



CIG PANNÓNIA
BIZTOSÍTÓ

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL
BEFOGADOTT NEMZETKÖZI
PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI
STANDARDOK ALAPJÁN
KÉSZÍTETT

**2021. ÉVI EGYEDI
PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
ÉS ÜZLETI JELENTÉS**

2022. MÁRCIUS 28.



I. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

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

II. ÜZLETI JELENTÉS





AZ EURÓPAI UNIÓ
ÁLTAL BEFOGADOTT
NEMZETKÖZI
PÉNZÜGYI
BESZÁMOLÁSI
STANDARDOK
ALAPJÁN KÉSZÍTETT
**2021. ÉVI
EGYEDI
PÉNZÜGYI
KIMUTATÁSOK**





ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁS



ADATOK EZER FORINTBAN

| | MEGJ. | 2021 | 2020 |
|---|----------|--------------------|--------------------|
| Biztosítási díjak | | 22 080 068 | 19 103 878 |
| Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása | | -70 210 | -6 196 |
| Bruttó megszolgált díj | | 22 009 858 | 19 097 682 |
| Vizontbiztosítóknak átadott megszolgált díj | | -276 241 | -260 862 |
| Biztosítási díjak, nettó | 8 | 21 733 617 | 18 836 820 |
| Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből | 9 | 223 060 | 159 078 |
| Vizontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés | 10 | 2 381 | 1 257 |
| Befektetések bevétele | 11 | 12 030 788 | 4 357 922 |
| Társult vállalatok hozama | 11 | 448 109 | 360 659 |
| Egyéb működési bevételek | 12 | 937 423 | 818 145 |
| Egyéb bevételek | | 13 641 761 | 5 697 061 |
| Bevételek összesen | | 35 375 378 | 24 533 881 |
| Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek | 13 | -14 541 872 | -12 598 130 |
| Kármegtérülések viszontbiztosítóktól | 13 | 64 082 | 40 151 |
| Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása | 14 | -12 197 828 | -4 363 322 |
| Befektetések ráfordítása | 11 | -1 066 162 | -922 129 |
| Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása | 39 | -597 619 | -273 975 |
| Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó | | -28 339 399 | -18 117 405 |
| Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek | 15 | -3 763 253 | -3 396 826 |
| Egyéb működési költségek | 16 | -1 707 839 | -1 451 211 |
| Egyéb ráfordítások | 17 | -307 792 | -633 685 |
| Működési költségek | | -5 778 884 | -5 481 722 |
| Adózás előtti eredmény | | 1 257 095 | 934 754 |
| Adóbevételek / (ráfordítások) | 18 | -184 215 | -187 231 |
| Halasztott adó bevételek / (ráfordítások) | 18 | 87 797 | -29 255 |
| Adózott eredmény | | 1 160 677 | 718 268 |
| A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem | 19 | - | - |
| A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem | 19 | -2 191 604 | -333 292 |
| Egyéb átfogó jövedelem | | -2 191 604 | -333 292 |
| Teljes átfogó jövedelem | | -1 030 927 | 384 976 |

EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY (KONSZOLIDÁLT) - FOLYTATÓDÓ TEVÉKENYSÉGEK

| | | | |
|---|----|------|-----|
| Egy részvényre jutó eredmény- alap (Ft) | 20 | 17,8 | 7,1 |
| Egy részvényre jutó eredmény- hígított (Ft) | 20 | 17,7 | 7,1 |



PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS



ADATOK EZER FORINTBAN

| ESZKÖZÖK | MEGJ. | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| Immateriális javak | 21 | 615 125 | 539 878 |
| Ingatlanok, gépek és berendezések | 22 | 159 822 | 52 233 |
| Használati jog- eszközök | 23 | 385 461 | 53 019 |
| Halasztott adó követelések | 18 | 473 820 | 386 022 |
| Halasztott szerzési költségek | 24 | 1 251 601 | 1 136 074 |
| Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból | 36 | 178 930 | 467 763 |
| Leányvállalatok | 25 | 4 068 923 | 1 456 191 |
| Társult vállalatok | 25 | 51 753 | 51 753 |
| Értékesíthető pénzügyi eszközök | 26 | 21 507 125 | 22 991 881 |
| Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések | 27 | 84 532 896 | 74 121 735 |
| Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések | 28 | 6 369 064 | 4 230 068 |
| Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek | | 937 | 11 106 |
| Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól | 29 | 1 784 677 | 1 763 771 |
| Követelések biztosításközvetítőktől | 30 | 32 481 | 40 251 |
| Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések | 31 | 15 663 | 11 312 |
| Egyéb eszközök és elhatárolások | 32 | 43 796 | 11 143 |
| Egyéb követelések | 33 | 69 827 | 149 203 |
| Kapcsolt követelések | 34 | 880 720 | 850 780 |
| Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek | 35 | 741 831 | 449 401 |
| Eszközök összesen | | 123 164 452 | 108 773 584 |



| KÖTELEZETTSÉGEK | MEGJ. | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|---|--------------|---------------------------|---------------------------|
| Biztosítástechnikai tartalékok | 36 | 16 611 452 | 14 393 864 |
| Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára | 38 | 84 532 896 | 74 121 735 |
| Befektetési szerződések | 39 | 6 369 064 | 4 230 068 |
| Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek | CF | - | - |
| Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás | 40 | 37 739 | 149 901 |
| Viszontbiztosításból származó kötelezettségek | 41 | 85 013 | 94 600 |
| Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben | 42 | 833 437 | 642 098 |
| Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben | 43 | 156 728 | 176 460 |
| Lízing kötelezettségek | 44 | 414 318 | 53 400 |
| Egyéb kötelezettségek és céltartalékok | 45 | 1 060 279 | 769 514 |
| Kapcsolt kötelezettségek | 46 | 638 003 | 686 498 |
| Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség | CF | 19 929 | 19 929 |
| Kötelezettségek összesen | | 110 758 858 | 95 338 067 |
| NETTÓ ESZKÖZÖK | | 12 405 594 | 13 435 517 |

| SAJÁT TŐKE | MEGJ. | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|----------------------------|--------------|---------------------------|---------------------------|
| Jegyzett tőke | 47 | 3 116 133 | 3 116 133 |
| Tőketartalék | 47 | 4 019 111 | 4 019 111 |
| Részvényalapú juttatás | 48 | - | 8 838 |
| Egyéb tartalékok | 49 | -2 971 871 | -780 267 |
| Eredménytartalék | | 8 242 221 | 7 071 702 |
| Saját tőke összesen | | 12 405 594 | 13 435 517 |



SAJÁT TŐKE-VÁLTOZÁS KIMUTATÁS 2021



ADATOK EZER FORINTBAN

| MEGJ. | JEGYZETT TŐKE | TŐKETARTALÉK | SAJÁT RÉSZVÉNY | RÉSZVÉNYALAPÚ JUTTATÁS | EGYÉB TARTALÉKOK | EREDMÉNY- TARTALÉK | SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN |
|---|------------------|------------------|-------------------|---------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|
| Egyenleg 2020. december 31-én | 3 116 133 | 4 019 111 | - | 8 838 | -780 267 | 7 071 702 | 13 435 517 |
| Teljes átfogó jövedelem | | | | | | | |
| Egyéb átfogó jövedelem | 19 | - | - | - | -2 191 604 | - | -2 191 604 |
| Tárgyévi adózott eredmény | - | - | - | - | - | 1 160 677 | 1 160 677 |
| Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva | | | | | | | |
| Részvényalapú juttatás kivézetése | 3.11 | - | - | -8 838 | - | 8 838 | - |
| Saját részvény vásárlás | 48 | - | 31 996 | - | - | - | 31 996 |
| Saját részvény értékesítés | 48 | - | -31 996 | - | - | 1 004 | -30 992 |
| Egyenleg 2021. december 31-én | 3 116 133 | 4 019 111 | - | - | -2 971 871 | 8 242 221 | 12 405 594 |



SAJÁT TŐKE-VÁLTOZÁS KIMUTATÁS 2020



ADATOK EZER FORINTBAN

| | MEGJ. | JEGYZETT TŐKE | TŐKETARTALÉK | RÉSZVÉNYALAPÚ JUTTATÁS | EGYÉB TARTALÉKOK | EREDMÉNY- TARTALÉK | SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN |
|---|-------|------------------|-------------------|---------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|
| Egyenleg 2019. december 31-én | | 3 116 133 | 10 345 805 | 11 182 | -446 975 | 15 558 | 13 041 703 |
| Teljes átfogó jövedelem | | | | | | | |
| Egyéb átfogó jövedelem | 19 | - | - | - | -333 292 | - | -333 292 |
| Tárgyévi adózott eredmény | | - | - | - | - | 718 268 | 718 268 |
| Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva | | | | | | | |
| Részvényalapú juttatás növekedése/kivezetése | 3.11 | - | - | -2 344 | - | 11 182 | 8 838 |
| Tőkeemelés | 47 | 6 326 694 | -6 326 694 | - | - | - | - |
| Tőkecsökkentés | 47 | -6 326 694 | - | - | - | 6 326 694 | - |
| Egyenleg 2020. december 31-én | | 3 116 133 | 4 019 111 | 8 838 | -780 267 | 7 071 702 | 13 435 517 |



CASH FLOW KIMUTATÁS



| | MEGJ. | 2021 | 2020 |
|--|------------|------------------|------------------|
| Adózott eredmény | | 1 160 677 | -718 268 |
| Módosító tételek | | | |
| Értékcsökkenés és amortizáció | 16 | 338 379 | 283 129 |
| Kivezetett eszközök értéke | 17 | -7 083 | 488 |
| Elszámolt értékvesztés | 11 | 897 515 | 833 687 |
| Eszközök értékesítésének eredménye | 11 | 18 303 | -3 986 |
| Részvény alapú juttatás | 3,11 | -6 780 | 3 717 |
| Árfolyamváltozások | 11 | -24 252 | -64 084 |
| Társult vállalkozások hozama | 11 | -436 156 | -360 659 |
| Leányvállalati osztalék | 11 | -11 953 | - |
| Jövedelemadó ráfordítások | 18 | 184 215 | 187 231 |
| Halasztott adó | 18 | -87 797 | 29 253 |
| Kapott kamat | 11 | -429 994 | -358 383 |
| Derivatívák eredménye | 11 | 7 502 | -56 950 |
| Céltartalékképzés/feloldás | 45 | -264 154 | 95 718 |
| Lízing eszközök kivezetése | | 290 | - |
| Kamatráfordítás | 11 | 6 630 | 9 201 |
| Működő tőke elemeinek változása: | | | - |
| Halasztott szerzési költségek növekedése/csökkenése (-/+) | 24 | -115 527 | 237 587 |
| Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések növekedése/csökkenése (-/+) | 27 | -10 411 161 | -3 574 028 |
| Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések növekedése/csökkenése (-/+) | 28 | -2 138 996 | -245 665 |
| Biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések növekedése/csökkenése (-/+) | 29, 30,33 | 49 625 | 193 818 |
| Viszontbiztosító részesedésének növekedése/csökkenése a biztosítástechnikai tartalékokból (-/+) | 36 | 288 832 | -224 376 |
| Kapcsolt követelések növekedése/csökkenése (-/+) | 34 | -29 940 | -611 273 |
| Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások növekedése/csökkenése (-/+) | 32 | -32 653 | 10 612 |
| Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/ csökkenése (+/-) | 36 | 3 192 785 | 1 024 073 |
| Biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek növekedése/csökkenése (+/-) | 41, 42, 43 | 162 019 | 147 119 |
| Befektetési szerződések növekedése/csökkenése (+/-) | 39 | 2 138 996 | 245 665 |
| Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/ csökkenése a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosításból adódóan (+/-) | 36 | 10 411 161 | 3 574 028 |
| Kapcsolt kötelezettségek növekedése/csökkenése (+/-) | 46 | -48 495 | 536 047 |
| Egyéb kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-) | 45 | 561 704 | -11 901 |
| Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség növekedése/csökkenése (+/-) | | - | -5 566 |
| Fizetett jövedelemadók | 18 | -158 751 | -144 252 |
| IFRS 2 tőkekülönbözlet | ST | - | 8 838 |
| Működési tevékenységből származó cash flow-k | | 5 214 941 | 2 477 356 |

ADATOK EZER FORINTBAN



| BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW-K | MEGJ. | 2021 | 2020 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| Adósságinstrumentumok beszerzései (-) | 26 | -16 494 820 | -13 524 268 |
| Adósságinstrumentumok eladásai (+) | 26 | 14 596 673 | 9 973 468 |
| Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzései (-) | 21, 22 | -454 924 | -167 824 |
| Tárgyi eszközök és immateriális eszközök eladása (+) | 21, 22 | 25 666 | 12 447 |
| Derivatívák eredménye | 47 | 2 666 | 41 317 |
| Leányvállalatok tőkeemlése (költségátvállalás) | 25 | -3 500 000 | -296 326 |
| Kapott kamat | 11 | 627 794 | 434 646 |
| Kapott osztalék | 11 | 448 109 | 360 659 |
| Befektetési tevékenységből származó cash flow-k | | -4 748 836 | -3 165 881 |
| FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW-K | MEGJ. | | |
| Lízing törlesztés | 44 | -53 533 | -53 182 |
| Lízing kamata | 44 | -8 458 | -2 954 |
| Kölcsönök és kamataik törlesztése | 41 | -117 862 | -319 587 |
| Saját részvény vásárlás/ eladás | | 1 004 | - |
| Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k | | -178 849 | -375 723 |
| Árfolyamváltozások hatásai | | 5 174 | 73 174 |
| Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek nettó növekedése/ csökkenése (+/-) | | 292 430 | -991 074 |
| Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak elején | | 449 401 | 1 440 475 |
| Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak végén | | 741 831 | 449 401 |



MEGJEGYZÉSEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ



1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

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

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

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

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

2016. október 7-én került aláírásra az a szerződés, 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 létrejött 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 Cégbíróóság 2017. január 18-án, illetve 2017. január 25-én 2017. január 1-jei hatállyal bejegyezte, ezáltal az MKB Általános Biztosító Zrt. 98,98%-a és az MKB Életbiztosító Zrt. 98,97%-a a CIG Csoport tulajdonába került.

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

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

2017. június 30-án a Fővárosi Törvényszék Cégbíróósága bejegyezte a Pannónia Életbiztosító Zrt. beolvadását a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-be, illetve a Pannónia Általános Biztosító Zrt. beolvadását a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-be. Az átalakulás időpontja 2017. június 30. napja volt. A beolvadással a Pannónia Életbiztosító Zrt. megszűnt, vagyona a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-re, mint általános jogutódra szállt át. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. változatlan társasági formában, nyilvánosan működő részvénytársaságként működött tovább.

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

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

2018. április 25-én a Magyar Nemzeti Bank H-EN-II-38/2018. számú határozatával engedélyezte a Konzum Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt. számára a Társaságban történő 20%-os határértéket meghaladó mértékű közvetlen tulajdonon alapuló minősített befolyás, valamint az EMABIT-ban 20%-os határértéket meghaladó mértékű közvetett tulajdonon alapuló minősített befolyás megszerzését. A Tranzakció keretében a Konzum Nyrt. a Biztosító által kibocsátott 23.466.020 db, egyenként 40 forint névértékű és 350 forint kibocsátási értékű, „A” sorozatú névre szóló, szavazati jogot biztosító, dematerializált törzsrészvényt lejegyezte, amelynek következtében a Konzum Nyrt. a Társaságban 24,85%-os közvetlen befolyásoló részesedést szerzett. Az alaptőke-emelést a Cégbíróóság 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 törzsrészcényt annak érdekében, hogy azok az MRP Szervezeten keresztül megvalósított teljesítményjavaldalmazás fedezetéül szolgáljanak. A részvények átadását követően a Társaság saját tulajdonú CIGPANNONIA részvényekkel nem rendelkezik.

A Társaság 2019. április 17-én megtartott közgyűlése a 8/2019. (04.17.) számú közgyűlési határozatával döntött az alaptőke leszállításáról, amelynek eredményeképpen a Társaság alaptőkéje 3 777 130 400 forinról 3 116 132 580 forinra csökkent. Az alaptőke-leszállítást a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság által kibocsátott, 94.428.260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészcévy névértékét részvényenként harminchárom forint összegre csökkentette (azaz az alaptőke-leszállítás végrehajtásának módja: a részvények névértékének csökkentése volt). Ezen változást a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Cg.01-10-045857/395. számú végzésével a cégjegyzékbe bejegyezte, így a Társaság alaptőkéje 94.428.260 db egyenként 33 Ft névértékű, azonos jogokat biztosító („A” sorozatú) törzsrészcévyből állt. Az új részvényekhez kapcsolódó mindennemű jogosultság és kötelezettség a Társaság hatályos alapszabályában és a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvényben foglalt rendelkezéseknek megfelelően a korábbi részvényekhez kapcsolódó jogokkal és kötelezettségekkel teljes mértékben megegyezik. A részvénycsere időpontja 2019. szeptember 26. napja volt. A tőkeleszállítás a Társaság 2018. december 31-i saját tőkéjének 17,5 százalékát testesítette meg, melynek alapján a kifizetés teljes összege 3 milliárd forint, részvényenként 31,96 forint volt. A kifizetést a Társaság 2019. szeptember folyamán teljesítette.

