, a Richter 18,1%-kal, a Magyar Telekom árfolyama 1,4%-kal emelkedett az időszak során. A régiós összehasonlításban a magyar részvénytőzsde teljesítménye kiemelkedő volt. A magyar piac a lengyel és a cseh piachoz képest felülteljesítő, viszont a román piachoz képest alülteljesítő volt.

Devizapiacok

Az év során a Forint – csakúgy, mint a legtöbb feltörekvő piaci deviza – jelentős mértékben, 5%-kal gyengült a dollárhoz képest; a Forint esetében a hatás nagyjából 50%-a az EUR/USD változásnak köszönhető, másik fele pedig az EUR/HUF változásából adódik.



**A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. befektetési életbiztosításaihoz
választható eszközalapjainak teljesítménye, példák**



■ 2019. évi teljesítmény

■ Eszközalap indulásától számított hozam

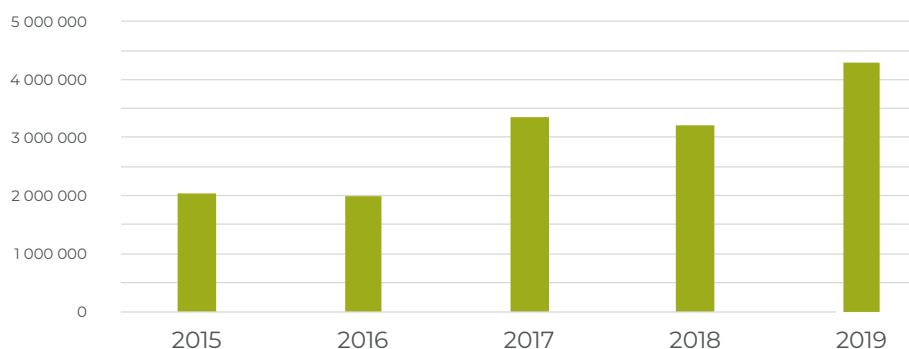


Főbb eredményeink, eseményeink

2019. évben a CIG Pannónia Csoport (továbbiakban: Csoport) adózott eredménye 639 millió forint veszteség, teljes átfogó jövedelme 323 millió forint veszteség. Az adózott eredmény visszaesése 2018-hoz képest (2 433 millió forinttal) két jelentős oknak köszönhető. Egyrészt a nem-élet szegmensben az olasz határon átnyúló kezesi biztosítási terméknel bekövetkezett jelentős káreseményeknek és kapcsolódó visszaéléseknek (teljes eredményhatásuk 2 390 millió forint), másrészt a Konzum/OPUS részvény átalakításon realizált 1 056 millió forint árfolyamveszteségnek. Ezen hatások nélkül a Csoport adózott eredménye 2019-ben 2 807 millió forint lenne, 1 013 millió forinttal magasabb, mint az összehasonlító periódusban.

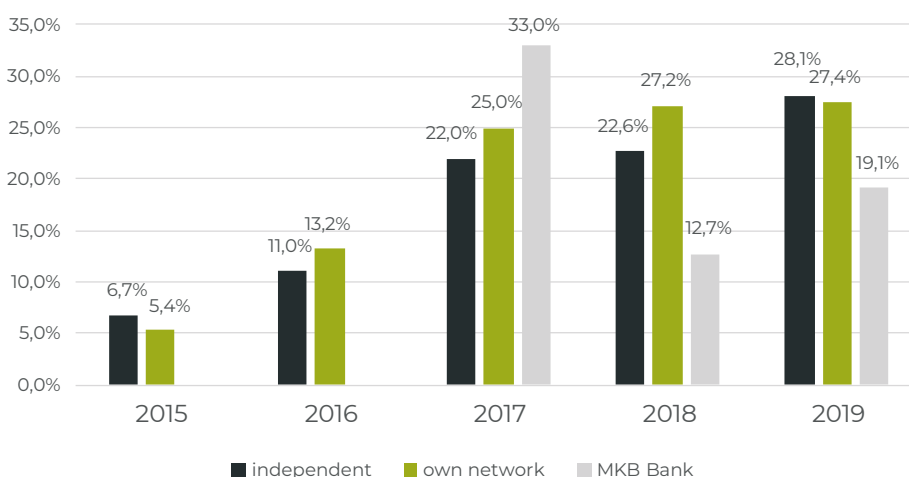
A biztosítási díjbevétel az összehasonlító periódus díjbevételénél 9 százalékkal több, 18 041 millió forint. Az élet szegmensben az új szerzés 4 286 millió forint, amely 33%-os növekedést mutat 2018 új szerzéséhez képest. A Társaság értékesítési csatornáit tovább bővültek, a termékmix jelentős mértékben elmozdult a kockázati és hagyományos termékek irányába, ideértve a csoportos biztosítások fellendülését is.

Életbiztosító újszerzés alakulása 2015-2019:



Az MNB 2019. május 23-án engedélyezte a 2018-ban alapított leányvállalat, a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. (PPK) számára a pénzügyi szolgáltatás közvetítési tevékenységet, melyet pénzügyi többségi ügynökként végezhet. A közvetítő cég jelenleg 119 regisztrált biztosítási tanácsadóval rendelkezik, 2019-ben 443 millió forint állománydíj biztosítást értékesített.

Életbiztosító tradicionális új szerzés aránya 2015-2019 (darabszám alapú)



A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-ben 24,85 százalékos tulajdonnal rendelkező KONZUM Nyrt.-nek az OPUS Global Nyrt.-be történő beolvadásának bejegyzését a Cégbíróság 2019. június 30. napi hatállyal elrendelte. A tranzakció eredményeképpen a Társaság adózott eredménye 1.056 millió forinttal csökkent.

A Társaság leányvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. („EMABIT Olaszországban kezesi biztosításokat nyújtott 2014 óta. Ezen kötelezettségvállalásokon a 2019. december 31-i állapot szerint a Társaságnak valamivel több, mint 383 millió euró (127 milliárd forint) kitétsége állt fenn, 3 598 szerződéses ügyféllel és 494 kedvezményezettel szemben. A fenti kezesi biztosítások esetében 2018 végén, illetve 2019 elején nagy ügyfelek részére kiállított biztosítási kötvények tekintetében érkezett lehívási kérelem az EMABIT-hoz a kedvezményezett részéről. A 2019 során folytatott egyeztető tárgyalások során a kedvezményezett követelését közel az eredeti összeg egynegyedére csökkentette és a fennmaradó összeg vonatkozásában megfelelő alátámasztást nyújtott be. Az EMABIT a 3.167 m euró összegű kárt 2019. november végéig kiegyenlítette.

A fenti kárrendezési folyamattal párhuzamosan vált nyilvánvalóvá, hogy az olasz kezesi biztosítások

vonatkozásában az EMABIT viszontbiztosítási szerződése hamisítvány, így a fennálló teljes kitétsége viszontbiztosítás nélküli. A fedezet fennállásának tisztázása érdekében az EMABIT közvetlenül a viszontbiztosítóhoz, az Africare-hez fordult. Az Africare 2019. szeptember arról tájékoztatta a EMABIT-ot, hogy a bemutatott dokumentumokon szereplő közvetítőkkel semmilyen kapcsolatban nem áll, a fedezetigazoló dokumentumok hamisak, azok nem az Africare-től származnak.

Az előbbiekből következően az EMABIT a fenti teljes Olasz üzletághoz kapcsolódó kitétség tekintetében maradt viszontbiztosítási fedezet nélkül, Ezen feltételezett viszontbiztosítás nélküli portfólión a kitétség év végére 256 millió euróra csökkent. A szerződés megkötésében résztvevő viszontbiztosítási alkuszok felelősségre vonását az EMABIT megkezdte, a család kapcsán feljelentést tett.

A szerencsejáték koncessziókhöz kapcsolódó ADM károk mellett egy másik jelentős kárlehívás is érkezett az EMABIT-hoz. Az EMABIT a kár körülményeinek megvizsgálását követően a kárkifizetést elutasította, csalárd szerződéskötés miatt feljelentést tett, valamint az ADM lehívást kezdeményező lépései ellen bíróság előtt kért jogorvoslatot.



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

Ezen eseményeknek a 2019-es év folyamán jelentős negatív hatása volt a leányvállalat szavatoló tőkéjére. Az EMABIT szavatolótőkéje a szükséglet 102%-ára esett és fennáll annak a kockázata, hogy az elkövetkező három hónapban a törvényben meghatározott szint alá csökken. A Magyar Nemzeti Bank („MNB”) ezután kötelezte az EMABIT-ot, hogy legkésőbb 2020. január 4. napjáig jóváhagyás céljából nyújtson be egy pénzügyi helyreállítási tervet („Helyreállítási Terv”) az MNB részére. Az EMABIT határidőre elkészítette a helyreállítási tervet, melyben részletesen bemutatta az olasz üzletágban történeteket, valamint elemezte a vállalat historikus tevékenységét. Ezt követően bemutatta a

szavatolótőke megfelelés helyreállítására rendelkezésre álló különböző potenciális eszközöket, továbbá azok előnyeit és hátrányait. Az EMABIT megvizsgálta annak lehetőségét, hogy az olasz kezesi portfólió kifuttatása mellett, a magyar portfóliók operációja változatlanul megy tovább. A leányvállalat tőkemegfelelése várhatóan e pálya mentén is helyreáll 2020 végére, ugyanakkor a meglévő állományban és a már bejelentett függőkárokban lévő jelentős bizonytalanság miatt ez a szint nem garantálható az olasz állományok kifutásáig.

Emiatt az EMABIT megvizsgálta azon scenárió lehetséges hatásait, amelyben az olasz portfólió kifuttatásra kerül, emellett 2020 második negyedévében eladásra kerülnek a profitábilis magyar és lengyel portfóliószegmensek. A helyreállítási hatás a portfóliók reális áron történő értékesítéséből adódik egyrészt ezek tőkekövetelményének csökkentésén, másrészt a tőkének a pozitív eladási áron való növekedésén keresztül.

Életbiztosító rendszeres díjbevétel 2015-2019



Az EMABIT a Helyreállítási Terv részeként megbízott egy nemzetközi tanácsadó céget, hogy készítse elő az egyes portfóliószegmensek piaci értékesítését. Az értékesítési folyamat jelen tőzsdei jelentés jóváhagyásának időpontjában folyamatban van. A függő károk és a még mindig magas kitettség miatti tartálék-képzési kötelezettségek miatt a vagyonbiztosító Szolvencia II szerinti tőkemegfelelési mutatója 60%, így a menedzsment jelenleg a helyreállítási terv keretében a megfelelő szolvencia-szint elérésére összpontosít. Az olasz kockázatok csökkentését hátráltatja és megnehezíti az Olaszországban a COVID 19 vírus miatt kialakult helyzet, az állami szervek, az igazságszolgáltatás ideiglenes megbénulása.

A fent leírt események hatására a menedzsment várakozása alapján a vállalkozás folytatásának elve az EMABIT esetében nem fenntartható, illetve a leányvállalat teljes tevékenysége megszüntetett tevékenységnek minősül az IFRS-eknek megfelelően.

A Társaság 2019. december 21. napján rendkívüli közgyűlését tartott. A Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy a Társaság tőkéjének csökkentése érdekében 23 607 065 db „A” sorozatú dematerializált törzsrészcsemetét vásároljon. A saját részvény vásárlása az SII követelményeknek való megfelelést nem

akadályozhatja. A felhatalmazás időtartama a 2019. évi rendes közgyűlési határozat meghozatalának napjától számított 18 hónap.

A Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy a saját részvény vásárlásához szükséges fedezet biztosítása érdekében a Társaság alaptőkéjét módosítsa. A Közgyűlés egyben felhatalmazta az Igazgatóságot arra, hogy a jegyzett tőke változásának megfelelően az Alapszabály érintett rendelkezéseit módosítsa. A Társaság és az OPUS a stratégiai együttműködésüket a kölcsönös üzleti érdekek mentén új alapokra kívánják helyezni. Ezzel kapcsolatban a felek tárgyalásokat folytatnak egymással.

A Kibocsátó saját tőkéje a 2018. év végi 16 772 millió forintról 13 601 millió forintra csökkent, vagyis 19 százalékkal csökkent 2019-ben. A saját tőke változására jelentős hatással volt a teljes átfogó jövedelem (-323 millió forint), a dolgozói részvényjuttatások kapcsán jelentkező tőkekülönbözetek (149 millió forint), illetve a tőkecsökkentés elszámolása (-3 006 millió forint).

A leányvállalat szavatoló tőkemegfelelésének csökkenése nincs jelentős hatással az anyavállalat, a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. tőkemegfelelésére, amely 343%, míg a konszolidált tőkemegfelelése 268%.



Konzolidált pénzügyi kimutatások és konszolidált üzleti jelentés

Az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok alapján készített 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatások és konszolidált üzleti jelentés





CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ

NYRT.

AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL BEFOGADOTT
NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI
STANDARDOK ALAPJÁN KÉSZÍTETT
2019. ÉVI KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI
KIMUTATÁSOK ÉS KONSZOLIDÁLT
ÜZLETI JELENTÉS



Tartalomjegyzék

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Konszolidált pénzügyi kimutatások

Konszolidált átfogó jövedelem kimutatás

Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás

Konszolidált saját tőke – változás kimutatás

Konszolidált cash-flow kimutatás

**Megjegyzések a konszolidált pénzügyi
kimutatásokhoz**

Konszolidált üzleti jelentés

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.
részvényesei részére

A konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (a „Társaság”) és leányvállalatai (együtt a „Csoport”) mellékelt 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2019. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásból - melyben az eszközök és források egyező végösszege 114.532.375 E Ft, a tárgyévi teljes átfogó jövedelem 323.437 E Ft veszteség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásból, konszolidált saját tőke változásainak kimutatásából, konszolidált cash flow-k kimutatásából, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó konszolidált kiegészítő megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Csoport 2019. december 31-én fennálló konszolidált pénzügyi helyzetéről valamint az ezen időponttal végződő pénzügyi évre vonatkozó konszolidált pénzügyi teljesítményéről és konszolidált cash flow-iról a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal - ahogyan azokat az EU befogadta - („EU IFRS-ek”) foglaltakkal összhangban, valamint minden lényeges vonatkozásban a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) EU IFRS-ek szerint összeállított összevont (konszolidált) éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelően készült.

A vélemény alapja

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

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

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

Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

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

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

Az EMABIT megszüntetett tevékenységének elszámolása a konszolidált pénzügyi kimutatásokban

A Csoport az előző évek konszolidált pénzügyi kimutatásaiban teljeskörűen bevonta a konszolidációba a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-t („EMABIT”), mint 100%-os tulajdonban lévő leányvállalatot.

Az EMABIT a 2019. évi pénzügyi kimutatásaiban közzétette, hogy a teljes tevékenységét megszünteti, és hogy a vállalkozás folytatásának elvére vonatkozó feltételezés már nem megfelelő.

Ennek következtében a konszolidált pénzügyi kimutatások készítése során a Csoport megváltoztatta az EMABIT bemutatását és közzétételét, ahogy az a 3.32 Megszüntetett tevékenységek pontban és a 19. Megszüntetett tevékenységek eredménye pontban közzétételre került.

Felmértük a vezetőség értékeléseit és következtetéseit az EMABIT vállalkozás folytatására való képességére vonatkozóan, valamint a kapcsolódó közzétételt, amely felvázolja azokat a megfontolásokat és következtetéseket, amelyek szerint a vállalkozás folytatásának elve nem érvényesül.

Megvizsgáltuk a vonatkozó EU IFRS standardok alkalmazásának és a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaiban alkalmazott bemutatások megfelelőségét.

A nem a vállalkozás folytatásának elve szerinti feltételezésre adott válaszként alkalmazott eljárásaink magukban foglalták többek között IFRS szakemberek bevonásával a megszüntetett tevékenységeknek minősített portfóliók értékelését, a kárakták kiválasztott mintán történő

Az EMABIT eszközei és kötelezettségei külön-külön egy összegben kerülnek bemutatásra a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban. Az EMABIT eredménye szintén egy összegben szerepel a konszolidált átfogó jövedelem kimutatásban.

Az EMABIT értékelése az EU IFRS-ek alapján történik, az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték és a könyv szerinti érték közül az alacsonyabb értéken, az esetleges további korrekciók nélkül, amelyeket az EMABIT az egyedi pénzügyi kimutatásaiban elszámolt a nem a vállalkozás folytatásának elve szerinti számvitel alkalmazása miatt, és nem került figyelembevételre olyan lehetséges felértékelés, amely a nyereséges portfóliószegmensek várható valós értékéhez kapcsolódik.

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő értékelésekre, közzétételekre és összehasonlító adatokra gyakorolt jelentős hatásai miatt ezt a témát kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

vizsgálatát a függőtartalékok teljessége és megfelelősége szempontjából, a külső jogi szakértők által kezelt károk megerősítését és ezekre a bejelentett károkra az általuk készített becslések értékelését. Eljárásaink részét képezte továbbá a legnagyobb kedvezményezett visszaigazoltatása a hozzá kapcsolódó függőkár követelésekre vonatkozóan, valamint az egyéb kötelezettségek és a függő kötelezettségek áttekintése.

Biztosításmatematikai szakembereket vontunk be az egyéb nem-élet biztosítástechnikai tartalékok, a bekövetkezett, de be nem jelentett (IBNR) tartalékok, a meg nem szolgáltat díjak tartaléka, a törlési tartalék és a halasztott szerzési költségek, valamint az EMABIT által elvégzett kötelezettség megfelelőségi teszthez kapcsolódó könyvvizsgálói eljárásainkba. Eljárásaink magukban foglalták az EMABIT nem-élet biztosítástechnikai tartalékainak számítására vonatkozó módszertanának és a kötelezettség megfelelőségi tesztjének értékelését annak érdekében, hogy felmérjük a megszüntetett tevékenységeknek a nem életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékokra gyakorolt hatását.

Szintén értékeltük a Csoport által a 3.32 Megszüntetett tevékenységek pontban és a 19. Megszüntetett tevékenységek eredménye pontban közzétett információk megfelelőségét.

Korábbi évet érintő hiba hatásának bemutatása

Az 1. Általános információk pontban a Csoport közzétette, hogy a leányvállalatához, az EMABIT-hoz kapcsolódó egyes viszontbiztosítási szerződések, amelyek az EMABIT olaszországi határon átnyúló biztosítási portfóliójával kapcsolatos kockázatot fedezték volna, nem léteznek. Ennek

Könyvvizsgálói eljárásai magukban foglalták a viszontbiztosítási követelések és kötelezettségek egyenlegének a viszontbiztosítási partnerekkel történő megerősítését az olasz határokon átnyúló biztosítási portfólióval kapcsolatban. Ezeket a megerősítési eljárásainkat

eredményeként, a kockázat nem fedezett, ezért az EMABIT jogi eljárást indított a szerződéskötési folyamatban részt vevő bróker ellen.

Az 51. Hiba miatti módosítás pontban a Csoport közzéteszi a nem létező viszontbiztosítás korábbi évi hatását, és azt, hogy ezt hibának tekinti, mivel a korábbi pénzügyi kimutatásokban ez nem került bemutatásra, következésképpen a viszontbiztosítási követeléseket 756 millió forinttal túlbecsülték. A Csoport e tekintetben a kijavította a hibát a konszolidált pénzügyi kimutatásokban a korábbi időszakban fennálló egyenlegek módosításával.

Ennek a kérdésnek a jelentősége, és a nem-élet biztosítástechnikai tartalékok és a szavatolóátke számításokra való lényeges hatása miatt ezt kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

kiterjesztettük további viszontbiztosítási partnerekre is.

Értékeljük a biztosítási jutalék követelések fennállását és a fizetendő jutalékok egyenlegének teljességét a biztosítási brókerekkel történő megerősítési eljárások keretében.

További eljárásokat is végeztünk a károkhoz kapcsolódó tartalékok megfeleltetésének értékelésére. Az eljárások részeként jogi megerősítést szereztünk be a külső jogi szakértőktől a jogi eljárásokról, és megvizsgáltuk az olasz határon átnyúló biztosítási portfólióval kapcsolatos tartalékok megfeleltetését.

Megkaptuk a belső ellenőr és a compliance officer által végzett vizsgálatokról szóló jelentéseket, és azokat visszaéléseket vizsgáló szakemberek bevonásával értékeltük.

Biztosításmatematikai szakembereket vontunk be az egyéb nem-élet biztosítástechnikai tartalékok, a bekövetkezett, de be nem jelentett (IBNR) tartalékok, a meg nem szolgáltatott díjak tartaléka, a törlési tartalék és a halasztott szerzési költségek, valamint a Csoport által elvégzett kötelezettség megfeleltetési teszt helyes számításának és bemutatásának értékelésébe az olasz határon átnyúló portfólióhoz kapcsolódó nem létező viszontbiztosítási szerződések hatásainak meghatározására.

Értékeljük a korábbi időszaki egyenlegek módosításai bemutatásának és a Csoport által a konszolidált pénzügyi kimutatások 1. Általános információk pontjában és a 43. Hiba miatti módosítás pontjában közzétett információk megfeleltetését.

A szavatoló tőke követelmények számítása a Szolvencia 2 előírásokkal összhangban

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

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

Ellenőriztük a felhasznált szerződéses adatok teljeskörűségét és ellenőriztük a számítások matematikai pontosságát.

Kiválasztott mintán ellenőriztük a vezetés legjobb becslés számításait annak felmérésére, hogy a cash-flow előrejelzések figyelembe vettek-e valamennyi szükséges pénz be- és kiáramlást, amelyek szükségesek a jövőbeli biztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek teljesítéséhez.

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

Az élet és nem-élet biztosítástechnikai tartalékok értékelése

Az élet és nem-élet biztosítástechnikai tartalékok értékelése jelentős mértékű feltételezéseket és összetett döntéseket foglal magában, ilyenek különösen a jövőbeli befektetési hozam, halálozási, rokkantsági, elérési, kárgyakoriság és a végső kárráfordítás feltételezések. Ahogy az a konszolidált pénzügyi kimutatások kiegészítő megjegyzések 3.5.4 A biztosítástechnikai kötelezettségek értékelése, 36 Biztosítástechnikai tartalékok és viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból és 38 Befektetési egységhez kötött (unit-linked)

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

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

tartalékok pontjaiban bemutatásra került, az élet és nem-élet biztosítástechnikai tartalékok a mérlegfőösszeg 73%-át képviselik 2019. december 31-én. Ezen tartalékok meghatározásához különféle módszereket, beleértve sztochasztikus előrejelzéseket, használnak.

Ezen módszerek alapjául különböző explicit vagy implicit feltevések szolgálnak (mint végső kárhányad, növekedési faktorok, kifutási tényezők, törlési arányok, jövőbeli befektetési hozamok, halálozási, morbiditási, hosszú élet, valamint kárgyakoriság feltételezések) amelyek az élet és nem-élet biztosítástechnikai tartalékok mérlegfőösszeghez viszonyított relatív nagyságával együtt, arra vezettek bennünket, hogy ezt kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintsük.

gyakorlatához.

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

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

Szerződésekből, illetve termékekből kiválasztott mintán ellenőriztük a számítások matematikai pontosságát.

Szintén értékeltük a Csoport által a konszolidált pénzügyi kimutatások 3.5.4 A biztosítástechnikai kötelezettségek értékelése, 36 Biztosítástechnikai tartalékok és viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból és 38 Befektetési egységhez kötött (unit-linked) tartalékok pontjaiban közzétett információk megfelelőségét.

Egyéb információk

Az egyéb információk a Csoport 2019. évi konszolidált üzleti jelentéséből, amelyet a könyvvizsgálói jelentés dátumát megelőzően megkaptunk valamint a Csoport Éves Jelentéséből állnak, amelyet várhatóan a könyvvizsgálói jelentés dátuma után bocsátanak rendelkezésünkre. A vezetés felelős az egyéb információkért ideértve a konszolidált üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

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

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

Véleményünk szerint a Csoport 2019. évi konszolidált üzleti jelentése, beleértve a számviteli törvény 95/B. § (2) e) és f) pontjai által előírt információkat is, minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Csoport 2017. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

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

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak a konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.

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

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

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

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

A könyvvizsgáló kijelölése

A Társaság Közgyűlése 2018. április 27-én jelölt ki minket a Társaság jog szerinti könyvvizsgálójának. A folyamatos megbízásunk teljes időtartama a korábbi hosszabbításokkal és megújításokkal együtt 4 éve tart.

Az Audit Bizottsághoz címzett kiegészítő jelentéssel való összhang

A jelen könyvvizsgálói jelentésben szereplő véleményünk összhangban van az 537/2014/EU Rendelet 11. cikkének megfelelően elkészített az Audit Bizottsághoz címzett, és jelen könyvvizsgáló jelentéssel azonos napon keltezett kiegészítő jelentéssel.

Nem könyvvizsgálói szolgáltatások

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

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

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

Budapest, 2020. április 15.



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



Virágh Gabriella
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004245



CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

**Az Európai Unió által befogadott
nemzetközi pénzügyi beszámolási
standardok alapján készített 2019. évi
konszolidált pénzügyi kimutatások**

2020. április 15.

Konszolidált átfogó jövedelem kimutatás

Adatok ezer forintban

	megj.	2019	2018 módosított
Biztosítási díjak		18 040 559	16 544 693
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása		- 156 943	- 105 669
Bruttó megszolgált díj		17 883 616	16 439 024
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj		- 248 899	- 213 840
Biztosítási díjak, nettó	8	17 634 717	16 225 184
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	9	125 214	143 455
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	10	1 708	7 239
Befektetések bevétele	11	10 268 788	625 468
Tőke módszerrel elszámolt befektetések hozama	11	442 301	366 409
Egyéb működési bevételek	12	874 832	827 933
Egyéb bevételek		11 712 843	1 970 504
Bevételek összesen		29 347 560	18 195 688
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	13	- 14 459 128	- 13 561 629
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	13	28 329	46 983
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	14	- 7 092 703	2 143 316
Befektetések ráfordítása	11	- 1 373 869	- 1 101 934
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	39	- 458 480	52 926
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó		- 23 355 851	- 12 420 338
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	15	- 3 585 762	- 2 710 875
Egyéb működési költségek	16	- 1 393 247	- 1 465 762
Egyéb ráfordítások	17	- 234 773	- 88 882
Működési költségek		-5 213 782	-4 265 519
Adózás előtti eredmény		777 927	1 509 831
Adóbevételek / (ráfordítások)	18	- 171 587	- 161 711
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	18	54 314	6 400
Adózott eredmény		660 654	1 354 520
Megszűntett tevékenységek adózott eredménye	19	-1 299 495	439 839
Adózott eredmény összesen		- 638 841	1 794 359
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem		-	-
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	20	273 397	- 911 774
Egyéb átfogó jövedelem	20	273 397	- 911 774
Megszűntetett tevékenységek egyéb átfogó jövedelme		42 007	- 132 941
Egyéb átfogó jövedelem összesen		315 404	- 1 044 715
Teljes átfogó jövedelem		- 323 437	749 644

**Konszolidált átfogó jövedelem kimutatás
(folytatás)**

Adatok ezer forintban

	megj.	2019	2018 módosított
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény		- 634 915	1 794 404
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó adózott eredmény		- 3 926	- 45
Adózott eredmény		- 638 841	1 794 359
	megj.	2019	2018 módosított
A Társaság tulajdonosaira jutó egyéb átfogó jövedelem		315 404	- 1 044 715
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó egyéb átfogó jövedelem		-	-
Egyéb átfogó jövedelem		315 404	-1 044 715
A Társaság tulajdonosaira jutó teljes átfogó jövedelem		- 319 511	749 689
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó teljes átfogó jövedelem		- 3 926	- 45
Teljes átfogó jövedelem		- 323 437	749 644
Folytatódó tevékenység egy részvényre jutó eredménye			
Egy részvényre jutó eredmény- alap (Ft)	21	7,0	15,9
Egy részvényre jutó eredmény- hígított (Ft)	21	7,0	15,9

**Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás**

Adatok ezer forintban

ESZKÖZÖK	megj.	2019. december 31.	2018. december 31. módosított	2018. január 1. módosított
Immateriális javak	22	614 258	802 192	896 218
Ingatlanok, gépek és berendezések	23	97 240	80 986	75 725
Használti jog-eszközök	24	119 255	-	-
Halasztott adó követelések	18	415 275	495 553	514 458
Halasztott szerzési költségek	25	1 373 661	2 603 245	2 296 200
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	36	243 387	4 148 833	4 105 220
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	26	565 787	465 378	352 037
Értékesíthető pénzügyi eszközök	27	19 710 234	27 501 374	16 517 833
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	28	70 547 706	65 276 516	68 794 920
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	29	3 984 403	3 680 869	3 925 698
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	30	1 953 093	2 520 275	2 388 118
Követelések biztosításközvetítőktől	31	41 096	478 829	597 529
Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	32	8 614	113 870	190 594
Egyéb eszközök és elhatárolások	33	13 261	267 530	223 805
Egyéb követelések	34	220 486	285 147	325 900
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	35	1 487 230	1 299 767	3 883 173
Megszűntetett tevékenységek eszközei	19	13 137 389	-	-
Eszközök összesen		114 532 375	110 020 364	105 087 428
KÖTELEZETTSÉGEK				
Biztosítástechnikai tartalékok	36	13 233 374	18 148 517	17 170 478
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	38	70 547 706	65 276 516	68 794 920
Befektetési szerződések	39	3 984 403	3 680 869	3 925 698
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	39	4 528	7 875	3 638
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	40	435 613	968 463	1 186 493
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	41	94 681	1 537 341	1 418 197
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	42	437 585	673 454	784 803
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	43	268 457	655 931	578 713
Lízing kötelezettségek	44	124 438	-	-
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	45	732 353	2 291 283	2 568 529
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	CF	25 495	7 746	-
Megszűntetett tevékenységek kötelezettségei	19	11 042 659	-	-
Kötelezettségek összesen		100 931 292	93 247 995	96 431 469
NETTÓ ESZKÖZÖK		13 601 083	16 772 369	8 655 959
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	46	3 116 133	3 777 130	2 851 823
Tőketartalék	46	7 479 684	9 598 949	2 479 250
Saját részvény	47	-	-	- 250 000
Részvényalapú juttatás	4.3	16 374	-	-
Egyéb tartalékok	48	- 395 204	- 710 608	334 107
Eredménytartalék		3 383 067	4 106 898	3 240 779
A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke		13 600 054	16 767 414	8 655 959
Ellenőrzést nem biztosító részesedések		1 029	4 955	-
Saját tőke összesen		13 601 083	16 772 369	8 655 959

Konzolidált saját tőke-változás kimutatás 2019

Adatok ezer forintban

	Megj.	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Részvényalapú juttatás	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék	A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részesedések	Saját tőke összesen
Módosított Egyenleg 2018. december 31-én		3 777 130	9 598 949	-	- 710 608	4 101 943	16 767 414	4 955	16 772 369
IFRS 16 alkalmazása	24					- 6 662	- 6 662		- 6 662
Egyenleg 2019. január 1-én módosított		3 777 130	9 598 949	-	- 710 608	4 095 281	16 760 752	4 955	16 765 707
Teljes átfogó jövedelem									
Egyéb átfogó jövedelem	20	-	-	-	273 397	-	273 397	-	273 397
Tárgyévi eredmény		-	-	-	-	664 580	664 580	- 3 926	660 654
Megszűntetett tevékenységek adózott eredménye	19	-	-	-	-	-1 299 495	-1 299 495	-	-1 299 495
Megszűntetett tevékenységek egyéb átfogó eredménye		-	-	-	42 007	-	42 007	-	42 007
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva									
Tőkecsökkentés	CF	- 660 997	- 2 194 564	-	-	- 150 412	- 3 005 973	-	- 3 005 973
Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tőkekülönbözet	CF	-	75 299	-	-	73 113	148 412	-	148 412
Részvényalapú juttatás	4.3	-	-	16 374	-	-	16 374	-	16 374
Egyenleg 2019. december 31-én		3 116 133	7 479 684	16 374	- 395 204	3 383 067	13 600 054	1 029	13 601 083

Konszolidált saját tőke-változás kimutatás 2018

Adatok ezer forintban

	Megj.	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Saját részvény	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék	A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részesedések	Saját tőke összesen
Egyenleg 2017. december 31-én		2 851 823	2 479 250	- 250 000	334 107	3 599 905	9 015 085	-	9 015 085
Módosítás hiba miatt	51	-	-	-	-	- 359 125	- 359 125	-	- 359 125
Módosított egyenleg 2018. január 1-én		2 851 823	2 479 250	- 250 000	334 107	3 240 780	8 655 960	-	8 655 960
Teljes átfogó jövedelem									
Egyéb átfogó jövedelem	20	-	-	-	- 1 044 715	-	- 1 044 715	-	- 1 044 715
Tárgyévi nyereség (módosított)		-	-	-	-	1 794 404	1 794 404	- 45	1 794 359
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva									
Saját részvény bevonás	47	- 13 334	- 236 666	250 000	-	-	-	-	-
Tőkeemelés	CF	938 641	7 274 465	-	-	-	8 213 106	-	8 213 106
Osztalékfizetés	CF	-	-	-	-	- 933 241	- 933 241	-	- 933 241
Saját részvény értékesítés (részvényopciók)	CF	-	81 900	-	-	-	81 900	-	81 900
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekkel folytatott tranzakciók									
Ellenőrzést nem biztosító részesedések által leányvállalatban jegyzett tőke emelés		-	-	-	-	-	-	5 000	5 000
Módosított egyenleg 2018. december 31-én		3 777 130	9 598 949	-	- 710 608	4 101 943	16 767 414	4 955	16 772 369

Konszolidált cash flow kimutatás

Adatok ezer forintban

	megj.	2019	2018 módosított
Adózott eredmény		- 638 840	1 794 359
Módosító tételek			
Értékcsökkenés és amortizáció	16	403 212	328 972
Kivezetett eszközök értéke	17	38 623	13 760
Elszámolt értékvesztés	17	392 526	-
Eszközök értékesítésének eredménye	11	870 803	136 129
Részvény alapú juttatás	4.3	2 218	- 103 008
Árfolyamváltozások	11	- 10 453	- 2 609
Tőke módszerrel elszámolt befektetések eredménye	26	- 442 314	- 366 409
Jövedelemadó ráfordítások	18	214 248	267 112
Halasztott adó	18	80 278	18 904
Kamatbevételek	11	- 893 279	- 572 172
Derivatívák eredménye	11	- 3 348	4 237
Céltartalékképzés/feloldás	17	- 181	66 194
Megszűntetett tevékenység pénzeszköz változása	50	- 1 596 252	3 230 222
Kamatráfordítás	11	25 315	45 307
Működő tőke elemeinek változása:			
Halasztott szerzési költségek növekedése/csökkenése (-/+)	25	100 765	- 307 045
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések növekedése/ csökkenése (-/+)	28	- 5 271 190	3 518 404
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (-/+)	29	- 303 535	244 829
Biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések növekedése/ csökkenése (-/+)	30,32, 33,34	130 088	82 399
Viszontbiztosító részesedésének növekedése/ csökkenése a biztosítástechnikai tartalékokból (-/+)	36	238 931	96 904
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások növekedése/ csökkenése (-/+)	33	9 113	- 43 726
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/ csökkenése (+/-)	36	2 772 793	1 441 119
Biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	42,43, 44	- 345 531	- 55 505
Befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (+/-)	39	303 535	- 244 829
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/ csökkenése a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosításból adódóan (+/-)	38	5 271 190	- 3 518 404
Egyéb kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	45	- 337 161	- 240 432
Fizetett jövedelem adók	18	- 257 283	- 221 011
IFRS 2 tőkekülönbözet	40	16 374	-
Működési tevékenységből származó cash flow-k		770 645	5 613 701

**Konzolidált cash flow kimutatás
(folytatás)**

Befektetési tevékenységből származó cash flow-k	megj.	2019	2018 módosított
Adósságinstrumentumok beszerzései (-)	27	- 23 944 173	- 16 307 058
Adósságinstrumentumok eladásai (+)	27	24 590 687	7 593 838
Tőkeinstrumentumok beszerzései, eladásai (+/-)	27	-	- 4 106 553
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzései (-)	22, 23	- 242 786	- 263 509
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök eladása (+)	22, 23	1 459	9 542
Határidős ügyletek eredménye	26	- 815	-
Leányvállalat kisebbségi részesedés befizetése		-	5 000
Kapott kamat	11	845 548	759 439
Kapott osztalék	26	341 904	253 069
Megszüntetett tevékenységből származó befektetési cash flow-k	50	1 291 729	-3 625 330
Befektetési tevékenységből származó cash flow-k		2 883 553	- 15 681 562
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k			
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k	megj.	2019	2018 módosított
Kölcsönök felvétele (pénzügyi viszontbiztosítás)	41	153 937	609 494
Lízing törlesztése	40	- 61 145	-
Lízing kamata	40	- 3 693	-
Tőkecsökkentés	47	- 2 988 225	-
Kölcsönök és kamataik törlesztése	41	- 731 759	- 917 808
Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tőkekülönbözet	40	148 412	81 900
Tőkeemelés	40	-	8 213 107
Fizetett osztalék	CF	-	- 925 497
Megszüntetett tevékenységből származó finanszírozási cash flow-k	50	18 139	-
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k		-3 464 335	7 061 196
Árfolyamváltozások hatásai	11	- 2 399	28 151
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek nettó növekedése/ csökkenése (+/-)		187 463	- 2 978 514
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak elején		1 299 767	3 883 173
Megszüntetett tevékenységek pénzeszközei és pénzeszközegyenértékesei az időszak végén		-	395 108
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak végén		1 487 230	904 659



Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

1 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

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

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

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

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

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



határon átnyúló szolgáltatás értékesítése a 2010-es indulásától kezdve működött, majd 2016-ban megszűnt, így jelenleg a meglévő állomány fenntartására korlátozódik a Biztosító tevékenysége. Lengyelországban 2012-től, Litvániában 2013-tól, Olaszországban 2014-től, Spanyolországban pedig 2017-től folytat határon átnyúló tevékenységet a Csoport. Az értékesítés Litvániában, Olaszországban és Spanyolországban 2019 folyamán megszűnt. A határon átnyúló szolgáltatásokhoz kapcsolódóan a Csoportnak nem merültek fel külföldi illetőségű eszközei és kötelezettségei.

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

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

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

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. többségi tulajdonában lévő Pannónia Általános Biztosító Zrt. közgyűlése 2017. március 31-én döntött arról, hogy a kötelező gépjármű felelősségbiztosítási, illetve a társasház- és lakásbiztosítási állományát az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt.-re ruházza át. A felügyelet az állományátruházást 2017. június 23-i engedélyével 2017. július 1-jei hatállyal jóváhagyta.

2017. június 30-án a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága bejegyezte a Pannónia Életbiztosító Zrt. beolvadását a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-be, illetve a



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

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

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

2018. április 25-én a Magyar Nemzeti Bank H-EN-II-38/2018. számú határozatával engedélyezte a Konzum Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt. számára a Társaságban történő 20%-os határértéket meghaladó mértékű közvetlen tulajdonon alapuló minősített befolyás, valamint az EMABIT-ban 20%-os határértéket meghaladó mértékű közvetett tulajdonon alapuló minősített befolyás megszerzését. A Tranzakció keretében a Konzum Nyrt. a Biztosító által kibocsátott 23.466.020 db, egyenként 40 forint névértékű és 350 forint kibocsátási értékű, „A” sorozatú névre szóló, szavazati jogot biztosító, dematerializált törzsrészvényt lejegyezte, amelynek következtében a Konzum Nyrt. a Társaságban 24,85%-os közvetlen befolyásoló részesedést szerzett. Az alaptőke-emelést a Cégbíróság Cg. 0110-045857/370 számú végzésével 2018. május 8. napi hatállyal bejegyezte, így a Társaság alaptőkéje 3 777 130 400 forintra, a kibocsátott részvények száma 94 428 260 darabra módosult. A zártkörűen forgalomba hozott részvények 2018. szeptember 21-én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.

A Társaság Igazgatósága 2018. november 29-én a Munkavállalói Résztulajdonosi Program (a továbbiakban: „MRP”) megalapításáról határozott. Az MRP megalapítására a Társaság közgyűlése által elfogadott javadalmazási irányelvek végrehajtása érdekében került sor. Az igazgatóság 2019. április 5-i döntése alapján a Társaság a CIG Pannónia MRP Szervezet részére nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként átadta a saját tulajdonában lévő mindösszesen 374.006 darab CIGPANNONIA törzsrészvényt annak érdekében, hogy azok az MRP Szervezeten keresztül megvalósított teljesítményjavadalmazás fedezetéül szolgáljanak. A

részvények átadását követően a Társaság saját tulajdonú CIGPANNONIA részvényekkel nem rendelkezik.

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

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

A Társaság leányvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. („EMABIT”) – a BONDSOL Kft., mint vezérügynök közreműködésével Olaszországban bejegyzett vállalkozások és magánszemélyek részére kezeli biztosításokat nyújtott 2014 óta („Olasz Üzletág”). Ezen kötelezettségvállalásokon a 2019. december 31-i állapot szerint a Társaságnak – a szerződésenkénti limiteket összegezve – valamivel több, mint 383 millió euró (127 milliárd forint) kitétsége állt fenn, 3 598 szerződéses ügyféllel és 494 kedvezményezettel szemben. A kedvezményezettek jelentős része az olasz állam egyes entitásai (ügynökségek, önkormányzatok, stb.).

A fenti kezeli biztosítások esetében 2018 végén, illetve 2019 elején négy nagy ügyfél részére kiállított biztosítási kötvények (gaming illetve public concessions termékek) tekintetében érkezett lehívási kérelem az EMABIT-hoz a kedvezményezett – az olaszországi szerencsejátékok felügyeletét ellátó – Vám és Monopólium Ügynökség (ADM) részéről. A szerződéses kötelezvények összértéke

kb. 12 m EUR volt. E lehívások azonban megfelelő alátámasztást nem tartalmaztak és olasz szakértők elsődleges véleménye az volt, hogy a kárigény nélkülözi a jogalapot. A 2019 során folytatott egyeztető tárgyalások során a kedvezményezett követelését közel az eredeti összeg egynegyedére csökkentette és a fennmaradó összeg vonatkozásában megfelelő alátámasztást nyújtott be. Az EMABIT a 3.167 millió euró kárt 2019. november végéig bezárólag kiegyenlítette.

A fenti kárrendezési folyamattal párhuzamosan vált nyilvánvalóvá, hogy az olasz kezesi biztosítások vonatkozásában az EMABIT viszontbiztosítási szerződése hamisítvány így a fennálló teljes kitétsége viszontbiztosítás nélküli. Az EMABIT és az Africa RE közötti viszontbiztosítási szerződés megkötésére 2015-ben egy Lloyds bróker közvetítésével egy Svájcban engedéllyel rendelkező brókeren keresztül került sor, a viszontbiztosítói pénzügyi elszámolások (vizontbiztosító díj, viszontbiztosítói megtérítés stb.) mind a közvetítőn keresztül történtek. A fedezet fennállásának tisztázása érdekében az EMABIT közvetlenül az Africa Re-hez fordult. Az Africa Re 2019. szeptember 16-án kelt levelében arról tájékoztatta a EMABIT-ot, hogy a bemutatott dokumentumokon szereplő közvetítőkkel semmilyen kapcsolatban nem áll, a fedezetigazoló dokumentumok hamisak, azok nem az Africa Re-től származnak.

Az előbbiekből következően az EMABIT a fenti teljes Olasz Üzletághoz kapcsolódó kitétség tekintetében maradt viszontbiztosítási fedezet nélkül, amire korábban azt feltételezte, hogy az Africa RE-vel kötött szerződés közel 95-99%-os quota share fedezetet nyújt. Ezen feltételezett viszontbiztosítás nélküli portfólión a kitétség év végére 256 millió euróra csökkent. A szerződés megkötésében résztvevő viszontbiztosítási alkuszok felelősségre vonását az EMABIT megkezdte, a csalás kapcsán feljelentést tett.

A szerencsejáték koncessziókhöz kapcsolódó ADM károk mellett egy másik jelentős kárle hívás is érkezett az EMABIT-hoz. 2019. negyedik negyedévében az ADM egy üzemanyag kereskedő társaság jövedéki adó tartozására hivatkozva jelentett kárt az EMABIT által kiállított kötelezvényekre. A kárle hívás összege a két egyenként 5 millió eurós kötelezvényre összesen 10 millió euró. Az EMABIT a kár körülményeinek megvizsgálását követően a kárkifizetést elutasította, csalárd szerződéskötés miatt feljelentést tett, valamint az ADM le hívást kezdeményező lépései ellen bíróság előtt kért jogorvoslatot

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



A fenti két eseménynek a 2019-es év folyamán jelentős negatív hatása volt a leányvállalat szavatoló tőkéjére. Az EMABIT 2019. november 5-én a Bit 267. § (1) bekezdés c) pontja alapján bejelentette a Magyar Nemzeti Bank felé, hogy szavatolótőkéje a szükséglet 102%-ára esett és fennáll annak a kockázata, hogy az elkövetkező három hónapban a törvényben meghatározott szint alá csökken. A Magyar Nemzeti Bank ("MNB") ezután kötelezte az EMABIT-ot, hogy legkésőbb 2020. január 4. napjáig jóváhagyás céljából nyújtson be egy pénzügyi helyreállítási tervet ("Helyreállítási Terv") az MNB részére. A Helyreállítási Terv elsődleges célja, hogy a Társaság bemutassa azokat a konkrét intézkedéseket, amelyekkel biztosítani tudja, hogy a Társaság szavatolótőke megfelelési mutatója (SCR) 100%-on felül maradjon a Bit. 309. § (2) iránymutatásait figyelembe véve.

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

Az EMABIT megvizsgálta annak lehetőségét, hogy az olasz kezesi portfólió kifuttatása mellett, a magyar portfóliók operációja változatlanul megy tovább. A leányvállalat tőkemegfelelése várhatóan e pálya mentén helyreáll 2020 végére, ugyanakkor a meglévő állományban és a már bejelentett függőkárokból lévő jelentős bizonytalanság miatt ez a szint nem garantálható az olasz állományok kifutásáig.

Emiatt az EMABIT megvizsgálta azon scenárió lehetséges hatásait, amelyben az olasz portfólió kifuttatásra kerül, emellett 2020 második negyedévében eladásra kerülnek a profitábilis magyar és lengyel portfóliószegmensek.

Az EMABIT a Helyreállítási Terv részeként megbízott egy nemzetközi tanácsadó céget, hogy készítse elő az egyes portfóliószegmensek piaci értékesítését. Az értékesítési folyamat jelen pénzügyi kimutatások jóváhagyásának időpontjában folyamatban van. A függő károk és a még mindig magas kitérttség miatti tartalék-képzési kötelezettségek miatt a vagyonszolgáltató Szolvencia II szerinti tőkemegfelelési mutatója 60%, így a menedzsment jelenleg a helyreállítási terv keretében a megfelelő szolvencia szint elérésére összpontosít. Az olasz kockázatok csökkentését hátráltatja és megnehezíti az Olaszországban a COVID 19 vírus miatt kialakult helyzet, az állami szervek, az igazságszolgáltatás ideiglenes megbénulása.

Az MNB 2020. március 27-én az EMABIT-tal szemben folytatott célvizsgálatának lezárásával egyidejűleg 50 millió forint felügyeleti bírságot szabott ki. A

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

Az EMABIT intézkedik a feltárt hiányosságok határidőn belül történő megszüntetéséről, valamint az új helyreállítási terv mielőbbi létrehozásáról.

Az Igazgatóság 2020. április 7-i döntése értelmében az EMABIT magyarországi vagyoni felelősség, szállítmányozás, fuvarozás és gépjármű biztosítási üzletágait állományátruházás keretében - az MNB engedélyének függő hatályával - értékesíti. A 100 ezer darab szerződést meghaladó, közel 6 milliárd Ft állománydíjú portfólió értékesítésére az EMABIT szavatolótőke helyreállítási tervének keretében kerül sor. A menedzsment további lépéseket készít elő az elvárt szavatolótőke biztosítására az MNB által elrendelt új helyreállítási terv keretén belül.

A fent leírt események hatására a menedzsment várakozása alapján a vállalkozás folytatásának elve az EMABIT esetében nem fenntartható, illetve a leányvállalat teljes tevékenysége megszüntetett tevékenységnek minősül az IFRS-ek szerint. Ennek részletes elemzését a pénzügyi kimutatásokra a 19-es Megjegyzésben elemezzük.

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

A Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy a saját részvény vásárlásához szükséges fedezet biztosítása érdekében a Társaság alaptőkéjét módosítsa. A módosítás kiterjed az alaptőke növelésére és csökkentésére, azzal, hogy az alaptőke mértékét úgy kell meghatározni, hogy a saját részvény vásárlásához szükséges ellenértéket az osztalékként kifizethető vagyoni terhére a Társaság ki tudja fizetni. A Közgyűlés egyben felhatalmazta az Igazgatóságot arra, hogy a

jegyzett tőke változásának megfelelően az Alapszabály érintett rendelkezéseit módosítsa.

A Társaság és az OPUS a stratégiai együttműködésüket a kölcsönös üzleti érdekek mentén új alapokra kívánják helyezni. Ezzel kapcsolatban a felek tárgyalásokat folytatnak egymással.

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, 2019. december 31-én a tulajdonosok száma 6 831 fő. 10 százalék feletti, 24,85 százalékos részesedéssel, 23.466.020. darab részvénnyel rendelkezik az OPUS Global Nyrt.

13,09 százalékos részesedéssel, 12.359.462. darab részvénnyel rendelkezik továbbá a VINTON Vagyonkezelő Kft. Ezen túlmenően a Vinton Vagyonkezelő Kft. tulajdonosi körének részvénytársa továbbra is változatlan: Dr. Bayer József 1.500.000 darab, Bayer Iván 100 darab, továbbá Bayer Zsuzsanna Csilla szintén 100 darab CIGPANNONIA törzsrészvénnyel rendelkezik.

Dr. Móricz Gábor – a Társaság 100%-os leányvállalatának, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. Felügyelőbizottságának elnöke (2020. február 9-ig) – összesen 5.000.000 darab CIGPANNONIA törzsrészvénnyel rendelkezik. A Dr. Móricz Gáborral szoros kapcsolatban álló Kaptár Befektetési Zrt. összesen 3.750.000 darab törzsrészvénnyel rendelkezik. A Kaptár Zrt. 53,79%-os tulajdonában álló GridLogic Informatikai Zrt. 1.300.000 darab törzsrészvénnyel rendelkezik.

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

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban teljeskörűen bevonásra kerültek az alábbi entitások:

Leányvállalat neve	Tevékenység	Ország	Részesedés	Részesedés
			mértéke 2019.12.31	mértéke 2018.12.31
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 Pénzügyi Közvetítő Zrt.	Pénzügyi közvetítés	Magyarország	95%	95%
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	Részesezés mértéke 2018.12.31	Részesezés mértéke 2017.12.31
MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (korábban: Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.)	Alapkezelés; portfoliókezelés	Magyarország	16%	16%

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

2019.12.31-én a Társaság más leányvállalattal, társult vagy közös vezetésű vállalkozással nem rendelkezik.



A Csoport könyvvizsgálói:

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. esetében:

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

Virágh Gabriella, bejegyzett könyvvizsgáló, kamarai tagsági szám: 004245

A bejegyzett könyvvizsgáló által a 2019-es üzleti évre vonatkozó szolgáltatások felszámított díjai a következők voltak:

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

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. esetében:

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

Virágh Gabriella, bejegyzett könyvvizsgáló, kamarai tagsági szám: 004245

A bejegyzett könyvvizsgáló által a 2019-es üzleti évre vonatkozó könyvvizsgálói szolgáltatások felszámított díjai a következők voltak:

- A Biztosító IFRS szerinti előírásaival összhangban elkészített éves beszámolójának és év végi Szolvencia 2. felügyeleti adatszolgáltatás vizsgálata és arról könyvvizsgálói jelentés kibocsátása : 11.900 ezer forint plusz ÁFA
- valamint a Bit. 71. § (4)-(7) bekezdése szerinti kiegészítő jelentés elkészítésének díja (egyedi felügyeleti jelentésre vonatkozóan): 2.600 ezer forint plusz ÁFA

A CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. esetében:

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

Szovics Zsolt, bejegyzett könyvvizsgáló, kamarai tagsági szám: 005784

A bejegyzett könyvvizsgáló által a 2019-es üzleti évre vonatkozó könyvvizsgálati szolgáltatások felszámított díjai a következők voltak:

- A Biztosító magyar számviteli törvény szerinti előírásaival összhangban elkészített éves beszámolójának vizsgálata és arról könyvvizsgálói jelentés kibocsátása: 110 ezer forint plusz ÁFA

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. esetében:

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

Szovics Zsolt, bejegyzett könyvvizsgáló, kamarai tagsági szám: 005784

A Csoport többi vállalata esetében a könyvvizsgálat nem kötelező.

Az éves beszámoló aláíróinak adatai

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

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

A beszámolót összeállító személy nyilvános adatai (IFRS minősítéssel rendelkezik)

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

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

2.1 **A nemzetközi pénzügyi beszámolási standardoknak való megfelelés**

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

2.2 **Az értékelés alapja**

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

2.3 **Funkcionális és prezentálási pénznem**

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

2.4 **Becslések és feltételezések alkalmazása**

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

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



3 **A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA**

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

3.1 **A konszolidáció** alapja

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

A Csoport korábbi 50%-os részesedése 2017 folyamán 16%-ra csökkent az Alapkezelőben, melynek neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott, alaptőkéje jelentősen megemelkedett, tulajdonosi köre kibővült. Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. eredményének tulajdonosok közötti felosztása nem a tulajdonosi arányok alapján történik, hanem a korábbi gyakorlatnak megfelelően a tulajdonosokhoz köthető portfóliók eredményessége alapján. Az Alapkezelő alapszabálya határozza meg az elsőbbségi részvények tulajdonosait megillető jogokat, valamint a tulajdonosoknak a Társaság ellenőrzése és irányítása vonatkozó jogait. A fentiek alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. a Csoport szempontjából 2017 novemberétől nem minősül közös vállalkozásnak az IFRS 11 alapján. Ugyanakkor a Csoport az Alapkezelő alapszabálya értelmében jelentős befolyást gyakorol az Alapkezelőre, ezért a részesedését az IAS 28 alapján továbbra is tőkemódszerrel vonja be a konszolidált pénzügyi kimutatásaiba Tőkemódszerrel elszámolt befektetések soron.

3.3 **Átváltási árfolyamok**

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

A külföldi pénznemben meghatározott monetáris eszközöket és kötelezettségeket a funkcionális pénznemnek a beszámolási időszak végén érvényes árfolyamán számítják át. A valós értéken értékelt külföldi pénznemben meghatározott tételeket a valós érték meghatározásának időpontjában érvényes árfolyamon számítják át. A vevőkövetelések és a szállítói kötelezettségek árfolyam-

különbözetei, illetve a kölcsönök árfolyam-különbözetei a befektetések bevételei vagy ráfordításai soron kerülnek kimutatásra. Az időszak végi átváltás hatásait a Csoport az időszaki eredményben számolja el, kivéve az értékesíthető nem-monetáris tételek esetében, ahol az átváltás hatása az egyéb átfogó jövedelemben kerül elszámolásra.

3.4 **Szerződés-besorolás – biztosítási és befektetési szerződések elkülönítése**

A Csoport 2018. végén módosította számviteli politikáját a szerződések besorolása tekintetében.

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

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

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



3.5 Biztosítási szerződések

Az IFRS 4 lehetőséget ad a Társaság számára arra, hogy a biztosítási szerződéseket a korábban alkalmazott számviteli politikája szerint számolja el. Ennek megfelelően a Csoport az EU IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásaiban a biztosítási szerződéseket a korábbi gyakorlatnak megfelelően a magyar számviteli törvénnyel (2000. évi C. tv. a számvitelről), valamint a tartalékképzésről szóló kormányrendelettel (43/2015. Korm. rendelet a biztosítók és a viszontbiztosítók szavatolótőkéjéről és biztosítástechnikai tartalékairól) és a saját tartalékolási politikájával összhangban mutatja be az alábbiak szerint.

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

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

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

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



A biztosítónak lehetősége van a következő gyakorlatokat folytatni,

- a biztosítási kötelmek diszkontálás nélküli értékelése;
- a jövőbeni befektetési kezelési díjakra vonatkozó szerződéses jogok olyan értéken történő kimutatása, amely meghaladja azt a valós értéküket, amely az egyéb piaci résztvevők által hasonló szolgáltatásokért felszámolt jelenlegi díjakkal való összehasonlításból következik. Valószínű, hogy ezen szerződéses jogok kezdeti valós értéke megegyezik az érték fizetett szerzési költségekkel, kivéve, ha a jövőbeni befektetéskezelési díjak és a kapcsolódó költségek nincsenek összhangban a piaci összehasonlító adatokkal;
- nem egységes számviteli politika alkalmazása a leányvállalatok biztosítási szerződéseire (és kapcsolódó halasztott szerzési költségeire és kapcsolódó immateriális javaira, ha vannak). Amennyiben az alkalmazott számviteli politika nem egységes, a biztosító megváltoztathatja azt, amennyiben a változás nem teszi az alkalmazott politikát még szerteágazóbbá, és az megfelel az IFRS egyéb előírásainak is.

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

3.5.1 **Bruttó díjelőírás**

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

3.5.2 **Károk és szolgáltatások**

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



3.5.3 Szerzési költségek

A szerzési költségek a biztosítási szerződések megkötéséhez kapcsolódó minden közvetlen és közvetett költséget tartalmaznak. A konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban eszközként szerepel az elhatárolt szerzési költség abban az összegben, amennyiben a közvetlen szerzési költségek és az egyéb elhatárolható szerzési jutalékok meghaladják a kezdeti beszédett költségfedezetet, de legfeljebb az összes kezdeti költségfedezet erejéig. Minden egyéb szerzési költség felmerüléskor költségként kerül elszámolásra.

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

A Biztosító az évenkénti megújítású termékek és kiegészítő fedezetek jutalékait mind elhatárolja és az elhatárolt szerzési költségét időarányosan oldja fel.

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

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



3.5.4 A biztosítástechnikai kötelezettségek értékelése

a) Meg nem szolgáltat díjak tartaléka

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

b) Matematikai tartalékok

A matematikai tartalékok kiszámítása az életbiztosítási termékek vonatkozásában a termékterveknek és a magyar szabályoknak megfelelően, prospektív módon történik. A tartalék összege megegyezik a jövőbeni kiadások diszkontált jelenértékével, csökkentve a jövőbeni díjak diszkontált jelenértékével, a diszkontálást egy előre meghatározott technikai kamatlábbal végezve.

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

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

c) Független tartalékok

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



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

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

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

A függőkár tartalékok megképzésekor elkülönülten kiszámításra kerül a bekövetkezett, de be nem jelentett károk tartaléka (IBNR). A magyar előírásoknak megfelelően az életbiztosítási szegmensben (három évnél régebben művelt módozatok esetében) az IBNR becslése kifutási háromszögek módszerével történik, a rendelkezésre álló statisztikák alapján megalapozott statisztikai becslés készítésével. A három évnél nem régebben művelt, vagy egyedi szerződés alapján működő módozat esetében az éves megszolgált kockázati díjak 6%-a, vagy ha az magasabb, egy termék egy káreseményére becsült átlagos kár összegét képzí a Csoport az IBNR tartalékban.

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



módozatok felelősségbiztosítási fedezetének IBNR tartalékát a rövid tapasztalati időszak és várható hosszabb kifutás miatt 1%-os végkifutási faktorról számolta.

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

Az olasz kezesi biztosításokra bejelentett nagy károk következtében a késői károk fedezetére a Társaság 2019 év végére az IBNR tartalékot a korábbi időszakoktól eltérő módon képezte meg. A korábban megszolgált díj alapú módszer helyett a tartalékot az eddigi kártapasztalatok kifutási háromszögét felhasználva lánc-létra módszerrel becsülte.

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

d) Eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék

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

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

e) Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék

A Csoport azokra a szerződésekre, ahol a szerződési feltételek alapján – kármentesség, káralakulás miatt – feltételes díjvisszatérítést vállalt, ott a várható díjvisszatérítés összegének fedezetére eredménytől független díjvisszatérítési tartalékot képez. A Csoport tartalékként a kockázatviselés kezdete óta eltelt időtől és a bónusz kifizetésének



időpontjától függően, valamint a díjvisszatérítés feltételei várható alakulásának figyelembe vételével a díjvisszatérítés várt összegének meghatározott részét megképzí minden olyan szerződésre, ahol a fordulónapon a díjvisszatérítés feltételei fennállnak.

f) Törlési tartalék

A Csoport a törlési tartalékot a magyar előírásoknak megfelelően képzí meg, hogy az fedezetet nyújtson a díj nem-fizetés vagy felmondás miatt várható díjtörlésekre. A Csoport életbiztosítási szegmensében a termékstruktúrából adódóan a befolyt díjbevételekből a kockázat megszűnése, mérséklése, illetve átmeneti szüneteltetése miatti jogos díjvisszatérítéseknek, valamint az előírt díjkövetelések fenti okokból helyesbítendő összegének hatása nem jelentős, ezért ezen jogcímen törlési tartalék képzését a Csoport nem tartja szükségesnek. Valamennyi unit-linked biztosítás esetében a be nem folyt díjak vonatkozásában a Biztosító törlési tartalékot képez. A tartalék a kintlévőségeknek 100 százaléka,. A hagyományos termékek esetében a törlési tartalékképzés alapja a törlésnek kitett összeg, amely a megszolgált díjhátralék csökkentve a díjtartalék feltöltéséhez szükséges becsült összeggel. A tartalék a törlésnek kitett összeg és a tapasztalati törlési arány szorzata.

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

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

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



nettó eszközértéke alapján kerül meghatározásra folyamatosan és a fordulónapon.

A Csoport a unit-linked tartalékok értékének megállapításakor, és a mögöttes eszközfedezet értékének biztosításakor ügyel arra, hogy a szerződésenkénti tartalékszint valamennyi jövőben esedékes – és jövőbeni díjakkal nem fedezett – kötelezettségére megfelelő fedezetet nyújtson. Az etikus életbiztosítási szabályozás életbe lépése előtt értékesített egyes termékeknél a tartalékszint értéke ugyanakkor a termékek életszakaszának elején (tipikusan az első három évben) a Csoport által közvetlenül nem befolyásolható externális paraméterektől, leginkább a befektetési környezettől, a tapasztalt hozamszinttől és az ügyfél által választott díjfizetési gyakoriságtól is függ.

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

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

Onnantól kezdve, hogy a szerződések esetén ez a bizonytalanság mérséklődik (tipikusan az első három év után), a Csoport a befektetési szerződések mögöttes tartalékszintjét szerződésenként (a kezdeti költségelvonás időszakának végéig) évről évre kiigazítja. Ez a kiigazítás a vélt és valós egységek átrendezésével történik.

h) Egyéb biztosítástechnikai tartalék

Egyéb biztosítástechnikai tartalékot a Társaság különböző bónuszígérvények fedezetére képez. A tartalékok nagy része befektetési egységhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódik, melyek feltételei alapján az ügyfelek jogosultak valamilyen hosszú távú hűségbónusz szolgáltatásra, és ahol a fordulónapon a hűségbónusz feltételei fennállnak. A szerződések közötti keresztfinanszírozás (a várható hűségbónusz jogosultságvesztés) lehetőségével nem számol. A Társaság a tartalék nagyságát és a tartalék növekedés ütemét úgy állapítja meg, hogy a tartalék képzés az adott szerződésen várhatóan realizált nyereséggel (az adott szerződéseken várhatóan elvonható tartaléktöltésre fordítható költségfedezetek felmerülésével) azonos periódusban történjen meg úgy, hogy a tartalék a hűségbónusz



szolgáltatás esedékességének napján minden esetben elégséges fedezetet nyújtson az aktuális hűségbónusz jóváírásokra. A Társaság szintén az egyéb tartalékok között mutatja ki a Pannónia Lojalitás program bónuszígervényeire képzett tartalékot. Jelenleg a végső Pannónia Lojalitás bónusz mértékének megfelelő összegű tartalék azokra a szerződésekre képződik meg, amelyek (normál) hűségbónuszra és Pannónia Lojalitás bónuszra is jogosultak (így lesz mindkét tartaléktöltésnek fedezete).