A Társaság Igazgatósága 2019. december 21. napján rendkívüli közgyűlést tartott. A Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy a Társaság tőkéjének csökkentése érdekében 23 607 065 db „A” sorozatú dematerializált törzsrészcévyt 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 volt.

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

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



változást a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Cg.01-10-045857/439. számú végzésével a cégjegyzékbe bejegyezte. Tekintettel az Alaptőke-leszállítás időközben történt cégbíró-sági bejegyzésére, az Alaptőke-emelés során kibocsátott 100,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészcvényeknek a KELER Zrt. általi keletkeztetése és szabályozott piacra történő bevezetése oka fogyottá vált, így ezen eseményekre nem kerül sor. Figyelemmel azonban arra a körülményre, hogy az Alaptőke-leszállítás eredményeként új részvény-sorozat kibocsátására került sor, a Társaság által újonnan kibocsátott, 33,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészcvények ISIN azonosítója változott, ezért a Társaság tech-nikai részvénycserét bonyolított le. A 33,- Ft névértékű, új ISIN azonosítójú (HU0000180112) törzsrészcvények első kereskedési napja a Budapesti Értéktőzsdén 2020. december 9-e volt.

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

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

Az MNB a H-EN-II-128/2020. számú határozatával engedélyezte, hogy a Társaságban a Hungarikum Alkusz Kft. 20%-os határértéket meghaladó, de 33%-ot el nem érő közvetlen tulajdonon alapuló minősített befolyást szerezzen. Az MNB határozata kiterjedt arra is, hogy a Hungarikum Alkusz Kft. a Társaság leányvállalatában a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-ben 20%-os határértéket meghaladó, de 33%-ot el nem érő közvetett tulajdonon alapuló minősített befolyást szerezzen. Az MNB H-EN-II-129/2020. és a H-EN-II-130/2020. számú határozatával engedélyezte, hogy a Keszthelyi Holding Zrt. és Keszthelyi Erik a Társaságban és a Társaság leányvállalatában a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-ben is 10%-os határértéket meghaladó, de 20%-ot el nem érő közvetett tulajdonon alapuló minősített befolyást szerezzen. A Hungarikum Alkusz Kft. közvetlen részesedésének mértéke 2020. év végén 32,86%, törzsrészcvényeinek száma összesen 31 025 072 db volt.

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

A Társaság Igazgatósága a 19/2020. (IV.24.) sz. közgyűlési hatáskörben hozott igazgatósági határozattal kapott felhatalmazással élve a vezetői érdekeltségi rendszer működtetése érdekében a CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program Szervezet (MRP Szervezet) részére történő juttatás biztosítása okán az MKB Bank Nyrt., mint befektetési szolgáltató közreműködésével 2021. március hó 29. napján 100.000 db saját részvényt vásárolt tőzsdei forgalomban 319 HUF átlagáron (az MRP Szervezetből kifizetés az érintett időszakban nem történt). A részvényjuttatás az MRP Szervezet által a szabályzatban rögzített feltételekhez kötött, megszabott mértékű és halasztott, valamint tartási kötelezettséggel járó jövőbeli kifizetések fedezetét képezi. Az ügylet eredményeként a Társaság saját részvényállománya 2021. első negyedévben 0 darabról 100.000 darabra nőtt,



ami a kibocsátott teljes részvény mennyiség 0,10%-át tette ki és amelynek az MRP Szervezet részére történő juttatása 2021. május hó 6. napján megtörtént.

A HUNGARIKUM Biztosítási Alkusz Kft. (székhely: 8086 Felcsút, Fő utca 65., cégjegyzékszám: 07 09 028910, adószám: 13010133-4-07, képviselőjében eljár: Keszthelyi Erik ügyvezető) (Ajánlattevő, későbbiekben: Kijelölt Ajánlattevő), valamint a Tpt. 68. § (4) bekezdés alapján megbízott befektetési szolgáltató - az MKB Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1056 Budapest, Váci u. 38; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-040952, adószáma: 10011922-4-44) – mint lebonyolító (Lebonyolító) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) 68. § (1) bekezdésének b) pontjában meghatározott mértékű befolyás-szerzés okából és céljának elérése végett előzetesen a Társaság valamennyi részvényese számára, a Társaság által kibocsátott, egyenként HUF 33,-Ft névértékű, névre szóló törzsrészvényének (ISIN azonosító: HU0000180112) megvásárlására kötelező nyilvános vételi ajánlatot terjesztett be 2021. év június hó 18. napján az MNB (Felügyelet) részére jóváhagyás végett, valamint juttatott el a Társaság Igazgatósága részére, kezdeményezve annak haladéktalan közzétételét.

A Társaság Igazgatósága – a transzparens módon közzétett, a közbenső folyamatok közlését tartalmazó tájékoztatásait követően – a Kijelölt Ajánlattevő, valamint a Lebonyolító 2021. szeptember hó 07. napján kelt tájékoztatását alapul véve arról értesítette a Befektetőket, hogy az Ajánlatot a Felügyelet a H-KE-III-529/2021 számú, 2021. szeptember hó 6. napján kelt határozatával jóváhagyta. Az ajánlati időtartam 2021. év szeptember hó 10. napján 09:00 órától 2021. év október hó 11. napján 12:00 óráig tartott. A Kijelölt Ajánlattevő a Felügyelet határozatának kézhezvételét követően haladéktalanul kezdeményezte a felügyeleti eljárás eredményének és a jóváhagyott vételi ajánlatnak a közzétételét, az elfogadó nyilatkozat megtételére megadott határidő kezdő és zárónapjának (azaz 2021. szeptember 10. és 2021. október 11. közötti időszaknak) a megjelölésével, amelynek a Céltársaság a közzétételhez csatolt vételi ajánlat és mellékletei útján törvényes határidőn belül eleget tett.

A Kijelölt Ajánlattevő, valamint a Lebonyolító 2021. október hó 13. napján megküldött nyilatkozatában foglaltaknak megfelelően tájékoztatta a Társaság a befektetőket és a tőkepiac egyéb szereplőit az Ajánlat elfogadására nyitva álló határidőt követően annak eredményéről.

A vételi ajánlattételre nyitva álló időtartam alatt összesen 12.592.366 darab CIGPANNONIA részvény vonatkozásában tettek a Részvényesek érvényes elfogadó nyilatkozatot. A Kijelölt Ajánlattevő minden érvényesen felajánlott részvényt átvett, melynek eredményeképpen a Kijelölt Ajánlattevő Céltársaságban fennálló közvetlen befolyása a korábbi részvényeivel együtt 32,96%-ról 46,30%-ra változott.

A Társasághoz 2021. 10. 18. napján a VINTON Vagyonkezelő Kft. által tett bejelentés alapján a VINTON – a folyamatban volt nyilvános vételi ajánlattétel keretében, annak során és az abban meghatározott feltételek szerint – 11.140.311 darab, a Társaság 11,79% tulajdoni hányadát megtestesítő CIGPANNONIA részvényt értékesített. A tranzakció 2021.10.18-án történt zárása és így az ügylet eredményeként a VINTON közvetlenül birtokolt szavazati jogot biztosító részvényeinek a darabszáma 11.140.311 darabról 0 darabra csökkent, és így a kibocsátott teljes részvény mennyiség 0%-át testesíti meg.

A Kaptár Befektetési Zrt. (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd tér 10/a., cégjegyzékszám: 01-10-042644), mint a Társaság részvényese, eleget téve a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény vonatkozó rendelkezéseinek, 2021. október 22. napján tőzsdén kívüli ügylet keretében CIGPANNONIA részvényt (ISIN: HU0000180112) értékesített, amely ügylet alapján a tulajdonában álló részvények száma 3.150.000 darabra csökkent, amely a szavazati jogot biztosító részvények 3,33 %-át teszi ki.



A Társaság természetes személy részvényese, Dr. Móricz Gábor, 2021. október 22. napján tőzsdén kívüli ügylet keretében CIG Pannónia részvényeket értékesített. Dr. Móricz Gábor közvetlen tulajdonában álló részvények száma 3.000.000 darabra csökkent, amely a szavazati jogot biztosító részvények 3,17 %-ának feleltethető meg.

Tekintettel továbbá arra, hogy Dr. Móricz Gábor a Kaptár Befektetési Zrt. 22,5 %-os tulajdonosa, így közvetetten is tulajdonol 708.750 darab CIG Pannónia Nyrt. törzsrészt. Ennek alapján közvetlen és közvetett szavazati jogot biztosító részvényeinek aránya a Társaságban – lefelé átlépve a Tpt.) 61. § (1) és (3) bekezdései szerint meghatározott küszöbértéket – 3,92 %-ra módosult.

Mindezen bejelentéseket a Társaság haladéktalanul közölte a hivatalos közzétételi helyeken megjelentetett közleménye útján csakúgy, mint azt a tényt, hogy a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. Társaságban meglévő részvényeinek darabszáma 8.680.000 darab részvény megszerzése által 52.397.438 darabra változott, amivel a szavazati jogot biztosító részvényeinek aránya – felfelé átlépve a Tpt. 61. § (1) és (3) bekezdései szerint meghatározott küszöbértéket – 55,48 %-ra módosult.

A tárgyidőszakban a fenti bejelentést követően a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. tovább növelte tulajdoni részesedését tőzsdei forgalomban megszerzett részvények útján, transzparens módon bejelentve a Társaság részére a tőzsdei forgalomban történő egyes – határértéket el nem érő – tulajdonszerzéseket is, így szavazati jogot biztosító részvény mennyiségének aránya 56,99%-ra, 57,04%-ra és 57,18%-ra míg legvégül összességében a 2022. január hó 3. napján közzétett tájékoztatás szerint 54.082.693 darabra változott, amivel a szavazati jogot biztosító részvényeinek aránya 57,27 %-ra módosult.

2021. október 1-i nappal a Társaság átvette a korábban a Dimenzió Kölcsönös Biztosító és Önszegélyező Egyesület által kezelt, nagyságrendileg 1 milliárd forintnyi, főként hagyományos biztosítási termékekből álló biztosítási szerződésállományt. A legnagyobb részben nyugdíjbiztosítási szerződések tulajdonosai az átruházással automatikusan a CIG Pannónia Életbiztosító ügyfeleivé váltak. Az állományátruházás elszámolása 2021 végéig lezárult.

A Társaság 2021. október hó 14. napján együttműködési megállapodást kötött a BNP Paribas Cardif Életbiztosító Zrt.-vel, valamint a BNP Paribas Cardif Biztosító Zrt.-vel. A Megállapodás értelmében a fentebb rögzített szerződő felek a korábban kizárólag az MKB Bank Nyrt. jelzálogkölcsonéihez kapcsolódó hitelfedezeti biztosításra vonatkozó együttműködésüket tágabb termék- és ügyfélkörre is ki kívánják terjeszteni. A Társaság Igazgatósága emlékeztet, hogy a Megállapodás tárgya, tartalma jól illeszkedik a már korábban közzétett, a fejlődési irányokat és célokat tartalmazó Növekedési Stratégia keretrendszerébe, annak meghatározó elemeként értékelendő és hozzájárul ahhoz a célhoz, hogy a CIG Pannónia Biztosító az elkövetkezendő időszakban életbiztosítási és nem-életbiztosítási termékportfólióval is rendelkező, megbízható, meghatározó méretű, és stabil hátterű biztosítóvá váljon.

A Társaság 2021 decemberében elhatározta leányvállalata, az EMABIT alaptőkéjének felemelését további 5 000 000 Forinttal, azaz Ötmillió Forinttal, amelynek eredményeként az EMABIT új alaptőkéje 1 070 000 000 Ft, azaz egymilliárd-hetvenmillió forintra emelkedik. Az alaptőke-emelésre 5 (öt) darab 1 000 000 Ft (egymillió forint) névértékű, 400 000 000 Ft (négyzásmillió forint) kibocsátási értékű, névre szóló – a korábban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat megtestesítő – dematerializált törzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával, pénzbeli hozzájárulás befizetésével kerül sor. A teljes alaptőke-emelést a Társaság, mint az EMABIT egyszemélyes tulajdonosa teljesítette. A Társaság az alaptőke-emeléssel egyidejűleg a részvények kibocsátási, illetve névértéke közötti különbséget, azaz 1 995 000 000 Forintot (egymilliárd-kilencszázkilencvenötezer forintot) az EMABIT tőketartalékába helyezte. A Társaság 2021. december hó 30. napján közzétett tájékoztatása értelmében az alaptőke új részvények forgalomba hozatalával



történő felemelésére a Társaság új stratégiai elképzeléseinek megfelelően, az EMABIT által újraindított üzletágak működésének finanszírozására és a portfólió növekedésére tekintettel kerül sor.

Az EMABIT 2021. november hó 11. napján partnerségi megállapodást kötött az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.-vel (székhely: 1082 Budapest, Baross u. 1., cégjegyzékszám: 01-10-041566). A megállapodásnak köszönhetően a CIG Pannónia Csoport a Növekedési Stratégia megvalósításának szerves részeként tovább bővíti nem-életbiztosításainak körét, és 2022 áprilisától utasbiztosítást kínál lakossági ügyfelek számára. Ugyanakkor az EMABIT előreláthatólag 2022 első felében kiszervezéses együttműködés keretében az új, hagyományos lakásbiztosítási termék mellett a Minősített Fogyasztóbarát Otthonbiztosítási terméket vezet be, mellyel a CIG Pannónia Csoport tovább bővíti nem-életbiztosításainak körét.

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

Központi faxszám: +36-1-247-2021

Telefonszám: +36-1-5-100-200

Internetes elérhetőség: www.cigpannonia.hu



1.1. Tulajdonosok

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, 2021. december 31-én a tulajdonosok száma 5 806. 10 százalék feletti, 57,21 százalékos részesedéssel, 54.018.523 darab részvényt rendelkezik a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. A 2022. január hó 3. napján közzétett tájékoztatás szerint 54.082.693 darabra változott, amivel a szavazati jogot biztosító részvényeinek aránya 57,27 %-ra módosult.

Dr. Móricz Gábor összesen 3.000.000 darab (3,18%) CIGPANNONIA törzsrészvényt rendelkezik. A Dr. Móricz Gáborral szoros kapcsolatban álló Kaptár Befektetési Zrt. összesen 3.100.000 darab (3,28%) törzsrészvényt rendelkezik. A részvényes tájékoztatása alapján a Kaptár Befektetési Zrt. tulajdonában álló részvények száma 708.750 ezer darabra csökkent a mérlegfordulónap után.