Az Értékmegőrző Nyugdíj módozat egyes szerződesei szintén jogosultak bónuszígervényre. A jogosult szerződésekre a bónusztartalékot folyamatosan, időarányosan töltjük fel, 5% törlésvalószínűséget feltételezve.

i) Várható veszteségek tartaléka

Az alábbi k) pontban bemutatott kötelezettség megfelelési teszt eredményének függvényében a jövőbeni várható veszteségekre a Csoport külön tartalékot képez, melyet az egyéb biztosítástechnikai tartalékok között tart nyilván. A tartalék megképzésénél a Csoport figyelembe veszi a tartalékkal érintett termékcsoporthoz tartozó múltbeli eredményét, a jövőben várható ráfordításokat és az adott portfólióban a vizsgálat időpontjában megkötött szerződéseit. A tartalék mértéke a becsült jövőbeni veszteség mértékével egyenlő.

j) Kezesi biztosítások tartaléka

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

k) Kötelezettség megfelelési teszt

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



3.6 Befektetési szerződések

3.6.1 Befizetett díjak

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

3.6.2 Szolgáltatások

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

3.6.3 Szerzési költségek

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

3.6.4 Kötelezettségek

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

3.6.5 Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből

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



3.7 Befektetések bevétele és ráfordítása

A Befektetések bevételei és ráfordításai osztalék és kamatbevételből, kamatráfordításból, pénzügyi eszközök devizás árfolyamkülönbségeiből, 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.

3.8 Egyéb működési bevételek

3.8.1 Állami támogatások bevétele

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

3.8.2 Portfóliókezelés bevétele

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

3.8.3 Függő költség elvonás bevétele

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

3.9 Lízing ügyletek

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

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

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

A lízingbe vevőnek a pénzügyi kimutatásaiban meg kell jelenítenie a használati jogot megtestesítő értékcsökkenő eszközt, valamint a kötelezettség oldalán 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

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

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

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

Az irodabérlet esetében (az IFRS 16:13-15 alapján) le kell választani a bérleti szerződéshez kapcsolódó komponenseket, mint az üzemeltetési díj vagy egyéb szolgáltatási díjak, ezen komponensek költségként elszámolhatóak. Az irodabérleti szerződés lejáratá 2021.01.31.

Az egyéb komponensek leválasztása után a bérleti díj szerződés teljesíti a lízing definíció feltételeit, így a Társaság által bérelt központi iroda lízingnek minősül az IFRS 16 szerint. A lízingeszköz értéke a lízingkifizetések diszkontált jelenértéke lesz, melyet a Társaság a szerződés élettartama alatt linárisan értékcsökkent. A lízingkifizetések diszkontálásánál használt effektív kamatláb a 2017. évi pénzügyi

viszontbiztosítási szerződésben alkalmazott kamattal (3,42%) egyezően került megállapításra, mint a Társaság számára elérhető piaci kölcsön kamatláb.

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

3.10 **Működési költségek és ráfordítások meghatározása**

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

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

- **Egyéb működési költségek**

Az egyéb működési költségek tartalmazzák a biztosítási díjak beszédésével, a portfólió nyilvántartással, a részesedések és díjkezdvezmények kezelésével és a kifelé, illetve befelé irányuló viszontbiztosítások intézésével járó költségeket. Ide tartoznak az alkalmazotti állománnyal járó költségek, amennyiben nem szerepelnek a szerzési költségek, a kárrendezési költségek vagy a befektetési költségek között, továbbá a választott tisztségviselők részére feladataik ellátásáért fizetett bérek és annak járulékai, valamint a részükre biztosított egyéb költségtérítések összegei. Az irodaberendezések és irodai gépek, illetve immateriális javak terv szerinti amortizációját is itt kell feltüntetni, amennyiben az nem kapcsolható közvetlenül értékesítési, kárrendezési vagy befektetési területhez.



- **Egyéb ráfordítások**

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

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

3.11 **Munkavállalói juttatások**

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

A munkavállalói juttatások csoportosítása:

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

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

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

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

A Társaság 2014-ben indított először részvényopciós programot vezető munkavállalói számára, melynek részletei a 4.3-es kiegészítő megjegyzésekben találhatóak.



A Társaság 2018.11.29-én a Munkavállalói Résztulajdonosi Program (a továbbiakban: „MRP”) megalapításáról határozott. Az MRP megalapítására a Társaság közgyűlése által elfogadott javadalmazási irányelvek végrehajtása érdekében került sor. Az MRP kiterjed a Társaság 100%-os tulajdonában lévő leányvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. munkavállalóira is. Az MRP Szervezet különálló jogi személy, a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt., mint végső anyavállalat, az IFRS 10 kritériumok alapján kontrollt gyakorol felette, mivel a javadalmazási politika alkalmazásával befolyásolja az általa kiosztható jövedelmek összegét, illetve bevételeit és költségeit is meghatározza.

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

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

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

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

A juttatás fő jellemzői az alábbiak. A juttatás nyújtásának dátuma az a nap, amikor a felek kölcsönösen megértették a juttatás feltételeit. Ez a bónuszkiírás felek általi aláírásának dátuma. A bónusz megszolgáltatási időszaka az adott üzleti év, amire a kiírás vonatkozik, ezen időszakra kell értékelni a teljesítménykritériumokat. A további 7%-7%-7% kifizetésére újabb három éves halasztott teljesítés kritérium alkalmazandó. A juttatás értékelésére az IFRS 2 nem fogalmaz meg konkrét



szabályokat, ugyanakkor az IFRS 2 BC106-118 pontja alapján egy alapvetően fix összegben meghatározott kifizetés értékelése nem térhet el amiatt, hogy az készpénzben vagy részvényben kerül kifizetésre. Mindezek alapján a Társaság ezen juttatásra vonatkozóan a fix összeg diszkontált jelentértékeként jeleníti meg a tőkével szemben folyamatosan elszámolva a juttatás évére. A Társaság figyelembe veszi az értékelésnél a teljesítményfeltételek és a meg szolgáltatási feltételek várható alakulását az elmúlt időszak historikus adatait felhasználva. A juttatás nyújtásakor értékelés után a juttatás értéke nem változik, akkor sem, ha az lejár kifizetés nélkül, mert a kritériumok nem teljesültek. Ebben az esetben a részvényaláú juttatás tőkeelem az eredménytartalékkal szemben összevezetésre kerülhet a következő évben.

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

3.12 **Nyereségadók**

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

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



3.13 **Immateriális javak**

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

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

3.14 **Ingatlanok, gépek, berendezések**

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

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

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

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

Minden beszámolási időszak végén az eszközök maradványértéke és hasznos élettartalma felülvizsgálatra és módosításra kerül, amennyiben ez szükséges. Egy eszköz könyv szerinti értéke azonnal leírásra kerül a megtérülő értékig, ha az eszköz könyv szerinti értéke magasabb a becsült megtérülő értéknél. (részletesen lásd 3.14 megjegyzés)

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

Ingatlanok, gépek és berendezések tartalmazzák a számítógépeket, irodai berendezéseket, felszereléseket és járműveket bekerülési értéken, halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztési veszteséggel csökkentve. A 100 ezer forint alatti beszerzések a beszerzés évében leírásra kerülnek.

3.15 **Nem pénzügyi eszközök értékvesztése**

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

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



3.16 Pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszközök elszámolása és kivezetése arra a kötési napra történik, amikor a pénzügyi eszköz megvásárlására vagy értékesítésére olyan szerződés alapján kerül sor, amelynek feltételei előírják a pénzügyi eszköznek az adott piac által megszabott határidőn belüli átadását. Kezdetben valamennyi pénzügyi eszköz valós értéken van értékelve, amely az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kivételével növelve van a tranzakciós költségekkel.

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

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

A pénzügyi eszközök különböző kategóriákba kerülnek besorolásra annak függvényében, hogy milyen típusú eszközök illetve milyen célból kerültek megvásárlásra. Jelenleg 3 különböző kategóriájú pénzügyi eszköz van használatban: „az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök”, „a kölcsönök és követelések” és „az értékesíthető pénzügyi eszközök”.

3.16.1 Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok

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

Minden befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz kapcsolódó pénzügyi eszköz eredménnyel szemben valós értéken értékeltként kerül megjelölésre a kezdeti megjelenítéskor, mivel a Csoport ezeket valós érték alapon kezeli és azok teljesítményét valós érték alapon értékeli. Ez a megjelölés érvényes a Csoport befektetési szerződéseire is, mivel a befektetési szerződésből származó kötelezettségeket a befektetett eszközökkel együtt valós értéken kezelik. Szintén ide sorolandók a Pénzügyi eszközök – határidős ügyletek is.

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

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása jegyzett instrumentum esetében a fordulónapi záró piaci ár segítségével, nem jegyzett instrumentumok esetén valamely értékelési technikával (várható pénzáramok diszkontálása) történik. Az értékelést a



letétkezelők végzik, a Csoport ez alapján állítja be a piaci értéket a pénzügyi kimutatásaiba.

3.16.2 **Kölcsönök és követelések**

A kölcsönök és követelések a fix vagy meghatározható fizetésekkel rendelkező olyan pénzügyi eszközök, amelyeknek nincs aktív piaci jegyzése. Kezdetben az ilyen eszközök közvetlen tranzakciós költségekkel növelt valós értéken vannak megjelenítve. A kezdeti megjelenítést követően a kölcsönök és követelések kategóriájába sorolt pénzügyi eszközök az értékvesztés miatti veszteségekkel csökkentett amortizált bekerülési értéken vannak értékelve, mivel ez megfelelő közelítése a piaci értéknek.

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

3.16.3 **Értékesíthető pénzügyi eszközök**

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

A kezdeti megjelenítést követően ezek valós értéken vannak értékelve és a valós érték bármely változása – az értékvesztés és az értékesíthető adósságinstrumentumok devizaárfolyam különbözete kivételével – az egyéb átfogó jövedelemben kerül elszámolásra és a saját tőkén belül az egyéb tartalékokban van bemutatva. Amikor egy befektetés kivezetésre kerül, a korábban az egyéb átfogó jövedelemben felhalmozott nyereségek és veszteségek átvezetésre kerülnek az eredménnyel szemben.

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

3.16.4 **Pénzügyi eszközök értékvesztése**

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



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

Minden más pénzügyi eszköz esetében az értékvesztettség objektív bizonyítéka tartalmazhatja:

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

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

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



3.17 A valós értékek meghatározása

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

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

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

- 1. szint: aktív piacon jegyzett ár az eszköz/kötelezettségre vonatkozóan
- 2. szint: Az 1. szinttől eltérő input információk alapján, amelyek az adott eszközzel/kötelezettséggel kapcsolatban közvetlenül vagy közvetetten 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 diszkont kincstárjegyeket kivéve - egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a fordulónapig felhalmozott kamatokat;
 - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
 - az elsődleges forgalmazói rendszerben nem kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, fix kamatozású és diszkont állampapírok - ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is - esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
 - ha tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve - nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a



fordulónapig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a fordulónapig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. A tőzsdén kívüli kereskedelem szerint regisztrált árfolyamok 30 napos érvényessége a közzétételben megjelölt időszak, azaz a vonatkozási időszak utolsó napjától számítandó akkor is, ha az nem munkanapra esik. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra;

- Részvények:
 - a tőzsdére bevezetett részvényeket a fordulónapi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;
 - ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi;
 - a tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti és a hivatalosan közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál
 - ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
- Derivatív instrumentumok:
 - A budapesti értéktőzsdei határidős ügyletek T napi eredménye a vonatkozó tőzsdei határidős szabályzatok alapján, amennyiben az ügyletek T napon kerültek megnyitásra a kötési árfolyam és a T napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, amennyiben az ügyletek T napon kerültek lezárásra a kötési árfolyam és a T-1 napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, a T napnál korábban megnyitott ügyletek esetében pedig a T napi és T-1 napi legutolsó elszámolóár felhasználásával kerül meghatározásra.
 - A tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek a T napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított határidős árfolyamon kerülnek értékelésre. A számításban használandó kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebb eső lejáratú bankközi kamatok.

3.18 Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek közé tartoznak a készpénz, a látra szóló bankbetétek és egyéb 3 hónapnál rövidebb lejáratú lekötött betétek.



3.19 Céltartalékok

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

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

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

A hátrányos szerződésekből fakadó meglévő kötelmek céltartalékként vannak kimutatva. A Csoport akkor minősít hátrányosnak egy szerződést, ha a szerződés alapján fennálló kötelmek teljesítésének elkerülhetetlen költségei meghaladják a szerződés alapján várhatóan befolyó gazdasági hasznokat.

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

3.20 Pénzügyi kötelezettségek

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

A Csoport a kötelezettségeket az alábbi kategóriákba sorolja:

3.20.1 **Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek**

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



Csoport nem rendelkezik. Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek közé sorolandók a Pénzügyi kötelezettségek – határidős ügyletek is.

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

3.20.2 **Egyéb pénzügyi kötelezettségek**

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

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

3.20.3 **Közvetlen biztosítási és befektetési ügyletekből származó és egyéb kötelezettségek**

A biztosítási és befektetési szerződésekből származó kötelezettségek és egyéb kötelezettségek a felmerülés periódusában kerülnek kimutatásra és azok a kezdeti megjelenítéskor az ellenérték valós értékén vannak értékelve. A kezdeti megjelenítést követően a kötelezettségek amortizált bekerülési értéken vannak értékelve az effektív kamatláb módszer használatával.

3.20.4 **Pénzügyi viszontbiztosításból származó kötelezettségek**

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

A Társaság alapítása után pénzügyi viszontbiztosítási megállapodást kötött a céllal, hogy a Társaság működésének kezdeti időszakában finanszíroztassa a unit-linked szerződések szerzési költségeit. A szerződésben a kezdetektől szereplő viszontbiztosítók köre (Hannover Re, Mapfre Re) 2012-ben két új szereplővel bővült (VIG Re, Partner Re), valamint 2012-től az új generációk vonatkozásában a Mapfre Re már nem érintett. A 2015-ös évtől a 2012-ben belépett két új partner nem újította meg a viszontbiztosítási szerződést, a részüket a szerződésbe 2015-től újra visszalépő Mapfre Re vette át. A megállapodás a 2008 és 2018 között értékesített, rendszeres díjfizetésű unit-linked termékekre terjed ki; a területi hatálya Magyarország, Románia, illetve 2011-től Szlovákia is. A viszontbiztosítók finanszírozták a Társaság által kifizetett, a visszaírt jutalékokkal korrigált szerzési



jutalékokat. A rendelkezésre álló összeg az eladott szerződések száma és értéke alapján kerül meghatározásra. A felek közötti elszámolást negyedévente, kötvény generációnként kell elkészíteni. A pénzügyi viszontbiztosítási szerződéseket a Társaság 2019-től kezdve nem újítja meg, vagyis az új generációk vonatkozásában 2019-től nem vesz igénybe finanszírozást. A következő években a korábbi kötelezettség visszafizetése történik.

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

3.21 **Jegyzett tőke és tőketartalék**

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

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

3.22 **Egyéb tartalékok**

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



3.23 Saját részvények

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

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

3.24 Egy részvényre jutó eredmény

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

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

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



3.25 Függő kötelezettségek

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

3.26 Kapcsolt felek

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

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

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

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

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

- (a) a magánszemély házastársa és gyermekei;
- (b) a magánszemély házastársának gyermekei; valamint



(c) a magánszemély vagy a magánszemély házastársa által eltartottak.

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

- közvetlen vagy közvetett ellenőrzés: képesség egy társaság pénzügyi és működési politikájának irányítására, a tevékenységéből származó haszon megszerzése érdekében
- közös ellenőrzés: egy gazdasági tevékenység fölött gyakorolt ellenőrzés szerződésben rögzített megosztása
- jelentős befolyás: képesség az adott társaság pénzügyi és működési politikai döntéseinek meghozatalában való részvételre, de nem az ellenőrzése az ezen politikáknak. Jelentős befolyás 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 jogi osztálya működteti. A folyamat során a vezető állású személyeknek kérdőív kitöltése által nyilatkozniuk kell a Biztosító és a kapcsolt felek közötti tranzakciókról.

3.27 Cash-flow kimutatás

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

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

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

Működési tevékenységből származó cash flow

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

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

- biztosítástechnikai díjbevételekből kapott pénzüsszegek;
- biztosítástechnikai szolgáltatásokra kifizetett pénzüsszegek;
- a vásárolt áruért, igénybe vett szolgáltatásokért szállítóknak kifizetett pénzüsszegek;
- a munkavállalókkal kapcsolatos és munkavállalóknak történő pénzkifizetések;



- a nyereségadókkal kapcsolatos kifizetések és visszatérítések, kivéve, ha azok befektetési vagy finanszírozási tevékenységhez kapcsolódnak.

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

Befektetési tevékenységből származó cash flow

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

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

Finanszírozási tevékenységből származó cash flow

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

A finanszírozási cash flowba tartoznak:

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



3.28 IFRS 9 bevezetése

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

Az IFRS 9 alóli ideiglenes mentességgel élő biztosító, köteles:

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

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

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

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

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

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

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

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

i. nagyobb, mint 90 százalék; vagy

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

Ezen kritériumoknak a Biztosító megfelel, mivel korábban nem alkalmazta egyik kiadott IFRS 9 verziót sem, illetve az összes kötelezettségéből 90%-nál nagyobb rész (94%) kapcsolódik biztosítási tevékenységhez, ezért úgy döntött, hogy az IFRS 9 standard bevezetését az opcióval élve elhalasztja 2023. január 1-ig.

3.29 IFRS 15 – **Vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevétel elszámolása**

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

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

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

Az ötlépéses modell a következő:

1. lépés: A vevőkkel kötött szerződések azonosítása

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

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

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

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



2. lépés: A szerződés teljesítésével kapcsolatos különálló kötelek meghatározása

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

3. lépés: Az ügylet árának meghatározása

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

4. lépés: Az ügylet árának hozzárendelése az egyedi kötelekhez

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

5. lépés: Az árbevétel elszámolása teljesítéskor

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

Ilyen például:

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

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

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

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

3.30 **Üzleti szegmensek**

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

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

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

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

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

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

3.31 **A vállalkozás folytatásának** elve

Az IFRS Keretelvek alapfeltevése szerint a társaságok a pénzügyi kimutatások összeállításánál 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.

Az 1. Megjegyzésben leírt események hatására a menedzsment várakozása alapján a vállalkozás folytatásának elve a Csoport leányvállalata, az EMABIT egyedi pénzügyi kimutatásai esetében nem fenntartható.

Bár az IFRS-ek nem írnak elő konkrét szabályokat abban az esetben, ha a vállalkozás folytatása veszélybe kerül, az EMABIT ennek ellenére az általános IFRS elveket (keretelvek, eszközök és források definíciója, valós értékelés, stb.) és a kapcsolódó IFRS-eket alkalmazza a pénzügyi kimutatások összeállításánál. Ezen kívül nagyobb hangsúlyt kap az IFRS 5, IAS 36 és IAS 37 sz. tényszerű alkalmazása. Ugyanakkor az EMABIT egyedi beszámolójában bemutatott egyes eszközök és források tekintetében eltért a konkrét IFRS szabályok alkalmazásától.

Annak ellenére, hogy a leányvállalat vonatkozásában a vállalkozás folytatásának elve sérül, a konszolidált pénzügyi kimutatások a vállalkozás folytatása mellett készülnek és a leányvállalatot konszolidálni kell egészen addig a pontig, amíg a Csoport tulajdonában van.

3.32 **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 alacsonyabban értékeli. Az elidegenítési csoportra vonatkozóan elszámolt értékvesztés miatti veszteség (vagy bármely későbbi nyereség) értékével a csoportba tartozó befektetett eszközök könyv szerinti értékét kell csökkenteni (növelni).

Az értékesítésre tartott kritériumok az IFRS 5 szerint a Csoport állományátruházási döntésével párhuzamosan fennálltak, ezért a teljes nem-életbiztosítási szegmensbeli állományát értékesítésre tartottnak minősítette. A teljes nem-élet szegmens esetén teljesül azon kritérium, hogy jelen állapotában készen áll az értékesítésre. A Csoport a teljes nem-élet portfólió értékesítésével megbízott egy nemzetközi tanácsadó céget, aki megkezdte a lehetséges vevőjelöltek felkutatását, illetve a tárgyalások is megkezdődtek a felek között. A fenti számviteli politikának megfelelően az értékesítésre tartott portfóliót a könyv szerinti értéken értékeli, mivel az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték várhatóan magasabb, mint a könyv szerinti érték. Az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték a várható vételár csökkentve a jogi, tanácsadói, adatszoba szolgáltatói költségekkel.

A Csoport a nem-élet szegmensbeli biztosítási állományát az IFRS 5 előírásai szerint leválasztva, mint megszüntetett tevékenységet mutatja be. A megszüntetett tevékenységhez tartozó eredménykimutatás sorok (19-51 pont) az összehasonlító periódusban szintén tartalmazzák ezen átsorolást, hogy a tárgyidőszaki és összehasonlító időszaki adatok összehasonlíthatóak legyenek. Vagyis a nem-élet szegmens teljes eredménye a konszolidált átfogó jövedelemkimutatásban egy soron jelenik meg. Hasonlóképpen a nem-élet szegmens összes eszköze és kötelezettsége a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban 2019-ben, mint 1-1 beszámoló sor jelenik meg.



4 **BECSLÉSEK ÉS FELTÉTELEZÉSEK**

4.1 **Biztosítási szerződések alapján fizetendő jövőbeni szolgáltatások becslése**

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

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

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

4.2 **Kötelezettség megfeleléségi teszt**

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

4.2.1 **A modellre vonatkozó becslések és feltételezések**

A kötelezettség megfeleléségi tesztben a Csoport az élet és egészségbiztosítási szerződések, és a kapcsolódó költségek jövőbeni cash-flow-ját modellezi, tehát a teszt tartalmazza 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 betegségkockázatokat is tartalmazó módozatok esetén az ezekkel kapcsolatos kifizetéseket is. A modell szerződés-csoportonként ellenőrzi a kötelezettségek fedezetére képzett tartalékok megfeleléségét.

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

A Csoport az eredetileg egész életre szóló UL termékek esetében 20 évben határozta meg a modell időtartamát, amelynek végén minden szerződést



megszűntnek tekint. Ez a legjobb becsléshez képest óvatosabb feltételezés. A szintén egész életre szóló Alkony szerződések esetében ezzel az egyszerűsítéssel nem élünk, mivel ott a várható díjfizetési időszak utáni garantált haláleseti kifizetések elhagyása csökkentené a kötelezettségek fedezetére szükséges tartalékok mértékét.

4.2.2 A paraméterekre vonatkozó feltételezések és becslések

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

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

A megkülönböztetett ügyfél opciók:

Díj nemfizetésének valószínűsége

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

Törlés ügyfélkérésre, visszavásárlás

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

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

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



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

20 év után a vizsgált portfólió súlya a teljes várt portfólión belül elhanyagolható. A mindenkor már befogadott portfólió darabszámát a lemorzsolódások csökkentik, de az újonnan (a fordulónap után) eladott szerződések növelik, ezért a LAT vizsgálat eredményeit befolyásolják a jövőbeli új szerzésre vonatkozó várakozások is. Ennek kiemelt jelentősége miatt az eredmény új szerzésre való érzékenységet külön is vizsgáljuk.

A pénzáramok diszkontálásához a Csoport az EIOPA által közzétett, a Szolvencia II-es tőke- és tartalékszámításokhoz szükséges, 2019. december 31-re vonatkozó releváns kockázatmentes hozamgörbét használta.

4.3 Részvény alapú juttatás

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

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

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



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

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

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

A Társaság 2018.11.29-én a Munkavállalói Résztulajdonosi Program (a továbbiakban: „MRP”) megalapításáról határozott. Az MRP megalapítására a Társaság közgyűlése által elfogadott javadalmazási irányelvek végrehajtása érdekében került sor. Az MRP kiterjed a Társaság 100%-os tulajdonában lévő leányvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. munkavállalóira is. Az MRP Szervezet különálló jogi személy, a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt., mint végső anyavállalat, az IFRS 10 kritériumok alapján kontrollt gyakorol felette, mivel a javadalmazási politika alkalmazásával befolyásolja az általa kiosztható jövedelmek összegét, illetve bevételeit és költségeit is meghatározza.

2019-től a munkavállalók számára jutatott tervteljesítési és tervtúlteljesítési bónuszok a javadalmazási politika alapján az MRP szervezeten keresztül kerülnek



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

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

5 SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI

5.1 A 2019. január 1-jével kötelezően alkalmazandó standardok hatása a konszolidált pénzügyi kimutatásokra

A 2019. január 1-jével kezdődő üzleti évének vonatkozásában a következő új, kötelező standardok váltak alkalmazandóvá, melyek hatását, amennyiben jelentős a pénzügyi kimutatásokra az alábbiakban ismertetjük:

- IFRS 16 Lízingek (alkalmazás: 2019. január 1.) – lsd. 3.9-es pont
- 5.1.1.-es pontban felsorolt 2019. január 1-je után kötelezően alkalmazandó standardok hatása a pénzügyi kimutatásokra várhatóan nem lesz jelentős.

5.1.1 2019. január 1-től hatályos további standardok

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

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

5.2 A 2020. január 1-je után kötelezően alkalmazandó standardok hatása a pénzügyi kimutatásokra

A 2020. január 1-jével kezdődő üzleti évének vonatkozásában a következő új, kötelező standardok válnak alkalmazandóvá, melyek hatása az IFRS 9 és IFRS 17 kivételével a pénzügyi kimutatásokra várhatóan nem lesz jelentős:

- IAS 1 és IAS 8 módosítása: A materialitás fogalmának pontosítása
- IFRS 3: melléklet módosítás, és mintapéldák változása
- Conceptual Framework változása: eszköz és kötelezettség fogalmában kisebb változások
- IFRS 9, IAS 39, IFRS 7 pontosítása: IBOR reform

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

Az IFRS 17 bevezetése jelentős hatással lesz mind az egyes szerződés csoportokból származó nyereség alakulására, mind a Biztosító ügyviteli folyamataira. Az IFRS 17 célja, hogy a különböző országok számos értékelési módszertana helyett a

biztosítási szerződések és kötelezettségek értékelése, és a nyereség megjelenítése (országokon átívelően) egységes elvek alapján történjen meg. A Biztosító teljesítményének egyik legfőbb összetevője a CSM, a még nem realizált várható nyereség lesz, amit a Biztosító az általa egy adott szerződés csoportra nyújtott szolgáltatás ütemében tud majd átvezetni az eredménybe.



6 A BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE

6.1 Bevezetés és áttekintés

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

A Csoport az alábbi típusú szerződések értékesítésével foglalkozik:

Életbiztosítások

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

Egészségbiztosítás

Nem-életbiztosítások

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

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



6.2 A kockázatkezelés általános elvei és eszközei

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

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

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

Jelenleg a legjelentősebb kockázatoknak az olaszországi tevékenységgel kapcsolatosan közvetlenül felmerült vagy annak tovább gyűrűző hatásaként jelentkező alábbi kockázatokat értékeltük:

1. Az olasz határon átnyúló tevékenységből eredő tőkemegfelelési kockázat az EMABIT esetében
2. Reputációs kockázat, ebből fakadóan az új szerzés tervek nem teljesülése, elmaradó díjbevételek.
3. Viszontbiztosításaink jövőbeni megfelelésének kockázata
4. Az olasz határon átnyúló termékvonal kockázata

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

6.3 Kockázatvállalási stratégia

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

A kockázatvállalási stratégia részei:

- a kockázatvállalási limitek definiálása,
- a limiteknek való megfelelés folyamatos ellenőrzése, monitoringja,
- az ajánlatelfogadási folyamatra vonatkozó szabályok, ide értve a partnerkockázatok folyamatos monitorozását is,



- a termékbe ágyazott opciók és garanciák árazása és az árazás rendszeres felülvizsgálata,
- a viszontbiztosítási politika.

6.3.1 A kockázatvállalási limitek definiálása

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

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

6.3.2 A limiteknek való megfelelés folyamatos mérése

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

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

6.3.3 Az ajánlatelfogadási folyamatra vonatkozó szabályok

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

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

Nem-életbiztosítási szerződések esetében a termékek kialakításáért felelős vezető kollégák a kockázatvállalás vezetői is egyben. A kötelezettségvállalási szabályzat



szerint a kockázatvállalók döntenek az automatikusan nem vállalható kockázatok befogadásáról, azok gondos megvizsgálása után.

6.3.4 A termékek árazása és az árazás rendszeres felülvizsgálata

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

Ilyen eszköz lehet:

- ésszerű várakozási időszak kikötése,
- ésszerű kockázat kizárások.

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

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

6.3.5 A viszontbiztosítási politika

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

A viszontbiztosító kiválasztásához a Csoport az alábbi szempontokat tartja kívánatosnak:

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

6.4 A biztosítási kockázatok koncentrációja

A Csoport számára kockázatot jelent, ha a biztosítási események nem a kalkulációnak megfelelően egymástól függetlenül következnek be, hanem összekapcsolódva, egy közös trendre illeszkedve vagy közös okra visszavezetve jelentkeznek. A kockázat elsősorban abból adódik, hogy a díjkalkulációk többségénél feltételezzük az események bekövetkezésének függetlenségét, és bár

a Csoport minden díja tartalmaz implicit vagy explicit biztonsági pótlékot, a pótlékok elégségességét szélsőséges körülmények között is vizsgálni kell.

A kockázatok összekapcsolódása az alábbi okokból következhet be:

6.4.1 **A földrajzi diverzifikáció**

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

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

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

6.4.2 **Foglalkozási csoportok, kockázati profilok arányainak felborulása**

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

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

6.4.3 **Demográfiai kockázatok**

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

A Csoport jelenlegi termékei ugyanakkor csak nagyon korlátozottan tartalmaznak longevity kockázat által érintett szolgáltatásokat, ezért ez a kockázat mérsékelt.

Ugyanakkor a jövőben is minden longevity kockázat befogadása előtt mérlegelni kell ennek a folyamatnak a hatását.

6.4.4 **Ügyfél opciók**

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 ügyfél opciók árazásánál az opciók tömeges lehívásának lehetőségét figyelembe veszi, és az opciók díját olyan módon állapítja meg, hogy az kompenzációt jelentsen a tömeges opciólehívás miatti költségekre is. A díjak elégségességéről a Csoport stressz tesztekkel és utókalkulációkkal győződik meg, erőforrásainak jelentős részét pedig a kockázatot jelentő ügyfélmagatartással kapcsolatos motivációs tevékenységekre fordítja.

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

6.4.5 **Személyi koncentráció**

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

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

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

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



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

Feltételek:

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

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

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

6.5.2 Kockázati biztosítás (Magyarország)

Feltételek:

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



maradandó funkciókárosodás és tartamon belül diagnosztizált rettegett betegség szolgáltatások választását is lehetővé teszi.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.3 **Egész életre szóló kockázati életbiztosítás (Magyarország)**

Feltételek:

A rendszeres díjfizetésű egész életre szóló termék halál esetén garantált szolgáltatást nyújt. A szolgáltatás értéke évente 3 százalékkal nő, az ügyfél által fizetendő rendszeres díj azonban állandó. A várakozási idő alatt bekövetkezett – nem baleseti – halál esetén csak csökkentett kifizetést teljesít a Csoport. A termék közös két életre szóló változata díjtvállalási szolgáltatást is tartalmaz, azaz a két biztosított közül bármelyik halálának esetén nincs további díjfizetési kötelezettség, amennyiben a haláleset várakozási időn túl, vagy baleset következtében történt – ellenkező esetben az életben maradt biztosított vonatkozásában továbbra is fennáll a díjfizetési kötelezettség. A szerződéseket csak két díjjal fedezett biztosítási év után lehet felmondani. Eseti befizetés lehetséges.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

6.5.4 **Vegyes életbiztosítás (Magyarország és Románia)**

Feltételek:

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

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

6.5.5 Termfix-**vegyes életbiztosítás (Magyarország)**

Feltételek:

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

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

Fennáll a megfizetett rendszeres 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 nyugdíj szolgáltatásra való jogosultság megszerzése. A szerződés visszavásárolható.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: a törlések és a felmerülő költségek alakulása, valamint a megfizetett rendszeres 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 Kiegészítő balesetbiztosítás (Magyarország és Románia)

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.8 Halál esetére szóló díjtvállalási kiegészítő biztosítás (Magyarország)

Feltételek:

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

6.5.9 Kármentességi bónuszt tartalmazó egészségbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

A rendszeres díjfizetésű termék alapvetően egészségbiztosítás– egy nemzetközi egészségügyi szolgáltatóval kötött megállapodás alapján az ügyfeleknek második orvosi szakvélemény, és külföldi gyógykezelési szolgáltatást nyújt az előre definiált biztosítási események bekövetkezése esetén. Azonban a termék ezenfelül tartalmaz haláleseti szolgáltatást (a befizetett díjak mértékéig) illetve,



kármentesség esetén a tartam végén a tartam során befizetett díjak előre definiált százalékanak visszatérítését. A szerződés (részleges) visszavásárlási opciót kínál.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.10 **Egészségbiztosítási kiegészítő biztosítás (Magyarország)**

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.11 **Csoportos élet- és balesetbiztosítások (Magyarország)**

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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



6.5.12 **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.