A tulajdonosi szerkezet:

| TULAJDONOSOK MEGNEVEZÉSE | RÉSZVÉNY DARABSZÁM | TULAJDONI HÁNYAD | SZAVAZATI JOG |
|--------------------------------|-----------------------|------------------|---------------|
| Belföldi magánszemélyek | 29 906 281 | 31,67% | 31,67% |
| Belföldi jogi személy | 62 958 013 | 66,67% | 66,67% |
| Külföldi magánszemély | 152 339 | 0,16% | 0,16% |
| Külföldi jogi személy | 75 566 | 0,08% | 0,08% |
| Nominee, belföldi magánszemély | 1 174 961 | 1,24% | 1,24% |
| Nominee, külföldi magánszemély | 118 400 | 0,13% | 0,13% |
| Nominee, külföldi jogi személy | 32 512 | 0,03% | 0,03% |
| Nem nevesíthető tétel | 10 188 | 0,01% | 0,01% |
| Összesen | 94 428 260 | 100% | 100% |

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

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



1.2. Felügyelőbizottság

| | |
|---------|-------------------|
| Elnöke: | Tíma János |
| Tagok: | Vada Erika |
| | Veisz Ákos |

1.3. Auditbizottság

| | |
|---------|-------------------|
| Elnöke: | Vada Erika |
| Tagok: | Tíma János |
| | Veisz Ákos |

1.4. Javadalmazási és Jelölő Bizottság

dr. Fedák István János
dr. Bogdánffy Péter
Ódorné Angyal Zsuzsanna

1.5. Igazgatóság

| | |
|---------|--|
| Elnöke: | Polányi Zoltán (2021. május 03-tól) |
| Tagok: | dr. Bogdánffy Péter |
| | Ódorné Angyal Zsuzsanna |
| | dr. Fedák István János |

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



1.6. Menedzsment

| | |
|--|---|
| Első számú vezető, vezérigazgató: | Polányi Zoltán |
| Vezérigazgató | dr. Fedák István János |
| Pénzügyi vezérigazgató-helyettes: | Szűcs Árpád |
| Társaságirányítási vezérigazgató-helyettes: | dr. Dakó Gábor |
| Bankbiztosítás értékesítési vezérigazgató-helyettes: | Kőrösi Zoltán (2021. december 01-től) |
| Számviteli rendért felelős vezető: | Tóth Alexandra |
| Vezető jogász: | dr. Kozma Dávid (2021.szeptember 21-től) dr. Csevár Antal (2021. szeptember 20-ig) |
| Adatvédelmi tisztviselő: | dr. Csevár Antal |
| Vezető aktuárius: | Szabó Géza |
| Aktuáriusi feladatkört ellátó személy: | Márton Melinda Varga Gábor (2021. június 21-től) |
| Vezető kockázatkezelő: | dr. Búzás Pál (2021. november 30-ig) |
| Kockázatkezelésért felelős: | Komoróczy Máté (2021. június 30-ig) ¹ |
| Belső ellenőrzési vezető: | dr. Marczi Erika |
| Megfelelőségi (compliance) vezető: | dr. Déri Katalin |
| Fogyasztóvédelmi felelős: | Faránkiné Nagy Zsuzsanna |
| Vezető orvos: | dr. Halász Katalin |
| Befektetői kapcsolattartó: | Stodulka Emese (2021. május 3-tól) dr. Csevár Antal (2021. május 2-ig) |

¹A pozíció 2021.07.01 óta betöltetlen.



1.7. Az éves beszámoló aláíróinak adatai

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

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

A beszámolót összeállító személy nyilvános adatai:

Tóth Alexandra
Számviteli rendért felelős vezető
8996, Zalacséb, Ady Endre utca 6.
Regisztrációs száma: 206 012

1.8. Könyvvizsgáló

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

Könyvvizsgáló adatai:

Mazars Kft.

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

Molnár Andrea Kinga, bejegyzett könyvvizsgáló (2021. április 19-től)
Kamarai tagsági szám: 007145

Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Kamarai azonosító: 001165

Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna, bejegyzett könyvvizsgáló (2021.04.16-ig)
Kamarai tagsági szám: 005313

A bejegyzett könyvvizsgáló által a 2021-es üzleti évre vonatkozó szolgáltatások felszámított díjai a következők voltak:

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



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

2.1. A nemzetközi pénzügyi beszámolási standardoknak való megfelelés

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

2.2. Első alkalmazás

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

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

2.3. Az értékelés alapja

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



2.4. Funkcionális és prezentálási pénznem

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

2.5. Becslések és feltételezések alkalmazása

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

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



3. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA

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

3.1. Részesedések az egyedi pénzügyi kimutatásokban

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

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

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

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

A stratégiai részesedésként vásárolt OPUS GLOBAL Nyrt.-ben (korábban Konzum Nyrt.) meglévő részesedését valós érték módszerrel értékeli tőkével szemben. A stratégiai részesedés tekintetében a Társaság az egyedi IFRS-ekre való átállásakor alkalmazta az IFRS 1 szerinti "designation" opciót az IFRS 9 5.7.5 pontjával kapcsolatban, mely lehetővé teszi a részvény típusú befektetések visszavonhatlan döntését azok tőkével szembeni értékeléséről. Ezáltal a stratégiai részesedés minden valós érték változása az egyéb átfogó jövedelemmel szemben számolandó el és nem az adózott eredményben, kivéve az osztalékbevételt.

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

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

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



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

3.2. Átváltási árfolyamok

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

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

3.3. Szerződés-besorolás – biztosítási és befektetési szerződések elkülönítése

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

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

A Társaság jelentősnek minősíti a kockázatot, ha az eléri az 5 százalékos mértéket. A jelentős biztosítási kockázatot tartalmazó szerződések biztosítási szerződésként kerülnek elszámolásra. A feltételt nem teljesítő szerződések esetén első szinten, ha van kezdeti eseti díjfizetés, szétválasztásra kerülnek a rendszeres/egyszeri és az eseti díjfizetéshez kapcsolódó komponensek; ez utóbbiak befektetési szerződésként kerülnek elszámolásra. A rendszeres/



egyszeri díjfizetéshez kapcsolódó komponens vonatkozásában a fent leírt tesztet a Társaság ismételten elvégzi. Amennyiben a teszt eredménye az, hogy a biztosítási kockázat jelentős, úgy a komponens biztosítási, ellenkező esetben befektetési szerződésként kerül elszámolásra.

Az MKB Életbiztosító Zrt. akvizíciója során szerzett portfóliók esetében a Társaság megtartotta a szerződések biztosítási-/ befektetési minősítésével kapcsolatban az eredeti besorolást, azokat a biztosítási szerződés megkötésének időpontjában alkalmazott minősítés szerint értékeli. Ezen szerződések tekintetében a 10% kockázati arány alatti szerződéseket tekintette befektetési szerződéseknek. Az ezen arány szerint meghatározott befektetési szerződések kifutó portfóliót alkotnak.

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

3.4. Biztosítási szerződések

Az IFRS 4 2023.01.01-ig lehetőséget ad a Társaság számára arra, hogy a biztosítási szerződéseket a korábban alkalmazott számviteli politikája szerint számolja el. Ennek megfelelően a Biztosító az EU IFRS-ek szerint készített egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatásaiban a biztosítási szerződéseket a korábbi gyakorlatnak megfelelően a magyar számviteli törvénnyel (2000. évi C. tv. a számvitelről), valamint a tartalékképzésről szóló kormányrendelettel (43/2015. (III.12.) Korm. rendelet a biztosítók és a viszontbiztosítók szavatolótőkéről és biztosítástechnikai tartalékairól) és a saját tartalékolási politikájával összhangban mutatja be az alábbiak szerint.

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

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

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

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



ii. a viszontbiztosítási szerződésekből származó bevételeket vagy ráfordításokat a kapcsolódó biztosítási szerződésekből származó ráfordításokkal vagy bevételekkel szemben;

- mérlegelnie kell, hogy a viszontbiztosítási eszközei nem értékvesztettek-e.

A biztosítónak lehetősége van a következő gyakorlatokat folytatni,

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

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

3.4.1. Bruttó díjelőírás

A díjak a szerződés szerinti esedékességkor kerülnek bevételként elszámolásra. A díjak a jutalékok, illetve bármilyen bevétel-alapú adó vagy díj levonása nélkül szerepelnek a pénzügyi kimutatásokban. Ha a kötvények díjnemfizetés vagy érdekmúlás miatt megszűnnek, a vonatkozó elszámolt, de be nem szedett vagy érdekmúlás miatt törölt díj a díjbevételből levonásra kerül. A tartalékolási szabályzatának megfelelően a Társaság törlési tartalékot képez az esedékes, de be nem folyt, illetve az érdekmúlás miatt várhatóan törlésre kerülő díjakra (lásd 3.4. megjegyzés, 4.(f)).

3.4.2. Károk és szolgáltatások

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

3.4.3. Szerzési költségek

A szerzési költségek a biztosítási szerződések megkötéséhez kapcsolódó minden közvetlen és közvetett költséget tartalmaznak. A pénzügyi helyzet kimutatásban eszközként szerepel



az elhatárolt szerzési költség abban az összegben, amennyiben a közvetlen szerzési költségek és az egyéb elhatárolható szerzési jutalékok meghaladják a kezdeti beszedett költségfedezetet, de legfeljebb az összes kezdeti költségfedezet erejéig. Minden egyéb szerzési költség felmerüléskor költségként kerül elszámolásra.

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

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

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

3.4.4. A biztosítástechnikai kötelezettségek értékelése

a. Meg nem szolgáltat díjak tartaléka

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

b. Matematikai tartalékok

A matematikai tartalékok kiszámítása az életbiztosítási termékek vonatkozásában a termékterveknek és a magyar szabályoknak megfelelően, prospektív módon történik (kivételet képez ez alól a Dimenzió Biztosítási Egyesülettől átvett néhány termék, melyeknél a termékterv szerint retrospektív a tartalékszámítás). A tartalék összege megegyezik a jövőbeni kiadások diszkontált jelenértékével, csökkentve a jövőbeni díjak diszkontált jelenértékével, a diszkontálást egy előre meghatározott technikai kamatlábbal végezve.

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



c. *Függőkár tartalékok*

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

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

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

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

d. *Eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék*

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

Abban az esetben, ha a matematikai tartalék mögött értékesíthető értékpapír áll fedezetként, akkor az azon keletkező többlethozamra is eredménytől függő díjvisszatérítési tartalékot képez a Társaság. Amennyiben ez a hozam negatív, nem csökkentjük vele a tartalékot.

e. *Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék*

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

f. *Törlési tartalék*

A Társaság a törlési tartalékot a magyar előírásoknak megfelelően képi meg, hogy az fedezetet nyújtson a díj nem-fizetés vagy felmondás miatt várható díjtörlésekre. A termékstruktúrából adódóan a befolyt díjbevételekből a kockázat megszűnése, mérsékklése, illetve átmeneti szüneteltetése miatti jogos díjvisszatérítéseknek, valamint az előírt díjkövetelések fenti okokból helyesbítendő összegének hatása nem jelentős, ezért ezen jogcímen törlési tartalék képzését a Társaság nem tartja szükségesnek. Valamennyi unit-linked biztosítás esetében a be nem folyt díjak vonatkozásában



a Biztosító törlési tartalékot képez. A tartalék a kintlévőségeknek 100 százaléka. A hagyományos termékek esetében a törlési tartalék alapja a megszolgált díjhátralék, amelynek várhatóan törlésre kerülő részére képez a Társaság a törlési tartalékot.

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

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

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

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

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

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

h. *Egyéb biztosítástechnikai tartalék*

A Társaság azon befektetési egységhez kötött életbiztosítási szerződések vonatkozásában, melyek feltételei alapján az ügyfelek jogosultak valamilyen hosszú távú hűségbónusz szolgáltatásra egyéb biztosítástechnikai tartalékot képez minden olyan szerződésre, ahol a fordulónapon a hűségbónusz feltételei fennállnak. A szerződések közötti keresztfinanszírozás (a várható hűségbónusz jogosultságvesztés) lehetőségével nem számol. A Társaság a tartalék nagyságát és a tartalék növekedés ütemét úgy állapítja meg, hogy a tartalék képzés az adott szerződésen várhatóan realizált nyereséggel (az adott szerződéseken várhatóan elvonható tartaléktöltésre fordítható költségfedezetek felmerülésével) azonos periódusban történjen meg úgy, hogy a tartalék a hűségbónusz szolgáltatás esedékességének napján minden esetben elégséges fedezetet nyújtson az aktuális hűségbónusz jóváírásokra.

A Társaság szintén az egyéb tartalékok között mutatja ki a Pannónia Lojalitás program bónuszígérvényeire képzett tartalékot. Jelenleg a végső Pannónia Lojalitás bónusz mértékének megfelelő összegű tartalék azokra a szerződésekre képződik meg, amelyek (normál) hűségbónuszra és Pannónia Lojalitás bónuszra is jogosultak (így lesz mindkét tartaléktöltésnek fedezete).



Az Értékmegőrző Nyugdij módzat egyes szerződesei szintén jogosultak bónuszígervényre. A jogosult szerződésekre a bónusztartalékot folyamatosan, időarányosan töltjük fel, 4% törlésvalószínűséget feltételezve.

A Dimenzió Biztosítási Egyesülettől átvett állomány tekintetében három okból képünk egyéb biztosítástechnikai tartalékot:

(1) Dimenzió HNY életjáradék longevity kockázatából fakadó várható kötelezettség fedezetére. Úgy gondoljuk, hogy az eredeti (1990-es) halandósági tábla mellett kalkulált tartalék nem elegendő a járadékfizetési kötelezettségek teljesítéséhez. Ezért egy kiigazított halandósági táblával végezzük el a kötelezettség újraszámolását, úgy hogy technikai kamatot nem alkalmazunk és ezt egyéb tartalékként tartjuk nyilván.

(2) Az átvett állományra képzett költségtartalék. A Biztosító a Dimenzió állomány átvétele előtti értékelések elvégzése során arra a megállapításra jutott, hogy a Dimenzió termékek költségelvonásai és a terméktervek alapján képzett számviteli tartalékok nem nyújtanak elégséges fedezetet az állomány fenntartási költségeinek kitermeléséhez. Emiatt az állományátruházáskor kapott többlet tartalék jelentős részéből a Biztosító egyéb biztosítástechnikai tartalékot képez az átvett szerződések érvényességéig várható költségráfordításokra. A tartalék magába foglalja a Biztosító egy szerződésre jutó igazgatási, befektetési és kárrendezési költségeit valamint a Dimenzió állomány szerződésnyilvántartó rendszerének fenntartási költségeit.

(3) Kincsem termék baleseti szolgáltatásokra vonatkozó egyéb tartaléka. A termék beépített baleseti szolgáltatást tartalmaz, erre a szolgáltatásra vonatkozóan a várható tartam végéig szóló fedezetet képezzük meg egyéb tartalékként, a Dimenziótól átvett módszertan alapján.

Alkony termék esetén a Biztosító a díjfizetési tartam utolsó évére eső biztosítási díjból a díjfizetési tartam és belépési kor függvényében kedvezményt nyújt. Erre a díj-kedvezményre vonatkozóan a Biztosító egyéb biztosítástechnikai tartalékot képez, melynek alapja az utolsó évben fizetendő díj. A tartalék megképzése során azonban figyelembe vesszük az adott díj esedékességéig hátralévő időben várható törlést (díjnemfizetés, visszavásárlás miatt) és a várható halandóságot is.

i. Várható veszteségek tartaléka

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

j. Kötelezettség megfelelési teszt

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



3.5. Befektetési szerződések

3.5.1. Befizetett díjak

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

3.5.2. Szolgáltatások

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

3.5.3. Szerzési költségek

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

3.5.4. Kötelezettségek

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

3.5.5. Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből

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

3.6. Befektetések bevétele és ráfordítása

A Befektetések bevételei és ráfordításai osztalék és kamatbevételből, kamatráfordingatásból, pénzügyi eszközök devizás árfolyamkülönbözeteiből, valamint az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének nettó változásából eredő, realizált és nem realizált nyereségekből és veszteségekből állnak. A realizált árfolyamkülönbözöt



az értékesíthető pénzügyi eszközök eladásánál a bekerülési érték és az eladási ár különbözete. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök után kapott kamatokat a valós érték-változásból eredő nettó nyereségek és veszteségek tartalmazzák. Kölcsönökből, követelésekből és pénzeszközökből származó kamatbevételek és ráfordítások az effektív kamatláb módszerrel kerülnek elszámolásra.

3.7. Egyéb működési bevételek

3.7.1. Portfóliókezelés bevétele

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

3.7.2. Függő költség elvonás bevétele

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

3.7.3. Állományátvételhez kapcsolódó egyéb bevétel elszámolása

A Dimenzió Biztosítási Egyesület biztosítási portfóliójának átvételével párhuzamosan a Biztosító konzorciumi partnerétől bevételre jogosult, melyet várhatóan négy év alatt realizál pénzügyileg. Mivel ezen bevételre a Biztosító az állományátruházás kapcsán jogosult, a két tranzakció nem választható el egymástól a beszámítás és összemérés elve szerint. Mivel az IFRS 4 nem állapít meg konkrét szabályrendszert a portfólióátvételhez kapcsolódó bevételek elszámolására, emiatt az állományátvételhez kapcsolódó egyéb bevétel elszámolását az összemérés és az IFRS 15 alapelvei szerint állapítja meg a Társaság a következők szerint. A bevétel elszámolása a pénzügyi realizálástól elválik és az átvett állományhoz kapcsolódó becsült szolgáltatás felmerülésével és kifizetésével párhuzamosan oldjuk fel a teljes várható bevételből az adott időszakra jutó részt az eredménybe. A szolgáltatás kifizetésének becsültét a Biztosító negyedévente újrakalkulálja.