6.5.13 **Felelősségbiztosítások (Magyarország, Lengyelország)**

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.14 **Gépjármű-felelősségbiztosítások (Magyarország)**

Feltételek:

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



A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.15 **Casco biztosítások (Magyarország, Lengyelország)**

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.16 **Szállítmánybiztosítások (Magyarország, Litvánia)**

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.17 **Kiterjesztett garancia biztosítások (Magyarország, Lengyelország)**

Feltételek:

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



A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.18 Kezesség biztosítások (Magyarország, Olaszország, Spanyolország)

Feltételek:

A kezesi biztosítások esetén a Csoport az előzetes partnerminősítés alapján megállapított keret terhére kötelezvényeket állít ki, melyet a partnerrel/biztosítottal 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.

6.5.19 Légijármű biztosítások

Feltételek:

A biztosító a feltételek szerint azokat a károkat téríti meg a biztosított részére amely a légijármű megrongálódásával kapcsolatos. A légijármű felelősségbiztosítás keretében a gépjármű üzemeltetéséből eredő olyan tárgyi vagy személyi károsodásokat térít a károsultnak, amely a légijármű üzemeltetésével kapcsolatos felelősséggel függ össze.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

7 TŐKEMEGFELELÉS

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

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

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

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

A Csoport konszolidált rendelkezésre álló szavatoló tőkéje 2019. 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.

Adatok ezer forintban

	2019.12.31	2018.12.31
A szavatoló tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	17 691 296	18 473 486
A minimális tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	17 691 296	18 422 016
Szavatoló tőke szükséglet	6 605 430	6 056 651
Minimális tőke szükséglet	2 356 000	2 284 000
Tőkemegfelelés (szavatoló tőkeszükséglethez képest)	268%	305%
Tőkemegfelelés (minimális tőkeszükséglethez képest)	751%	807%

8 NETTÓ BIZTOSÍTÁSI DÍJBEVÉTEL

Adatok ezer forintban

	2019	2018 módosított
Rendszeres díjakból származó bevétel	14 306 505	13 150 706
Eseti befizetések és egyszeri díjak bevétele	3 734 054	3 393 987
Bruttó díjbevétel	18 040 559	16 544 693
Meg nem szolgált díjak tartalékváltozása	- 156 943	- 105 669
Bruttó megszolgált díj	17 883 616	16 439 024
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	- 248 899	- 213 840
Biztosítási díjak, nettó	17 634 717	16 225 184

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

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

Adatok ezer forintban

	2019	2018 Módosított
Unit-linked biztosítás	14 224 667	13 508 292
Hagyományos életbiztosítás	3 383 689	2 661 397
Egészségbiztosítás	432 203	375 004
Összesen	18 040 559	16 544 693

A nem-életbiztosítási ág bevételeit a Csoport a 3.32-es illetve a 19-es megjegyzésekben bemutatott módon a megszüntetett tevékenységek között mutatja ki.

2019-ben a unit-linked biztosítások között 5.242.129 ezer forint értékben jelenik meg a 2014-től értékesített nyugdíjbiztosítási termékek díjbevétele (2018-ban 4.332.703 ezer forint volt). A hagyományos nyugdíjbiztosítások bevétele 2019-ben 1.118.278 ezer forint. 2018-ban 5.331.601 ezer forint volt a nyugdíjbiztosításokon elért díjbevétel.

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

Adatok ezer forintban

	2019	2018 módosított
Magyarország	17 853 072	16 322 417
Románia	9 125	11 452
Szlovákia	178 362	210 824
Összesen	18 040 559	16 544 693

9 DÍJ- ÉS JUTALÉKBEVÉTELEK, BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

Adatok ezer forintban

	2019	2018 módosított
Kötvény-alapú díjak	64 618	84 827
Alapkezelési díjak	59 341	57 718
Szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjak	1 255	910
Díj- és jutalékbevételek összesen	125 214	143 455

10 VISZONTBIZOSÍTÓTÓL JÁRÓ JUTALÉK ÉS NYERESÉGRÉSZESEDÉS

Adatok ezer forintban

	2019	2018 módosított
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	1 708	7 239
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	1 708	7 239

A viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések a meglévő viszontbiztosítási szerződések alapján a Csoportnak járó jutalékokat és nyereségrészesedési bevételeket tartalmazzák. 2019-ben ez a jutalék és nyereségrészesedés meghatározó részben a kifutó pénzügyi viszontbiztosításhoz kapcsolódik.

11 BEFEKTETÉSEK BEVÉTELE ÉS RÁFORDÍTÁSA

Adatok ezer forintban

	2019	2018 módosított
Effektív kamatbevétel	423 364	465 787
Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	501 879	4 369
Részvény alapú juttatásból származó kötelezettség valós érték növekménye	-	107 982
Határidős ügyletek realizált nyeresége	40 234	47 330
Határidős ügyletek valós értékelésének nyeresége	3 348	-
Devizaárfolyam nyereség	81 221	-
Valós érték változás nyeresége	9 218 742	-
Befektetések bevétele	10 268 788	625 468
Tőke módszerrel elszámolt befektetések hozama (nyereség)	442 301	366 409
Befektetések működési ráfordítása	48 898	44 939
Pénzügyi viszontbiztosítás kamata	21 417	41 149
Határidős ügyletek realizált vesztesége	41 050	-
Határidős ügyletek nem realizált vesztesége	-	7 875
Devizaárfolyam veszteség	83 753	17 917
Befektetések realizált árfolyamvesztesége	1 172 018	131 920
Részvény alapú juttatásból származó kötelezettség valós érték változása	2 936	-
Valós érték változás vesztesége	-	858 134
Lízingkamat	3 797	-
Befektetések ráfordítása	1 373 869	1 101 934
Befektetések bevétele (ráfordítása) összesen	9 337 220	- 110 057

2019. június 30-án a Cégbíróság bejegyezte a KONZUM Nyrt. OPUS Global Nyrt.-be történő beolvadását. A Csoport 13.688.510 darab KONZUM részvényt rendelkezett, melyet 2018. április 27-én 300 forint részvényenkénti árfolyamon (a KONZUM részvények 2018. október 10-én történt részvényfelosztását megelőzően 3.000 forint részvényenkénti árfolyamon) vásárolt. A beolvadás következtében a KONZUM részvényeket az IFRS-eknek megfelelően a könyvekből kivezette a Társaság, és a korábban az egyéb átfogó jövedelem terhére elszámolt árfolyamveszteséget az adózott eredmény terhére átvezette. A tranzakció eredményeképpen a Társaság adózott eredménye 1.056.753 ezer forinttal csökkent. A beolvadást követően az OPUS részvények a 2019. június 30-i árfolyamon, mint bekerülési értéken kerültek a Társaság könyveibe. A Társaság saját tőkéje, illetve szavatoló tőke megfelelése változatlan maradt,

biztosítástechnikai eredményét és cashflow termelő képességét a beolvadás nem érintette.

A valós érték változás nyeresége az ügyfelek unit-linked befektetésein elért 2019. évi hozam, mely elsősorban a részvénypiacok jelentős felértékelődésének eredménye.

12 EGYÉB MŰKÖDÉSI BEVÉTELEK

Adatok ezer forintban

	2019	2018 módosított
Portfóliókezelés bevétele	690 744	791 649
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	56 832	24 857
Egyéb bevételek	61 331	11 427
Céltartalék feloldás	65 925	-
Egyéb működési bevételek	874 832	827 933

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

Az egyéb bevételek közül 18 millió forint kapcsolódik a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. által közvetített hitelek jutalékbevételeihez.

A céltartalékok feloldásának részletezését a 45. Megjegyzés tartalmazza.

13 NETTÓ KÁRKIFIZETÉSEK ÉS SZOLGÁLTATÁSOK

Adatok ezer forintban

	2019	2018 módosított
Kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak	14 389 185	13 518 615
Kárrendezési költségek	69 943	43 009
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	- 28 329	- 46 983
Összesen	14 430 799	13 514 646

2019-ben a kárkifizetések és szolgáltatások 85,1 százaléka az életbiztosítási szerződések részleges és teljes visszavásárlásait tartalmazta (2018-ban 80,5 százalék), 4,3 százalékot tett ki a haláleseti kárkifizetés (2018-ban 4,6 százalék), a lejáratú szolgáltatások 8,4 százalékot (2018-ban 12,7%) az egyéb kárkifizetések 2,2 százalékot (2018-ban 2,2 százalék) magyaráznak.

A kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak sort csökkentette a viszontbiztosításba adott szerződésekre kapott kármegtérülés 28 millió forint értékben (2018-ban 40 millió forint).

1.4 TARTALÉKVÁLTOZÁSOK

Adatok ezer forintban

	2019	2018 módosított
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	5 273 869	- 3 518 404
Függőkár tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	434 283	- 62 952
Matematikai tartalékok nettó növekedése/csökkenése	1 329 444	1 017 464
További biztosítástechnikai tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	55 107	420 577
Összesen	7 092 703	- 2 143 316

A befektetési egységekhez kötött életbiztosítások 2019-ben jelentősen növekedtek, míg 2018-ban jelentősen csökkentek, amely nagymértékben befolyásolta a tartalékok változását.

A matematikai tartalékok jelentős növekedése a hagyományos állomány fejlődésével magyarázható.

A Társaság unit-linked biztosításokra vonatkozó kárbejelentéskor korábbi gyakorlatában nem vonta ki a unit-linked befektetési egységeket, és a már bekövetkezett károkra képzett tartalékok egy részét unit-linked tartalékban képezte meg. A Társaság 2019-ben változtatott gyakorlatán és a unit-linked befektetések kivonását már kárbejelentéskor megteszi. A kárbejelentésekkel kapcsolatos kötelezettségeket a Biztosító tételes függőkárok között mutatja ki, ami miatt megnőtt a függőkár tartalékok összege.

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

15 JUTALÉKOK ÉS EGYÉB SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

Adatok ezer forintban

	2019	2018 módosított
Díjak és jutalékok	3 162 811	2 644 375
Halasztott szerzési költségek állományváltozása	- 367 096	- 395 820
Egyéb szerzési költségek	790 047	462 320
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek összesen	3 585 762	2 710 875

A szerzési költségek összességében növekvő tendenciát mutatnak, a bruttó megszolgált díjak növekedésénél magasabb mértékben. Ennek elsődleges oka, hogy az élet szegmensben az új értékesítések 33%-kal növekedtek az előző évhez képest.

Az egyéb szerzési költségek tartalmazzák az értékesítési hálózatok működtetése kapcsán felmerülő költségeket (bér, IT, iroda, üzemeltetési költségek, stb.) az értékesítési promóciók költségeit, valamint a jutalékkövetelésekre tárgyévben elszámolt értékvesztés összegét, 2019-ben 66 millió forint értékben (2018-ban 2 millió forint). Az egyéb szerzés költségek tartalmazzák a CIG Pannónia Pénzügyi közvetítő Zrt. mint különálló értékesítési csatorna működésének költségeit is.

A részvényalapú juttatások összege 4 millió forinttal csökkentette a költségeket az év folyamán, mivel az opció értéke csökkent.

16 EGYÉB MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Adatok ezer forintban

	2019	2018 módosított
Béreköltség	364 449	473 637
Járulékok és egyéb személyi kifizetések	142 016	154 037
Tanácsadói és megbízási díjak	105 730	115 495
Oktatási költség	5 093	5 487
Marketing és kommunikációs költség	1 335	7 746
Adminisztrációs és nyilvántartási költség	77 867	42 294
IT működési költség	173 918	162 825
Bérleti díj és üzemeltetési költség	53 562	47 236
Utazási és gépkocsi költség	9 546	9 778
Irodaszer, telefon, banki költség	84 788	76 027
Értékcsökkenési leírás	248 976	253 306
Egyéb költség	125 967	117 894
Egyéb működési költségek összesen	1 393 247	1 465 762

Az egyéb működési költségek 73 millió forinttal csökkentek az előző évhez képest. Ez a csökkenés jelentős részben a bérköltségek csökkenésével magyarázható, a jutalmak és prémiumok jelentős mértékű visszaesése miatt. A részvényalapú juttatások összege 24 927 ezer forint volt.

A legjelentősebb növekedés az adminisztrációs és nyilvántartási költségekben jelentkezik, melynek oka a kiszervezett adminisztrációs költségek növekedése egy jelentősen növekvő csoportos biztosításhoz kapcsolódóan.

A bérköltségek között 2019-ben 485 103 ezer forint (2018-ban 361 862 ezer forint) kapcsolódott a Csoport menedzsmentjének bér és bérjellegű kifizetéseihez, melyből egy jelentős rész már a korábbi év eredményéhez kapcsolódóan 2018-ban elhatárolásra került.

A Csoport jelentős lízing szerződése az iroda ingatlanbérletre vonatkozó megállapodása, mely 2021. január 31-ig hatályos. 2019-ban a rövid távú irodabérleti lízingszerződésekre 29 860 ezer forintot fizetett a Társaság, a kisértékű lízing szerződéseivel kapcsolatban (vízadagoló gép, nyomtató, szennyfogszőnyeg) összesen: 5 397 ezer forint ráfordítás keletkezett.

17 EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

Adatok ezer forintban

	2019	2018 módosított
Függő költség elvonás nettó ráfordítása	113 911	51 159
Értékvesztés	2 491	1 715
Biztosítási adó	15 726	4 573
Egyéb ráfordítások	102 645	31 435
Egyéb ráfordítások összesen	234 773	88 882

Az egyéb ráfordításokból 70 millió forint kapcsolódik a Társaság átfogó felügyeleti vizsgálata kapcsán az MNB által kiszabott bírsághoz.

18 ADÓBEVÉTELEK (ADÓRÁFORDÍTÁSOK)

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

A Csoport 2014 előtt elhatárolt veszteséget halmozott fel, amelyek a jövőbeli adóköteles eredménnyel szemben felhasználhatók. 2019-ben a Csoport a halasztott adókövetelését 80 millió forinttal csökkentette, mivel az elhatárolt veszteségből a jövőben várhatóan megtérülő rész csökkent.

A társasági adó kalkuláció során az adóköteles eredménnyel szemben tovább növekedett a korábbi években felhalmozott elhatárolt veszteségre jutó adóelőny

(442 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 2019. év végén beállított összeg (415 millió forint) az elhatárolt veszteségből középtávon várhatóan megtérülő rész, vagyis a Biztosító üzleti tervei és az adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegetakarítás. Az eredményben és az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt adóráfordításokat, és halasztott adó bevételeket az alábbi táblázat tartalmazza:

Adatok ezer forintban

	2019	2018 módosított
Helyi iparűzési adó, Innovációs járulék	- 203 080	-196 418
Tárgyévi társasági adóráfordítás	- 5 603	34 707
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	54 314	6 400
Megszüntetett tevékenységek átsorolása	37 096	-
Adóbevételek/(ráfordítások) az eredményben elszámolva összesen	- 117 273	- 155 311
Értékesíthető pénzügyi eszközökön keletkező halasztott adó kötelezettségek	-	-
Adóbevételek/(ráfordítások) az egyéb átfogó jövedelemben elszámolva összesen	-	-

A 2019-es és 2018-as év során az eredmény, illetve az egyéb átfogó jövedelem javára a következő követelés jellegű különbözetekek keletkeztek, melyek adóhatásai azonban nem kerültek megjelenítésre a pénzügyi kimutatásokban, mivel egyelőre nem valószínű, hogy a belátható jövőben keletkező nyereségek lehetővé teszik majd ezek felhasználását.

Meg nem jelenített halasztott adókövetelések állományváltozása

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	Változás	2018. december 31.
Levonható átmeneti különbözetekek	2 159 388	1 444 202	715 186
Elhatárolt veszteség	11 419 279	5 508 618	5 910 661
Összesen	13 578 667	6 952 820	6 625 847

Az el nem számolt levonható átmeneti különbözetekek közül 32.353 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	2019	2018 módosított
Adózás előtti eredmény	777 927	1 509 831
Számított adó bevételek /(ráfordítások) (9%)	- 55 075	- 123 798
Veszteségekre vonatkozó korábban keletkezett halasztott adókövetelés változása	80 279	6 400
Tárgyévben keletkezett el nem számolt halasztott adókövetelés – veszteségekre	444 551	-
Tárgyévben felhasznált korábbi időszakban ki nem mutatott – elhatárolt veszteségből származó- különbözete	-	69 688
Egyéb el nem számolt átmeneti különbözetek	- 129 978	- 67 315
Állandó különbözetek	- 253 971	190 094
Helyi iparüzési adó, Innovációs járulék átsorolása	- 165 983	- 134 297
Megszüntetett tevékenység adójának átsorolása	- 37 096	- 96 083
Adóbevételek/(ráfordítások) összesen	- 117 273	- 155 311

19 MEGSZÜNTETETT TEVÉKENYSÉGEK EREDMÉNYE

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

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

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

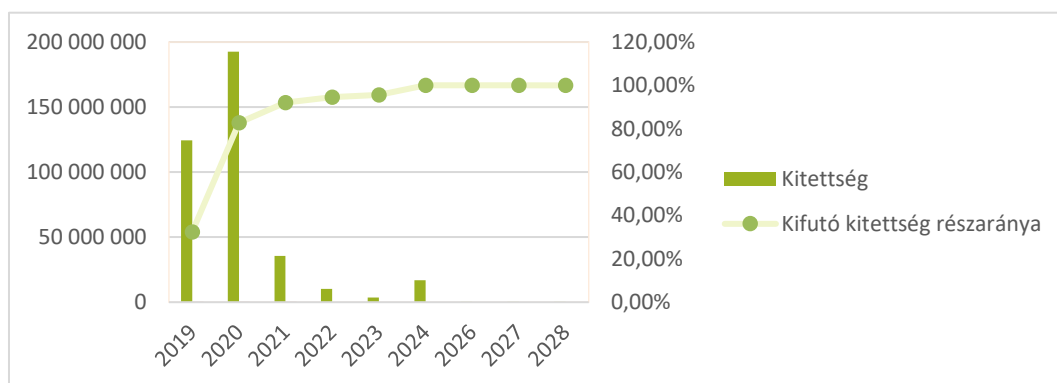
Az EMABIT a legnagyobb kitétséget jelentő terméktípusok, így a „Public Concessions”, a „Performance” és „Government Grants” termékek kockázatait jelentős arányú viszontbiztosítással szándékozta kezelni. Más típusoknál a kockázati profil alapján ezt nem tartotta indokoltnak (részletesen lásd: 1. táblázat)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

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

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

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

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



1. ÁBRA OLASZ KITÉTSÉGEK KIFUTÁSA ÉVENTE

Összességében az olasz portfólión fennálló kitettség jelentős, de viszonylag rövid hátralévő lejáratú.

A fenti kezesi biztosítások esetében 2018 végén, illetve 2019 elején négy nagy ügyfél részére kiállított biztosítási kötvények (gaming illetve public concessions termékek) tekintetében érkezett lehívási kérelem az EMABIT-hoz a kedvezményezett – az olaszországi szerencsejátékok felügyeletét ellátó – Vám és Monopólium Ügynökség (ADM) részéről. A szerződéses kötelezvények összértéke kb. 12 m EUR volt. E lehívások azonban megfelelő alátámasztást nem tartalmaztak és olasz szakértők elsődleges véleménye az volt, hogy a kárigény nélküli a jogalapot. A 2019 során folytatott egyeztető tárgyalások során a kedvezményezett követelését közel az eredeti összeg egynegyedére csökkentette és a fennmaradó összeg vonatkozásában megfelelő alátámasztást nyújtott be. Az ügyben bekért további szakértői vélemény mintegy 3,167 mEUR értékű kárkifizetést javasolt, a regresszekből és jutalék visszairásokból megtérülő összeget 537 mFt-ra becsülte. Az EMABIT a 1 054 mFt összegű kárt 2019. november végéig bezárólag kiegyenlítette.

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

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

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

A fenti két eseménynek a 2019-es év folyamán jelentős negatív hatása volt a Társaság szavatoló tőkéjére. Az EMABIT 2018-as szavatolótőke-megfelelése

180%-os volt. A 2019 második negyedéves felügyeleti adatszolgáltatás szerint azonban a Biztosító adózott eredménye a fenti ADM károkra képzett kártartalék miatt a második negyedév végére mínusz 274 mFt-ra romlott, ezzel párhuzamosan pedig a szavatolótőke-megfelelése 151%-ra csökkent. Az Olasz Üzletág viszontbiztosítási fedezetének megszűnésé további 670 mFt jövőbeni várható veszteséget implicált, ami miatt a Biztosító szavatolótőke-megfelelése a Bit. által előírt mérték 102%-ára csökkent, elsősorban az ember okozta katasztrófa kockázatok viszontbiztosítási fedezetének kiesése miatt. Az EMABIT 2019. november 5-én a Bit 267. § (1) bekezdés c) pontja alapján bejelentette a Magyar Nemzeti Bank felé, hogy a Társaság szavatolótőkéje a szükséglet 102%-ára esett és fennáll annak a kockázata, hogy az elkövetkező három hónapban a törvényben meghatározott szint alá csökken.

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

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

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

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

A Biztosító a határidőre elkészítette a helyreállítási tervet, melyben részletesen bemutatta az Olasz Üzletágban történeteket, valamint elemezte a vállalat historikus tevékenységét. Ezt követően bemutatta a szavatolótőke megfelelés

helyreállítására rendelkezésre álló különböző potenciális eszközöket, továbbá azok előnyeit és hátrányait. A lehetséges alternatívák mellett részletezte az igazgatóság által elfogadott cselekvési terv konkrét lépéseit, amik egyrészt az olasz helyzet jogi kezelését és a kármentést célozzák egy 12 pontos akcióterv segítségével, másrészt segítik a vállalat tőkemegfelelésének elvárt szintre emelését. A szavatolótőke-megfelelés fél éven belüli helyreállításához az EMABIT megvizsgálta az egyes portfólió elemek értékesítésének lehetőségét.

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

Emiatt az EMABIT megvizsgálta azon scenárió lehetséges hatásait, amelyben az olasz portfólió kifuttatásra kerül, emellett 2020 Q2-ben eladásra kerülnek a profitábilis magyar és lengyel portfóliószegmensek. Ezen pálya mentén a tőkemegfelelési mutatók már a következő 6 hónapban javulnak. A helyreállítási hatás a portfóliók reális áron történő értékesítéséből adódik egyrészt ezek tőkekövetelményének csökkentésén, másrészt a tőkének a pozitív eladási áron való növekedésén keresztül.

Az EMABIT a Helyreállítási Terv részeként megbízott egy nemzetközi tanácsadó céget, hogy készítse elő az egyes portfóliószegmensek piaci értékesítését. Az értékesítési folyamat jelen pénzügyi kimutatások jóváhagyásának időpontjában folyamatban van.

Az MNB 2020. március 27-én az EMABIT-tal szemben folytatott célvizsgálatának lezárásával egyidejűleg 50 millió forint felügyeleti bírságot szabott ki. A hiányosságok megszüntetésére a Felügyelet 2020. június 30. napjáig szabott határidőt. A fenti intézkedéssel egyidejűleg a Felügyelet H-JÉ-II-15/2020. számú határozatával elutasította az EMABIT 2020. január 6-án benyújtott, 2020 február 28-án kiegészített helyreállítási tervét és új helyreállítási terv benyújtására kötelezte a leányvállalatot legkésőbb 2020. április 15. napjáig azzal, hogy ezen új helyreállítási tervnek alkalmasnak kell lennie arra, hogy legkésőbb 2020. május 4. napjáig helyreállítsa a szavatolótőke-szükségletet fedező figyelembe vehető szavatolótőke szintjét, vagy a szavatolótőke-szükséglet teljesítése céljából csökkentse kockázati profilját. E határozat rendelkezik egyben – a tiltás megszüntetéséig – az EMABIT osztalék fizetésének felfüggesztéséről, továbbá valamennyi művelt ágazatot illetően – a szavatolótőke-szükséglet fedezeti szintjének helyreállításáig, de legfeljebb egy éves időtartamra – új biztosítási szerződések megkötésének, valamint a már megkötött szerződések meghosszabbításának megtiltásáról.

Az EMABIT intézkedik a feltárt hiányosságok határidőn belül történő megszüntetéséről, valamint az új helyreállítási terv mielőbbi létrehozásáról.

Az Igazgatóság 2020. április 7-i döntése értelmében az EMABIT magyarországi vagyon, felelősség, szállítmányozás, fuvarozás és gépjármű biztosítási üzletágait állományátruházás keretében - az MNB engedélyének függő hatályával - értékesíti. A 100 ezer darab szerződést meghaladó, közel 6 milliárd Ft állománydíjú portfólió értékesítésére az EMABIT szavatolótőke helyreállítási tervének keretében kerül sor. A menedzsment további lépéseket készít elő az elvárt szavatolótőke biztosítására az MNB által elrendelt új helyreállítási terv keretén belül.

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

Az értékesítésre tartott kritériumok az IFRS 5 szerint a Csoport állományátruházási döntésével párhuzamosan fennálltak, ezért a nem-életbiztosítási állományát a Csoport értékesítésre tartottnak minősítette. A fenti számviteli politikának megfelelően az értékesítésre tartott portfóliót a könyv szerinti értéken értékeli, mivel az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték várhatóan magasabb, mint a könyv szerinti érték. Az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték a várható vételár csökkentve a jogi, tanácsadói, adatszoba szolgáltatói költségekkel.

Mindezek alapján a Csoport teljes nem-élet szegmense átsorolásra került a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban a megszüntetett tevékenységek eszközei és kötelezettségei mérlegsorokra. Hasonlóképpen a konszolidált átfogó jövedelemkimutatásban is külön feltüntettük a megszüntetett tevékenységek adózott eredményét, illetve egyéb átfogó eredményét. Az összehasonlító periódus adatait az átsorolással konzekvensen módosítottuk. Az összehasonlító periódus részletes levezetését az 51. Megjegyzésben mutatjuk be a korábbi évek hibajavításával együtt.

Adatok ezer forintban

ESZKÖZÖK	Konzolidált adatok átsorolás előtt	Megszűntetett tevékenységek átsorolása	2019.12.31
Immateriális javak	646 467	- 32 209	614 258
Ingatlanok, gépek és berendezések	107 664	- 10 424	97 240
Használati jog – eszközök	144 787	- 25 532	119 255
Halasztott adó követelések	415 275	-	415 275
Halasztott szerzési költségek	2 502 480	- 1 128 819	1 373 661
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	3 909 902	- 3 666 515	243 387
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	565 787	-	565 787
Értékesíthető pénzügyi eszközök	26 729 091	- 7 018 857	19 710 234
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	70 547 706	-	70 547 706
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	3 984 403	-	3 984 403
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	2 252 528	- 299 435	1 953 093
Követelések biztosításközvetítőktől	239 349	- 198 253	41 096
Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	154 391	- 145 777	8 614
Egyéb eszközök és elhatárolások	258 419	- 245 158	13 261
Egyéb követelések	300 513	- 80 027	220 486
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 773 613	- 286 383	1 487 230
Megszűntetett tevékenységek eszközei	-	13 137 389	13 137 389
Eszközök összesen	114 532 375	-	114 532 375
KÖTELEZETTSÉGEK			
Biztosítástechnikai tartalékok	21 303 722	- 8 070 348	13 233 374
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	70 547 706	-	70 547 706
Befektetési szerződések	3 984 403	-	3 984 403
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	4 528	-	4 528
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	435 613	-	435 613
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	1 303 741	- 1 209 060	94 681
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	711 905	- 274 320	437 585
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	505 549	- 237 092	268 457
Lizingkötelezettségek	152 472	- 28 034	124 438
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	1 956 158	- 1 223 805	732 353
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	25 495	-	25 495
Megszűntetett tevékenységek kötelezettségei	-	11 042 659	11 042 659
Kötelezettségek összesen	100 931 292	-	100 931 292
NETTÓ ESZKÖZÖK	13 601 083	-	13 601 083

Adatok ezer forintban

Konszolidált átfogó jövedelem kimutatás	Konszolidált adatok átsorolás előtt	Megszüntetett tevékenységek átsorolása	2019
Biztosítási díjak	27 490 908	- 9 450 349	18 040 559
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása	- 218 580	61 637	- 156 943
Bruttó megszolgált díj	27 272 328	- 9 388 712	17 883 616
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	- 5 209 834	4 960 935	- 248 899
Biztosítási díjak, nettó	22 062 494	- 4 427 777	17 634 717
Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	125 214	-	125 214
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	1 838 420	- 1 836 712	1 708
Befektetések bevétele	10 786 209	- 517 421	10 268 788
Tőke módszerrel elszámolt befektetések hozama	442 301	-	442 301
Egyéb működési bevételek	1 033 856	- 159 024	874 832
Egyéb bevételek	14 226 000	- 2 513 157	11 712 843
Bevételek összesen	36 288 494	- 6 940 934	29 347 560
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	- 19 305 970	4 846 842	- 14 459 128
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	2 920 833	- 2 892 504	28 329
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	- 8 085 779	993 076	- 7 092 703
Befektetések ráfordítása	- 1 584 475	210 606	- 1 373 869
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	- 458 480	-	- 458 480
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó	- 26 513 871	3 158 020	- 23 355 851
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	- 7 073 024	3 487 262	- 3 585 762
Egyéb működési költségek	- 1 982 398	589 151	- 1 393 247
Egyéb ráfordítások	- 1 063 515	828 742	- 234 773
Működési költségek	- 10 118 938	4 905 156	- 5 213 782
Adózás előtti eredmény	- 344 315	1 122 242	777 927
Adóbevételek / (ráfordítások)	- 214 248	42 661	- 171 587
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	- 80 278	134 592	54 314
Adózott eredmény	- 638 841	1 299 495	660 654
Megszüntetett tevékenységek adózott eredménye	-	- 1 299 495	- 1 299 495
Adózott eredmény összesen	- 638 841	-	638 841
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	315 404	- 42 007	273 397
Egyéb átfogó jövedelem	315 404	- 42 007	273 397
Megszüntetett tevékenységek egyéb átfogó jövedelme	-	42 007	42 007
Egyéb átfogó jövedelem összesen	315 404	-	315 404
Teljes átfogó jövedelem	- 323 437	-	323 437

Az ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó adózott eredmény kizárólag a folytatólagos tevékenységhez tartozik, azaz a megszüntetett tevékenység adózott eredményét a társaság tulajdonosaira jutó eredmény tartalmazza.

20 EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM

Adatok ezer forintban

	2019	2018 Módosított
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	273 397	- 911 774
Megszüntetett tevékenységek egyéb átfogó jövedelme	42 007	- 132 941
Egyéb átfogó jövedelem összesen	315 404	- 1 044 715

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

21 EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY

Adatok ezer forintban

	2019	2018 Módosított
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény (eFt)	- 637 023	1 794 404
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	93 965 761	85 038 685
Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)	- 6,8	21,1

	2019	2018
A Társaság tulajdonosaira jutó módosított adózott eredmény (eFt)	- 637 023	1 794 404
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	94 242 423	85 038 685
Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft) kalkulált	- 6,8	21,1
Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)	- 6,8	21,1

Adatok ezer forintban

Folyatódó tevékenység egy részvényre jutó eredménye	2019	2018 Módosított
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény (eFt)	656 728	1 354 475
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	93 965 761	85 038 685
Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)	7,0	15,9

Adatok ezer forintban

Megszűntetett tevékenység adózott eredménye	2019		2018
			Módosított
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény (eFt)	-	1 299 495	439 839
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)		93 965 761	85 038 685
Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)	-	13,8	5,2

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 neki kifizetett tőkecsökkentés 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 -6,8 Ft. A számított hígított EPS (-6,8 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 0,1 Ft-nál kisebb mértékű.

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

2019

Dátum	Kibocsátott törzsrészesvény (db)	Saját részvények (db)	Forgalomban lévő törzsrészesvények száma (db)	Napok száma	Súlyozott átlag
2018.12.31	94 428 260	- 714 006	93 714 254	95	24 391 381
2019.04.05	94 428 260	- 374 006	94 054 254	270	69 574 380
2019.12.31	94 428 260	- 374 006	94 054 254	365	93 965 761

2018

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

22 IMMATERIÁLIS JAVAK

A szellemi termékek a működést támogató vásárolt és a szoftverfejlesztő partnerek által fejlesztett szoftvereket tartalmazzák. A szellemi termékek növekedése elsősorban a biztosítástechnikai nyilvántartó rendszerek fejlesztéseihez kapcsolódik.