3.8. Lízing ügyletek

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az irodabérlet és autóbérlet esetében (az IFRS 16:13-15 alapján) le kell választani a bérleti szerződéshez kapcsolódó komponenseket, mint az üzemeltetési díj vagy egyéb szolgáltatási díjak, ezen komponensek költségként elszámolhatóak. Az irodabérleti szerződés lejáratára 2026.01.31, az autóbérlet szerződések hossza 60 hónap.



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

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

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

3.9. Működési költségek és ráfordítások meghatározása

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

- **Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek:** Ezen a soron az egyszerre vagy több év alatt megfizetett azon költségek jelennek meg, amelyek egy biztosítási szerződés megkötésével keletkeznek. A szerzési költségek magukban foglalják a biztosítási szerződéshez közvetlenül kötődő költségeket, mint például a szerzési és fenntartási jutalékokat, az incentivek és egyéb termelést ösztönző kiírások költségét, a külső szervezeteknek a terjesztésért (reklám és propaganda) fizetett, számlázott és nem számlázott költségeket, vagy a biztosítási kötvény megszerkesztésének költségeit, továbbá azt a költséget, amely a biztosítási szerződésnek a biztosítók portfóliójába való beiktatásával jár, és a biztosítási kötvények kibocsátásával járó költségeket, mint például a szerzési funkcióba sorolt kollégák személyi jellegű költségeit és közvetlenül hozzájuk sorolható költségeket, utazási és egyéb költségtérítéseit, a külső szervezeteknek terjesztésért fizetett költségtérítéseket, az üzleti irodák működési, fenntartási költségeit, amennyiben ilyenek felmerülnek.
- **Egyéb működési költségek:** Az egyéb működési költségek tartalmazzák a biztosítási díjak beszedésével, a portfólió nyilvántartással, a részesedések és díjkezdmények kezelésével és a kifelé, illetve befelé irányuló viszontbiztosítások intézésével járó költségeket. Ide tartoznak az alkalmazotti állománnyal járó költségek, amennyiben nem szerepelnek a szerzési költségek, a kárrendezési költségek vagy a befektetési költségek között, továbbá a választott tisztségviselők részére feladataik ellátásáért fizetett bérek és annak járulékai, valamint a részükre biztosított egyéb költségtérítések összegei. Az irodaberendezések és irodai gépek, illetve immateriális javak terv szerinti amortizációját is itt kell feltüntetni, amennyiben az nem kapcsolható közvetlenül értékesítési, kárrendezési vagy befektetési területhez.



- **Egyéb ráfordítások:** Az egyéb ráfordítások közé tartoznak a Biztosító működésével kapcsolatban felmerülő nem szokásos típusú tételek pl.
 - követelések értékvesztése,
 - behajthatatlan követelések leírása
 - biztosítási adó ráfordítások.
 - bírságok, illetékek
 - értékvesztések
 - tartozásátvállalás összege
 - adott adományok
 - térítés nélkül átadott eszközök

3.10. Állami támogatások bevétele

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

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

3.11. Munkavállalói juttatások

A Biztosító az IAS 19 standardot alkalmazza a munkavállalói juttatások elszámolására. A 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 2018. november 29-én a Munkavállalói Résztulajdonosi Program (a továbbiakban: „MRP”) megalapításáról határozott. Az MRP megalapítására a Társaság közgyűlése által elfogadott javadalmazási irányelvek végrehajtása érdekében került sor. Az MRP Szervezet különálló jogi személy, a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt., mint végső anyavállalat, az IFRS 10 kritériumok alapján kontrollt gyakorol felette, mivel a javadalmazási politika alkalmazásával befolyásolja az általa kiosztható jövedelmek összegét, illetve bevételeit és költségeit is meghatározza.

2019. április 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.

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

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

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

2019-től a munkavállalók számára jutatott tervteljesítési és tervúteljesítési bónuszok a javadalmazási politika alapján az MRP szervezeten keresztül kerülnek kifizetésre. A munkaszerződésekben rögzített bónuszok kifizetésére a javadalmazási politika szerint részben halasztással van lehetőség. 2021-től amennyiben a kitűzött bónuszcélok teljesülnek, akkor kifizetésre kerülő összeg 70%-a készpénzben jár a munkavállalónak, míg a bónusz 10-10-10%-a évente a következő években részvényben kerül teljesítésre az MRP-n keresztül. A bónusz 70%-a ebben az esetben az IAS 19 alapján elszámolt munkavállalói juttatásnak minősül. A fennmaradó 30% a felek álláspontjától függetlenül a javadalmazási politika által meghatározott módon részvényben kerül teljesítésre, ezért az IFRS 2 előírásai szerint részvény alapú juttatásnak minősül.

A juttatás fő jellemzői az alábbiak. A juttatás nyújtásának dátuma az a nap, amikor a felek kölcsönösen megértették a juttatás feltételeit. Ez a bónuszkiírás felek általi aláírásának dátuma. A bónusz megszolgáltatási időszaka az adott üzleti év, amire a kiírás vonatkozik, ezen időszakra kell értékelni a teljesítménykritériumokat. A további 10%-10%-10% kifizetésére újabb három éves halasztott teljesítés kritérium alkalmazandó. A juttatás értékelésére az IFRS 2 nem fogalmaz meg konkrét szabályokat, ugyanakkor az IFRS 2 BC106-118 pontja alapján egy alapvetően



fix összegben meghatározott kifizetés értékelése nem térhet el amiatt, hogy az készpénzben vagy részvényben kerül kifizetésre. Mindezek alapján a Társaság ezen juttatásra vonatkozóan a fix összeg diszkontált jelenértékeként jeleníti meg a tőkével szemben folyamatosan elszámolva a juttatás évére. A Társaság figyelembe veszi az értékelésnél a teljesítményfeltételek és a megszolgáltatási feltételek várható alakulását az elmúlt időszakok historikus adatait felhasználva. A juttatás nyújtásakor értékelés után a juttatás értéke nem változik, akkor sem, ha az lejár kifizetés nélkül, mert a kritériumok nem teljesültek. Ebben az esetben a részvényalapú juttatás tőkeelem az eredménytartalékkal szemben összevezetésre kerülhet a következő évben. A 2021-es évben az MRP szervezeten keresztül fizetendő bónusszal kapcsolatban felek általi kölcsönös megállapodására nem került sor, ezért a 2021-es pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak IFRS 2 szerinti részvényalapú juttatást.

3.12. Nyereségszámítások

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

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

3.13. Immateriális javak

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



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

3.14. Ingatlanok, gépek, berendezések

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

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

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

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

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

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

3.15. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

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



szempontjából a Társaság akkor vizsgálja meg, amennyiben bármilyen jelzés van arra vonatkozóan, hogy a könyv szerinti érték nem térül meg.

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

3.16. Pénzügyi eszközök

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 Társaságnak jogában áll nettó alapon elszámolni és a Társaság vagy a nettó összeget szándékozik rendezni vagy egy időben szándékozik a követeléseket behajtani és a kötelezettségeket kiegyenlíteni.

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

3.16.1. 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 Társaság nem rendelkezik.

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

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



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

3.16.2. 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, egyéb követelések, és kapcsolt 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 Biztosító 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 kivetésre kerül, a korábban az egyéb átfogó jövedelemben felhalmozott nyereségek és veszteségek átvezetésre kerülnek az eredménnyel szemben.

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

3.16.4. Pénzügyi eszközök értékvesztése

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

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

Az értékesíthető államkötvények esetében a módosított könyv szerinti érték – piaci érték jelentős negatív különbségének tekintjük a 10%-nál nagyobb különbséget. A különbségnek



tartósnak is kell lenni a Társaság véleménye szerint, melyet úgy értelmezünk, hogy legalább 1 éve fenn kell állnia a negatív különbözetnek.

A stratégiai részesedés tekintetében a Társaság az egyedi IFRS-ekre való átállásakor alkalmazta az IFRS 1 szerinti "designation" opciót az IFRS 9 5.7.5 pontjával kapcsolatban, mely lehetővé teszi a részvény típusú befektetések visszavonhatlan döntését azok tőkével szembeni értékeléséről. Ezáltal a stratégiai részesedés minden valós érték változása az egyéb átfogó jövedelemmel szemben számolandó el és értékvesztést a Társaság nem számol el a stratégiai részesedés kapcsán.

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 Biztosító az aktív üzletkötőkkel szembeni követelésekre értékvesztést nem számol el, mivel ezen partnerek esetében a folyamatos üzleti kapcsolat folyamán a követelések megtérülése valószínűsíthető. A már nem aktív üzletkötőkkel szembeni követelések várható megtérülését a rendelkezésre álló információk alapján becsléssel határozza meg. A Biztosító az értékeléshez két fő Biztosítóba sorolja a biztosításközvetítőkkel szembeni követeléseit: csoportosan értékelt követelések (500 ezer forint alatt) és egyedileg értékelt követelések. A követelések fenti csoportokba történő besorolását követően a követeléskezelők szakmai megítélése és az egyedileg rendelkezésre álló információk alapján határozza meg a Biztosító a követelések várhatóan meg-nem térülő értékét, valamint az értékvesztés összegét.

Értékesíthető értékpapírok értékvesztése úgy kerül elszámolásra, hogy az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt és az egyéb tartalékokban bemutatott felhalmozott veszteség az eredménnyel szemben átvezetésre kerül. Az egyéb átfogó jövedelemből az eredménnyel szemben átvezetett felhalmozott veszteség az amortizációval és törlesztésekkel csökkentett beszerzési érték és az aktuális valós érték 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 visszaírásra kerül. Ugyanakkor, az értékesíthető tőkeinstrumentumok esetén a valós érték bármilyen utólagos növekedése az egyéb átfogó jövedelemmel szemben kerül elszámolásra.

3.16.5. A valós értékek meghatározása

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

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



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

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

A különböző pénzügyi instrumentumok esetében a valós érték meghatározásának módja az alábbi:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
 - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket kivéve – egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a fordulónapig felhalmozott kamatozatot;
 - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
 - az elsődleges forgalmazói rendszerben nem kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, fix kamatozású és diszkont állampapírok – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
 - ha tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve – nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a fordulónapig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a fordulónapig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. A tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált árfolyamok 30 napos érvényessége a közzétételben megjelölt időszak, azaz a vonatkozási időszak utolsó napjától számítandó akkor is, ha az nem munkanapra esik. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra;
- Részvények:
 - a tőzsdére bevezetett részvényeket a fordulónapi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;
 - ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi;



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

3.17. 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.

3.18. Céltartalékok

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

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

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

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

Átszervezési céltartalék akkor kerül kimutatásra, amennyiben a Társaság elkészített egy, az átszervezésre vonatkozó, részletes, formális tervet és a terv végrehajtásának megkezdésével vagy a terv főbb jellemzőinek az érintettek számára történő bejelentésével jogos



várakozást ébresztett az érintettekben arra, hogy végre fogja hajtani az átszervezést. Az átszervezési céltartalék csak az átszervezéssel kapcsolatban felmerülő közvetlen ráfordításokat foglalja magában, melyek szükségszerűen együtt járnak az átszervezéssel és nem kapcsolódnak a gazdálkodó egység folytatódó tevékenységéhez.

3.19. Pénzügyi kötelezettségek

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

A Társaság a kötelezettségeket az alábbi kategóriákba sorolja:

3.19.1. *Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek*

A Társaság kezdetben eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségnek minősít minden olyan befektetéshez kapcsolt (unit-linked) életbiztosítási szerződésből származó kötelezettséget, amely nem felel meg a biztosítási szerződések minősítési kritériumainak. (lásd: 3.3 szerződés-besorolás, 3.5 befektetési szerződések). Kereskedési célú pénzügyi kötelezettséggel a Társaság nem rendelkezik. Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek közé sorolandók a Pénzügyi kötelezettségek – határidős ügyletek is.

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

3.19.2. *Egyéb pénzügyi kötelezettségek*

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

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

3.19.3. *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.



3.19.4. Pénzügyi viszontbiztosításból származó kötelezettségek

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

A Társaság alapítása után pénzügyi viszontbiztosítási megállapodást kötött azzal a céllal, hogy a Társaság működésének kezdeti időszakában finanszíroztassa a unit-linked szerződések szerzési költségeit. A szerződésben a kezdetektől szereplő viszontbiztosítók köre (Hannover Re, Mapfre Re) 2012-ben két új szereplővel bővült (VIG Re, Partner Re), valamint 2012-től az új generációk vonatkozásában a Mapfre Re már nem érintett. A 2015-ös évtől a 2012-ben belépett két új partner nem újította meg a viszontbiztosítási szerződést, a részüket a szerződésbe 2015-től újra visszalépő Mapfre Re vette át. A megállapodás a 2008 és 2018 között értékesített, rendszeres díjfizetésű unit-linked termékekre terjed ki; a területi hatálya Magyarország, Románia, illetve 2011-től Szlovákia is. A viszontbiztosítók finanszírozták a Társaság által kifizetett, a visszaírt jutalékokkal korrigált szerzési jutalékokat. A rendelkezésre álló összeg az eladott szerződések száma és értéke alapján kerül meghatározásra. A felek közötti elszámolást negyedévente, kötvény generációnként kell elkészíteni. A pénzügyi viszontbiztosítási szerződéseket a Társaság 2019-től kezdve nem újítja meg, vagyis az új generációk vonatkozásában 2019-től nem vesz igénybe finanszírozást. A következő években a korábbi kötelezettség visszafizetése történik.

Mivel a kölcsön visszafizetését a biztosítási szerződések cash flow-ja fedezi, ezért a visszafizetések ütemezése a díjak befolyásával összhangban történt.

A szerződésben 2012-től az új generációk vonatkozásában módosításra került a viszontbiztosításba adott állomány rendszeres biztosítási díja esetén meghatározott százalékos mérték 60 százalékról 85 százalékra. A Társaság az első évben - 2012-től - az állománydíj 50-52 százalékának (2012 előtt 35-37 százalékának) megfelelő likviditási többletjhez jut, amellyel a szerzési jutalékok mintegy 38 százaléka (2012 előtt 27 százaléka) kerül megfinanszírozásra. A második évben a kapott díjak 40 százalékának (2012 előtti generációk esetén 27,6 százalékának), a további években a teljes visszafizetésig évi 3-6 százalékának (2012 előtti generációk esetén 3,6 százalékának) visszafizetése esedékes. A fennálló egyenleg az adott kötvénygeneráció függvényében 3,38-7,91 százalék közötti fix rátával kamatozik. A 2018-as generáció vonatkozásában a viszontbiztosításba adott állomány rendszeres biztosítási díja esetén meghatározott százalékos mérték 40%-ra csökkent. A Társaság a 2019-es év elejétől kezdődően nem vesz igénybe pénzügyi viszontbiztosítást az új szerzés kezdeti költségeinek finanszírozására.

3.20. Jegyzett tőke és tőketartalék

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

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



3.21. Egyéb tartalékok

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

3.22. Saját részvények

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

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

3.23. Saját tőke megfeleltetési tábla

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

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

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



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

A saját tőke megfeleltetési tábla a fentiekben foglaltakon túlmenően tartalmazza:

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

3.24. Egy részvényre jutó eredmény

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

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



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

3.25. Függő kötelezettségek

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

3.26. 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. *(a) az ügyletek összegét;*
- b. *(b) a nyitott egyenlegek összegét, valamint:*
 - i. *az ügyletek feltételeit, beleértve azt, hogy van-e azokra biztosíték, valamint a teljesítéskor szolgáltatandó ellenérték jellegét; valamint*
 - ii. *a nyújtott vagy kapott garanciák részleteit;*
- c. *a nyitott egyenlegek összegére kétes kintlévőség miatt képzett céltartalékokat; valamint*



- d. a kapcsolt felekkel szembeni behajthatatlan vagy kétes követelésekre vonatkozóan az időszak alatt elszámolt ráfordítást

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

3.27. Cash flow kimutatás

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

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

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

Működési tevékenységből származó cash flow

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

A működési cash flow a vállalkozás elsődleges bevételszerző 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 2023. január 1. napja előtt kezdődő éves időszakokra.