A biztosítási állomány átruházásáért fizetett díj a TIR Biztosító Egyesülettől átvett nem-élet biztosítási állomány ellenértékének aktivált értéke, amit 2018 végével értékcsökkentett teljesen a Csoport és 2019-ben kivezetett.

A 2019-es halmozott amortizáció növekedésnek (a 2018-as 293 670 ezer Ft-tal szemben 2019-ben 332 072 ezer Ft) az **elsődleges oka, hogy a Biztosító az Értékesítésre tartott eszközök esetében az eszközöknél értékvesztést (37 618 ezer Ft összegben) számolt el a használat során várhatóan meg nem térülő értékben.**

Adatok ezer forintban

2019. december 31.	Szellemi termékek, vagyoni értékű jogok	Biztosítási állomány átruházásáért fizett díj	Goodwill	Immateriális javak összesen
Bekerülési érték				
2019. január 01.	3 092 538	30 000	37 613	3 160 151
Növekedés	176 347	-	-	176 347
Csökkenés	-	- 30 000	-	- 30 000
Megszüntetett tevékenységek eszközeinek átsorolása	- 585 402	-	-	- 585 402
2019. december 31.	2 683 483	-	37 613	2 721 096
Halmozott amortizáció, értékvesztés				
2019. január 01.	- 2 290 346	- 30 000	- 37 613	- 2 357 959
Növekedés	- 332 072	-	-	- 332 072
Csökkenés	-	30 000	-	30 000
Megszüntetett tevékenységek eszközeinek átsorolása	553 192	-	-	553 192
2019. december 31.	- 2 069 226	-	- 37 613	- 2 106 839
Nettó könyv szerinti érték	614 258	-	-	614 258

Adatok ezer forintban

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

23 | INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

Adatok ezer forintban

2019. december 31.	Gép- járművek	Irodabútorok, berendezések	Ingatlanok	Befejezetlen beruházás	Összesen
Bekerülési érték					
2019. január 1.	67 794	263 810	66 410	5 817	403 831
Növekedés	22 135	37 911	4 309	2 084	66 439
Csökkenés	- 4 915	- 59 760	-	-	- 64 675
Megszüntetett tevékenységek eszközeinek átsorolása	- 12 057	- 68 110	-	- 3 030	- 83 197
2019. december 31.	72 957	173 851	70 719	4 871	322 398
Halmozott amortizáció					
2019. január 1.	- 26 849	- 231 219	- 64 777	-	- 322 845
Növekedés	- 10 200	- 25 656	- 1 441	-	- 37 297
Csökkenés	1 348	60 862	-	-	62 210
Megszüntetett tevékenységek eszközeinek átsorolása	5 325	67 448	-	-	72 773
2019. december 31.	- 30 376	- 128 565	- 66 218	-	- 225 159
Nettó könyv szerinti érték	42 581	45 286	4 501	4 871	97 240

Adatok ezer forintban

2018. december 31. Módosított	Gép- járművek	Irodabútorok, berendezések	Ingatlanok	Befejezetlen beruházás	Összesen
Bekerülési érték					
2018. január 1.	59 586	251 573	65 479	12 473	389 111
Növekedés	27 884	18 897	931	1 993	49 705
Csökkenés	- 19 676	- 6 660	-	- 8 649	- 34 985
2018. december 31.	67 794	263 810	66 410	5 817	403 831
Halmazott amortizáció					
2018. január 1.	- 27 500	- 222 195	- 63 691	-	- 313 386
Növekedés	- 8 864	- 15 152	- 1 086	-	- 25 102
Csökkenés	9 515	6 128	-	-	15 643
2018. december 31.	- 26 849	- 231 219	- 64 777	-	- 322 845
Nettó könyv szerinti érték	40 945	32 591	1 633	5 817	80 986

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

A 2019-es évben számítástechnikai eszközök és a kisértékű műszaki berendezések kerültek kivezetésre a főkönyvből. Ez okozza az irodabútorok, berendezések oszlopban látható csökkenést a bruttó és halmazott értékcsökkenés sorokon.

24 HASZNÁLATI JOG- ESZKÖZÖK

Adatok ezer forintban

2019. december 31.	Használatijog- eszközök	Összesen
Bekerülési érték		
2019. január 1. - Lízing eszköz felvétele	186 065	186 065
Növekedés	87 233	87 233
Csökkenés	-	-
Megszüntetett tevékenységek átsorolása	- 71 316	- 71 316
2019. december 31.	201 982	201 982
Halmazott amortizáció		
2019. január 1. - Lízing eszköz halmazott amortizáció felvétele	- 57 048	- 57 048
Növekedés	- 71 462	- 71 462
Csökkenés	-	-
Megszüntetett tevékenységek átsorolása	45 783	45 783
2019. december 31.	- 82 727	- 82 727
Nettó könyv szerinti érték	119 255	119 255

A lízing eszköz a Társaság és leányvállalatai székhelyének ingatlanbérleményéből 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.

A kezdeti megjelenítéskor (2019.01.01) a Biztosító elszámolt tőkekülönbözetet, mely 6 662 ezer forint volt.

2019.01.01	
Értékcsökkenés	57 048
Kamat	5 242
Árfolyam hatás	5 973
Kivezetett számlák	-61 601
Eredménytartalék hatás	6 662

A számviteli politika változása az alábbi módon hatott a beszámolóra:

Adatok ezer forintban

2019. december 31.	Számviteli politika változás előtt		Változás	IFRS 16 alkalmazásával
Használati jog-eszközök	-		119 255	119 255
Lízing kötelezettségek	-		124 438	124 438
Nettó eszközök	13 604 158	-	5 183	13 598 975
Eredménytartalék	-	-	5 183	5 183
Egyéb működési költségek	100 588	-	7 747	92 841
Befektetések ráfordítása	-		10 359	10 359
Tárgyévi adózott eredmény	-	643 561	2 612	640 949

Az egyéb működési költségek alatt bérleti díjakat számolt el a Társaság a számviteli politika változása előtt, a sztenderd változásával azonban értékcsökkenés merül fel. A befektetési ráfordításban kerül megjelenítésre a lízing kötelezettség kamatráfordítása és az elszámolt árfolyamváltozás.

Az egy részvényre jutó eredmény a számviteli politika változás miatt nem módosult volna, mivel az eredményre gyakorolt hatása minimális.

25 HALASZTOTT SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

Adatok ezer forintban

Halasztott szerzési költségek	2019. december 31.	2018. december 31.
Egyenleg január 1-jén	2 603 245	2 296 200
Halasztott szerzési költségek állományváltozása	- 100 765	307 045
Értékesítésre tartott eszközök átsorolása	-1 128 819	-
Egyenleg december 31-én	1 373 661	2 603 245

A halasztott szerzési költségek esetében a Biztosító a korábbi számviteli politikája által meghatározott értékelési módszert használta, figyelembe véve, hogy a halasztott szerzési költségekkel szemben lesz-e olyan bevétel a jövőben, amelyből azok megtérülhetnek. Mivel az olasz portfólióhoz kötődő LAT számítás alapján a halasztott szerzési költség várhatóan nem térül meg, ezért az olasz termékekre képzett minden elhatárolt szerzési költség feloldásra került.

26 TŐKEMÓDSZERREL ELSZÁMOLT BEFEKTETÉSEK

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.	565 787	465 378
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	565 787	465 378

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. stratégiai partnerével, a Pannónia Nyugdíjpénztárral közösen alapított Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. közgyűlésének 2017. július 31-i döntése értelmében a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. korábbi 50%-os részesedése 16%-ra csökkent az Alapkezelőben. A változás oka, hogy méretgazdaságossági és hatékonyságnövelési szándékkal, a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonosi köre kibővült az MKB Bank Zrt.-vel, az MKB Nyugdíjpénztárral, az MKB-Pannónia Egészség- és Önsegélyező Pénztárral, valamint a Gránit Bank Zrt.-vel. A tulajdonosi kör bővülésével, 2017-ben a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott, alaptőkéje jelentősen megemelkedett, a korábbi 150 millió forintról 306 millió forintra. Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. eredményének tulajdonosok közötti felosztása nem a tulajdonosi arányok alapján történik, hanem a korábbi gyakorlatnak megfelelően a tulajdonosokhoz köthető portfólió eredményessége alapján. Az Alapkezelő alapszabálya határozza meg az elsőbbségi részvények tulajdonosait megillető jogokat, valamint a tulajdonosoknak a Társaság ellenőrzésére és irányítására vonatkozó jogait. A fentiek alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. a Csoport szempontjából 2017 novemberétől nem minősül közös vezetésszerű vállalkozásnak az IFRS 11 alapján. Ugyanakkor a Csoport az Alapkezelő alapszabálya értelmében jelentős befolyást gyakorol az Alapkezelőre, ezért a részesedését az IAS 28 alapján továbbra is tőkemódszerrel vonja be a konszolidált pénzügyi kimutatásaiba Tőkemódszerrel elszámolt befektetések soron. Az elsőbbségi részvények alapján a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. a MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. Igazgatóságába, valamint Felügyelőbizottságába 1-1 tagot delegált.

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2019. évi árbevétele 5 897 millió forint, adózott eredménye 3 854 millió forint nyereség volt, melyből 442 millió forint jut a Csoportra.

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. eredményének felosztása a tulajdonosok között nem a tulajdoni részesedésük arányában, hanem az Alapkezelő eredményéhez való hozzájárulásuk mértékében történik. Az Alapkezelőnél több profitcentrum került kialakításra, melyekhez az eredmény allokálása az ún. Profitcentrum Allokációs Szabályzat alapján történik. A Csoportot megillető eredmény 2015-től kezdődően minden évben az ún. „biztosítói profitcentrum” eredménye. 2019-ben a Alapkezelő eredményének 11,43 százaléka került a Csoporthoz allokálásra.

A Csoport 2018-ban 253 millió forint, 2019-ben pedig 342 millió forint osztalékot kapott a közös vezetésű vállalatától.

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

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Csoportra jutó tőkéje 2018-ban és 2019-ben a következők szerint alakult:

2019	Jegyzett tőke	Korábbi évek eredménytartaléka	Adózott eredmény	Saját tőke összesen
Alapkezelő	306 120	456 827	3 854 491	4 617 438
Kibocsátóra jutó arány	16,00%	16,31%	11,48%	
Kibocsátóra jutó tőke	48 980	74 492	442 314	565 786

Adatok ezer forintban

2018	Jegyzett tőke	Korábbi évek eredménytartaléka	Adózott eredmény	Saját tőke összesen
Alapkezelő	306 120	306 257	2 851 025	3 463 402
Kibocsátóra jutó arány	16,00%	16,62%	12,82%	
Kibocsátóra jutó tőke	48 980	50 896	365 501	465 378

A MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. pénzügyi kimutatásainak főbb adatai¹

Adatok ezer forintban

Mérleg (adatok ezer forintban)	2019. december 31.	2018. december 31.
Forgóeszközök és Aktív időbeli elhatárolások	5 246 005	3 619 505
- ebből pénzeszközök	100 813	157 860
- ebből értékpapírok	2 931 172	2 778 569
Befektetett eszközök	248 348	241 984
Eszközök összesen	5 494 353	3 861 534
Rövid lejáratú kötelezettségek	75 027	61 087
Passzív időbeli elhatárolások	751 888	337 045
Céltartalékok	50 000	-
Források összesen	5 494 353	398 132
Nettó eszközök	4 617 438	3 463 402
Jegyzett tőke	306 120	306 120
Eredménytartalék	4 311 318	3 157 282
Saját tőke összesen	4 617 438	3 463 402

Adatok ezer forintban

Eredmény (adatok ezer forintban)	2019. december 31.	2018. december 31.
Árbevétel	5 897 796	4 597 774
Egyéb bevételek	20 844	786
Anyagjellegű költségek	606 257	640 509
Személyi jellegű költségek	890 575	644 396
Értékcsökkenés és amortizáció	25 857	25 557
Egyéb ráfordítások	211 973	149 427
Szokásos vállalkozási eredmény	4 183 978	3 138 671
Pénzügyi bevételek	58 868	56 120
- ebből kamatbevétel	49 999	43 520
Pénzügyi ráfordítások	2 393	59 520
Pénzügyi eredmény	56 475	- 3 400
Adózás előtti eredmény	4 240 453	3 135 271
Társasági adó	385 962	284 246
Adózott eredmény	3 854 491	2 851 025

¹ Magyar számviteli törvény szerint készített kimutatások

27 ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.		2018. december 31.	
	Átsorolás előtt	Megszűntetett tevékenységek átsorolása	Átsorolás után	Összesen
Részvények	2 329 784	-	2 329 784	3 381 062
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	24 399 307	7 018 857	17 380 450	24 120 312
Értékesíthető pénzügyi eszközök összesen	26 729 091	7 018 857	19 710 234	27 501 374

A részvények között az Opus Globál Nyrt-ben lévő részesedéseit tartja nyilván a Társaság.

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

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Részvények	13 961 060	12 985 068
Államkötvények, kincstárjegyek	5 115 457	6 139 335
Vállalati kötvények	11 540	11 119
Befektetési jegyek	47 752 582	42 053 368
Derivatív instrumentumok	- 5 304	-5 463
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	3 833 462	3 785 731
Egyéb befektetések	- 121 092	307 359
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések összesen	70 547 706	65 276 516

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések a kötvényfeltételeknek megfelelően a Csoport elkülönített eszközalapjaiba történnek. A Csoport a 2018. év végén 79 elkülönített eszközalappal rendelkezett, amely 2019. év végére nem változott. A végrehajtott befektetések az eszközalapok befektetési politikájától függően kerülnek különböző pénzügyi instrumentumokba befektetésre. A még be nem fektetett – de már az eszközalaphoz tartozó bankszámlapénz az eszközalapon belüli pénzeszközként kerül kimutatásra. A derivatív instrumentumok az eszközalapokban lévő deviza-forward ügyletek.

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

29 PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK – BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Részvények	788 495	732 213
Államkötvények, kincstárjegyek	288 911	346 190
Vállalati kötvények	652	627
Befektetési jegyek	2 696 977	2 371 342
Derivatív instrumentumok	- 300	- 308
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	216 507	213 473
Egyéb befektetések	-6 839	17 332
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések összesen	3 984 403	3 680 869

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések és a pénzügyi eszközök – befektetési szerződések mögött álló portfóliókban található olyan zártkörű befektetési jegyek, mely a Csoport társult vállalata a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fektetnek. Ezen alapok (Pannónia CIG Oraculum Alap, Pannónia, Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap) meghatározó részét a Csoport jegyezte 2019 végén. 2018-ban ezen alapok köre szélesebb volt (Pannónia CIG Oraculum Alap, Pannónia CIG Hazai Kötvény Alap, Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap, Pannónia CIG HUF Likviditási Alap, Pannónia CIG EUR Likviditási Alap), mely magyarázza két év közti szignifikáns eltérést.

A következő táblázat tartalmazza ezen alapok mögöttes eszközösszetételét.

Adatok ezer forintban

Pannónia CIG Alapok mögöttes befektetései	2019. december 31.	2018. december 31.
Részvények	3 698 030	2 332 999
Államkötvények, kincstárjegyek	1 084 516	3 346 112
Vállalati kötvények	113 674	363 402
Befektetési jegyek	976 951	896 287
Pénzeszközök	1 883 934	11 926 833
Egyéb befektetések	- 12 946	942 080
Összesen	7 744 159	19 807 713

30 BIZTOSÍTÁSI KÖVETELÉSEK KÖTVÉNYTULAJDONOSOKTÓL

	2019. december 31.			2018. december 31.
	Átsorolás előtt	Megszüntetett tevékenységek átsorolása	Átsorolás után	Összesen
Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól	1 836 515	- 299 435	1 537 079	1 990 063
Függő költség elvonás	416 014	-	416 014	530 212
Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól összesen	2 252 529	- 299 435	1 953 093	2 520 275

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

A követelések várhatóan meg nem térülő részére a Társaság a 3.5.4 d) pontban leírtak szerint törlési tartalékot képez.

31 KÖVETELÉSEK BIZTOSÍTÁSI KÖZVETÍTŐKTŐL

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.			2018. december 31.
	Átsorolás előtt	Megszüntetett tevékenységek átsorolása	Átsorolás után	Összesen
Követelések biztosításközvetítőktől bruttó	694 607	- 241 993	452 614	1 057 137
Követelések biztosításközvetítőktől - elszámolt értékvesztés	- 455 258	43 740	- 411 518	- 578 307
Követelések biztosításközvetítőktől	239 349	- 198 253	41 096	478 829

A Követelések biztosításközvetítőktől az életbiztosítási szegmensben elsősorban a nem aktív (megszűnt szerződésű) közvetítőkkel szembeni jutalék visszairásból származó követelések, melyek nettó értékben nem változtak jelentősen 2018-hoz képest. Ugyanakkor a nem-élet szegmens esetében a Követelések biztosításközvetítőktől jelentősen csökkentek a nettó elszámolású közvetítő partnerek kintlévőségeinek csökkenése miatt, elsősorban az olasz kezesi termékek felfüggesztése miatt.

Az értékvesztések a korábban adott jutalékelőlegekhez kapcsolódó értékvesztés valamint egyéb közvetítőkkel szembeni követelésekre képzett értékvesztés.

32 VISZONTBIZTOSÍTÓVAL SZEMBENI KÖVETELÉS

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.		2018. december 31.	
	Átsorolás előtt	Megszüntetett tevékenységek átsorolása	Átsorolás után	Összesen
Viszontbiztosítóval szembeni követelések	190 703	- 182 090	8 614	113 870
Viszontbiztosítóval szembeni értékvesztés	- 36 312	36 312	-	- 18 897
Viszontbiztosítóval szembeni követelések	154 391	- 145 777	8 614	113 870

33 EGYÉB ESZKÖZÖK ÉS ELHATÁROLÁSOK

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.		2018. december 31.	
	Átsorolás előtt	Megszüntetett tevékenységek átsorolása	Átsorolás után	Összesen
Költségek aktív időbeli elhatárolása	248 918	245 156	3 762	255 808
Kamat, bérleti díj, és egyéb bevételjellegű elhatárolás	2 782	-	2 782	1 124
Készletek	6 717	-	6 717	10 598
Egyéb eszközök és elhatárolások összesen	258 417	245 156	13 261	267 530

34 EGYÉB KÖVETELÉSEK

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.		2018. december 31.	
	Átsorolás előtt	Megszüntetett tevékenységek átsorolása	Átsorolás után	Összesen
Vevőkövetelések	10 684	- 184	10 501	3 138
Adott kölcsönök	47 490	-	47 490	48 933
Eszközalapkezelői díj követelés	55 828	-	55 828	61 817
Szállítóknak és költségvetésnek adott előlegek	145 950	- 78 502	67 449	133 810
Egyéb követelések	15 559	- 1 342	14 218	12 449
Részesedésvásárlás előlege	25 000	-	25 000	25 000
Egyéb követelések összesen	300 513	- 80 027	220 486	285 147

Az egyéb követelések nem változtak jelentősen 2018-hoz képest. Az egyéb követelések bruttó értéke megszüntetett tevékenységekhez kapcsolódóan 1 338 928 ezer forint, és a kapcsolódó elszámolt értékvesztés értéke 1 338 170 ezer forint. Ennek leírását az 51. megjegyzésben részleteztük.

35 PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ-EGYENÉRTÉKESEK

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Látraszóló betétek	1 773 613	1 299 767
Megszüntetett tevékenységek átsorolása	- 286 383	-
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek összesen	1 487 230	1 299 767

36 BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÉS VI SZONTBI ZTOSÍTÓ RÉSZESEDÉSE A BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKBÓL

Biztosítástechnikai tartalékok bruttó értéke	2019. december 31.			2018. december 31.
	Átsorolá előtt	Megszüntetett tevékenységek átsorolása	Átsorolás után	Összesen
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	4 823 773	- 4 159 346	664 427	4 605 193
Matematikai tartalékok	7 606 428	- 17 287	7 589 141	6 265 516
Eredménytől függő díj- visszatérítési tartalék	1 148 380	-	1 148 380	567 899
Eredménytől független díj- visszatérítési tartalék	124 600	- 94 544	30 056	92 610
Függőkár tartalékok:	4 815 207	- 3 748 704	1 066 503	3 616 779
- tételes függőkárok tartaléka	4 093 018	- 3 180 596	912 422	2 734 970
- IBNR	722 189	- 568 108	154 081	370 450
Törlési tartalék	1 314 841	- 50 467	1 264 374	1 573 438
Egyéb tartalék	1 470 493	-	1 470 493	1 427 081
- ügyfelek hűségbónusz kifizetéseire képzett tartalék	1 470 493	-	1 470 493	1 398 294
- kezesi tartalék	-	-	-	28 787
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	21 303 722	- 8 070 348	13 233 374	18 148 517

A nemélet szegmensben 2018 év végén képzett kártartalékaink a legtöbb ágazatban fedezik a 2019-ben a korábbi bekövetkezésű károkra történt ráfordítást, ágazatonként eltérő lebonyolítási eredménnyel.

Tételes tartalékainknál összességében - 17%-os (-440 millió forint) lebonyolítási veszteség keletkezett, mely nagyobb mértékben a kezesi ágazat negatív



lebonyolításának - 905 millió forintos eredményének hatása. A lebonyolításhoz jelentős részben hozzájárult a szárazföldi jármű casco ágazaton keletkezett 340 millió forintos, az egyéb vagyoni kár ágazat 92 millió forintos pozitív eredmény és a szárazföldi járművekkel kapcsolatos felelősség ágazat 58 millió forintos pozitív eredmény. Kisebb mértékű, negatív lebonyolítási eredmény keletkezett -36 millió Ft értékben a tűz és elemi kár ágazaton illetve -16 millió Ft az általános felelősség ágazaton. Egyéb ágazatokban a lebonyolítási eredmények 10 millió forint alattiak.

Az összességében magas lebonyolítási veszteség nagyrészt a kezesi terület lebonyolítási vesztesége okozta, amelyben fontos szerepet töltött be, hogy a Biztosító 2019 év végével a új szakértők bevonásával felülvizsgálta a nyitott függő kárait.

Az IBNR nyitótartalékok lebonyolítása összességében -18%-os, -62 millió forintos negatív eredményt mutat, amelyből legszignifikánsabb lebonyolítási veszteség a -336%-os, -60 millió Ft a kezesi ágazatnál és a -71%-os, -50 millió Ft az általános felelősség ágazatnál van. Emellett nagyobb mértékű -195%-os, -17 millió Ft lebonyolítási veszteség tapasztalható a szállítmány ágazatban. A felelősség és szállítmány ágazatnál egy-egy nagyobb kár okozta a veszteséget. A kezesi területnél az IBNR tartalék képzésében a Biztosító újfajta megközelítést alkalmazott, amely a korábbi időszak várható kárfelhasználást is terheli. Jelentősebb pozitív lebonyolítási eredmények tapasztalhatóak a 80%-os, 41 millió Ft eredményű egyéb vagyoni ágazatnál, a 20%-os, 27 millió Ft eredményű szárazföldi jármű casco ágazatnál. Egyéb ágazatokban a lebonyolítási eredmények 10 millió forint alattiak.

A Biztosító 2019.12.31-i fordulónapra várható veszteségek tartalékot és kezesi tartalékot nem képzett.

Az aktuális évi tartalékok megképzésénél a Csoport figyelembe vette a korábbi évek lebonyolítási eredményének tapasztalatát, a tételes tartalékoknál a károk áttekintésével és a várható kifizetések szerinti frissítésével, a regressztartalékok beállításával valamint IBNR tartalékbecslésnél a flotta casco tartalékánál alkalmazott szórásparaméterrel való korrekcióval, a gépjármű-felelősségbiztosításnál külső piaci tapasztalat figyelembevételével, az olasz kezesi biztosításoknál a képzési módszerváltással törekszik a tartalékok becslésének pontosítására.

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

Adatok ezer forintban

Biztosítástechnikai tartalékok viszontbiztosítói részesedése	2019. december 31.			2018. december 31.	2018. január 1.
	Átsorolá előtt	Megszüntetett tevékenységek átsorolása	Átsorolás után	Összesen	Összesen
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	2 064 705	- 2 003 268	61 437	2 045 939	1 996 310
Matematikai tartalékok	6 755	- 6 755	-	2 156	2 216
Függőkár tartalékok:	1 799 228	- 1 617 278	181 950	2 028 000	984 138
- tételes függőkárok tartaléka	1 447 884	- 1 313 469	134 415	1 706 548	711 227
- IBNR	351 344	- 303 809	47 535	321 452	272 911
Törlési tartalék	39 214	- 39 214	-	72 738	1 122 556
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból összesen	3 909 902	- 3 666 515	243 387	4 148 833	4 105 220

A Társaság passzív viszontbiztosításának eredménye 2019-ben 98 002 ezer forint veszteség, 2018-ban 712 547 ezer forint veszteség volt.

A tartalékok Bit. ágazatonkénti bontása a következő:

Adatok ezer forintban

2019. évi tartalékok fő ágazatonkénti bontása	Unit-linked	Tradicionalis életbiztosítás	Összesen
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	28 880	635 548	664 428
Matematikai tartalék (életbiztosítási díjtartalék)	-	7 589 140	7 589 140
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	485 916	580 587	1 066 503
Díj-visszatérítési tartalék	19 183	1 178 434	1 178 434
ebből eredménytől függő	19 183	1 148 379	1 148 379
ebből eredménytől független	-	30 056	30 056
Törlési tartalék bruttó	1 220 756	43 618	1 264 374
Egyéb biztosítástechnikai tartalék	1 393 667	76 827	1 470 494
Összesen	3 129 220	10 104 154	13 233 374

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

37 A KÖTELEZETTSÉG MEGFELELŐSÉGI TESZT (LAT) EREDMÉNYEI

Életbiztosítási szegmens

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

Adatok millió forintban illetve ezer euróban	2019				2018			
	HUF UL (millió forint)	EUR UL (millió forint)	HUF TRAD (millió forint)	BD TRAD (millió forint)	HUF UL (millió forint)	EUR UL (millió forint)	HUF TRAD (millió forint)	BD TRAD (millió forint)
+ Díjbevétel	43 220	4 574	14 880	324	40 838	5 552	10 724	648
- Haláleseti szolgáltatás	- 2 970	- 485	- 1 714	- 11	- 2 878	- 507	- 1 136	-8
- Visszavásárlás	- 76 284	- 15 089	- 5 163	- 143	72 864	- 14 639	- 6 646	- 87
- Elérés	- 15 573	- 539	- 11 780	- 44	- 12 184	- 407	- 6 041	- 16
- Egészségbizt. szolg.	-	-	-136	- 77	-	-	-53	- 211
- Költségek	- 6 288	- 1 008	- 1 022	- 35	- 6 081	- 1 101	- 776	- 53
- Szerzési jutalék	-62	- 1	- 20	- 4	- 20	- 1	-16	-5
- Fenntartási jutalék	- 877	- 121	-264	- 10	- 846	- 141	- 160	- 70
+ Jutalék visszaírás	168	24	47	3	168	6	24	6
CF összesen	- 58 666	- 12 646	- 5 172	2	- 53 867	- 11 237	- 4 080	202
Forgóeszköz	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Számviteli biztosítástechnikai tartalékok	62 463	13 387	7 183	223	58 309	11 992	5 777	39
- Halasztott szerz. ktg.	- 967	- 50	- 226	- 23	- 754	- 41	- 131	- 3
Nettó tartalékok	61 497	13 337	6 956	199	57 555	11 951	5 646	37
Többlet/(Hiány)	2 831	691	1 784	202	3 688	714	1 566	239

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

2019. év végén minden termékcsoport pozitív eredményt mutat, azaz az elhatárolt szerzési költségek összegével csökkentett tartalékok minden esetben meghaladják az előrevetített cash-flow-k jelenértékét, ezért a halasztott szerzési költségek értékvesztésének elszámolására a vizsgálat miatt egyik esetben sem volt szükség (ugyanakkor a halasztott szerzési költségekre vonatkozó lebonyolítási eredményeik befolyásolták e szerzési költségek év végi értékét).

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

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

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

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

38 BEFEKTETÉSI EGYSÉGHEZ KÖTÖTT (UNIT-LINKED) TARTALÉKOK

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

Adatok ezer forintban

	2019	2018
Nyitó egyenleg január 1-jén	65 276 516	68 795 500
Díjbevételek	14 356 994	13 100 199
Levont díjak	- 3 746 382	- 3 090 680
Kárkifizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	- 14 078 105	-12 764 986
Befektetési eredmény	8 768 775	-803 877
Képzetes és valós kezdeti egységek közötti átrendezés	- 133 131	-107 484
Egyéb mozgások	103 039	147 844
Egyenleg december 31-én	70 547 706	65 276 516

39 BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

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

	2019	2018
Nyitó egyenleg január 1-jén	3 680 869	3 925 698
Díjbevételek	750 862	1 018 715
Levont díjak	- 254 582	- 308 057
Kárkifizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	- 650 735	- 900 850
Befektetési eredmény	457 754	- 53 265
Képzetes és valós kezdeti egységek közötti átrendezés	- 3 168	- 1 133
Egyéb mozgások	3 403	-239
Egyenleg december 31-én	3 984 403	3 680 869

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

40 KÖLCSÖNÖK ÉS PÉNZÜGYI VISZONTBIZTOSÍTÁS

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

Mivel a kölcsön visszafizetését a biztosítási szerződések cash-flow-ja fedezi, ezért a visszafizetések ütemezése a díjak befolyásával összhangban történt. A szerződésben 2012-től az új generációk vonatkozásában módosításra került a viszontbiztosításba adott állomány rendszeres biztosítási díja esetén meghatározott százalékos mérték 60 százalékról 85 százalékra. A Társaság az első évben - 2012-től - az állománydíj 50-52 százalékának (2012 előtt 35-37

százalékának) megfelelő likviditási többletkezletre jut, amellyel a szerzési jutalékok mintegy 38 százaléka (2012 előtt 27 százaléka) kerül megfinanszírozásra. A második évben a kapott díjak 40 százaléka (2012 előtti generációk esetén 27,6 százaléka), a további években a teljes visszafizetésig évi 3-6 százaléka (2012 előtti generációk esetén 3,6 százaléka) visszafizetése esedékes. A fennálló egyenleg az adott kötvénygeneráció függvényében 3,38-7,91 százalék közötti fix rátával kamatozik.

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

A mozgásokat az alábbi tábla mutatja be 2019-re és 2018-ra:

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás nyitó egyenlege	968 463	1 186 493
Kapott kölcsön	153 937	609 494
Visszafizetések (tőke és tőkésített kamat)	- 731 760	- 917 808
Egyéb mozgások	44 972	90 284
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás záró egyenlege	435 613	968 463

Az egyéb mozgások 2019-es állományából 23 555 ezer forint (2018-as állományából 49 135 ezer forint) devizaárfolyam-változáshoz, 21 417 ezer forint 2019 során tőkésedett kamathoz kapcsolódó változás. (2018-ben: 41 149 ezer forint a tőkésedett kamat.)

IFRS 7 szerinti bemutatás a finanszírozási cash-flowhoz

Adatok ezer forintban

	2019.01.01	Cash flow-k	Átsorolás tőkébe	Devizás különbözet	Valós érték változás	Egyéb	2019.12.31
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	7 875	-	-	-	3 347	-	4 528
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	968 463	- 577 823	-	21 418	-	23 555	435 613
Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tőkekülönbözet	-	148 412	- 148 412	-	-	-	-
Lízing kötelezettség	-	-64 838	194 878	-5 602	-	-	124 438
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	7 746	- 2 988 225	3 005 974	-	-	-	25 495
Megszüntetett tevékenységből származó finanszírozási cash flow-k	-	18 139	-18 139	-	-	-	-
Összes finanszírozásból származó kötelezettség	984 084	-3 464 335	3 034 301	15 816	-3 347	23 555	590 074

Adatok ezer forintban	2018.01.01	Cash flow-k	Átsorolás tőkébe	Devizás különbözet	Valós érték változás	Egyéb	2018.12.31
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	3 638	-	-	-	4 237	-	7 875
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	1 186 493	-308 314	-	44 977	-	45 307	968 463
Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tőkekülönbözet	-	81 900	-81 900	-	-	-	-
Tőkeemelés	-	8 213 107	- 8 213 107	-	-	-	-
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	-	-925 497	933 243	-	-	-	7 746
Összes finanszírozásból származó kötelezettség	1 190 131	7 061 196	-7 361 764	44 977	4 237	45 307	984 084

4.1 VISZONTBIZTOSÍTÁSBÓL SZÁRMAZÓ KÖTELEZETTSÉGEK

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.			2018. december 31.	2018. január 1.
	Átsorolás előtt	Megszüntetett tevékenységek átsorolása	Átsorolás után	Összesen	Összesen
Kötelezettségek partnerek felé	603 720	- 509 039	94 681	810 866	744 857
Viszontbiztosítói jutalék meg nem szolgált része	700 021	- 700 021	-	726 475	673 340
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	1 303 741	- 1 209 060	94 681	1 537 341	1 418 197

A viszontbiztosítói jutalék meg nem szolgált része soron a Csoport a viszontbiztosítói jutalék és nyereségrészesedés meg nem szolgált részét mutatta ki, mint kötelezettség. Ennek a nonlife szegmensbeli kötelezettségnek azonban nincs cash-flow vonzata, az idő során ez megszolgáltá válik és nem került ténylegesen kifizetésre.