Az IFRS 9 alóli ideiglenes mentességgel élő biztosító, köteles:

- a. betartani az IFRS 9 követelményeit, melyek szükségesek az ezen standard 39B-39J bekezdésében előírt közzétételekhez; és*
- b. minden egyéb a pénzügyi instrumentumaira vonatkozó standardot alkalmazni, kivéve ezen standard 20A-20Q, 39B-39J és 46-47-es paragrafusaiban szereplőket.*

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



- a. *nem alkalmazta egyik korábban kiadott IFRS 9 verziót sem, kivéve az eredménnyel szemben valós értéken megjelölt pénzügyi kötelezettségek nyereségeinek illetve veszteségeinek megjelenítésére vonatkozó előírásokat, amelyek az IFRS 9 standard 5.7.1(c), 5.7.7–5.7.9, 7.2.14 és B5.7.5–B5.7.20 paragrafusaiban találhatóak;*
- b. *a 20D paragrafusban foglaltak szerint tevékenysége túlnyomórészt biztosítással kapcsolatos a 2016. április 1-jét megelőző éves beszámolójának időpontjában, vagy az azt követő éves beszámolójának időpontjában, amint arról a 20G paragrafus rendelkezik.*

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

- a. *az összes kötelezettségeinek teljes könyv szerinti értékéhez képest az IFRS 4 hatálya alá tartozó szerződésekből eredő kötelezettségeinek könyv szerinti értéke, amely magában foglalja az ezen standard 7-12. paragrafusa szerinti biztosítási szerződésekből leválasztott betétkomponenseket vagy beágyazott származékos termékeket is, jelentős; és*
- b. *a biztosítással kapcsolatos kötelezettségeinek teljes könyv szerinti értékének százalékos aránya (lásd 20E paragrafus) az összes kötelezettségének teljes könyv szerinti értékéhez viszonyítva:*
 - i. *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 Biztosító eredményére. A standard kizárásai miatt a Társaság legtöbb tevékenysége nem tartozik a standard hatálya alá, mivel azokra az IFRS 4 és IFRS 9/IAS 36 előírásai a mérvadók. A releváns tranzakciók a standard szempontjából az egyéb nem biztosítási tevékenységek, jellemzően a szolgáltatások továbbszámolása és a tárgyi eszközök értékesítése.

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

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

Az ötlépéses modell a következő:



1. lépés: A vevőkkel kötött szerződések azonosítása

A Biztosító által kötött szerződések üzleti tartalmú szóbeli vagy írásbeli megegyezések lehetnek, de a szokásos üzleti gyakorlat is létrehozhat szerződést. Feltétel továbbá, hogy a szerződés olyan érvényesíthető jogokat és kötelezettségeket hozzanak létre, amelyeket következmények nélkül nem lehet törölni. A Standard alapján egy szerződés akkor jön létre, ha az alábbi feltételek teljesülnek:

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

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

2. lépés: A szerződés teljesítésével kapcsolatos különálló kötelek meghatározása

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

3. lépés: Az ügylet árának meghatározása

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

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

Ilyen például:

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

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



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

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

4. BECSLÉSEK ÉS FELTÉTELEZÉSEK

4.1. Biztosítási szerződések alapján fizetendő jövőbeni szolgáltatások becslése

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

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

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

4.2. Kötelezettség megfelelési teszt

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

4.2.1. A modellre vonatkozó becslések és feltételezések

A kötelezettség megfelelési tesztben a Társaság az élet és egészségbiztosítási szerződések, és a kapcsolódó költségek jövőbeni cash flow-ját modellezi, tehát a teszt tartalmazza a díjbevételt, a jutalék kifizetéseket, jutalék visszairásokat, az érvényben levő szerződések



kezelése érdekében felmerülő költségeket, (részleges) visszavásárlásokat és a haláleseti és elérési szolgáltatásokat, valamint a betegségkockázatokat is tartalmazó módozatok esetén az ezekkel kapcsolatos kifizetéseket is. A modell szerződés-csoportonként ellenőrzi a kötelezettségek fedezetére képzett tartalékok megfelelőségét.

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

A Társaság az eredetileg egész életre szóló UL termékek esetében 20 évben határozta meg a modell időtartamát, amelynek végén minden szerződést megszüntnek, visszavásároltnak tekint. Ez a legjobb becsléshez képest óvatosabb feltételezés. A szintén egész életre szóló kegyeleti 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. A tartamos szerződésekre lejáratukig készülnek pénzáram előrejelzések.

4.2.2. A paraméterekre vonatkozó feltételezések és becslések

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

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

A megkülönböztetett ügyfél opciók:

Díj nemfizetésének valószínűsége

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

Törlés ügyfélkérésre, visszavásárlás

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

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

A mortalitási adatokhoz a Társaság a 2007. évi standard magyar halandósági táblázatot használta, amit az adott szerződés csoportot jól jellemző mortalitás faktorról módosított. A LAT vizsgálat során alkalmazott halandósági valószínűségek biztonsági margint



tartalmazznak a Társaság vezetése által hivatalosan elfogadott rövid- és középtávú üzleti tervek mögött alkalmazott, legjobb becslésnek tekinthető feltételezésekhez képest.

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

A mindenkori már befogadott portfólió darabszámát a lemorzsolódások csökkentik, de az újonnan (a fordulónap után) eladott szerződések növelik, ezért a LAT vizsgálat eredményeit befolyásolják a jövőbeli új szerzésre vonatkozó várakozások is. Ennek kiemelt jelentősége miatt az eredmény új szerzésre való érzékenységét külön is vizsgáljuk.

A pénzáramok diszkontálásához a Társaság az EIOPA által közzétett, a Szolvencia II-es tőke- és tartalékszámításokhoz szükséges, a tárgyév végére vonatkozó releváns kockázatmentes hozamgörbéket használta.



5. SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI

5.1. A 2021. január 1-jével kötelezően alkalmazandó standardok hatása a pénzügyi kimutatásokra

A Társaság megvizsgálta az alább felsorolt 2021. január 1-től kötelezően alkalmazandó standardokat, és megállapította, hogy azok hatása a pénzügyi kimutatásokra nem jelentős:

- IAS 1 és IAS 8 módosítása: A materialitás fogalmának pontosítása;
- IFRS 3: melléklet módosítás, és mintapéldák változása;
- Conceptual Framework változása: eszköz és kötelezettség fogalmában kisebb változások;
- IFRS 9, IAS 39, IFRS 7 pontosítása: IBOR reform;
- IFRS 16: Covid-19-hez kapcsolódó bérleti engedmények lízingmódosítás szabályok alóli felmentése.
- IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 Kamatláb-referencia-reform - 2. szakasz-alternatív kamatlábak használata.

5.2. A 2022. január 1-je után kötelezően alkalmazandó standardok hatása a pénzügyi kimutatásokra

A 2022-ben vagy azután kezdődő üzleti évek vonatkozásában a következő módosuló, kötelező standardok válnak alkalmazandóvá, melyek hatása az IFRS 9 és IFRS 17 kivételével a pénzügyi kimutatásokra várhatóan nem lesz jelentős:

- IFRS 16: COVID-19-hez kapcsolódó bérleti engedmények
- Az IFRS-standardok éves fejlesztései 2018–2020.
- IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések: a rendeltetésszerű használat előtti bevételek
- IFRS 3 Hivatkozás a Keretelvekre módosítás
- IAS 1 A pénzügyi kimutatások prezentálása standard módosításai: Kötelezettségek rövid vagy hosszú lejáratú besorolása illetve a számviteli politikák bemutatásával kapcsolatos módosítás
- IAS 8: A számviteli becslések meghatározása
- IAS 37 Veszteséges szerződések – Szerződés teljesítésének költsége



- IAS 12 Jövedelemadók standard módosításai: Egy tranzakcióból származó eszközök és kötelezettségek halasztott adó hatása

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. A Társaság 2020 végén az Igazgatóság jóváhagyása után külső szakértők bevonásával felgyorsította felkészülését az bevezetendő IFRS 17 szerinti megfelelésnek, amely – hasonlóan a szektor többi szereplőjének várakozásaihoz – érdemi változást fog jelenteni a Társaság számviteli eredményének kimutatásában és a hasonló tevékenységet végző társaságokkal történő összehasonlításban. 2021 folyamán a bevezetési projekt folyamatosan zajlott.

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

A Társaság az alábbi típusú szerződések értékesítésével foglalkozik:

Életbiztosítások

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

Egészségbiztosítás

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

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



6.2. A kockázatkezelés általános elvei és eszközei

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

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

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

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

6.3. Kockázatvállalási stratégia

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

A kockázatvállalási stratégia részei:

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

6.3.1. A kockázatvállalási limitek definiálása

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

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



6.3.2. A limiteknek való megfelel és folyamatos mérése

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

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

6.3.3. Az ajánlatelfogadási folyamatra vonatkozó szabályok

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

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

6.3.4. A termékek árazása és az árazás rendszeres felülvizsgálata

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

Ilyen eszköz lehet:

- ésszerű várakozási időszak kikötése,
- ésszerű kockázat kizárások.

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

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



6.3.5. A viszontbiztosítási politika

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

A viszontbiztosító kiválasztásához a Társaság az alábbi szempontokat tartja kívánatosnak:

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

6.4. A biztosítási kockázatok koncentrációja

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

A kockázatok összekapcsolódása az alábbi okokból következhet be:

6.4.1. A földrajzi diverzifikáció

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

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

6.4.2. Foglalkozási csoportok, kockázati profilok arányainak felborulása

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

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



6.4.3. Demográfiai kockázatok

Tágabb értelemben vett koncentrációs kockázatot okoznak azok a teljes 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 Dimenzió Biztosítási Egyesületől átvett HNY életjáradék termék esetében jelentős longevity kockázat jelentkezik. A Társaság a kockázat kezelésére egyéb biztosítástechnikai tartalmat képez valamint monitorozza a biztosítottak halandósági arányait.

A Társaság jelenlegi egyéb termékei ugyanakkor csak nagyon korlátozottan tartalmaznak longevity kockázat által érintett szolgáltatásokat. A jövőben is minden longevity kockázat befogadása előtt mérlegelni kell ennek a folyamatnak a hatását.

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

6.4.4. Ügyfél opciók

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

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

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

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

6.4.5. Személyi koncentráció

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

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



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

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

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

Feltételek:

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

A haláleset bekövetkezésekor fizetendő szolgáltatás a számla aktuális értéke és a garantált haláleseti kifizetés közül a magasabb összeg.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

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

6.5.2. Kockázati biztosítás (Magyarország)

Feltételek:

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

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

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



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

6.5.3. Egész életre szóló kockázati életbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

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

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

6.5.4. Vegyes életbiztosítás (Magyarország és Románia)

Feltételek:

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

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

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

6.5.5. Termfix-vegyes életbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

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



A szerződésre eseti befizetéseket lehet teljesíteni. A szerződés visszavásárolható.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

6.5.6. Hagyományos Nyugdíj életbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

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

Biztosítási esemény a biztosított tartam közbeni halála, a 40%-ot meghaladó maradandó egészségkárosodása és a saját jogú 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. Balesetbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

A balesetbiztosítás a választott fedezeteknek megfelelően a biztosítás kockázatviselése alatt bekövetkezett biztosítási események alapján teljesít kifizetést a kedvezményezett(ek)nek. Biztosítási szolgáltatások a baleseti eredetű halál, a baleseti eredetű rokkantság, csonttörés, baleseti eredetű műtéti térítés, baleseti eredetű kórházi napi térítés és égési sérülés. A biztosítás visszavásárlási opciót nem kínál.

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.8. Kiegészítő balesetbiztosítás (Magyarország és Románia)

Feltételek:

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



A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.9. Halál esetére szóló díjtvállalási kiegészítő biztosítás (Magyarország)

Feltételek:

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

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

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

Feltételek:

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

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.11. Hitelfedezeti biztosítások (Magyarország)

Feltételek:

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

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

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



6.5.12. Egészségbiztosítás és kármentességi bónuszt tartalmazó egészségbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

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

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.13. Egészségbiztosítási kiegészítő biztosítás (Magyarország)

Feltételek:

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

A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők:

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



7. TŐKEMEGFELELÉS

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

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

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

A Szolvencia II és Bit. szerinti tőkemegfelelési követelmények teljesítésére a Biztosító nagy hangsúlyt fektet és folyamatosan megfelel azoknak. A Biztosító rendelkezésre álló szavatoló tőkéje 2021. december 31-én a szükséges szavatoló tőke szint csaknem két és félszerese, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021.12.31 | 2020.12.31 |
|---|------------|------------|
| A szavatoló tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke | 17 617 836 | 17 103 874 |
| A minimális tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke | 17 617 836 | 17 080 657 |
| Szavatoló tőke szükséglet | 7 079 722 | 5 138 514 |
| Minimális tőke szükséglet | 2 168 000 | 2 011 000 |
| Tőkemegfelelés (szavatoló tőkeszükséglethez képest) | 249% | 333% |
| Tőkemegfelelés (minimális tőkeszükséglethez képest) | 813% | 849% |

A 2020. december 31-es "A szavatoló tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke" értéke az éves Szolvencia II jelentésben megállapított összeget tartalmazza, mely kis mértékben változott a közzétett beszámolóhoz képest.



8. NETTÓ BIZTOSÍTÁSI DÍJBEVÉTEL

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021 | 2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Rendszeres díjakból származó bevétel | 16 879 997 | 16 032 583 |
| Eseti befizetések és egyszeri díjak bevétele | 5 200 071 | 3 071 295 |
| Bruttó díjbevétel | 22 080 068 | 19 103 878 |
| Meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása | -70 210 | -6 196 |
| Bruttó megszolgált díj | 22 009 858 | 19 097 682 |
| Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj | -276 241 | -260 862 |
| Biztosítási díjak, nettó | 21 733 617 | 18 836 820 |

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

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

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021 | 2020 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Unit-linked biztosítás | 16 581 684 | 14 698 332 |
| Hagyományos életbiztosítás | 4 675 748 | 3 707 756 |
| Egészségbiztosítás | 822 636 | 697 790 |
| Összesen | 22 080 068 | 19 103 878 |

2021-ben a unit-linked biztosítások között 6 815 111 ezer forint értékben jelenik meg a nyugdíjbiztosítási termékek díjbevétele. A hagyományos nyugdíjbiztosítások bevétele 2021-ben 1 263 474 ezer forint. 2020-ban 8 078 586 ezer forint volt a nyugdíjbiztosításokon elért díjbevétel.

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

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021 | 2020 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Magyarország | 21 924 436 | 18 927 589 |
| Románia | 4 305 | 4 523 |
| Szlovákia | 151 327 | 171 766 |
| Összesen | 22 080 068 | 19 103 878 |



9. DÍJ- ÉS JUTALÉKBEVÉTELEK, BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Kötvény-alapú díjak | 142 380 | 99 309 |
| Alapkezelési díjak | 78 972 | 58 583 |
| Szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjak | 1 708 | 1 186 |
| Díj- és jutalékbevételek összesen | 223 060 | 159 078 |



10. VISZONTBIZOSÍTÓTÓL JÁRÓ JUTALÉK ÉS NYERESÉG-RÉSZESEDÉS

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------|--------------|
| Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés | 2 381 | 1 257 |
| Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés | 2 381 | 1 257 |

2021-ben és 2020-ban a jutalék és nyereségrészesedés teljes egészében a pénzügyi viszontbiztosításhoz kapcsolódik.



11. BEFEKTETÉSEK BEVÉTELE ÉS RÁFORDÍTÁSA

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021 | 2020 |
|---|-------------------|------------------|
| Effektív kamatbevétel | 430 005 | 358 383 |
| Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége | 72 657 | 16 306 |
| Határidős ügyletek realizált nyeresége | 2 666 | 41 317 |
| Határidős ügyletek nem realizált nyeresége | 568 | 15 633 |
| Devizaárfolyam nyereség | 32 263 | 87 858 |
| Valós érték változás nyeresége | 11 465 810 | 3 781 651 |
| MRP követelés valós érték változása | 23 819 | 56 774 |
| Befektetések bevétele | 12 030 788 | 4 357 922 |
| Társult vállalattól kapott osztalék | 448 109 | 360 659 |
| Befektetések működési ráfordítása | 58 873 | 50 856 |
| Pénzügyi viszontbiztosítás kamata | 1 938 | 6 979 |
| Határidős ügyletek realizált vesztesége | 10 737 | - |
| Devizaárfolyam veszteség | 3 028 | 31 521 |
| Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége | 89 604 | 12 320 |
| Befektetések értékvesztése | 6 258 | - |
| Lízingkamat | 8 459 | 1 360 |
| Részesedések értékvesztése | 887 265 | 819 093 |
| Befektetések ráfordítása | 1 066 162 | 922 129 |
| Befektetések bevétele (ráfordítása) összesen | 11 412 735 | 3 796 452 |

A valós érték változás nyeresége az ügyfelek unit-linked befektetésein elért 2021. évi hozam. A unit-linked hozam 2021-ben 11 466 millió forint nyereség. Befektetőként a legnagyobb megtérülést az észak amerikai, Warren Buffett és globális fejlett piaci részvény eszközalapokkal lehetett elérni, emellett kiválóan teljesített az indiai és az orosz tőzsde is. A mérsékelt kockázatú, illetve vegyes összetételű eszközalapok között az év győztesei az Aktív Vegyes-, a Nemzetközi Vegyes- és az Oraculum Pro eszközalapok.