4.2 KÖTELEZETTSÉGEK BIZTOSÍTÁSI KÖTVÉNYTULAJDONOSOKKAL SZEMBEN

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.			2018. december 31.
	Átsorolás előtt	Megszüntetett tevékenységek átsorolása	Átsorolás után	Összesen
Kötelezettségek kötvénytulajdonosok felé	711 905	- 274 320	437 585	673 454
Kötelezettségek kötvénytulajdonosok felé	711 905	- 274 320	437 585	673 454

A biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni kötelezettségek egyrészt olyan, biztosítási szerződésekre fizetett díjelőleget tartalmaznak, amelyek a fordulónapon még ajánlati státuszban voltak. Amennyiben az ajánlat a fordulónapot követően kötvényesítésre kerül, a kapcsolódó díj (az élet szegmensben) befektetésre kerül, és bekerül a könyvekbe díjbevételeként vagy befektetési szerződési kötelezettségként. Amennyiben az ajánlatot elutasítják, a befizetett összeg az ügyfélnek visszautalásra kerül. Ezen kívül az élet szegmensben jelentős az előre fizetett díjából származó kötelezettségek értéke 2019 végén.

43 **KÖTELEZETTSÉGEK BIZTOSÍTÁSKÖZVETÍTŐKKEL SZEMBEN**

Adatok ezer forintban

	Átsorolás előtt	2019. december 31. Megszüntetett tevékenységek átsorolása	Átsorolás után	2018. december 31. Összesen
Kötelezettségek biztosításközvetítőikkel szemben	505 548	- 237 092	268 457	655 931
Kötelezettségek biztosításközvetítőikkel szemben	505 548	- 237 092	268 457	655 931

A kötelezettségek biztosítási közvetítők felé olyan jutalékkötelezettségeket tartalmaznak, amelyek a közvetítők már decemberben kiszámláztak, de a biztosító csak januárban fizetett ki, illetve amelyek decemberre járnak a közvetítőknek a jutalékszámfejtés szerint, de csak januárban számlázták ki azokat.

44 **LÍZING KÖTELEZETTSÉGEK**

Adatok ezer forintban	2019
Állomány január 1-jén	133 447
Növekedés	87 233
Fizetett lízing díj	79 209
Ebből: Kamatráfordítás	5 188
Kötelezettség csökkenés	73 379
Árfolyam differencia	5 170
Megszüntetett tevékenység átsorolása	- 28 034
Állomány december 31-én	124 438

Az IFRS 16 átálláskor a Biztosító a módosított visszatekintő megközelítést alkalmazta, minden nyitó módosítást a tőkében számolt el, így nincs összehasonlító periódus a kötelezettség bemutatásakor.

A nyitó kötelezettség a szerződés szerinti bruttó bérleti díjak összegétől a diszkontálás hatásával, az áfa hatásával, a kamattal és a devizás árfolyamkülönbséggel tér el. Az áfa ráfordítás mind a két számviteli elszámolás szerint a költségek között jelenik meg.

2019. január 1.	Lízing kötelezettség levezetése
Várhatóan felmerülő bérleti díj bruttó	172 663
Kalkulált áfa rész	- 36 708
Diszkontálás hatása	- 8 969
Kalkulált kamatrész	4 910
Egyéb árfolyam hatás	1 550
Nyitó lízing kötelezettség	133 447

45 EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK ÉS CÉLTARTALÉKOK

Adatok ezer forintban

	Átsorolás előtt	2019. december 31.		2018. december 31.	
		Megszüntetett tevékenységek átsorolása	Átsorolás után	Összesen	Összesen
Szállítói kötelezettségek	82 093	- 25 903	56 190	50 630	
Alapkezelőkkel szembeni kötelezettségek	109 965	- 1 447	108 518	112 053	
Kötelezettségek munkavállalókkal szemben	53 738	- 11 989	41 749	44 702	
Adó- és járulékkötelezettségek	141 393	- 56 486	85 046	194 239	
Egyéb kötelezettségek	36 967	- 16 127	20 842	33 686	
Passzív időbeli elhatárolások	414 667	- 183 682	230 985	678 155	
Céltartalékok	1 010 905	- 824 944	185 961	446 498	
Óvadék kötelezettség	622 815	- 622 815	-	656 525	
Részvényopciós program	3 063	-	3 063	74 795	
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok összesen	2 475 745	- 1 743 394	732 353	2 291 283	

Az alapkezelőkkel szembeni kötelezettség olyan, unit-linked befektetésekhez kapcsolódó összeget 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.

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

A munkavállaló részvényjuttatási programból származó kötelezettség a 4.3-es megjegyzésekben bemutatott részvényalapú juttatásból következik. A juttatás legfontosabb adatait a következő táblázat foglalja össze. A jelentős csökkenés elsősorban a részvényopciók lehívásából fakad. 2019-ben összesen 390.000 db

részvényopció került lehívásra. A lehívott részvényopciók közül 50.000 db-ot pénzbeli megváltással, 340.000 db-ot részvényben teljesített az Életbiztosító és az EMABIT.

2019

Kiírás éve	Kiírva összesen(db)	Lehívott (db)	Lehívható (db)	Lehívható (dátumtól)	Lejárat (dátumig)	Opció értéke (Ft/db)	Kötési árfolyam (X)	Opció értéke (ezer forint)
2014	270 000	270 000	-	2015.05.01	2018.04.30		210	-
2015	350 000	350 000	-	2016.05.01	2019.04.30		210	-
2016	350 000	350 000	-	2017.05.01	2020.04.30		210	-
2015	5 000	-	-	2018.12.31	2019.06.30		-	-
2017	10 000	-	10 000	2020.12.31	2021.06.30	187,20	-	1 532
2017	10 000	-	10 000	2020.12.31	2021.06.30	187,20	-	1 531
2017	210 000	210 000	-	2019.04.30	2020.12.31	-	210	-
2017	210 000	-	210 000	2020.04.30	2020.12.31	5,24	210	-
Összesen	1 415 000	1 180 000	230 000					3 063

2018

Kiírás éve	Kiírva összesen(db)	Lehívott (db)	Lehívható (db)	Lehívható (dátumtól)	Lejárat (dátumig)	Opció értéke (Ft/db)	Kötési árfolyam (X)	Opció értéke (ezer forint)
2014	270 000	270 000	-	2015.05.01	2018.04.30		210	
2015	270 000	220 000	50 000	2016.05.01	2019.04.30	200,83	210	10 042
2016	350 000	220 000	130 000	2017.05.01	2020.04.30	205,82	210	26 757
2015	5 000	-	5 000	2018.12.31	2019.06.30	410,50	-	2 053
2017	10 000	-	10 000	2020.12.31	2021.06.30	410,50	-	2 613
2017	10 000	-	10 000	2020.12.31	2021.06.30	410,50	-	2 613
2017	210 000	-	210 000	2019.04.30	2020.12.31	104,47	210	28 336
2017	210 000	-	210 000	2020.04.30	2020.12.31	104,47	210	2 382
Összesen	1 065 000	710 000	625 000					74 795

A céltartalékok kapcsán az alábbi változások történtek 2019-ben:

Adatok ezer forintban

	2019	2018
Állomány január 1-jén	446 498	481 474
Céltartalék feloldás	- 715 170	- 101 170
Céltartalék képzés	838 006	66 194
Megszüntetett tevékenységekhez kapcsolódó céltartalék átsorolása	- 383 373	-
Állomány december 31-én	185 961	446 498

A Csoport 2019-ben és 2018-ban az alábbi jogcímeneken képezett céltartalékokat:

Adatok ezer forintban

Céltartalék a várható kötelezettségekre	Kifizetés várható ideje	2019.12.31	2018.12.31
Peres ügyekre képzett céltartalék	1-2 év	23 571	23 571
Céltartalék várható kötelezettségekre	1 éven belül	102 447	47 001
Várható személyi jellegű költségekre képzett céltartalék	2 év	-	13 030
Várható egyéb költségekre képzett céltartalék	1 éven belül	59 943	308 096
Céltartalék panaszos ügyekre	1-2 év	-	800
Egyedi megállapodás viszontbiztosítási szerződés kapcsán		-	54 000
Összesen		185 961	446 498

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

A várható egyéb költségekre képzett céltartalék 60 millió forint, mely egy már lezárult informatikai szolgáltatási szerződésből fakadó kötelelem, ahol a teljesítés ellenértékét a Csoport vitatja. A céltartalékként beállított összeg becslésekor, a korábbi években fizetett díjak mértékét vette alapul a Csoport, melyet 2019-ben az általa jogosnak vélt összegre csökkentett. A Társaság ellen folyó passzív perben, melyben 23 571 ezer forint céltartalékokat képeztünk, a pertárgyérték 238 millió forint.

A céltartalék várható kötelezettségekből 70 millió forint a kapcsolódik a Társaság átfogó felügyeleti vizsgálata kapcsán az MNB által kiszabott bírsághoz.

46 JEGYZETT TŐKE ÉS TŐKETARTALÉK

2019. december 31-én a kibocsátott részvények névértéke és darabszáma az alábbiak szerint alakult:

Részvénytípus	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 47. kiegészítő megjegyzésekben részletezünk.

A Társaság közgyűlése által 2017. szeptember 26-án elhatározott alaptőke leszállítást a Cégbíróság 2018. január 11-i végzésével bejegyezte, a Társaság alaptőkéje összesen 13 333 320 forint összeggel csökkent 2018 elején.

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

A Társaság 2019. április 17-én megtartott közgyűlése a 8/2019. (04.17.) számú közgyűlési határozatával döntött az alaptőke leszállításáról, amelynek eredményeképpen a Társaság alaptőkéje 3 777 130 400 forintról 3 116 132 580 forintra csökkent. Az alaptőke-leszállítást a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság által kibocsátott, 94.428.260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészvény névértékét részvényenként harminchárom forint összegre csökkentette (azaz az alaptőke-leszállítás végrehajtásának módja: a részvények névértékének csökkentése volt). Ezen változást a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Cg.01-10-045857/395. számú végzésével a cégjegyzékbe

bejegyezte, így a Társaság alaptőkéje jelenleg 94.428.260 db egyenként 33 Ft névértékű, azonos jogokat biztosító („A” sorozatú) törzsrészcsevegéből áll. Az új részvényekhez kapcsolódó mindennemű jogosultság és kötelezettség a Társaság hatályos alapszabályában és a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvényben foglalt rendelkezéseknek megfelelően a korábbi részvényekhez kapcsolódó jogokkal és kötelezettségekkel teljes mértékben megegyezik. A részvénycsere időpontja 2019. szeptember 26. napja volt. A tőkeleszállítás a Társaság 2018.12.31-i saját tőkéjének 17,5 százalékát testesítette meg, melynek alapján a kifizetés teljes összege 3 milliárd forint, részvényenként 31,96 forint volt. A kifizetést a Társaság szeptember folyamán teljesítette.

A törzsrészvények névértéke 2019-ben és 2018-ban a következőképpen alakult:

2019

Részvénysorozat	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (e Ft)
„A” sorozat	33	94 428 260	3 116 132
Törzsrészvények névértéke			3 116 132

2018

Részvénysorozat	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (e Ft)
„A” sorozat	40	94 428 260	3 777 130
Törzsrészvények névértéke			3 777 130

4.7 SAJÁT RÉSZVÉNYEK

Megnevezés	Megszerzés időpontja	Saját részvény db	Saját részvény névérték ezer forint	Saját részvény bekerülési érték ezer forint
"A" sorozatú törzsrészvények ajándékozással	2014.05.11	1 196 750	47 870	-
ebből átadás MKB Banknak kisebbségi részesedés ellenértékeként	2017.07.04	- 92 744	- 3 710	-
ebből dolgozói részvényopció lehívása	2018.10.15	- 230 000	- 9 200	-
ebből dolgozói részvényopció lehívása	2018.11.07	- 160 000	- 6 400	-
2018.12.31		714 006	28 560	-
dolgozói részvényopciók lehívása	2019.04.05	- 340 000	- 13 600	-
saját részvények átadása MRP-be*	2019.04.05	- 374 006	- 14 960	-
MRP-be adott saját részvények konszolidációja		374 006	14 960	-
2019.12.31		374 006	14 960	-



2014. május 22-én a Biztosító korábbi vezető tisztségviselője ajándékozási szerződés keretében átruházott a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-re 1 196 750 db egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú CIGPANNONIA dematerializált törzsrészcéget, melyet korábban a Társaság dolgozói részvényprogramjának keretében szerzett meg. A 22/2014. sz. közgyűlési határozat alapján a dolgozói részvények eredeti céljuknak megfelelően menedzsment ösztönzési funkciót töltenek be a jövőben. A részvények a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. saját, szavazati jogot nem megtestesítő részvényei között kerülnek nyilvántartásra. A saját részvények megszerzése ellenérték nélkül, ajándékozással történt, emiatt a saját részvények megszerzése a Társaság saját tőkéjének összegére nem volt hatással. A saját részvények megszerzési piaci értéke 215 Ft/db volt.

2017-ben 19 940 ezer forinttal csökkent a saját részvények darabszáma, mivel az MKB Bank Zrt. a Pannónia Életbiztosító Zrt. beolvadása kapcsán az egyesületi szerződésben foglaltak szerint részvénycsere keretében a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 92.744 db törzsrészvényére vált jogosulttá. A csere-részvényeket a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. a saját részvényeiből biztosította, a részvények átruházására a tulajdonos értékpapírszámlájára történő transzferálással, július 6-án került sor.

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

2019. április elején vezetői részvényopciós program keretében a Társaság igazgatóságának tagja mindösszesen 100.000 darab, valamint a Társaság 100%-os leányvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (továbbiakban: EMABIT) igazgatóságának tagja mindösszesen 50.000 CIGPANNONIA törzsrészcéget vásárolt a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-től 210 Ft/db áron. Munkavállalói részvényopciós program keretében vásárolt továbbá mindösszesen 190.000 darab CIGPANNONIA törzsrészcéget a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-től a Társaság, illetve az EMABIT hét, vezetői feladatokat ellátó személynek nem minősülő munkavállalója. A részvényvásárlásokra tőzsdői kereskedésen kívül, 230,52 Ft/db áron került sor. A munkavállalói részvényopciós program keretében lehívott mindösszesen 340.000 darab CIGPANNONIA részvény

megvásárlása következtében a Társaság saját tulajdonában lévő részvények száma 374.006 darabra csökkent.

Az igazgatóság április 5-i döntése alapján a Társaság a CIG Pannónia MRP Szervezet részére nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként átadta a saját tulajdonában lévő mindösszesen 374.006 darab CIGPANNONIA törzsrészcényt annak érdekében, hogy azok az MRP Szervezeten keresztül megvalósított teljesítményjavaldalmazás fedezetéül szolgáljanak. A részvények átadását követően a Társaság saját tulajdonú CIGPANNONIA részvényekkel jogilag nem rendelkezik. Ugyanakkor, mivel a 3.12-es pontban leírtak szerint a MRP szervezet felett a kontrollt a Társaság gyakorolja, ezért a konszolidált beszámolóban az MRP számára átadott részvények saját részvénynek minősülnek, melyek bekerülési értéke 0 Ft.

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

48 EGYÉB TARTALÉKOK

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték különbözete	- 437 211	- 710 608
Megszűntetett tevékenységek egyéb átfogó eredménye	42 007	-
Egyéb tartalékok	- 395 204	- 710 608

Az egyéb tartalékok az értékesíthető pénzügyi eszközök közvetlenül tőkében elszámolt valós érték különbözetét tartalmazzák, melyből az OPUS részvény negatív értékelési különbözete -720 millió forintot, míg az állampapír-portfóliók pozitív csendes tartaléka 325 millió forintot magyaráz.

49 SZEGMENSENKÉNTI PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2019

ESZKÖZÖK (adatok ezer forintban)	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem- életbiztosítási szegmens	Egyéb	Megszűntetett tevékenységek átsorolása	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Immateriális javak	609 390	32 209	4 868	-32 209	-	614 258
Ingatlanok, gépek és berendezések	65 277	10 424	31 963	-10 424	-	97 240
Használati jog – eszközök	42 291	25 532	76 964	-25 532	-	119 255
Halasztott adó követelések	415 275	-	-	-	-	415 275
Halasztott szerzési költségek	1 373 661	1 128 819	-	-1 128 819	-	1 373 661
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	243 387	3 666 515	-	-3 666 515	-	243 387
Leányvállalatok	1 978 958	-	-	-	-1 978 958	-
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	51 753	-	-	-	514 034	565 787
Értékesíthető pénzügyi eszközök	19 710 234	7 018 857	-	-7 018 857	-	19 710 234
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	70 547 706	-	-	-	-	70 547 706
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	3 984 403	-	-	-	-	3 984 403
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	1 953 093	299 435	-	-299 435	-	1 953 093
Követelések biztosításközvetítőktől	32 314	198 253	8 782	-198 253	-	41 096
Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	8 614	145 777	-	-145 777	-	8 614
Saját részvény	-	-	70 014	-	-70 014	-
Egyéb eszközök és elhatárolások	21 755	643 806	506	-643 806	-9 000	13 261
Egyéb követelések	198 630	80 027	19 082	-80 027	2 774	220 486
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 440 475	286 383	46 755	-286 383	-	1 487 230
Kapcsolt követelések	240 480	13 097	137 403	-	-390 980	-
Megszűntetett tevékenységek eszközei	-	-	-	13 536 037	-398 648	13 137 389
Eszközök összesen	102 917 696	13 549 134	396 337	-	-2 330 792	114 532 375

KÖTELEZETTSÉGEK (adatok ezer forintban)	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem- életbiztosítási szegmens	Egyéb	Megszűntetett tevékenységek átsorolása	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Biztosítástechnikai tartalékok	13 233 374	8 070 348	-	-8 070 348	-	13 233 374
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	70 547 706	-	-	-	-	70 547 706
Befektetési szerződések	3 984 403	-	-	-	-	3 984 403
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	4 528	-	-	-	-	4 528
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	435 613	-	-	-	-	435 613
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	94 681	1 209 060	-	-1 209 060	-	94 681
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	437 585	274 320	-	-274 320	-	437 585
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	233 773	237 092	34 684	-237 092	-	268 457
Kapcsolt kötelezettségek	150 450	30 180	574 535	-	-755 165	-
Lízingskötelezettségek	46 406	28 034	78 032	-28 034	-	124 438
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	681 979	1 743 392	35 599	-1 743 394	14 776	732 353
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	25 495	-	-	-	-	25 495
Megszűntetett tevékenységek kötelezettségei	-	-	-	11 562 248	-519 589	11 042 659
Kötelezettségek összesen	89 875 993	11 592 426	722 850	-	-1 259 978	100 931 292
NETTÓ ESZKÖZÖK	13 041 703	1 956 708	-326 513	-	-1 070 814	13 601 083
SAJÁT TŐKE						
Jegyzett tőke	3 116 133	1 060 000	23 000	-	-1 083 000	3 116 133
Tőketartalék	10 345 805	2 838 910	80 000	-	-5 785 031	7 479 684
Részvényalapú juttatás	11 183	5 191	-	-	-	16 374
Egyéb tartalékok	-446 974	51 770	-	-	-	-395 204
Eredménytartalék	15 556	-1 999 163	-429 513	-	5 796 188	3 383 067
Kisebbségi részesedésekre jutó saját tőke	-	-	-	-	1 029	1 029
Saját tőke összesen	13 041 703	1 956 708	-326 513	-	-1 070 814	13 601 083

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS (adatok ezer forintban)	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem- életbiztosítási szegmens	Egyéb	Megszűntetett tevékenységek átsorolása	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Biztosítási díjak	18 040 559	9 450 349	-	-9 450 349	-	18 040 559
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása	-156 943	-61 637	-	61 637	-	-156 943
Bruttó megszolgált díj	17 883 616	9 388 712	-	-9 388 712	-	17 883 616
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-248 899	-4 960 935	-	4 960 935	-	-248 899
Biztosítási díjak, nettó	17 634 717	4 427 777	-	-4 427 777	-	17 634 717
Díj - és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	125 214	-	-	-	-	125 214
Befektetések bevétele	11 465 839	517 421	11 953	-517 421	-1 209 004	10 268 788
Közös és társult vállalatok tőkeváltozása (nyereség)	341 892	-	-	-	100 409	442 301
Egyéb működési bevételek	953 088	557 674	477 341	-557 674	-555 597	874 832
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	1 708	1 836 712	-	-1 836 712	-	1 708
Egyéb bevételek	12 887 741	2 911 807	489 294	-2 911 807	-1 664 192	11 712 843
Bevételek összesen	30 522 458	7 339 584	489 294	-7 339 584	-1 664 192	29 347 560
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	-14 478 350	-4 846 842	-	4 846 842	19 222	-14 459 128
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	28 329	2 892 504	-	-2 892 504	-	28 329
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	-7 092 703	-993 076	-	993 076	-	-7 092 703
Befektetések ráfordítása	-4 777 180	-210 605	-365 716	210 605	3 769 027	-1 373 869
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	-458 480	-	-	-	-	-458 480
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó	-26 778 384	-3 158 019	-365 716	3 158 019	3 788 249	-23 355 851
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	-3 465 988	-3 487 262	-505 589	3 487 262	385 815	-3 585 762
Egyéb működési költségek	-1 371 850	-1 108 740	-23 483	1 108 740	2 086	-1 393 247
Egyéb ráfordítások	-369 827	-828 741	-15 618	828 741	150 672	-234 773
Működési költségek	-5 207 665	-5 424 743	-544 690	5 424 743	538 573	-5 213 782
Adózás előtti eredmény	-1 463 591	-1 243 178	-421 112	1 243 178	2 662 630	777 927
Adóráfordítások	-162 425	-42 661	-9 162	42 661	-	-171 587
Halasztott adóráfordítások /(bevételek)	54 314	-134 593	-	134 593	-	54 314
Mérleg szerinti eredmény	-1 571 702	-1 420 433	-430 274	1 420 433	2 662 630	660 654
Megszűntetett tevékenységek adózott eredménye	-	-	-	-1 420 433	120 939	-1 299 495
Egyéb átfogó jövedelem	273 397	42 007	-	-42 007	-	273 397
Megszűntetett tevékenységek egyéb átfogó jövedelme	-	-	-	42 007	-	42 007
Teljes átfogó jövedelem	-1 298 305	-1 378 426	-430 274	-	2 783 569	-323 437

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2018 (módosított)

ESZKÖZÖK (adatok ezer forintban)	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Immateriális javak	706 646	95 546	-	-	802 192
Ingtatlanok, gépek és berendezések	65 888	14 391	1 993	-1 286	80 986
Halasztott adó követelések	360 961	134 592	-	-	495 553
Halasztott szerzési költségek	1 006 565	1 596 680	-	-	2 603 245
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	120 349	4 028 484	-	-	4 148 833
Leányvállalatok	5 383 800	-	-	-5 383 800	-
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	51 753	-	-	413 625	465 378
Értékesíthető pénzügyi eszközök	19 485 169	8 016 205	-	-	27 501 374
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	65 276 516	-	-	-	65 276 516
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	3 680 869	-	-	-	3 680 869
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	2 232 358	287 917	-	-	2 520 275
Követelések biztosításközvetítőktől	49 848	428 981	-	-	478 829
Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	11 205	102 665	-	-	113 870
Egyéb eszközök és elhatárolások	33 466	243 064	-	-9 000	267 530
Egyéb követelések	155 323	126 257	795	2 772	285 147
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	799 821	395 108	104 838	-	1 299 767
Kapcsolt követelések	46 105	299	-	-46 404	-
Eszközök összesen	99 466 642	15 470 189	107 626	-5 024 093	110 020 364

KÖTELEZETTSÉGEK (adatok ezer forintban)	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Biztosítástechnikai tartalékok	10 754 324	7 394 193	-	-	18 148 517
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	65 276 516	-	-	-	65 276 516
Befektetési szerződések	3 680 869	-	-	-	3 680 869
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	7 875	-	-	-	7 875
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	968 463	-	-	-	968 463
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	95 279	1 442 062	-	-	1 537 341
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	392 965	280 489	-	-	673 454
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	253 847	402 084	-	-	655 931
Kapcsolt kötelezettségek	299	43 987	2 118	-46 404	-
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	782 836	1 491 014	1 746	15 687	2 291 283
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	7 746	-	-	-	7 746
Kötelezettségek összesen	82 221 019	11 053 829	3 864	-30 717	93 247 995
NETTÓ ESZKÖZÖK	17 245 623	4 416 360	103 762	-4 993 376	16 772 369
SAJÁT TŐKE					
Jegyzett tőke	3 777 130	1 060 000	23 000	-1 083 000	3 777 130
Tőketartalék	12 465 070	2 838 910	80 000	-5 785 031	9 598 949
Egyéb tartalékok	-720 371	9 763	-	-	-710 608
Eredménytartalék	1 723 794	507 687	762	1 869 700	4 101 943
Kisebbségi részesedésekre jutó saját tőke	-	-	-	4 955	4 955
Saját tőke összesen	17 245 623	4 416 360	103 762	-4 993 376	16 772 369

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS (adatok ezer forintban)	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	Megszűntetett tevékenységek átsorolása	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Biztosítási díjak	16 544 693	9 286 913	-	-9 286 913	-	16 544 693
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása	-105 669	219 418	-	-219 418	-	-105 669
Bruttó megszolgált díj	16 439 024	9 506 331	-	-9 506 331	-	16 439 024
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-213 840	-5 588 504	-	5 588 504	-	-213 840
Biztosítási díjak, nettó	16 225 184	3 917 827	-	-3 917 827	-	16 225 184
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	143 455	-	-	-	-	143 455
Befektetések bevétele	625 468	148 945	-	-148 945	-	625 468
Közös és társult vállalatok tőkeváltozása (nyereség)	253 069	-	-	-	113 340	366 409
Egyéb működési bevételek	938 061	128 215	20 801	-128 216	-130 928	827 933
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	7 239	2 196 606	-	-2 196 606	-	7 239
Egyéb bevételek	1 967 292	2 473 766	20 801	-2 473 767	-17 588	1 970 504
Bevételek összesen	18 192 476	6 391 593	20 801	-6 391 594	-17 588	18 195 688
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	-13 573 004	-3 505 126	-	3 505 125	11 376	-13 561 629
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	39 559	2 885 535	-	-2 885 535	7 424	46 983
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	2 143 316	-185 215	-	185 215	-	2 143 316
Befektetések ráfordítása	-1 101 934	-52 762	-	52 762	-	-1 101 934
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	52 926	-	-	-	-	52 926
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó	-12 439 137	-857 568	-	857 567	18 800	-12 420 338
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	-2 710 875	-3 403 381	-	3 403 381	-	-2 710 875
Egyéb működési költségek	-1 446 249	-723 941	-21 513	723 941	2 000	-1 465 762
Egyéb ráfordítások	-197 724	-836 162	-	836 162	108 842	-88 882
Működési költségek	-4 354 848	-4 963 484	-21 513	4 963 484	110 842	-4 265 519
Adózás előtti eredmény	1 398 491	570 541	-712	-570 543	112 054	1 509 831
Adóráfordítások	-161 687	-105 401	-24	105 401	-	-161 711
Halasztott adóráfordítások /(bevételek)	6 400	-25 304	-	25 304	-	6 400
Mérleg szerinti eredmény	1 243 204	439 836	-736	-439 838	112 054	1 354 520
Megszűntetett tevékenységek adózott eredménye	-	-	-	439 839	-	439 839
Egyéb átfogó jövedelem	-911 774	-132 941	-	132 941	-	-911 774
Megszűntetett tevékenységek egyéb átfogó jövedelme	-	-	-	-132 941	-	-132 941
Teljes átfogó jövedelem	331 430	306 895	-736	1	112 054	749 644

Az élet szegmensben elszámolt értékvesztés visszairás 2019-ben 3 181 ezer forint (2018-ban 4 258 ezer forint értékvesztést számoltunk el).

A 17-es pontban bemutatott 2019-es 2 491 ezer forint összegű értékvesztés az élet szegmenshez kapcsolódik, a 2018-as 1 705 ezer forint értékvesztés az élet szegmenshez kapcsolódott.

A Csoport pénzügyi kimutatásai és a szegmensenként bemutatott információk az alábbi okok miatt térnek el egymástól:

- 1) Szegmensek között lévő részesedések a konszolidációkor kiszűrésre kerültek
- 2) Szegmensek közötti követelések és kötelezettségek a konszolidációkor kiszűrésre kerültek
- 3) Szegmensek közötti bevételek és ráfordítások a konszolidációkor kiszűrésre kerültek. A következő típusú tranzakciók merültek fel a szegmensek között, melyek elszámolása az EU IFRS-eknek megfelelően történt:
 - adminisztrációs, informatikai és kárrendezési szolgáltatás nyújtása
 - üzletviteli tanácsadás nyújtása
 - költségátszámlázások és eszközértékesítések
 - kötelezettség átvállalás
 - térítési nélküli pénzeszközátadás
- 4) Szegmensek közötti tranzakciókból származó közbenső eredmény, ami a konszolidációkor kiszűrésre került.
- 5) A pénzügyi kimutatások és a szegmensenként bemutatott információk a magyar számviteli jogszabályok és az EU IFRS-ek előírásai közötti különbségek miatt is eltéréseket mutatnak.

50 PÉNZÜGYI KOCKÁZAT

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 és a kockázatkezelési politika a 6. megjegyzésben kerültek bemutatásra.

A Csoport befektetési egységekhez kötött biztosítási tartaléka és a hozzájuk rendelt eszközfedezet a jelenlegi tartalékolási szabályok mellett egy kamatsokk hatására egyformán reagál, azaz a hozamgörbe eltolódása miatti eszközátértékelés a tartalékok egyidejű és azonos értékű átértékelését jelenti. Hasonlóképpen, a devizaárfolyam változására az eszközök átértékeléséből származó változással azonos mértékben változnak a Csoport tartalékai, emiatt a befektetési egységhez kötött biztosítások tartaléka a befektetési szerződésekből származó kötelezettségek és a hozzájuk rendelt eszközfedezet összességében nem hordoz közvetlen kamat-, deviza- vagy hitelezési kockázatot a Csoport számára; a kamatlábban, árfolyamban bekövetkező változásoknak nincs közvetlen hatása a Csoport eredményére és saját tőkéjére.

A pénzügyi instrumentumokat a Csoport fajtájuk és a vételi szándék alapján különböző kategóriákba sorolja. Jelenleg három különböző eszköz-, és két kötelezettség kategória van használatban: eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök, kölcsönök és követelések, és értékesíthető pénzügyi instrumentumok, valamint eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek és egyéb pénzügyi kötelezettségek.

A Csoport számos pénzügyi kockázatnak van kitéve pénzügyi eszközein és kötelezettségein keresztül (befektetési szerződések, kölcsönök). A pénzügyi kockázatok legfontosabb elemei a kamatkockázat, likviditási kockázat, devizakockázat és a hitelezési kockázat. A Biztosító megítélése szerint a pénzügyi eszközökön lévő koncentrációs kockázat nem jelentős, mindössze magyar állampapírokon keletkezhet.

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

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

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

A fenti kockázatokat az alábbiakban mutatjuk be.

50.1 Hitelkockázati kitétség

A Csoportnak hitelkockázati kitétsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni díjköveteléseken, a jutalék-visszaírásokból származó biztosítás-közvetítőkkal szembeni követeléseken, a bankbetéteken, az adott kölcsönökön és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjain keletkezik. A kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések várhatóan meg-nem térülő részére a Csoport a helyi számviteli elvek szerint ún. törlési tartalékot képez (lásd: 3.5 (iv) megjegyzés).