2021 év piaci eseményeit alapvetően határozta meg a globális likviditásbőség. A jegybanki pénznyomtatás 2020-ban felgyorsuló és ebben az évben is folytatódó hatásai kiterjedtek szinte minden eszközosztályra és nagymértékben áramlott tovább a tőke az olyan kedvelt eszközosztályokba, mint az amerikai technológiai részvények vagy a nyersanyagok, de sok forrást vonzottak a kriptoeszközök is. A koronavírus továbbra is a mindennapjaink része: ősszel kezdődött a delta variáns által okozott negyedik hullám, ezt követően felütötte a fejét az omikron mutáció. 2021 vegyes képet mutatott a piacokon: a fejlett országok alapvetően jó hozamot értek el, de a meghatározó fejlődő piacokon visszaesést tapasztalhattunk, míg a közép-kelet-európai régióban pozitív teljesítményt mutattak az indexek a teljes naptári évben. Az inflációs környezet nagyot változott: az év elején még mérsékelt kockázatok felerősödtek az egyre magasabbra emelkedő nyersanyagárak, az egyre súlyosabb alkatrészhiány, a szállítási útvonalak töredezettsége, valamint a további gazdaságélénkítő válságintézkedések hatására. További bizonytalansági tényezőt jelentett a kínai gazdaság lassulása miatti félelem.



A fejlett piacokon többnyire optimista hangulat uralkodott 2021-ben. Az amerikai S&P500 index az év végére újabb történelmi magasságokat ért el, az évet 28,7%-os emelkedéssel zárta. Az Európa 600 legnagyobb vállalatát tömörítő STOXX 600 index november közepén érte el a csúcstát, végül kissé az időszaki maximuma alatt zárt, de az évet 25,8%-os emelkedéssel fejezte be. A japán piac kissé lemaradó volt a tavalyi 7,3%-os teljesítményével. A fejlődő piacok vegyesen teljesítettek 2021-ben: 15-33% közötti növekedést mutattak a közép-kelet-európai indexek, és az orosz piac. Ugyanakkor a nemzetközileg a hong-kong-i piacon kereskedett kínai részvények 21,2%-os, a dél-amerikai részvénypiac 7,7%-os leértékelődést mutatott.

A magyar kötvénypiac fennállásának egyik legrosszabb évét tudhatja maga mögött piaci teljesítmények szempontjából. Éves szinten ZMAX 0,4 százalékkal tudott növekedni, ugyanakkor az RMAX 0,6 százalékkal csökkent. A MAX és CMAX indexek rendre 11,5 és 11 százalékponttal estek az év folyamán. A hazai kötvényindexek esését az év során a hozamok folyamatos emelkedése váltotta ki, amely a negyedik negyedévben még jelentősen fel is gyorsult.

Az MNB az inflációs pálya és a folyamatosan romló kilátások tükrében többször is emelte az alapkamatot 2021-ben. A negyedik negyedév végére az alapkamat 2,4% lett, ugyanakkor az irányadó egy hetes jegybanki betét szintje ettől jelentősen magasabb szintre került az év végére elérte a 4%-ot.

A rekordot is döntő első 10 hónap után az év utolsó két hónapos időszakára rosszabb teljesítmény tudott felmutatni a magyar tőzsde. Az időszak eleji emelkedés november elején megállt, majd eső trendbe kerültek a BÉT nagy kapitalizációjú cégei. A BUX index ettől függetlenül igen jó teljesítményt könyvelhetett 2021-ben: több, mint 20%-ot emelkedett.

2021-ben a forint az euróval és a dollárral szemben is gyengült. Az év folyamán járt a forint árfolyama jelentős erősödésben is, de novemberre már az EURHUF devizapár megközelítette a 372-es árfolyamszintet, míg az USDHUF felszúrt a 330-as szint fölé, végül az évet 369,0-es euró és 325,71-es dollár árfolyam mellett zártuk. Ez összességében 1,8%-os, illetve 9,3%-os leértékelődést jelent a vezető devizákhoz képest.

A részesedések értékvesztése soron a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt-re (illetve 2020-ban még a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt-re) elszámolt értékvesztés összegét szerepeltetjük, melynek részletes kifejtése a 25. Megjegyzésben található.



12. EGYÉB MŰKÖDÉSI BEVÉTELEK

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021 | 2020 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Portfóliókezelés bevétele | 554 302 | 578 423 |
| Egyéb biztosítástechnikai bevételek | 45 892 | 52 328 |
| Továbbszámlázott szolgáltatások | 92 567 | 105 090 |
| Céltartalékok feloldása | 187 105 | 32 447 |
| Egyéb bevételek | 57 557 | 49 857 |
| Egyéb működési bevételek | 937 423 | 818 145 |

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

A céltartalékok feloldásának részletezését a 45. Megjegyzés tartalmazza.



13. NETTÓ KÁRKIFIZETÉSEK ÉS SZOLGÁLTATÁSOK

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021 | 2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak | 14 365 217 | 12 472 359 |
| Kárrendezési költségek | 176 655 | 125 771 |
| Kármegtérülések viszontbiztosítóktól | -64 082 | -40 151 |
| Összesen | 14 477 790 | 12 557 979 |

2021-ben a kárkifizetések és szolgáltatások 83,2 százaléka az életbiztosítási szerződések részleges és teljes visszavásárlásait tartalmazta (2020-ban 78,8 százalék), 6,9 százalékot tett ki a haláleseti kárkifizetés (2020-ban 6,8 százalék), a lejáratosi szolgáltatás 6,7 százalékot (2020-ban 12,2%) az egyéb kárkifizetések 3,2 százalékot (2020-ban 2,3%) magyaráznak.

A kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak sort csökkentette a viszontbiztosításba adott szerződésekre kapott kármegtérülés 64 millió forint értékben (2020-ban 40 millió forint).



14. TARTALÉKVÁLTOZÁSOK

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021 | 2020 |
|---|-------------------|------------------|
| Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) tartalékok nettó növekedése/(csökkenése) | 10 355 775 | 3 574 034 |
| Függőkár tartalékok nettó növekedése/(csökkenése) | 385 551 | - 77 004 |
| Matematikai tartalékok nettó növekedése/csökkenése | 1 216 559 | 883 038 |
| További biztosítástechnikai tartalékok nettó növekedése/csökkenése) | 239 943 | -16 749 |
| Összesen | 12 197 828 | 4 363 322 |

A befektetési egységekhez kötött életbiztosítások tartaléka 2020 után 2021-ben is jelentősen növekedett, elsősorban a pozitív hozamok miatt, ami nagymértékben befolyásolta a tartalékok változását.

A matematikai tartalékok növekedése főként a hagyományos nyugdíj termékekhez kapcsolódó befizetésekkel és tartalékképzéssel magyarázható.

A Dimenzió Biztosítási Egyesülettől átvett portfólió esetében a táblázatban kimutatott tartalékváltozás a 2021. október 1. és 2021. december 31. közötti változást tartalmazza.

A függőkár tartalékok nettó növekedése/(csökkenése) tartalmazza a kártartalékok viszontbiztosítási részének változását is.

A matematikai tartalékok nettó növekedése/csökkenése tartalmazza az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék változását is (shadow tartalék nélkül).

A további biztosítástechnikai tartalékok változása az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék shadow tartalékváltozását, az eredménytől független, az egyéb, illetve a törlési tartalék változását foglalja magába. Az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék shadow tartalék része— az értékesíthető pénzügyi eszközök nem realizált árfolyamkülönbözetének a biztosítási kötvénytulajdonosokra eső része— az egyéb átfogó jövedelemmel szemben kerül kimutatásra. Mivel az értékesíthető pénzügyi eszközök nem realizált árfolyamkülönbözete 2021 végén veszteség, ezért ennek kötvénytulajdonosokra eső része nem keletkezik, vagyis a tartalék az év végén 0.



15. JUTALÉKOK ÉS EGYÉB SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021 | 2020 |
|--|------------------|------------------|
| Díjak és jutalékok | 3 241 922 | 2 606 958 |
| Halasztott szerzési költségek állományváltozása | -115 527 | 237 586 |
| Egyéb szerzési költségek | 636 858 | 552 282 |
| Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek összesen | 3 763 253 | 3 396 826 |

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, 2021-ben 4 millió forint értékben (2020-ban 15 millió forint). A szerzési költségek összességében növekvő tendenciát mutatnak (111%), míg a bruttó megszolgált díjak 15%-kal növekedtek. Ez elsősorban a termékmix változásának az eredménye, mivel a csoportos és egy-szeri díjas szerződések megszolgált díjnövekedése jelentős, ugyanakkor jutalékhányaduk alacsonyabb a többi termékhez viszonyítva.



16. EGYÉB MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021 | 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Béreköltség | 578 255 | 485 790 |
| Járulékok és egyéb személyi kifizetések | 164 375 | 137 761 |
| Tanácsadói és megbízási díjak | 147 478 | 110 395 |
| Oktatási költség | 3 035 | 4 259 |
| Marketing és kommunikációs költség | 5 242 | 37 |
| Adminisztrációs és nyilvántartási költség | 10 693 | 13 395 |
| IT működési költség | 255 162 | 235 163 |
| Bérleti díj és üzemeltetési költség | 62 269 | 56 549 |
| Utazási és gépkocsi költség | 17 335 | 4 067 |
| Irodaszer, telefon, banki költség | 81 139 | 79 324 |
| Értékcsökkenési leírás | 224 788 | 216 794 |
| Egyéb költség | 158 068 | 107 677 |
| Egyéb működési költségek összesen | 1 707 839 | 1 451 211 |

Az egyéb működési költségek 257 millió forinttal emelkedtek előző évhez képest. Ez a növekedés jelentős részben a béreköltségek emelkedésével magyarázható, az állományi létszám jelentős mértékű növekedése miatt.

Szintén jelentős növekedés a tanácsadói és megbízási díjak költségeiben jelentkezik, melynek egyik meghatározó oka az IFRS 17 projekthez kapcsolódó új költségek megjelenése.

A Társaság javadalmazási jelentése szerint a béreköltségek között 2021-ben 123 018 ezer forint kapcsolódott a Társaság SRD szerinti alkalmazásban álló igazgatóinak bér és bérjellegű kifizetéseikhez.

A Biztosító jelentős lízing szerződése az iroda ingatlanbérletre vonatkozó megállapodása, mely 2026. január 31-ig hatályos. 2021-es évben megjelentek ezen kívül jelentős értékű autólízing szerződések, melyek futamideje változó, átlagosan 36 hónap. 2021-ben a rövid távú irodabérleti lízingszerződésekre 7 880 ezer forintot fizetett a Társaság (2020-ban 11 565 ezer forint), a kisértékű lízing szerződésekkel kapcsolatban (vízadagoló gép, nyomtató, szennyfogszőnyeg) összesen: 1 304 ezer forint ráfordítás keletkezett (2020-ban 1 229 ezer forint).



17. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

| | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Függő költség elvonás nettó ráfordítása | 107 700 | 128 699 |
| Értékvesztés | 12 783 | 1 508 |
| Biztosítási adó | 48 124 | 23 853 |
| Egyéb ráfordítás | 46 708 | 43 596 |
| Végleges átadott pénzeszköz | - | 20 350 |
| Továbbszámlázott költségek | 92 477 | 105 164 |
| PPK követelés értékvesztés | - | 136 627 |
| Kilépett közvetítőkhöz kapcsolódó szerződések várható megszűnéséből fakadó veszteség | - | 173 888 |
| Egyéb ráfordítások összesen | 307 792 | 633 685 |

A véglegesen átadott pénzeszköz a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. számára nyújtott finanszírozás volt az értékesítési csatorna további fejlesztésével kapcsolatban.

A kilépett közvetítőkhöz kapcsolódó szerződések várható megszűnéséből fakadó veszteség elszámolása 2020-ban az ezen szerződések kapcsán képzett céltartalékképzésnek köszönhető. 2021-ben további céltartalékképzésre nem került sor, a 2020-ban képzett céltartalékok egy része (60.276 ezer forint) értékvesztést csökkentett 2021-ben, további jelentős része pedig (96.087 ezer forint) feloldásra került bevétellel szemben.



18. ADÓBEVÉTELEK (ADÓRÁFORDÍTÁSOK)

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

A Biztosító 2014 előtt (és 2019-ben) elhatárolt veszteséget halmozott fel, amelyek a jövőbeli adóköteles eredménnyel szemben felhasználhatók. 2021-ben a Biztosító a halasztott adókövetelését 88 millió forinttal növelte, mivel az elhatárolt veszteségből a jövőben várhatóan megtérülő rész növekedett. A társasági adó kalkuláció során az adóköteles eredménnyel szemben csökkent a korábbi években felhalmozott elhatárolt veszteség (205 millió forint értékben). A 2015-ig felhalmozott veszteségeket legfeljebb 2030-ig lehet felhasználni.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2013-ban vált nyereségesé a pénzügyi kimutatásai alapján. A Biztosító elfogadott stratégiai tervei szerint a nyereséges működés a jövőben is biztosított, ezáltal a belátható jövőben keletkező nyereségek lehetővé teszik majd az elhatárolt veszteségek felhasználását, ahogy az már alkalmazásra került. A halasztott adókövetelésként 2021. év végén beállított összeg (474 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

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------|-----------------|
| Helyi iparüzési adó, Innovációs járulék | -165 804 | -152 184 |
| Tárgyévi társasági adóráfordítás | -18 411 | -35 049 |
| Halasztott adó követelés változás | 87 797 | -29 253 |
| Adóbevételek/(ráfordítások) az eredményben elszámolva összesen | -96 418 | -216 486 |
| Értékesíthető pénzügyi eszközökön keletkező halasztott adó kötelezettségek | - | - |
| Adóbevételek/(ráfordítások) az egyéb átfogó jövedelemben elszámolva összesen | - | - |

A 2020-as és 2021-es év során az eredmény, illetve az egyéb átfogó jövedelem javára a következő követelés jellegű különbözetekek keletkeztek, melyek adóhatásai azonban nem kerültek megjelenítésre a pénzügyi kimutatásokban, mivel egyelőre nem valószínű, hogy a belátható jövőben keletkező nyereségek lehetővé teszik majd ezek felhasználását.

Meg nem jelentett halasztott adókövetelések állományváltozása

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021. DECEMBER 31. | VÁLTOZÁS | 2020. DECEMBER 31. |
|-----------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| Levonható átmeneti különbözetekek | 2 796 789 | 1 906 636 | 890 154 |
| Elhatárolt veszteség | 7 072 619 | -1 180 092 | 8 252 712 |
| Összesen | 9 869 409 | 726 543 | 9 142 865 |



Az el nem számolt levonható átmeneti különbözeteiből 265 309 ezer forint eszköz jellegű tétel az egyéb átfogó jövedelemmel szemben merült volna fel. (2020-ban ez az összeg 67 205 ezer forint volt).

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

ADATOK EZER FORINTBAN

| EFFEKTÍV ADÓKULCS LEVEZETÉSE | 2021 | 2020 |
|--|----------------|-----------------|
| Adózás előtti eredmény | 1 257 095 | 934 754 |
| Számított adó bevételek / (ráfordítások) (9%) | -98 216 | -70 431 |
| Veszteségekre vonatkozó korábban keletkezett halasztott adókövetelés változása | 87 797 | -29 253 |
| Tárgyévben keletkezett el nem számolt halasztott adókövetelés – veszteségekre | - | - |
| Tárgyévben felhasznált korábbi időszakban ki nem mutatott – elhatárolt veszteségből származó – különbözete | 18 411 | 35 655 |
| Egyéb el nem számolt átmeneti különbözetek | -171 597 | -41 055 |
| Állandó különbözetek | 232 992 | 40 783 |
| Helyi iparűzési adó, Innovációs járulék átsorolása | -165 804 | -152 184 |
| Adóbevételek/(ráfordítások) összesen | -96 418 | -216 486 |



19. EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021 | 2020 |
|--|-------------------|-----------------|
| A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem | - | - |
| A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem | -2 191 604 | -333 292 |
| Egyéb átfogó jövedelem összesen | -2 191 604 | -333 292 |

Az egyéb átfogó jövedelem része a jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelmek között kimutatott értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékének változása, 2020-ban csökkentve a matematikai tartalék mögött álló értékesíthető pénzügyi eszközök ügyfeleket illető valós érték változásával, mely az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalmak között került kimutatásra. 2021-ben ilyen csökkentő tétel nem merült fel.



20. EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021 | 2020 |
|---|-------------|------------|
| A Társaság tulajdonosaira jutó konszolidált adózott eredmény | 1 675 065 | 667 799 |
| Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db) | 93 978 364 | 94 054 254 |
| Egy részvényre jutó konszolidált eredmény (alap) (Ft) | 17,8 | 7,1 |
| A Társaság tulajdonosaira jutó konszolidált módosított adózott eredmény | 1 675 065 | 667 799 |
| Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db) | 94 428 260 | 94 428 260 |
| Egy részvényre jutó konszolidált eredmény (hígított) (Ft) kalkulált | 17,7 | 7,1 |
| Egy részvényre jutó konszolidált eredmény (hígított) (Ft) | 17,7 | 7,1 |

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

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

Az egy részvényre jutó konszolidált eredmény 17,8 Ft. A számított hígított EPS (17,7 Ft) értéke az IFRS-eknek megfelelően legfeljebb az alap EPS-sel megegyező nagyságú lehet. A számított hígított EPS értékében az MRP-nek átadott részesvények hígító hatásának minősülnek, mivel azok várhatóan növelik a törzsrészesvények súlyozott átlagállományát, amennyiben a jövőben lehívásra kerülnek. A hígító hatás 0,1 Ft-nál kisebb mértékű.

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

2021

| DÁTUM | KIBOCSÁTOTT TÖRZSRÉSZVÉNY (DB) | SAJÁT RÉSZVÉNYEK (DB) | FORGALOMBAN LÉVŐ TÖRZSRÉSZVÉNYEK SZÁMA (DB) | NAPOK SZÁMA | SÚLYOZOTT ÁTLAG |
|-------------------|--------------------------------|-----------------------|---|-------------|-------------------|
| 2020.12.31 | 94 428 260 | 374 006 | 94 054 254 | 88 | 22 676 094 |
| 2021.03.29 | 94 428 260 | 474 006 | 93 954 254 | 277 | 71 302 269 |
| 2021.12.31 | 94 428 260 | 474 006 | 93 954 254 | 365 | 93 978 364 |

2020

| DÁTUM | KIBOCSÁTOTT TÖRZSRÉSZVÉNY (DB) | SAJÁT RÉSZVÉNYEK (DB) | FORGALOMBAN LÉVŐ TÖRZSRÉSZVÉNYEK SZÁMA (DB) | NAPOK SZÁMA | SÚLYOZOTT ÁTLAG |
|-------------------|--------------------------------|-----------------------|---|-------------|-------------------|
| 2019.12.31 | 94 428 260 | 374 006 | 93 054 254 | 366 | 94 054 254 |
| 2020.12.31 | 94 428 260 | 374 006 | 94 428 260 | 366 | 94 054 254 |



21. IMMATERIÁLIS JAVAK

A szellemi termékek a működést támogató vásárolt és a szoftverfejlesztő partnerek által fejlesztett szoftvereket tartalmazzák. A szellemi termékek növekedése elsősorban a biztosítástechnikai nyilvántartó rendszerek fejlesztéseihez, illetve az IFRS 17 projektben fejlesztés alatt álló adatkonzolidációs rendszerhez kapcsolódik. A fejlesztés alatt álló immateriális javak összege 124 119 ezer forint. A szellemi termékek csökkenése olyan immateriális javakhoz kapcsolódik, amelyet a Társaság már nem használ.

ADATOK EZER FORINTBAN

| 2021. DECEMBER 31. | SZELLEMI TERMÉKEK, VAGYONI ÉRTÉKŰ JOGOK | IMMATERIÁLIS JAVAK ÖSSZESEN |
|--|---|-----------------------------|
| Bekerülési érték | | |
| 2021. január 01. | 2 367 797 | 2 367 797 |
| Növekedés | 283 553 | 283 553 |
| Csökkenés | -2 467 | -2 467 |
| 2021. december 31. | 2 648 883 | 2 648 883 |
| Halmazott amortizáció, értékvesztés | | |
| 2021. január 1. | -1 827 919 | -1 827 919 |
| Növekedés | -206 975 | -206 975 |
| Csökkenés | 1 136 | 1 136 |
| 2021. december 31. | -2 033 758 | -2 033 758 |
| Nettó könyv szerinti érték | 615 125 | 615 125 |

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



22. INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

| 2021. DECEMBER 31. | GÉPJÁRMŰVEK | IRODABŰTOROK, BERENDEZÉSEK | INGATLANOK | BEFEJEZETLEN BERUHÁZÁS | ÖSSZESEN |
|-----------------------------------|-------------|-------------------------------|---------------|---------------------------|----------------|
| Bekerülési érték | | | | | |
| 2021. január 1. | 36 095 | 132 572 | 78 604 | 2 919 | 250 190 |
| Növekedés | - | 54 857 | 116 514 | 5 523 | 176 894 |
| Csökkenés | -36 095 | -10 946 | -75 051 | - | -122 092 |
| 2021. december 31. | - | 176 483 | 120 067 | 8 442 | 304 992 |
| Halmozott amortizáció | | | | | |
| 2021. január 1. | -14 504 | -105 032 | -78 421 | - | -197 957 |
| Növekedés | -1 434 | -27 946 | -17 152 | - | -46 532 |
| Csökkenés | 15 938 | 8 330 | 75 051 | - | 99 319 |
| 2021. december 31. | - | -124 648 | -20 522 | - | -145 170 |
| Nettó könyv szerinti érték | - | 51 835 | 99 545 | 8 442 | 159 822 |

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

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

Az ingatlanok, gépek és berendezések között a Biztosító már nem tart nyilván saját tulajdonú gépjárműveket, mivel azokat értékesítette és 2021-től hosszú távú lízingszerződéssel helyettesítette.



23. HASZNÁLATI JOG-ESZKÖZÖK

ADATOK EZER FORINTBAN

| 2021. DECEMBER 31. | IRODA LÍZING | AUTÓ LÍZING | ÖSSZESEN |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Bekerülési érték | | | |
| 2021. január 1. | 146 391 | 25 729 | 172 120 |
| Növekedés | 223 039 | 208 067 | 431 106 |
| Csökkenés | -133 106 | - | -133 106 |
| 2021. december 31. | 236 324 | 233 796 | 470 120 |
| Halmazott amortizáció | | | |
| 2021. január 1. | -118 413 | -688 | -119 101 |
| Növekedés | -52 547 | -32 330 | -84 877 |
| Csökkenés | 119 319 | - | 119 319 |
| 2021. december 31. | -51 641 | -33 018 | -84 659 |
| Nettó könyv szerinti érték | 184 683 | 200 778 | 385 461 |

ADATOK EZER FORINTBAN

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

A lízing eszközök a Biztosító székházának ingatlanbérleményéből, illetve 2020 végétől gépkocsik bérletéből fakadnak. A székhelyváltás kapcsán a korábbi irodalízing eszköz kivezetésre került a könyvekből 2021 elején.

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



24. HALASZTOTT SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

| HALASZTOTT SZERZÉSI KÖLTSÉGEK | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Egyenleg január 1-jén | 1 136 074 | 1 373 661 |
| Halasztott szerzési költségek állomány változása | 115 527 | -237 587 |
| Egyenleg december 31-én | 1 251 601 | 1 136 074 |



25. LEÁNYVÁLLALATOK ÉS EGYÉB RÉSZESEDÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. | 51 753 | 51 753 |
| Társult vállalatok | 51 753 | 51 753 |

| | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|--|--------------------|--------------------|
| CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. | 4 065 123 | 1 452 391 |
| Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság | 3 800 | 3 800 |
| CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. | - | - |
| Leányvállalatok | 4 068 923 | 1 456 191 |

A Biztosító az alábbi kapcsolt vállalkozásokban rendelkezik befektetésekkel:

CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (EMABIT)

1097 Budapest Könyves Kálmán krt. 11, „B” épület.

| | | |
|-------------------------------|-----------|-------------|
| Tulajdoni hányad: | 100% | |
| Részesedés bekerülési értéke: | 9 081 326 | ezer Forint |
| Elszámolt értékvesztés: | 5 016 203 | ezer Forint |
| Részesedés könyvértéke: | 4 065 123 | ezer Forint |
| Jegyzett tőke: | 1 070 000 | ezer Forint |
| Saját tőke: | 4 065 123 | ezer Forint |
| Tőketartalék: | 6 625 236 | ezer Forint |
| Adózott eredmény: | -703 474 | ezer Forint |

A biztosító leányvállalatában 2021-ben két alkalommal, összesen 3,5 milliárd forint értékben történt tőkeemelés, a bekerülési érték 9 081 326 ezer forintra emelkedett, a jegyzett tőkéje 1 070 000 ezer forintra változott.



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

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

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

A 2019-es év során az EMABIT esetében számos olyan esemény történt, amely hatást gyakorolt a részesedés értékelésére.

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. („EMABIT”) - egy vezérüagnök közreműködésével Olaszországban bejegyzett vállalkozások és magánszemélyek részére kezesi biztosításokat nyújtott 2014 óta („Olasz Üzletág”). Ezen kötelezettségvállalásokon a 2019. december 31-i állapot szerint a Társaságnak – a szerződésenkénti limiteket összegezve – valamivel több, mint 383 mEUR (127 mrd Ft) kitettsége állt fenn, 3 598 szerződéses ügyféllel és 494 kedvezményezettel szemben. A kedvezményezettek jelentős része az olasz állam egyes entitásai (ügynökségek, önkormányzatok, stb.) voltak.

Az EMABIT a legnagyobb kitettséget jelentő terméktípusok, így a „Public Concessions”, a „Performance” és „Government Grants” termékek kockázatait jelentős arányú viszontbiztosítással szándékozta kezelni. Más típusoknál a kockázati profil alapján ezt nem tartotta indokoltnak. 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 (az ügylet egyéb részleteit az alábbiakban ismertetjük). A fenti termékekre vonatkozó olasz kitettségek mintegy 33%-a (124 millió euró) már 2019. december 31-én kifutott, 2020 végéig pedig a teljes kitettség 83%-ának szerződésai lejártak. Ugyanakkor a szerződések egy része lehetővé teszi kárigények benyújtását még a szerződés lejártja után is egy ideig, akár 1 évig is.

A kezesi biztosítások körében 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 kötelevények összértéke megközelítőleg 12 millió euró 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 ügyben bekért további szakértői vélemény mintegy 3.167 millió euró értékű kárkifizetést javasolt, a regresszekből és jutalék visszaírásokból megtérülő összeget 537 mFt-ra becsülte. Az EMABIT az 1 054 mFt összegű kárt 2019. november végéig bezárólag kiegyenlítette.



A 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 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 közvetítón keresztül történtek. A fedezet fennállásának tisztázása érdekében az EMABIT közvetlenül az Africa Re-hez fordult. Az Africa Re 2019. szeptember 16-án kelt levelében arról tájékoztatta a EMABIT-ot, hogy a bemutatott dokumentumokon szereplő közvetítőkkel semmilyen kapcsolatban nem áll, a fedezetigazoló dokumentumok hamisak, azok nem az Africa Re-től származnak.

Az előbbiekből következően az EMABIT 379 millió euró (kb. 125 mrdFt) Olasz Üzletághoz kapcsolódó kitétség tekintetében maradt viszontbiztosítási fedezet nélkül, amelyről 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 2019 végére 256 millió euróra csökkent. A szerződés megkötésében résztvevő viszontbiztosítási alkuszok felelősségre vonását az EMABIT 2019-ben megkezdte, a csalás kapcsán Magyarországon feljelentést tett. A jogi eljárások azóta is folyamatban vannak.

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

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

A garancia szerződésekhez kapcsolódóan 2020. második negyedévében az ADE hatóságtól érkezett egy kárlelővétel 5 millió eurós kötelezvényre. A biztosító megállapította, hogy a kárlelővétel kívül esett a kötvény lejárat idején és a határidőt nem hosszabbították meg az olasz COVID helyzetre előírt szabályok sem, ezért a kárt elutasította. A hatóságnak az ezzel ellenétes álláspontját tartalmazó határozatát az EMABIT olasz bíróságon támadta 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) meghaladja a 100%-ot 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 segítették 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 helyreállt volna 2020-ban, ugyanakkor a meglévő állományban és a már bejelentett függőkárokban lévő jelentős bizonytalanság miatt ez a szint nem volt garantálható az olasz állományok kifutásáig.

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

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

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

A menedzsment legjobb várakozása a valós értékre az EMABIT egyedi saját tőkéjének értéke volt 2019. december 31-én. A saját tőke értékében a várhatóan értékesítésre kerülő portfóliók (értékesítésre tartott eszközök) valós értéke tükröződött, melyet a Társaság nem a vállalkozás folytatásának elve mellett értékelt. Az értékesítésre tartott portfóliók értékének legjobb becslése az ajánlat, mint várható vételár összege volt, csökkentve az értékesítéshez kapcsolódó jogi, tranzakciós tanácsadási és adatszoba fenntartási költségekkel. A megszüntetett tevékenységek értékelésében figyelembe vettük a veszteséges portfóliók kifuttatásából származó várhatóan felmerülő működési költségeket is. A részesedés értékére így 3.330 millió forint értékvesztést számolt el az anyavállalat 2019 végén.

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



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

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

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

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

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

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

A Társaság igazgatósága 2021. február 08-án döntést hozott az EMABIT tőkehelyzetének megerősítéséről, figyelembe véve az EMABIT újraindításának jövőre vonatkozó terveit és ORSA jelentését. Az EMABIT tevékenységének tervekben és az ORSA jelentésben szereplő prudens módon történő újraindításához a Társaság határozott az újraindítás feltételrendszerét biztosító garanciákról. Az elkészült üzleti tervek és az anyavállalat támogatása mellett az elkövetkező legalább 12 hónapban biztosított lett a működés, emiatt a vállalkozás



folytatásának elve a menedzsment véleménye alapján az EMABIT esetében is fenntarthatóvá vált 2020 végén.

Az Életbiztosító vállalásának megfelelően 2021-ben két alkalommal emelt tőkét az EMABIT-ban. Márciusban és decemberben összesen 10 millió forinttal megemelte az alaptőkét, ezen kívül összesen 3.490 millió forintot helyezett az EMABIT tőketartalékába. A Társaság 2021. december hó 30. napján közzétett tájékoztatása értelmében az alaptőke új részvények forgalomba hozatalával történő felemelésére a Társaság új stratégiai elképzeléseinek megfelelően, az EMABIT által újraindított üzletágak működésének finanszírozására és a portfólió növekedésére tekintettel került sor.

Az EMABIT 2021 második negyedétől már a Növekedési Stratégiához igazított új szervezeti felépítés kialakítására, véglegesítésére koncentrált, ide értve csoport szinten az induló a vagyon és felelősségi területek professzionális szakemberekkel történő feltöltését és ezen szakemberekkel a termékek, termékcsoporthoz áttekintését, felülvizsgálatát, adott esetben kialakítását, valamint a szervezetben történő, a szervezet méreteihez igazított, felelősségi köröket és feladatokat precízen megjelenítő működési modell megalkotását. Ez a munka a corporate termékek tekintetében sikerrel lezárult.

Ősszel újra indítottuk a nemélet biztosítási ágazatunkat, piacra léptünk nagyvállalati felelősségbiztosítással, vagyonbiztosítással, illetve gépjármű flotta casco-val. Meg kellett erősítenünk a termékfejlesztői, a kárrendezői, az informatikai, a támogató HR és marketing kapacitásainkat is.

Ezután az EMABIT 2021. november hó 11. napján partnerségi megállapodást kötött az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.-vel (székhely: 1082 Budapest, Baross u. 1., cégjegyzékszám: 01-10-041566). A megállapodásnak köszönhetően a Növekedési Stratégia megvalósításának szerves részeként tovább bővíti nem-életbiztosításainak körét, és 2022 évtől utasbiztosítást és lakásbiztosítást kínál lakossági ügyfelek számára.

A fenti információk birtokában a Társaság ismét elvégezte leányvállalati részesedésének értékvesztés tesztjét 2021 végén. Az EMABIT tranzakciós költségekkel csökkentett valós értéke és a használati érték (DCF) közül az elérhető információk alapján egyelőre az előbbi a magasabb, ezért ezt a megtérülő értéket vette figyelembe a befektetés értékvesztésének meghatározásakor a Társaság. Az elszámolt összes értékvesztés így 2021 végén 5 016 203 ezer forint, a részesedés könyvvértéke megegyezik az EMABIT egyedi saját tőkéjének értékével; 4 065 123 ezer forint.