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

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

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Államkötvények	22 784 819	30 605 837
Vállalati kötvények	12 192	11 746
Részvények	17 079 339	17 098 342
Befektetési jegyek	50 449 558	44 424 710
Pénzeszközök	5 537 199	5 298 971
Követelések	2 777 816	9 390 447
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	243 387	4 148 833

A hitelkockázati kitétséget a pénzügyi eszközök meghatározó részét kitevő államkötvények esetében (Baa3) a Csoport nem tekinti jelentősnek, mivel azt állam által garantált követelések alkotják. A viszontbiztosítókkal szembeni követeléseket hitelkockázati szempontból nem tartjuk jelentősnek, mivel viszontbiztosítási partnereink besorolása legalább A-. A követelések és egyéb pénzügyi eszközök jelentős növekedését az év végén úton lévő unit-linked befektetések magyarázzák.

A viszontbiztosítókkal szembeni követeléseket hitelkockázati szempontból nem tartjuk jelentősnek, mivel viszontbiztosítási partnereink nemzetközi minősítő

intézet minősítési besorolása legalább B+ / BBB vagy magasabb vagy amennyiben nincs minősítve, úgy szavatolótkéje a döntés elfogadásakor legalább 100%.

Értékvesztések

A közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések közül a Csoport a biztosítási közvetítőkkel szembeni követelésekre képzett értékvesztést.

A közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések korosítása, valamint az elszámolt értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

Adatok ezer forintban

	2019	2018 módosított
Nyitó egyenleg január 1-jén	1 643 427	1 062 714
Értékvesztés kivezetése behajthatatlan követeléseken	- 194 427	- 1 481
Értékvesztés visszaírása	- 3 181	- 4 258
Tárgyévben az ererdmény terhére elszámolt értékvesztés	385 817	6 465
Tárgyévben a tőke terhére elszámolt értékvesztés	-	579 988
Megszűntetett tevékenység átsorolása	- 1 420 119	-
Záróegyenleg december 31-én	411 517	1 643 427

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

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.		2018. december 31.	
	Bruttó	Értékvesztés	Bruttó	Értékvesztés
Nem lejárt	741 048	-	1 563 945	-
0 és 30 nap között lejárt	859 953	-	1 011 496	-
31 és 120 nap között lejárt	477 214	-5 736	589 608	-
121 és 360 nap között lejárt	66 978	-	125 122	-
Éven túl lejárt	489 613	- 405 782	870 614	-762 664
Összesen	2 634 806	- 411 518	4 160 785	- 762 664

A Csoport 2019.12.31-én nem rendelkezik olyan nem lejárt és nem értékvesztett követeléssel, melynek kimenetele bizonytalan vagy megtérülése problémát jelenthet. A 121 és 360 nap között lejárt követelések 91 százaléka kötvénytulajdonosokkal szembeni követelés, amelyre törlési tartalékot képez a Csoport.

50.2 **Likviditási kockázat**

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport nem képes kötelezettségeit esedékességük időpontjában teljesíteni, akár kötvénytulajdonosok kárigényei, szerződéses elkötelezettségek vagy más pénzkiráramlások miatt. Az ilyen pénzkiráramlások hiányt keletkeztethetnek a működéshez és befektetési tevékenységekhez rendelkezésre álló pénzeszközökben. Szélsőséges esetekben a likviditás hiánya eszközök értékesítéséhez vagy potenciálisan a kötvénytulajdonosok felé vállalt kötelezettségek teljesítésének megghiúsulásához vezethet. Annak kockázata, hogy a Csoport a fentieket nem tudná teljesíteni, a biztosítási üzletágak eredendő kockázata, amelyet egy sor intézményspecifikus és piaci esemény befolyásolhat.

A Csoport likviditáskezelési folyamata, ahogyan azt a vezetés végrehajtja és nyomon követi, tartalmazza a napi szintű forrásbiztosítást, a jövőbeli cash flow-k nyomon követésén keresztül annak érdekében, hogy a követelményeknek eleget tegyen a Csoport; könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartását előre nem látható cash flow akadályok ellen, illetve a konszolidált pénzügyi kimutatásokon alapuló likviditási mutatók nyomon követését a belső és szabályozói követelmények érdekében. A Csoport 300 millió forint többcélú hitelkerettel rendelkezik, mely szükség esetén likviditáskezelési céllal felhasználható.

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

2019. december 31. Adatok eFt-ban	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow	6 hónap vagy kevesebb	6-12 hónap	1-2 év	2-5 év	5 éven túl
Kötelezettségek*	6 107 553	6 246 581	5 932 060	108 771	132 239	70 007	-
Ebből: Lízing kötelezettségek	124 438	124 438	31 172	31 172	23 078	39 016	-
Államkötvények	11 984 748	11 970 392	3 438 873	982 313	194 609	6 557 097	797 500
Vállalati kötvények	651	1 238	18	-	18	55	1 146
Részvények	3 118	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	2 697	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	1 694 173	1 694 173	1 694 173	-	-	-	-
Követelések	2 543 153	2 543 153	2 488 863	14 616	14 048	25 625	-
Egyéb pénzügyi eszközök	- 302 832	- 302 832	- 302 832	-	-	-	-
Eszközök összesen**	15 925 707	15 906 123	7 319 095	996 929	208 676	6 582 777	798 646

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

**Mivel sem a unit-linked tartalékok, sem az egyéb tartalékok mögötti befektetések nem állnak rendelkezésre a pénzügyi kötelezettségek rendezésére, ezért azokat a táblázatban szereplő összegek nem tartalmazzák

2018. december 31. Adatok eFt-ban	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow	6 hónap vagy kevesebb	6-12 hónap	1-2 év	2-5 év	5 éven túl
Kötelezettségek*	9 951 599	9 409 733	8 033 155	277 899	538 224	560 454	-
Államkötvények	12 368 280	14 036 507	897 763	1 780 983	2 330 830	8 059 044	967 887
Vállalati kötvények	-	-	-	-	-	-	-
Részvények	4 113	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	2 371	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	1 503 676	1 503 676	1 503 676	-	-	-	-
Követelések	3 717 985	3 717 985	3 657 483	17 339	22 725	19 946	492
Egyéb pénzügyi eszközök	- 302 840	- 302 840	- 302 840	-	-	-	-
Eszközök összesen**	17 293 584	18 955 327	5 756 082	1 798 322	2 353 555	8 078 990	968 379

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

**Mivel sem a unit-linked tartalékok, sem az egyéb tartalékok mögötti befektetések nem állnak rendelkezésre a pénzügyi kötelezettségek rendezésére, ezért azokat a táblázatban szereplő összegek nem tartalmazzák.

50.3 Devizakockázat

A Csoport forintban és euróban denominált biztosítási és befektetési szerződéseket köt. A Csoport a vonatkozó kötelezettségek devizanemében fektet eszközökbe, amely csökkenti a devizaárfolyam kockázatokat. Szintén csökkenti a kockázatot, hogy a szerződésekkel kapcsolatos szerzési költségek

szintén jellemzően abban a devizában merülnek fel, amelyben a bevételei felmerülnek.

A Csoport számára devizakockázatot jelent az a tény, hogy egy jelentős pénzügyi kötelezettsége, a pénzügyi viszontbiztosítás során kapott és még vissza nem törlesztett finanszírozás kamatokkal növelt összege euróban van meghatározva, és az éves törlesztés összegének meghatározása egy előre rögzített forintárfolyamon történik.

Mivel a törlesztés fedezetéül szolgáló biztosítástechnikai cash flow-k jellemzően forintban merülnek fel, ezért a forint-euró árfolyam megváltozása mind a szerződés alapján fizetendő törlesztő részlet fedezetei, mind a fennálló tartozás átértékelése szempontjából kockázatot jelent.

A kockázatot ugyanakkor limitálja, hogy egy viszontbiztosított generáció vonatkozásában a szerződés várható átlagos hátralévő futamideje két évnél rövidebb.

A Csoport a viszontbiztosítókkal szembeni pozíciókat folyamatosan figyelemmel kíséri, és megítélése szerint jelenleg minden viszontbiztosított generációnál kezelhető mértékű a devizakockázat szintje. A devizakockázat kezelése forward ügyletekkel történik.

Az alábbi táblázat devizanemenként mutatja be a pénzügyi eszközök és kötelezettségek devizakockázati kitettségeit 2019. és 2018. év végével:

Adatok ezer forintban

2019. december 31.	HUF	EUR	USD	RON	PLN
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	22 784 819	-	-	-	-
Vállalati kötvények	-	12 192	-	-	-
Részvények	2 613 086	-	14 466 253	-	-
Befektetési jegyek	20 163 701	4 287 623	25 998 234	-	-
Pénzeszközök	3 051 955	1 202 520	1 277 135	5 589	-
Követelések	1 974 112	408 496	20 276	- 2	-
Derivatív instrumentumok	- 10 132	-	-	-	-
Egyéb UL eszközök	- 225 495	- 52 631	- 29 393	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	-	- 435 613	-	-	-
Biztosítási és egyéb kötelezettségek	- 1 514 770	- 43 801	-	-	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-	- 124 438	-	-	-
Befektetési szerződések	- 3 216 823	- 767 580	-	-	-

Adatok ezer forintban

2018. december 31.	HUF	EUR	USD	RON	PLN
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	30 240 905	-	-	-	364 932
Vállalati kötvények	-	11 746	-	-	-
Részvények	3 446 819	-	13 651 523	-	-
Befektetési jegyek	17 656 346	4 767 878	22 000 486	-	-
Pénzeszközök	2 557 960	1 778 828	952 642	5 564	3 977
Követelések	6 791 120	2 163 721	361 440	- 2	74 168
Derivatív instrumentumok	- 13 646	-	-	-	-
Egyéb UL eszközök	- 4 120 116	- 1 493 033	- 54 486	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	-	- 968 463	-	-	-
Biztosítási és egyéb kötelezettségek	- 2 821 103	- 189 881	-	-	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	- 2 079 868	- 211 415	-	-	-
Befektetési szerződések	- 3 147 578	- 533 291	-	-	-

A táblázat bemutatja a Csoport eredményének és saját tőkéjének érzékenységet a devizakockázatokkal szemben. A devizaárfolyamok lehetséges elmozdulásai 2018. és 2019. év végével az alábbi hatással lennének a Csoport eredményére és saját tőkéjére:

Adatok ezer forintban

2019. december 31.	EUR	USD	RON	PLN
Év végi devizaárfolyam	331	295	69	78
Lehetséges változás (+)	10%	10%	5%	5%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	5%	5%
Árfolyamnövekedés hatása az eredményre / saját tőkére	12 068	-	279	-
Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre / saját tőkére	- 12 068	-	- 279	-

2018. december 31.	EUR	USD	RON	PLN
Év végi devizaárfolyam	322	281	69	75
Lehetséges változás (+)	10%	10%	5%	5%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	5%	5%
Árfolyamnövekedés hatása az eredményre / saját tőkére	- 30 518	885	278	22 154
Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre / saját tőkére	30 518	- 885	- 278	- 22 154

A devizakockázat alacsony szintjének oka a devizakockázatok és az eszközforrás illesztés szoros monitoringja.

50.4 Kamatkockázat

A Csoport pénzügyi viszontbiztosításból adódó kamatfizetési kötelezettségének megállapítása viszontbiztosítási generációnként rögzített kamat megállapodás mellett történik. Emiatt kamatkockázatot a meglévő viszontbiztosított generációk nem hordoznak, a jövőben viszontbiztosítani kívánt szerződések esetében ugyanakkor bizonytalanság forrása a későbbiekben a megállapodás alapján rájuk vonatkozó kamat.

A Csoport az életbiztosítási díjtartalékok értékét prospektív módon, technikai kamatláb alkalmazásával határozza meg, a tartalékok értéke a jelenlegi tartalékolási szabályok mellett önmagában a hozamgörbe eltolódása miatt nem értékelődik át. Ugyanakkor a hozamgörbe eltolódása érintheti az életbiztosítási díjtartalékokhoz rendelt eszközök értékét, ezért ezeknél az eszközöknél létezik kamatkockázat. A kamatkockázatot a Csoport olyan eszközök választásával ellensúlyozza, amelyeknek alacsony a kamatláb-érzékenysége. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.

Az alábbi táblázat a Csoport kamatozó követeléseit és kötelezettségeit mutatja be 2018 és 2019 év végével:

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Fix kamatozású	22 337 291	35 322 081
Változó kamatozású	386 819	594 472
Kamatozó eszközök	22 724 111	35 916 554
Fix kamatozású	560 050	968 463
Változó kamatozású	-	-
Kamatozó kötelezettségek	560 050	968 463

A fix kamatozású értékesíthető pénzügyi eszközök esetében a kamatláb lehetséges változása (2019-ben forintos esetén 30 bázispont, eurós befektetések esetén 20 bázispont, zloty-s befektetések esetén 30 bázispont) a Társaság saját tőkéjét éves szinten – 437 909 ezer forinttal változtatná. (2018-ban forintos befektetések esetén 30 bázispont, eurós befektetések esetén 20 bázispont, zloty-s befektetések esetén 30 bázispont volt, ami a Társaság saját tőkéjét éves szinten -346 665 ezer forinttal változtatta volna.)

A Csoport kamatozó- eszközei és kötelezettségei 2019. és 2018. év végével az alábbi kamatlábakon kamatoztak:

	2019. december 31.		2018. december 31.	
	HUF	EUR	HUF	EUR
Államkötvények	0,01%-7,5%	3%	0,01%-7,5%	3%
Vállalati kötvények	n/a	n/a	n/a	n/a
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	-	-	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	n/a	3,38% - 7,91%	n/a	3,38% - 7,91%
Kamatozó részvények	n/a	n/a	n/a	n/a

50.5 Számviteli besorolás és valós értékek

A kölcsönök és követelések, az értékesíthető pénzügyi instrumentumok, és az egyéb pénzügyi kötelezettségek könyv szerinti értéke nem tér el jelentősen a valós értéküktől.

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

Adatok ezer forintban

2019. december 31.	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Kölcsönök és követelések	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Egyéb pénzügyi kötelezettségek
Államkötvények	5 115 457	-	17 380 451	-	-
Vállalati kötvények	11 540	-	-	-	-
Részvények	13 961 060	-	2 329 784	-	-
Befektetési jegyek	47 752 582	-	-	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	3 833 462	1 487 230	-	-	-
Követelések	169 992	2 223 289	-	-	-
Egyéb UL eszközök	- 291 084	-	-	-	-
Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből, lízing kötelezettségek, kapcsolt kötelezettségek	-	-	-	-	2 118 622
Befektetési szerződések	-	-	-	3 984 403	-
Derivatív instrumentumok	- 5 304	-	-	-	4 528
Összesen:	70 547 705	3 710 519	19 710 235	3 984 403	2 123 150

2018. december 31.	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Kölcsönök és követelések	Értékesít-hető pénzügyi eszközök	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Egyéb pénzügyi kötelezettségek
Államkötvények	6 139 335	-	24 120 313	-	-
Vállalati kötvények	11 119	-	-	-	-
Részvények	12 985 068	-	3 381 062	-	-
Befektetési jegyek	42 053 368	-	-	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	3 785 729	1 299 767	-	-	-
Követelések	5 672 464	3 398 121	-	-	-
Egyéb UL eszközök	- 5 365 105	-	-	-	-
KölcsönökKölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből, lízing kötelezettségek, kapcsolt kötelezettségek	-	-	-	-	6 134 218
Befektetési szerződések	-	-	-	3 680 869	-
Derivatív instrumentumok	- 5 463	-	-	-	7 875
Összesen:	65 276 515	4 697 888	27 501 375	3 680 869	6 142 093

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

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

A kölcsönök és követelések esetében a Csoport megítélése szerint a könyv szerinti érték jól közelíti az eszközök valós értéket, ezért a valós érték külön megjelenítésére nincsen szükség.

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

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
 - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket kivéve - egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték



meghatározásakor hozzá kell adni a fordulónapig felhalmozott kamatokat;

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

árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

- Derivatív instrumentumok:
 - A budapesti értéktőzsdei határidős ügyletek T napi eredménye a vonatkozó tőzsdei határidős szabályzatok alapján, amennyiben az ügyletek T napon kerültek megnyitásra a kötési árfolyam és a T napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, amennyiben az ügyletek T napon kerültek lezárásra a kötési árfolyam és a T-1 napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, a T napnál korábban megnyitott ügyletek esetében pedig a T napi és T-1 napi legutolsó elszámolóár felhasználásával kerül meghatározásra.
 - A tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek a T napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított határidős árfolyamon kerülnek értékelésre. A számításban használandó kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebb eső lejáratú bankközi kamatok.
 - a kamatozó részvény kibocsátásához kapcsolódó opciók valós értékének meghatározása a 4.3-as megjegyzésekben leírtaknak megfelelően történik.

A valós érték meghatározás hierarchiáját, a valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok tekintetében az alábbi táblázat mutatja:

Adatok ezer forintban

2019. december 31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
Államkötvények	22 495 908	-	-	22 495 908
Vállalati kötvények	11 540	-	-	11 540
Részvények	16 290 844	-	-	16 290 844
Befektetési jegyek	47 752 582	-	-	47 752 582
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	3 833 462	-	-	3 833 462
Követelések és egyéb UL eszközök	- 121 092	-	-	- 121 092
Derivatív instrumentumok	-	- 5 304	-	- 5 304
Eszközök összesen:	90 263 244	-5 304	-	90 257 941
Valós értéken értékelt kötelezettségek	3 984 403	-	-	3 984 403
Kötelezettségek összesen:	3 984 403	-	-	3 984 403

Adatok ezer forintban

2018. december 31. Módosított	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
Államkötvények	30 259 648	-	-	30 259 648
Vállalati kötvények	11 119	-	-	11 119
Részvények	16 366 130	-	-	16 366 130
Befektetési jegyek	42 053 368	-	-	42 053 368
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	3 785 731	-	-	3 785 731
Követelések és egyéb UL eszközök	307 357	-	-	307 357
Derivatív instrumentumok	-	- 5 463	-	- 5 463
Eszközök összesen:	92 783 353	-5 463	-	92 777 890
Valós értéken értékelt kötelezettségek	3 680 869	-	-	3 680 869
Kötelezettségek összesen:	3 680 869	-	-	3 680 869

51 HIBA MIATTI MÓDOSÍTÁS

Az olasz kezesi üzletág fennállása (2015) óta a viszontbiztosítási elszámolások folyamatosan megtörténtek a közvetítő brókeren keresztül és a nettó elszámolási összegeket a biztosító kiegyenlítette. A 19. Megjegyzésben leírtak szerint a fedezet fennállásának tisztázása érdekében az EMABIT közvetlenül az Africa Re-hez fordult. Az Africa Re 2019. szeptember 16-án kelt levelében arról tájékoztatta a EMABIT-ot, hogy a bemutatott dokumentumokon szereplő közvetítőkkel semmilyen kapcsolatban nem áll, a fedezetigazoló dokumentumok hamisak, azok nem az Africa Re-től származnak.

Az előbbiekből következően az EMABIT 379 millió euró (kb. 125 milliárd forint) Olasz Üzletághoz kapcsolódó kivettség tekintetében maradt viszontbiztosítási fedezet nélkül, amire korábban azt feltételezte, hogy az Africa RE-vel kötött szerződés közel 95-99%-os quota share fedezetet nyújt. Ezen feltételezett viszontbiztosítás nélküli portfólión a kivettség év végére 256 millió euróra csökkent.

Ebből következően a 2015 óta fennálló olasz kezesi viszontbiztosításhoz kapcsolódó tételek elszámolása a Csoport pénzügyi kimutatásaiban hibás, a viszontbiztosítási díjaknak, jutalékoknak és nyereségrészesedéseknek, valamint a viszontbiztosítási kármegtérüléseknek és tartalékváltozásoknak nem szabadott volna felmerülni. A Csoport a korábbi elszámolásokat az IAS 8 előírásai szerint hibának tekinti, ezért azok visszamenőleges javítása szükséges a pénzügyi kimutatásokban. A Csoport szintén hibának tekinti az évek során átutalt pénzeszközökkel szemben felvett követelés értékvesztését, melyet az átutalás vonatkozó évében számolt volna el. A Csoport 2017-ben és azt megelőzően 580 millió forintot, 2018-ben 301 millió forintot, 2019-ben 234 millió forintot utalt át, melyekre 100% értékvesztést képzett.

A 2018.01.01 előtti hatások a lent bemutatott pénzügyi kimutatás sorokban az eredménytartalék módosításaként jelennek meg -359 millió forint értékben. A 2018-as tárgyévi eredményt a módosítás összességében -260 millió forinttal változtatja meg.

A Csoport a nem-élet szegmensbeli biztosítási állományát az IFRS 5 előírásai szerint leválasztva, mint megszüntetett tevékenységet mutatja be. A megszüntetett tevékenységhez tartozó eredménykimutatás sorok (19-51 pont) az összehasonlító periódusban szintén tartalmazzák ezen átsorolást, hogy a tárgyidőszaki és összehasonlító időszaki adatok összehasonlíthatóak legyenek. Vagyis a nem-élet szegmens teljes eredménye a konszolidált átfogó jövedelemkimutatásban egy soron jelenik meg. Hasonlóképpen a nem-élet szegmens összes eszköze és kötelezettsége a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban 2019-ben, mint 1-1 beszámoló sor jelenik meg.

Adatok ezer forintban

ESZKÖZÖK	2018.12.31	Korrekció	Módosított
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	4 904 694	- 755 861	4 148 833
Eszközök összesen	110 776 225	- 755 861	110 020 364
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	1 673 853	- 136 512	1 537 341
Kötelezettségek összesen	93 384 507	- 136 512	93 247 995
NETTÓ ESZKÖZÖK	17 391 718	- 619 349	16 772 369
Eredménytartalék	6 775 875	- 619 349	5 896 348
Saját tőke összesen	17 386 763	- 619 349	16 767 414

Konzolidált pénzügyi helyzet kimutatás

Adatok ezer forintban

ESZKÖZÖK	2018.01.01	Hiba miatti módosítás	Módosított
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	4 647 235	- 542 015	4 105 220
Eszközök összesen	105 629 443	- 542 015	105 087 428
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	1 601 086	- 182 889	1 418 197
Kötelezettségek összesen	96 614 358	- 182 889	96 431 469
NETTÓ ESZKÖZÖK	9 015 085	- 359 126	8 655 959
Eredménytartalék	3 599 905	- 359 126	3 240 779
Saját tőke összesen	9 015 085	- 359 126	8 655 959

**Konszolidált átfogó jövedelm
kimutatás**

Adatok ezer forintban

	2018.12.31	Hiba miatti módosítás	Megszüntetett tevékenység átsorolása	Módosított
Biztosítási díjak	25 831 606	-	- 9 286 913	16 544 693
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása	113 749	-	- 219 418	105 669
Bruttó megszolgált díj	25 945 355	-	- 9 506 331	16 439 024
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	- 6 319 167	516 823	5 588 504	- 213 840
Biztosítási díjak, nettó	19 626 188	516 823	- 3 917 827	16 225 184
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	143 455	-	-	143 455
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	2 396 668	- 192 822	- 2 196 607	7 239
Befektetések bevétele	774 413	-	- 148 945	625 468
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések hozama	366 409	-	-	366 409
Egyéb működési bevételek	956 149	-	- 128 216	827 933
Egyéb bevételek	4 637 094	- 192 822	- 2 473 768	1 970 504
Bevételek összesen	24 263 282	324 001	- 6 391 594	18 195 88
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	- 17 066 754	-	3 505 125	- 13 561 629
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	3 015 489	- 82 970	- 2 885 537	46 983
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	2 158 579	- 200 478	185 216	2 143 316
Befektetések ráfordítása	- 1 154 696	-	52 762	- 1 101 934
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	52 926	-	-	52 926
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó	- 12 994 456	- 283 448	857 566	- 12 420 338
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	- 6 114 256	-	3 403 381	- 2 710 875
Egyéb működési költségek	- 2 189 703	-	723 941	- 1 465 762
Egyéb ráfordítások	- 624 268	- 300 776	836 162	- 88 882
Működési költségek	- 8 928 227	- 300 776	4 963 484	- 4 265 519
Adózás előtti eredmény	2 340 599	- 260 223	- 570 544	1 509 831
Adóbevételek / (ráfordítások)	- 267 112	-	105 401	- 161 711
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	- 18 904	-	25 304	6 400
Adózott eredmény	2 054 583	- 260 223	- 439 839	1 354 520
Megszüntetett tevékenységek adózott eredménye	-	-	439 839	439 839
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	- 1 044 715	-	132 941	- 911 774
Egyéb átfogó jövedelem	- 1 044 715	-	132 941	- 911 774
Megszüntetett tevékenységek egyéb átfogó jövedelme	-	-	- 132 941	- 132 941
Teljes átfogó jövedelem	1 009 868	- 260 223	-	749 644

52 FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

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

Az 1. megjegyzésben részletezettek szerint az olasz kezesi biztosítások esetében 2018 végén, illetve 2019 elején négy nagy ügyfél részére kiállított biztosítási kötvények (gaming illetve public concessions termékek) tekintetében érkezett lehívási kérelem az EMABIT-hoz a kedvezményezett – az olaszországi szerencsejátékok felügyeletét ellátó – Vám és Monopólium Ügynökség (ADM) részéről. A szerződéses kötelezvények összértéke kb. 12 m EUR volt. E lehívások azonban megfelelő alátámasztást nem tartalmaztak és olasz szakértők elsődleges véleménye az volt, hogy a kárigény nélküli a jogalapot. A 2019 során folytatott egyeztető tárgyalások során a kedvezményezett követelését közel az eredeti összeg egynegyedére csökkentette és a fennmaradó összeg vonatkozásában megfelelő alátámasztást nyújtott be. Az ügyben bekért további szakértői vélemény mintegy 3,167 mEUR értékű kárkifizetést javasolt, a regresszekből és jutalék visszaírásokból megtérülő összeget 537 mFt-ra becsülte. Az EMABIT a 3,167 mEUR kárt 2019. november végéig bezárólag kiegyenlítette.

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

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

A Csoport az olasz kezesi portfólió összes függőkárát 2019 végén új jogi szakértők bevonásával felülvizsgálatatta, és a függőkártartalékokat jelentősen megemelte. Jelen beszámolóban a Csoport felé bejelentett összes kárigény a fenti jövedéki adó tartozáshoz kapcsolódó kárt is figyelembe véve 16,277 millió euró, melyből a Biztosító által a jogi szakértők véleményét figyelembe véve 4,55 millió eurónyi összeget képzett meg tételes függőkártartalékként, illetve 1,38 millió euró regressztartalékot állított be. Amennyiben a ténylegesen kifizetendő károk értéke ettől eltér, a különbség közvetlenül változtatja a Biztosító jövőbeli eredményét és tőkéjét. A konszolidált beszámolóra a függő

kötelezettségek maximális eredményrontó hatása az EMABIT csoportra jutó saját tőkéje és a kapcsolódó konszolidációs módosítás lehet (összesen 2 075 ezer forint).

Az olasz kezesi biztosítások esetében két ügy van peresítve. A perek értéke 449 549,89 EUR és 145 868 EUR. A Biztosító a két perre 100%-os tartalékot képzett.

53 **BERUHÁZÁSI KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK**

2019. december 31-én és 2018. december 31-én a Társaságnak beruházási kötelezettségvállalása nem volt.

54 **KAPCSOLT FELEKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖZZÉTÉTELEK**

Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók alatt a Csoport a közös vezetésű vállalkozásokkal folytatott ügyleteken kívül, az Igazgatóságának, valamint felügyelő bizottsága tagjainak érdekeltségeivel folytatott gazdasági eseményeket érti.

54.1 **A Társaság Igazgatósága és felügyelő bizottsága tagjainak és közeli hozzátartozóinak ellenőrzése alatt álló gazdasági társaságokkal folytatott tranzakciói**

Az Igazgatóság és Felügyelő Bizottság tagjainak nyújtott juttatások a következők:

Az Igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjai 2019. évben 25 800 ezer forint (2018. évben 16 800 ezer forint) tiszteletdíjban részesültek, számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor.

Igénybe vett szolgáltatások:

A Csoport a profession.hu Kft.-től 2019-ben 6 234 ezer forint értékben (2018-ban 2 537 ezer forint) hirdetési szolgáltatást vett igénybe.

54.2 **A Csoport egyéb kapcsolt vállalkozásaival folytatott tranzakciói**

A Csoport felé az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2019-ban:

- A unit-linked portfólió kezeléséért 457 744 ezer forint portfóliókezelési díjat² (2018-ban 328 600 ezer forint), továbbá nettó 82 857 ezer forint unit linked alapkezelési díjat¹ (2018-ban 117 628 ezer forint) számított fel.
- A saját portfóliókezelési díja 48 898 ezer forint volt. (a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. felé 34 990 ezer forint, míg a CIG Pannónia Első

² A unit linked portfóliókezelési díj és alapkezelési díj közvetlenül a unit linked eszközalapok nettó eszközértékét terheli.

Magyar **Általános Biztosító** Zrt. **felé** 13 908 ezer forint), 2018-ban a **portfoliókezelési díj** 37 808 ezer forint volt.

Ezen kívül a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 574 ezer forint közvetített szolgáltatást számlázott tovább az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-nek 2019-ben. (2018-ban ez 665 ezer forint volt.)

A Társaság felé az AGENTA-Consulting Biztosítás- és Pénzügyi Szolgáltatás Közvetítő Korlátolt Felelősségű Társaság 2019-ben:

- **Számfejtett jutalék** 2019-ben 992 ezer **forint**, míg 2018-ban a 32 ezer forint volt.

55 MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A Magyar Nemzeti Bank ("MNB") az 1. megjegyzésben bemutatott események hatására kötelezte az EMABIT-ot, hogy legkésőbb 2020. január 4. napjáig jóváhagyás céljából nyújtson be egy pénzügyi helyreállítási tervet ("Helyreállítási Terv") az MNB részére. A Biztosító a határidőre elkészítette a helyreállítási tervet, melyben részletesen bemutatta az Olasz Üzletágban történeteket, valamint elemezte a vállalat historikus tevékenységét. Ezt követően bemutatta a szavatolótőke megfelelés helyreállítására rendelkezésre álló különböző potenciális eszközöket, továbbá azok előnyeit és hátrányait. A lehetséges alternatívák mellett részletezte az igazgatóság által elfogadott cselekvési terv konkrét lépéseit, amik egyrészt az olasz helyzet jogi kezelését és a kármentést célozzák egy 12 pontos akcióterv segítségével, másrészt segítik a vállalat tőkemegfelelésének elvárt szintre emelését. A szavatolótőke-megfelelés fél éven belüli helyreállításához az EMABIT megvizsgálta az egyes portfólió elemek értékesítésének lehetőségét.

Az EMABIT a Helyreállítási Terv részeként megbízott egy nemzetközi tanácsadó céget, hogy készítse elő az egyes portfóliószegmensek piaci értékesítését. Az értékesítési folyamat jelen pénzügyi kimutatások jóváhagyásának időpontjában folyamatban van.

Az MNB 2020. március 27-én az EMABIT-tal szemben folytatott célvizsgálatának lezárásával egyidejűleg 50 millió forint felügyeleti bírságot szabott ki. A hiányosságok megszüntetésére a Felügyelet 2020. június 30. napjáig szabott határidőt. A fenti intézkedéssel egyidejűleg a Felügyelet H-JÉ-11-15/2020. számú határozatával elutasította az EMABIT 2020. január 6-án benyújtott, 2020 február 28-án kiegészített helyreállítási tervét és új helyreállítási terv benyújtására kötelezte a leányvállalatot legkésőbb 2020. április 15. napjáig azzal, hogy ezen új helyreállítási tervnek alkalmasnak kell lennie arra, hogy legkésőbb 2020. május 4. napjáig helyreállítsa a szavatolótőke-szükségletet fedező figyelembe vehető szavatolótőke szintjét, vagy a szavatolótőke-szükséglet teljesítése céljából csökkentse kockázati profilját. E határozat rendelkezik egyben – a tiltás megszüntetéséig – az EMABIT osztalék fizetésének felfüggesztéséről, továbbá valamennyi művelt ágazatot illetően – a szavatolótőke-szükséglet fedezeti szintjének helyreállításig, de legfeljebb egy éves időtartamra – új biztosítási szerződések megkötésének, valamint a már megkötött szerződések meghosszabbításának megtiltásáról.

Az EMABIT intézkedik a feltárt hiányosságok határidőn belül történő megszüntetéséről, valamint az új helyreállítási terv mielőbbi létrehozásáról.

Az Igazgatóság 2020. április 7-i döntése értelmében az EMABIT magyarországi vagyon, felelősség, szállítmányozás, fuvarozás és gépjármű biztosítási üzletágait állományátruházás keretében - az MNB engedélyének függő hatályával - értékesíti. A 100 ezer darab szerződést meghaladó, közel 6 milliárd Ft állománydíjú portfólió értékesítésére az EMABIT szavatolótőke helyreállítási tervének keretében kerül sor. A menedzsment további lépéseket készít elő az elvárt szavatolótőke biztosítására az MNB által elrendelt új helyreállítási terv keretén belül. 2020 márciusában Magyarországon is elkezdett terjedni a koronavírus (COVID-19). A vírus terjedése növeli a Csoport működési és biztosítási kockázatait. A beszámoló készítésének időpontjában a Biztosító rendelkezésére álló adatok alapján még nehéz számszerűsíteni a vírus terjedésének várható pénzügyi hatásait. A nemélet üzletágra való üzleti hatások jelenlegi várakozásaink szerint nem lesznek jelentősek, ugyanakkor az olaszországi jogvitáink, regressz ügyeink elhúzódása valószínűsíthető. A korona vírus megfékezésének elhúzódás esetén a Csoport haláleseti és egészség biztosításokkal kapcsolatos kárkifizetései megnövekedhetnek, a személyes jelenlétet igénylő értékesítés illetve a díjbevételek visszaeshetnek. A Csoport működési rendjét 2020 márciusában úgy alakította át, hogy a szolgáltatások zavartalanságát és az ügyfelek kiszolgálását a krízishelyzetben is biztosítani tudja. A Társaság a koronavírus terjedésével kapcsolatos folyamatokat szorosan monitorozza.

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

56 NYILATKOZAT

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok alapján készített 2019. 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) 2020. április 15-én elfogadta a Társaság jelen konszolidált éves beszámolójának előterjesztését a tulajdonosok éves rendes Közgyűlése számára.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Igazgatóságának javaslata a 2019. évi adózott eredmény felhasználására, hogy az kerüljön átvezetésre az eredménytartalékba.

Budapest, 2020. április 15.



dr. Kádár Gabriella
első számú vezető



Barta Miklós
számveteli rendért
felelős vezető



Szabó Géza
vezető aktuárius

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

2019. ÉVI KONSZOLIDÁLT
ÜZLETI JELENTÉS

2020. április 15.

Beszámoló a Csoport üzletmenetének fejlődéséről, teljesítményéről

2019-ben a CIG Pannónia Csoport (továbbiakban: Csoport): adózott eredménye -639 millió forint, mely a stratégiai részesedések vesztesége nélkül 1 719 millió forint nyereség lenne. A biztosítási díjbevétel 18 041 millió forint, az egy részvényre eső veszteség pedig 6,8 forint.

A Csoport díjbevételei a 2018. évi díjbevétel 109 százalékát érték el. A Kibocsátó saját tőkéje a 2018. év végi 16 772 millió forintról 2019. évben 13 601 millió forintra csökkent, vagyis 19 százalékkal esett 2019-ben, elsősorban a végrehajtott tőkecsökkentés miatt (3.006 millió forint).

Az élet szegmensben az új szerzés 4 285 millió forint, 33 százalékkal túlszárnyalva a 2018-as új szerzést. A Társaság értékesítési csatornái tovább bővültek, a termékmix tovább mozdult a kockázati és hagyományos termékek irányába.

A Csoport Szolvencia II szerinti konszolidált tőkemegfelelése 2019. végén 268 százalék, tehát jelentősen meghaladta a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

A Csoport befektetési tevékenysége során felmerülő főbb kockázatok

A biztosítástechnikai tartalékok befektetése mellett a Csoport saját, forgatási célú befektetéseit – kiemelten figyelembe véve a likviditási és kockázati szempontokat – elsősorban magyar államkötvényben és diszkontkincstárjegyben helyezte el, mert ez biztosította a megfelelő kockázatkezelést és rugalmasságot az üzlet dinamikus növekedéséhez és a stabil működéshez.

A Csoport a biztosítási kockázatok kezelése mellett kiemelt figyelmet fordít a pénzügyi kockázatok kezelésére:

- a hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben díjköveteléseken, a jutalék visszaírásból származó követeléseken és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és bankbetéteken keletkezik, amelyek kezelése pénzügyi és jogi eszközökkel történik;
- a likviditási és cash-flow kockázatok kezelése a napi monitoring tevékenységen alapul, amelyhez igazodik a könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartása az előre nem látható cash-flow akadályok kezelése;
- a kamatkockázatok elsősorban a pénzügyi viszontbiztosítási kötelezettségeknél jelentkeznek, amelyek a rögzített kamat megállapodás alapján, alacsony mértékű bizonytalanságot hordoznak. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.
- a Biztosító fedezeti ügyletet 2019-ben a unit-linked portfólió esetében kötött, illetve saját devizakockázatait is fedezte ilyen módon.
- a Biztosítónak árfolyamkockázata elsősorban a saját befektetésein keletkezik. Az értékpapírok piaci értékét folyamatosan monitorozzuk az ALM tevékenység keretében.

A Csoport 2019. évi pénzügyi helyzetének bemutatása

A 2019. évben a Csoport bruttó díjbevétele 18 041 millió forint volt, amely a 2018. év bevételének 109 százaléka, ebből 14 225 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások (ebből 5 242 millió forint nyugdíjbiztosítás), 3 384 millió forint a hagyományos életbiztosítások (ebből 1 118 millió forint nyugdíjbiztosítás), 432 millió forint az egészségbiztosítások bevétele .

Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel 2 895 millió forint, ami 28%-os növekedés az előző év azonos időszakához (2 257 millió forint) képest. A megújításokból származó 2019. évi bruttó díjbevétel 11 412 millió forint, szemben a 2018. év hasonló időszakának 10 893 millió forintjával, vagyis a megújítási díjak 5%-kal növekedtek. Az eseti/egyszeri díjak a 2018. évi eseti/egyszeri díjbevételénél 10%-kal többet, 3 734 millió forintot értek el, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan. A teljes 18 041 millió forintos IFRS szerinti díjbevételén belül az eseti/egyszeri díjak aránya 21 százalékos.

A meg nem szolgált díjak tartalékváltozása 2019. évben 157 millió forint, míg a viszontbiztosítónak átadott megszolgált díj összege 249 millió forint volt.

A Csoport által értékesített azon befektetési egységekhez kötött életbiztosításokat, amelyek az IFRS-ek alapján nem minősülnek biztosítási szerződésnek, a Csoport befektetési szerződésnek minősíti. A befektetési szerződésekhez kapcsolódóan a Kibocsátónak az időszakban 125 millió forint díj- és jutalékbevétele keletkezett.

A Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedések értéke 2 millió forint volt.

Az egyéb működési bevételek (874 millió forint) elsősorban a Kibocsátó eszközalap kezelésből származó bevételeit tartalmazzák (691 millió forint), melyek kis mértékben (13%-kal) csökkentek 2018-hoz képest. Szintén ezen a soron került elszámolásra a következő jelentősebb tétel: céltartalékok feloldása (66 millió forint).

A ráfordítások között az egyik legjelentősebb tétel a kárfizetések és szolgáltatások, valamint a kárrendezési költségek (együttesen 14 459 millió forint), mely ráfordítást csökkenti a viszontbiztosítótól származó kármegtérülés 28 millió forint értékben.

A nettó tartalékváltozások állományváltozása (-7 093 millió forint), mely elsősorban a következő tartalékváltozások eredménye. 5 271 millió forint kapcsolódik a befektetési egységekhez kapcsolt életbiztosítási tartalékok növekedéséhez. A matematikai tartalék 1 329 millió forinttal, az életbiztosítási ügyfelek bónuszkifizetéseire képzett biztosítástechnikai tartalék +72 millió forinttal növekedett, míg az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék +198 millió forinttal. Szintén emelkedett az eredménytől független díjvisszatérítési tartalék 11 millió forinttal, a nettó függőkár tartalékok 434 millió forinttal növekedtek, míg a törlési tartalékok a kintlévőségek emelkedésével párhuzamosan 226 millió forinttal csökkentek.

A Kibocsátó összes működési költsége összesen 5 214 millió forint volt 2019 -ben, amelyből 3 586 millió forint a fizetett díj, jutalék és egyéb szerzési költség, 1 393 millió forint egyéb működési költség, és 235 millió forint egyéb ráfordítás. A szerzési költségek összességében növekvő tendenciát mutatnak, a megszolgált díjknál nagyobb mértékben, elsősorban a jelentősen növekvő új szerzés miatt. Az egyéb működési költségek 73 millió forinttal csökkentek az előző év hasonló időszakához képest (2018-ban 1 466 millió forint), főként a személyi jellegű ráfordításoknak köszönhetően. Az egyéb ráfordítások volumene (235 millió forint) 2,5-szer magasabb az összehasonlító periódushoz képest (89 millió forint).

A befektetési eredmény 2019-ben 8 895 millió forint nyereség, mely az alábbiakban részletezett tényezők együttes eredménye.

A unit-linked hozam a négy negyedév során 9 219 millió forint nyereség. A 2019-es év első hónapjaiban a feldolgozóiparból kiinduló recessziós félelmek egyre inkább észrevehetővé váltak a szolgáltató szektorban is. A konjunktúra előrejelző indikátorok romló várakozásokat vetítettek előre, melyre válaszul a globális jegybankok tovább lazítottak monetáris politikájukon. A globális kötvényhozamok a növekedési félelmek és a laza monetáris politika miatt korábban nem látott mélypontot ütöttek meg, az amerikai 10 éves hozam a 1,5%-os szint alatt is járt, míg a német 10 éves kötvény hozama folyamatosan új mélypontokat állított be és -0,7%-ig süllyedt. Ezt követően októberben óvatos hozamemelkedés volt megfigyelhető a globális piacokon. A részvénypiacokon a 2019 elején indult emelkedés szeptemberben megtorpant, azonban az októberi pozitív híráramlás újabb csúcsra emelte a piacokat. A nyersanyagok szintén jelentősen felértékelődtek, az egyre alacsonyabb hozamok és a globális konjunktúrával kapcsolatos várakozások együttese miatt. Befektetőként a legjobb megtérülést az elmúlt évben az orosz- és a fejlett részvénypiacokon lehetett elérni. Unit-linked portfólióink is ennek megfelelően teljesítettek. A forint árfolyama gyengült mind az euróval, mind a dollárral szemben a tavalyi évben, ami pozitívan befolyásolta a külföldi devizában befektető eszközalapjaink hozamát.

A befektetési eredményre negatív hatással volt a Konzum/Opus beolvadás kapcsán realizált 1.056 millió forint veszteség. A Kibocsátó saját befektetésein elért hozama 754 millió forint nyereség volt az évben.

Az MKB-Pannónia Alapkezelőből a Csoportra jutó eredmény a Tőke módszerrel elszámolt befektetések hozama soron jelenik meg, mely 2019. évben 442 millió forint nyereség, 21%-kal magasabb, mint az összehasonlító periódusban.

Az adózás előtti eredmény mindezekre tekintettel 778 millió forint nyereség (2018. évi adózás előtti eredmény 1 510 millió forint nyereség), melyet csökkent az EMABIT, mint megszüntetett tevékenység 1 299 millió forint eredménye, a 172 millió forintos adófizetési kötelezettség, illetve csökkent a halasztott adó ráfordítás 54 millió forint értékben. Az adózott eredmény összességében -639 millió forint, 2 433 millió forinttal kevesebb, mint a 2018. évi adózott eredmény. Az egyéb átfogó jövedelem az értékesíthető pénzügyi eszközök 315 millió forintos valós érték növekedést tartalmazza, a teljes átfogó jövedelem így 2019-ben 323 millió forint veszteség.

A Kibocsátó mérlegfőösszege 114 532 millió forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2019. december 31-én 13 601 millió forint

A 2019-as üzleti évre kitűzött üzletpolitikai célok teljesítése

A CIG Pannónia egy közepes méretű, célpiacain minőségi szolgáltatásokat nyújtó, bizonyos szegmensekben speciális tudással bíró biztosítóintézet. Életbiztosítónk stabilan nyereséges, szervezeti struktúránkat és működésünket folyamatosan fejlesztjük, javítjuk hatékonyságunkat és szolgáltatási színvonalunk minőségét. Alkalmazkodunk a piaci elvárásokhoz arra törekedve, hogy folyamatosan megkülönböztető versenyelőnnyel bírjunk a magyar életbiztosítási piacon.

2019-ben a CIG Pannónia -639 millió Ft adózott eredményt ért el, a stratégiai részesedések vesztesége nélkül ez +1 719 millió forint lenne.

Az élet szegmens eredményének növekedése alapvetően az előző évnél 33%-kal magasabb szerzési kapacitásnak és a Társaságra jellemző szigorú költséggazdálkodás folytatásának köszönhető. A Társaság továbbra is az elvárt megtérüléssel bíró termékvonalakon erősíti piaci jelenlétét és az optimális költségszinten működik.

A Társaság díjbevétele 18 041 millió Ft volt 2019-ben, mely alapján a piaci pozíciója várhatóan az előző évhez hasonló. (A tavaly év végi piaci adatok még nem állnak rendelkezésre.)

2019-ben az Életbiztosító új szerzése (4 285 millió Ft állománydíj) jelentősen meghaladta a 2018-as évet (3 212 millió Ft), azaz terveinkkel összhangban sikerült tovább növelnünk szerzési kapacitásunkat. Elsősorban az új csatornáknak köszönhető a növekedés; a Pénzügyi Közvetítőn, és a call centeren keresztül történő új szerzés, illetve a csoportos biztosítások szignifikáns előretörése magyarázza a változást. Emellett a független és a banki csatorna is az előző évinél jobb eredménnyel zárt.

Ugyanakkor jelentősen átalakult az eladott termékmix, s így tovább csökkent a Társaság unit linked kitétsége. 2019-ben már a díjbevétel 12%-a, az új szerzésnek pedig 32%-a, közel 1 380 millió Ft állománydíj volt a nem UL állomány.

Új értékesítések állománydíja - Élet szegmens (millió Ft)	2019.12.31 (A)	2018.12.31 (B)	Változás (A - B)	Változás % (A - B) / B
Befektetéshez kötött életbiztosítások	2 906	2 517	389	115%
Hagyományos és csoportos életbiztosítások	1 379	695	684	195%
Összes új értékesítés állománydíja élet	4 285	3 212	1 073	133%

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. Társaságunkra jutó adózott eredményének növelését megcélzó elképzelésünk a vártnál is jobban sikerült. 2018-as eredményét további 21%-kal javította leányvállalatunk, és 442 millió Ft adózott nyereséget ért el.

A biztosítónk folyamatosan megfelelt 2019-ben is a Szolvencia II szabályozásnak.

A Szolvencia II szerinti konszolidált tőkemegfelelése 2019. december 31-én 268%, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

A Társaság saját tőkéje a 2018. év végi 16 772 millió forintról 2019. évben 13 601 millió forintra csökkent, vagyis 19 százalékkal esett 2019-ben, elsősorban a végrehajott tőkecsökkentés miatt (3.006 millió forint).

A Társaság Igazgatósága 2018. november 29-én a Munkavállalói Résztulajdonosi Program (a továbbiakban: „MRP”) megalapításáról határozott. Az MRP megalapítására a Társaság közgyűlése által elfogadott javadalmazási irányelvek megvalósítása érdekében került sor, amely a vállalat vezető dolgozói számára egyedülállóan versenyképest érdekeltégi rendszer kidolgozását teszi lehetővé, a Biztosító jövője, eredményessége iránt hosszú távú elkötelezettséget támogatva.

Társaság 2018. november 29-én megalapította a Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt-t. A leányvállalat biztosításközvetítói tevékenységét függő ügynökként kezdte meg, majd többes ügynöki engedélyt szerzett a pénzügyi közvetítés területén. Az alapítás célja a Társaság disztribúciós csatornáinak bővítése, értékesítési kapacitásának növelése. 2019-ben az új szerzés 10%-a kapcsolódik az új leányvállalathoz.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2020. évi üzletpolitikai célkitűzései

A Társaság üzletpolitikájában az alábbi célokat fogalmazta meg a 2020-as üzleti évre:

Az Életbiztosító piaci jelenlétét 2020-ban eddigi célpiacain, a személyes és call centeren keresztül megvalósuló értékesítési csatornái teljes skáláján, kockázati életbiztosításait tovább bővítve tervezi. A megtakarítási termékek csoportjában a nyugdíjbiztosításokra helyezük a hangsúlyt, továbbra is a biztosítási szektor speciális egyediségét hordozó, a különböző kockázatokra is fedezetet nyújtó, testreszabott komplex szolgáltatáscsomagok nyújtásával.

A digitalizáció által kínált előnyös megoldásokat értékesítési folyamataink modernizálására, a nagyobb kényelmet, egyedi ügyfélélményt nyújtó kiszolgálásra, hatékonyságunk javítására kívánjuk felhasználni.

A vállalat számára kiemelkedő fontossággal bír a képzett munkaerő megtartása, az agilis, projektközpontú működést segítő szervezeti átalakítások végrehajtása.

Mérlegfordulónap utáni események a kiegészítő megjegyzésekkel egyezően

A Magyar Nemzeti Bank ("MNB") az 1. megjegyzésben bemutatott események hatására kötelezte az EMABIT-ot, hogy legkésőbb 2020. január 4. napjáig jóváhagyás céljából nyújtson be egy pénzügyi helyreállítási tervet ("Helyreállítási Terv") az MNB részére. A Biztosító a határidőre elkészítette a helyreállítási tervet, melyben részletesen bemutatta az Olasz Üzletágban történeteket, valamint elemezte a vállalat historikus tevékenységét. Ezt követően bemutatta a szavatolótőke megfelelés helyreállítására rendelkezésre álló különböző potenciális eszközöket, továbbá azok előnyeit és hátrányait. A lehetséges alternatívák mellett részletezte az igazgatóság által elfogadott cselekvési terv konkrét lépéseit, amik egyrészt az olasz helyzet jogi kezelését és a kármentést célozzák egy 12 pontos akcióterv segítségével, másrészt segítik a vállalat tőkemegfelelésének elvárt szintre emelését. A szavatolótőke-megfelelés fél éven belüli helyreállításához az EMABIT megvizsgálta az egyes portfólió elemek értékesítésének lehetőségét.

Az EMABIT a Helyreállítási Terv részeként megbízott egy nemzetközi tanácsadó céget, hogy készítse elő az egyes portfóliószegmensek piaci értékesítését. Az értékesítési folyamat jelen pénzügyi kimutatások jóváhagyásának időpontjában folyamatban van.

Az MNB 2020. március 27-én az EMABIT-tal szemben folytatott célvizsgálatának lezárásával egyidejűleg 50 millió forint felügyeleti bírságot szabott ki. A hiányosságok megszüntetésére a Felügyelet 2020. június 30. napjáig szabott határidőt. A fenti intézkedéssel egyidejűleg a Felügyelet H-JÉ-11-15/2020. számú határozatával elutasította az EMABIT 2020. január 6-án benyújtott, 2020 február 28-án kiegészített helyreállítási tervét és új helyreállítási terv benyújtására kötelezte a leányvállalatot legkésőbb 2020. április 15. napjáig azzal, hogy ezen új helyreállítási tervnek alkalmasnak kell lennie arra, hogy legkésőbb 2020. május 4. napjáig helyreállítsa a szavatolótőke-szükségletet fedező figyelembe vehető szavatolótőke szintjét, vagy a szavatolótőke-szükséglet teljesítése céljából csökkentse kockázati profilját. E határozat rendelkezik egyben – a tiltás megszüntetéséig – az EMABIT osztalék fizetésének felfüggesztéséről, továbbá valamennyi művelt ágazatot illetően – a szavatolótőke-szükséglet fedezeti szintjének helyreállításig, de legfeljebb egy éves időtartamra – új biztosítási szerződések megkötésének, valamint a már megkötött szerződések meghosszabbításának megtiltásáról.

Az EMABIT intézkedik a feltárt hiányosságok határidőn belül történő megszüntetéséről, valamint az új helyreállítási terv mielőbbi létrehozásáról.

Az Igazgatóság 2020. április 7-i döntése értelmében az EMABIT magyarországi vagyon, felelősség, szállítmányozás, fuvarozás és gépjármű biztosítási üzletágait állományátruházás keretében - az MNB engedélyének függő hatályával - értékesíti. A 100 ezer darab szerződést meghaladó, közel 6 milliárd Ft állománydíjú portfólió értékesítésére az EMABIT szavatolótőke helyreállítási tervének keretében kerül sor. A menedzsment további lépéseket készít elő az elvárt szavatolótőke biztosítására az MNB által elrendelt új helyreállítási terv keretén belül. 2020 márciusában Magyarországon is elkezdett terjedni a koronavírus (COVID-19). A vírus terjedése növeli a Csoport működési és biztosítási kockázatait. A beszámoló készítésének időpontjában a Biztosító rendelkezésére álló adatok alapján még nehéz számszerűsíteni a vírus terjedésének várható pénzügyi hatásait. A nemélet üzletágra való üzleti hatások jelenlegi várakozásaink szerint nem lesznek jelentősek, ugyanakkor az olaszországi jogvitáink, regressz ügyeink elhúzódása valószínűsíthető. A korona vírus megfékezésének elhúzódás esetén a Csoport haláleseti és egészség biztosításokkal kapcsolatos kárkifizetései megnövekedhetnek, a személyes jelenlétet igénylő értékesítés illetve a díjbevételek visszaeshetnek. A Csoport működési rendjét 2020 márciusában úgy alakította át, hogy a szolgáltatások zavartalanságát és az ügyfelek kiszolgálását a krízishelyzetben is biztosítani tudja. A Társaság a koronavírus terjedésével kapcsolatos folyamatokat szorosan monitorozza.

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

Tulajdonosi struktúra, részvényekhez kapcsolódó jogok

A **CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.** tulajdonosi szerkezete (2019. december 31.)

Tulajdonosok megnevezése	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati jog
Belföldi magánszemélyek	41 487 525	43,95%	43,95%
Belföldi jogi személy	50 014 260	52,99%	52,99%
Külföldi magánszemély	230 119	0,24%	0,24%
Külföldi jogi személy	872 600	0,92%	0,92%
Nominee, belföldi magánszemély	1 158 518	1,23%	1,23%
Nominee, külföldi magánszemély	365 768	0,39%	0,39%
Nominee, külföldi jogi személy	264 700	0,28%	0,28%
Nem nevesíthető tétel	34 770	0,04%	0,04%
Összesen	94 428 260	100%	100%

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

10 százalék feletti, 24,85 százalékos részesedéssel, 23.466.020. darab részvénnyel rendelkezik az OPUS Global Nyrt.

13,09 százalékos részesedéssel, 12.359.462. darab részvénnyel rendelkezik továbbá a VINTON Vagyonkezelő Kft. Ezen túlmenően a Vinton Vagyonkezelő Kft. tulajdonosi körének részvényesszáma továbbra is változatlan: Dr. Bayer József 1.500.000 darab, Bayer Iván 100 darab, továbbá Bayer Zsuzsanna Csilla szintén 100 darab CIGPANNONIA törzsrészvénnyel rendelkezik.

A Társaság különleges irányítási jogokat megtestesítő részesedéseket nem bocsátott ki.

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

A Társaság nem rendelkezik olyan a közte és vezető tisztségviselője, illetve munkavállalója között létrejött megállapodással, amely kártalanítást ír elő arra az esetre, ha a vezető tisztségviselő lemond, vagy a munkavállaló felmond, ha a vezető tisztségviselő vagy a munkavállaló jogviszonyát jogellenesen megszüntetik, vagy a jogviszony nyilvános vételi ajánlat miatt szűnik meg.

Az alaptőke 94.428.260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "A" sorozatú törzsrészvényből áll.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. alapszabályában rögzített, részvényekre vonatkozó korlátozás vagy elidegenítési jog nincs.

Felelős Társaságirányítási Jelentés

A Budapesti Értéktőzsde Zrt. által kiadott Felelős Társaságirányítási Ajánlások (a továbbiakban: Ajánlások) célja olyan irányelvek megfogalmazása, amelyek elősegítik, hogy a nyilvánosan működő részvénytársaságok (a továbbiakban: kibocsátók) működésük során megfeleljenek a felelősségteljes vállalatirányítás nemzetközileg is elismert szabályainak és sztenderdjeinek. Az Ajánlások célja továbbá, hogy a felelős társaságirányítás rendszere Magyarországon is átlátható és ellenőrizhető legyen, a kibocsátók irányítására és működésére vonatkozó információk nyilvánossá tétele által.

Az Ajánlások a magyar jogi szabályozás kiegészítésének tekinthetők.

A Társaságnak a felelős vállalatirányítási gyakorlatának értékelése során a vonatkozó jogszabályokat is figyelembe kell venniük. Az Ajánlások betartása a jogszabályoknak való megfelelést, továbbá az etikus, a saját felelősséget előtérbe helyező magatartást és üzleti gyakorlatot is megköveteli.

A hazai szabályozás (Ptk 3:289. § (1) bekezdése szerint a nyilvánosan működő részvénytársaság igazgatósága köteles az éves rendes közgyűlés elé terjeszteni a részvénytársaság társaságirányítási gyakorlatát bemutató, az adott tőzsde szereplői számára előírt módon elkészített jelentést.

A (2) bekezdés szerint A jelentés elfogadásáról a közgyűlés dönt. A közgyűlés határozatát és az elfogadott jelentést a részvénytársaság honlapján közzé kell tenni. A tőzsdei kibocsátóktól elvárható, hogy alkalmazzák az Ajánlásokban foglaltakat, ehhez kapcsolódóan pedig tájékoztatást kell adniuk arról, hogy milyen mértékben követik az Ajánlásokat.

Az Ajánlásokat a BÉT mellett működő Felelős Társaságirányítási Bizottság 2018. július 23. napján jelentősen módosította. Az új Ajánlások részben valamennyi kibocsátó számára kötelező jellegű ajánlásokat, részben pedig nem kötelező jellegű javaslatokat tartalmaznak. A kibocsátók a kötelező jellegű ajánlásoktól és a nem kötelező jellegű javaslatoktól egyaránt eltérhetnek. Az ajánlásoktól való eltérés esetén a kibocsátók kötelesek az eltérést a felelős társaságirányítási jelentésben nyilvánosságra hozni és megindokolni („comply or explain”). Ez lehetővé teszi a kibocsátók számára az ágazati, illetve vállalatspecifikus igények figyelembevételét. Ennek megfelelően adott esetben az ajánlásoktól eltérő kibocsátó is meg tud felelni a felelős vállalatirányítás követelményeinek. Javaslatok esetén a kibocsátóknak azt kell feltüntetni, hogy alkalmazzák-e az adott irányelvet, vagy sem, és lehetőségük van arra is, hogy a javaslatoktól való eltérést megindokolják.

A Társaságnak kétféle módon kell nyilatkoznia a felelős vállalatirányítási gyakorlatáról. A Társaságnak a kötelezően elkészítendő és az éves rendes közgyűlés elé terjesztendő felelős társaságirányítási jelentésében egyrészt

pontos, átfogó és könnyen érthető módon kell beszámolniuk az adott üzleti évben alkalmazott felelős társaságirányítási gyakorlatáról. Ennek során ki kell térni a társaságirányítási politikára, valamint az esetleges különleges körülmények ismertetésére az Ajánlásokban megjelölt szempontokra kitérve.

Ezen szempontok:

Az igazgatóság / igazgatótanács működésének rövid ismertetése, az igazgatóság / igazgatótanács és a menedzsment közti felelősség és feladatmegosztás bemutatása.

Az igazgatóság / igazgatótanács, a felügyelő bizottság és a menedzsment tagjainak bemutatása (a testületi tagok esetében kitérve az egyes tagok függetlenségi státuszának megadására), a bizottságok felépítésének ismertetése.

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

Az igazgatóság / igazgatótanács, felügyelő bizottság, menedzsment munkájának, valamint az egyes tagok értékelésekor figyelembe vett szempontok bemutatása. Utalás arra, hogy az adott időszakban elvégzett értékelés eredményezett-e valamilyen változást.

Beszámoló az egyes bizottságok működéséről, kitérve a bizottsági tagok szakmai bemutatására, a megtartott ülések számára és a részvételi arány, valamint az üléseken tárgyalt fontosabb témák és a bizottság általános működésének ismertetésére. Az audit bizottság működésének bemutatásánál ki kell térni arra, ha az igazgatóság / igazgatótanács a bizottság javaslatával ellentétesen döntött valamilyen kérdésben (kitérve az igazgatóság / igazgatótanács indokaira). Célszerű utalni a társaság honlapjára, ahol nyilvánosságra kell hozni a bizottságokra delegált feladatokat, a tagok kinevezésének idejét. (Ha a társaság honlapján ezek az információk nem találhatóak meg, akkor szerepeltetni kell őket a Felelős Társaságirányítási Jelentésben.)

A belső kontrollok rendszerének bemutatása, az adott időszaki tevékenység értékelése. Beszámoló a kockázatkezelési eljárások hatékonyságáról és eredményességéről. (Információ arról, hogy a részvényesek hol tekinthetik meg az igazgatóság / igazgatótanács belső kontrollok működéséről szóló jelentését.)

Információ arról, hogy a könyvvizsgáló végzett-e olyan tevékenységet, mely nem az auditálással kapcsolatos.

A társaság közzétételi politikájának, bennfentes személyek kereskedésével kapcsolatos politikájának áttekintő ismertetése.

A fenti ismertetésen túlmenően a felelős társaságirányítási jelentés részletesen kitér az ajánlásban foglalt kérdések megválaszolására, megjelölve azon pontokat, amelyekben a Társaság nem az ajánlott gyakorlatot folytatja, megjelölve az eltérés indokát illetve azt a szándékot, hogy annak mikor és hogyan kíván a jövőben megfelelni.

A részletes felelős társaságirányítási jelentést a Társaság külön dokumentumban terjeszti a Közgyűlés elé.

Foglalkoztatás politika

A Csoport tevékenysége során nélkülözhetetlen az emberi erőforrás megléte, így nagy hangsúlyt fektet a kollégák képzésére, karrierépítésére, motiválására. Továbbra is törekszik olyan munkakörülményeket és légkört biztosítani munkavállalók számára, amellyel nem csak hatékonyan, de elkötelezettséggel képesek munkájuk elvégzésére, hiszen cégnél továbbra is cél a minél magasabb színvonalú munkahely megteremtése.

Az egyes munkakörökhöz tartozó fizetések piaci pozicionálását a Csoport rendszeresen elvégzi és az esetleges korrekciókat ennek figyelembe vételével hajtja végre. A javadalmazás irányelveit a Biztosító a honlapján közzétette. Ez rögzíti, hogy a javadalmazásnak a teljesítménnyel arányosnak kell lenni és valamennyi kifizetés a teljesítményeket hosszabb távon is ösztönözze.

A Csoport meggyőződése, hogy a kiváló munkaerő is ösztönzésre szorul, ezért folyamatosan támogatja és kezdeményezi olyan programok és folyamatok bevezetését, ami a hosszú távú elkötelezettséget és az egyre emelkedő szakmaiságot tudja biztosítani. Ennek fő eszközei a rugalmasság, a nyitottság és a gyors alkalmazkodás.

Az esélyegyenlőség biztosítása érdekében a Csoport szabályzatot fogadott el, amelynek betartása a foglalkoztatáspolitikai egyik fontos eleme.


Egyéb közzétételek

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


A környezetvédelem nem kötődik közvetlenül a Csoport alaptevékenységéhez, de a munkakörülmények kialakításánál, a papírmentes folyamatok alkalmazásával és a kiszervezések révén a Csoport hozzájárul az energiatakarékos, egészséges és környezetbarát munkahely biztosításához. A környezetvédelmet jelentősen támogatja az elektronikus eljárások széles elterjedtsége, így az MNB engedélyezési rendszer, a bírósági eljárások mellett az ügyfelekkel való kommunikációban is a papírmentes megoldások váltak meghatározóvá. A Csoport nem folytat kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenységet.

A konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban, a konszolidált átfogó 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, 2020. április 15.



dr. Kádár Gabriella
első számú vezető



Barta Miklós
számviteli rendért
felelős vezető



Szabó Géza
vezető aktuárius