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

1097 Budapest Könyves Kálmán krt. 11, „B” épület.

| | |
|--------------------|-------------------|
| Tulajdoni hányad: | 100% |
| Részesedés értéke: | 3 800 ezer Forint |
| Jegyzett tőke: | 3 000 ezer Forint |
| Saját tőke: | 5 360 ezer Forint |
| Adózott eredmény: | 368 ezer Forint |

A 2008 áprilisában alapított PI-ETA tevékenysége a Biztosító kegyeleti célú biztosításához, az Alkony termékhez kapcsolódóan nyújtja temetésszervezési szolgáltatását. A Biztosító 2011 óta 100%-os tulajdonosa a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft-nek. 2015-ben a Biztosító alaptőkét emelt a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft.-ben 2.500.000 forint értékben, hogy az megfeleljen az új Ptk. rendelkezéseinek. A 2021-es évet a PI-ETA 368 ezer forintos nyereséggel zárta.

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

1097 Budapest Könyves Kálmán krt. 11, „B” épület.

| | |
|--------------------|----------------------|
| Tulajdoni hányad: | 95% |
| Részesedés értéke: | 95 000 ezer Forint |
| Jegyzett tőke: | 20 000 ezer Forint |
| Saját tőke: | -2 473 ezer Forint |
| Tőketartalék | 80 000 ezer Forint |
| Adózott eredmény: | -136 188 ezer Forint |

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

A 2019. évben a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. 443 millió forint állománydíjú biztosítást értékesített, 2020-ban 140 millió forintot. A Biztosító szigorúan monitorozta a közvetítő tevékenységét, és többször megállapította: a leányvállalat által közvetített biztosítások jelentősen magasabb díjnemfizetési rátával rendelkeznek, mint az átlagos piaci érték. A magas nemfizetési ráta magas jutalékvisszaírást eredményezett és az emellett felmerült operatív költségszintet a csökkenő fedezet nem tudta kitermelni, így a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. adózás előtti eredménye negatív lett a 2019-es üzleti évben. A veszteséges működés 2020-ban is folytatódott, 154 millió forint veszteséget okozva a csoportnak. A Társaság ismételt elemzése szerint hosszú távon sem volt lehetséges a leányvállalat működését nyereségessé tenni. Az elemzések áttekintése után 2020. szeptember 9-én a Társaság Igazgatósága kezdeményezte a minősített többségi tulajdoni részesedésű



leányvállalatának a végelszámolását. E döntésnek megfelelően a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. 2020. szeptember 30. napján tartott közgyűlésén döntött a végelszámolás megindításáról. A végelszámolás kezdő időpontja 2021. január 1. napja volt.

A CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. 2021. évben közvetítői tevékenységet nem folytattott, a jutalékviszairások következtében a 2021. évben negatív bevételt realizált. A CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. a visszairásokat meghatározott arányban a korábbi üzletkötőire továbbterheli. A visszairásokból eredő, üzletkötőkkel szemben fennálló követeléseit a Társaság 2021.07.31-én az anyavállalatra engedményezte, emiatt ezen követeléseket a könyvekből kivette. A végelszámolást lezáró egyszerűsített éves beszámolót a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. 2021. január 3-i dátummal készítette el.

Saját tőkéje 2021.12.31-én 2,5 millió forint. A CIG Pannónia Életbiztosítóra eső rész, ennek 95%-a, vagyis 2,3 millió forint, ezért a PPK részesedés nettó értékét az anyavállalat 0-ra csökkentette, összesen 95 millió forint értékvesztést számolt el már 2020 folyamán, melyet 2021-ben nem változtatott meg. A PPK részesedés értéke az IFRS-ek alapján nem folytató tevékenységnek minősül.

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

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

| | | |
|--------------------|-----------|-------------|
| Tulajdoni hányad: | 16% | |
| Részesedés értéke: | 51 753 | ezer Forint |
| Jegyzett tőke: | 306 120 | ezer Forint |
| Saját tőke: | 7 290 443 | ezer Forint |
| Adózott eredmény: | 6 026 825 | ezer Forint |

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2021. évi árbevétele 8 702 millió forint, adózott eredménye 6 027 millió forint nyereség volt, melyből 808 millió forint jut a Biztosítóra.

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

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. eredményének felosztása a tulajdonosok között nem a tulajdoni részesedésük arányában, hanem az Alapkezelő eredményéhez való hozzájárulásuk mértékében történik. Az Alapkezelőnél több Profitcentrum került kialakításra, melyekhez az eredmény allokálása az ún. Profitcentrum Allokációs Szabályzat alapján történik. A Társaságot megillető eredmény 2015-től kezdődően minden évben az ún. „biztosítói profitcentrum” eredménye. 2021-ben az Alapkezelő eredményének 13,41 százaléka került a Társasághoz allokálásra.

A Társaság 2020-ban 361 millió forint, 2021-ben pedig 436 millió forint osztalékot kapott a társult vállalatától.

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Társaságra jutó tőkéje 2021-ben és 2020-ban a következők szerint alakult:



ADATOK EZER FORINTBAN

| 2021 | JEGYZETT TŐKE | KORÁBBI ÉVEK EREDMÉNY- TARTALÉKA | ADÓZOTT EREDMÉNY | SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN |
|------------------------------|---------------|--|---------------------|------------------------|
| Alapkezelő | 306 120 | 957 498 | 6 026 826 | 7 290 444 |
| Kibocsátóra jutó arány | 16% | 16,32% | 13,41% | |
| Kibocsátóra jutó tőke | 48 980 | 156 235 | 808 074 | 1 013 289 |

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

| MÉRLEG (ADATOK EZER FORINTBAN) | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|--|--------------------|--------------------|
| Forgóeszközök és Aktív időbeli elhatárolások | 7 862 383 | 5 794 296 |
| • ebből pénzeszközök | 755 288 | 257 360 |
| • ebből értékpapírok | 2 406 066 | 3 286 664 |
| Befektetett eszközök | 279 247 | 267 912 |
| Eszközök összesen | 8 141 630 | 6 062 208 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 414 318 | 141 836 |
| Passzív időbeli elhatárolások | 436 869 | 404 256 |
| Céltartalékok | - | - |
| Források összesen | 8 141 630 | 6 062 208 |
| Nettó eszközök | 7 290 443 | 5 516 116 |
| Jegyzett tőke | 306 120 | 306 120 |
| Eredménytartalék | 6 984 323 | 5 209 996 |
| Saját tőke összesen | 7 290 443 | 5 516 116 |

| EREDMÉNY (ADATOK EZER FORINTBAN) | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|---|--------------------|--------------------|
| Árbevétel | 8 702 193 | 5 810 312 |
| Egyéb bevételek | 9 338 | 64 279 |
| Anyagjellegű költségek | 842 036 | 649 141 |
| Személyi jellegű költségek | 859 373 | 391 760 |
| Értékcsökkenés és amortizáció | 71 894 | 44 517 |
| Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke | - | - |
| Egyéb ráfordítások | 234 774 | 165 391 |
| Szokásos vállalkozási eredmény | 6 703 454 | 4 623 782 |
| Pénzügyi bevételek | 86 958 | 105 608 |
| • ebből kamatbevétel | 70 129 | 91 215 |
| Pénzügyi ráfordítások | 167 681 | 61 006 |
| Pénzügyi eredmény | -80 723 | 44 602 |
| Adózás előtti eredmény | 6 622 731 | 4 668 384 |
| Társasági adó | 595 906 | 415 886 |
| Adózott eredmény | 6 026 825 | 4 252 498 |



26. ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|---|--------------------|--------------------|
| Vállalati kötvény | 1 438 714 | - |
| Részvények | 1 409 917 | 1 984 833 |
| Befektetési jegyek | 147 845 | 146 052 |
| Államkötvények, diszkontkincstárjegyek | 18 510 649 | 20 860 996 |
| Értékesíthető pénzügyi eszközök összesen | 21 507 125 | 22 991 881 |

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



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

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések a kötvényfeltételeknek megfelelően a Biztosító elkülönített eszközalapjaiba történnek. A Biztosító a 2020. év végén 79 elkülönített eszközalappal rendelkezett, amely 2021. év végére 92 alapra változott. A végrehajtott befektetések az eszközalapok befektetési politikájától függően kerülnek különböző pénzügyi instrumentumokba befektetésre. A még be nem fektetett – de már az eszközalaphoz tartozó bankszámlapénz az eszközalapon belüli pénzeszközként kerül kimutatásra. A derivatív instrumentumok az eszközalapokban lévő deviza-forward ügyletek.

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

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|--|--------------------|--------------------|
| Részvények | 22 959 479 | 15 082 652 |
| Államkötvények, kincstárjegyek | 7 060 721 | 7 319 828 |
| Vállalati kötvények | - | - |
| Befektetési jegyek | 49 271 556 | 48 836 527 |
| Derivatív instrumentumok | -60 946 | 30 419 |
| UL eszközalapokban lévő pénzeszközök | 5 688 647 | 2 992 216 |
| Egyéb befektetések | -386 560 | -139 907 |
| Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések összesen | 84 532 896 | 74 121 735 |



28. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK – BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|---|--------------------|--------------------|
| Részvények | 1 729 864 | 860 755 |
| Államkötvények, kincstárjegyek | 531 984 | 417 737 |
| Vállalati kötvények | - | - |
| Befektetési jegyek | 3 712 326 | 2 787 061 |
| Derivatív instrumentumok | -4 592 | 1 736 |
| UL eszközalapokban lévő pénzeszközök | 428 607 | 170 763 |
| Egyéb befektetések | -29 125 | -7 984 |
| Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések összesen | 6 369 064 | 4 230 068 |

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések és a pénzügyi eszközök – befektetési szerződések mögött álló portfóliókban található olyan zártkörű befektetési jegyek, mely a Biztosító társult vállalata az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fektetnek. Ezen alapok (Pannónia CIG Oraculum Alap, Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap, Magyar Állampapír Alap, MKB Bonus Közép-Európai Részvény Alap) meghatározó részét a Biztosító jegyezte 2021 végén.

A következő táblázat tartalmazza ezen alapok mögöttes eszközösszetételét.

ADATOK EZER FORINTBAN

| PANNÓNIA CIG ALAPOK MÖGÖTTES BEFEKTETÉSEI | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|---|--------------------|--------------------|
| Részvények | 5 988 746 | 4 781 091 |
| Államkötvények, kincstárjegyek | 2 051 053 | 384 511 |
| Vállalati kötvények | 590 017 | 790 048 |
| Befektetési jegyek | 1 205 364 | 1 648 517 |
| Pénzeszközök | 1 281 144 | 397 565 |
| Egyéb befektetések | 1 051 913 | 551 622 |
| Összesen | 12 168 237 | 8 553 354 |



29. BIZTOSÍTÁSI KÖVETELÉSEK KÖTVÉNYTULAJDONOSOKTÓL

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|--|--------------------|--------------------|
| Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól | 1 605 062 | 1 476 456 |
| Függő költség elvonás | 179 615 | 287 315 |
| Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól összesen | 1 784 677 | 1 763 771 |

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



30. KÖVETELÉSEK BIZTOSÍTÁSI KÖZVETÍTŐKTŐL

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|--|--------------------|--------------------|
| Követelések biztosításközvetítőktől bruttó | 254 726 | 310 981 |
| Követelések biztosításközvetítőktől elszámolt értékvesztés | -222 245 | -270 730 |
| Követelések biztosításközvetítőktől | 32 481 | 40 251 |

A Követelések biztosításközvetítőktől elsősorban a nem aktív (megszűnt szerződésű) közvetítőkkal szembeni jutalék visszaírásból származó követeléseket tartamaznak, melyek nettó értéke nem változott jelentősen 2020-hoz képest.

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



31. VISZONTBIZTOSÍTÓVAL SZEMBENI KÖVETELÉS

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|---|--------------------|--------------------|
| Viszontbiztosítóval szembeni követelések | 15 663 | 11 312 |
| Viszontbiztosítóval szembeni követelések | 15 663 | 11 312 |



32. EGYÉB ESZKÖZÖK ÉS ELHATÁROLÁSOK

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|--|--------------------|--------------------|
| Költségek aktív időbeli elhatárolása | 27 360 | 8 142 |
| Kamat, bérleti díj, és egyéb bevétel jellegű elhatárolás | 13 442 | 694 |
| Készletek | 2 994 | 2 307 |
| Egyéb eszközök és elhatárolások összesen | 43 796 | 11 143 |

Az egyéb bevételjellegű elhatárolások meghatározó részét a 3.7.3-as pontban kifejtett állományátruházáshoz kapcsolódó bevétel elszámolása okozza.



33. EGYÉB KÖVETELÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|--|--------------------|--------------------|
| Vevőkövetelések | 495 | 2 461 |
| Adott kölcsönök | 1 179 | 27 725 |
| Eszközalapkezelői díj követelés | 44 262 | 48 138 |
| Szállítóknak és költségvetésnek adott előlegek | 23 891 | 45 879 |
| Részesedésvásárlás előlege | - | 25 000 |
| Egyéb követelések összesen | 69 827 | 149 203 |

A részesedésvásárlás előlege a Dimenzió Biztosítási Egyesület portfólióátruházásával párhuzamosan visszafizetésre került a Biztosító számára.



34. KAPCSOLT KÖVETELÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|---|--------------------|--------------------|
| EMABIT-tal szembeni követelés | 69 826 | 80 801 |
| Munkavállalói Részvény Programmal kapcsolatos követelés | 810 603 | 769 979 |
| Piéta Kft.-vel szembeni követelés | 20 | - |
| Pannónia Pénzügyi Közvetítő Kft.-vel szembeni követelés | 271 | - |
| Kapcsolt követelések | 880 720 | 850 780 |



35. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ- EGYENÉRTÉKESEK

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|---|--------------------|--------------------|
| Látraszóló betétek | 741 831 | 449 401 |
| Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek összesen | 741 831 | 449 401 |



36. BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÉS VISZONTBIZTOSÍTÓ RÉSZESÉDÉSE A BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKBÓL

ADATOK EZER FORINTBAN

| BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK BRUTTÓ ÉRTÉKE | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|---|--------------------|--------------------|
| Meg nem szolgáltat díjak tartaléka | 741 173 | 670 622 |
| Matematikai tartalékok | 10 733 569 | 8 732 596 |
| Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék | 103 363 | 1 024 379 |
| Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék | 139 538 | 57 442 |
| Függőkár tartalékok: | 1 320 263 | 1 218 089 |
| • ebből tételes függőkárok tartaléka | 1 084 580 | 1 022 697 |
| • ebből IBNR | 235 683 | 195 392 |
| Törlési tartalék | 1 081 568 | 1 100 767 |
| Egyéb tartalék | 2 491 978 | 1 589 969 |
| • ügyfelek hűségbónusz kifizetéseire képzett tartalék | 1 797 253 | 1 589 969 |
| • egyéb okok miatt képzett tartalék | 694 725 | - |
| Biztosítástechnikai tartalékok összesen | 16 611 452 | 14 393 864 |

ADATOK EZER FORINTBAN

| BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK VISZONTBIZTOSÍTÓI RÉSZESÉDÉSE | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|--|--------------------|--------------------|
| Meg nem szolgáltat díjak tartaléka | 51 769 | 57 225 |
| Függőkár tartalékok: | 127 161 | 410 538 |
| • ebből tételes függőkárok tartaléka | 75 558 | 358 808 |
| • ebből IBNR | 51 603 | 51 730 |
| Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból összesen | 178 930 | 467 763 |

A Biztosítástechnikai tartalékok tartalmazzák a befektetési szerződésekkel kapcsolatos várható szolgáltatások összegét is a függőkár tartalékok és az ügyfelek hűségbónusz kifizetéseire képzett tartalék sorokon.



A tartalékok Bit. ágazatonkénti bontása a következő:

ADATOK EZER FORINTBAN

| 2021. ÉVI TARTALÉKOK FŐ ÁGAZATONKÉNTI BONTÁSA | UNIT-LINKED | TRADICIONÁLIS, EGÉSZSÉG- ÉS BALESET-BIZTOSÍTÁSOK | ÖSSZESEN |
|--|------------------|--|-------------------|
| Meg nem szolgáltat díjak tartaléka | 33 079 | 708 094 | 741 173 |
| Matematikai tartalék (életbiztosítási díjtartalék) | - | 10 733 569 | 10 733 569 |
| Függőkár tartalék (RBNS, IBNR) | 635 076 | 685 188 | 1 320 263 |
| Díj-visszatérítési tartalék | 1 238 | 241 662 | 242 900 |
| • ebből eredménytől függő | 1 238 | 102 124 | 103 363 |
| • ebből eredménytől független | - | 139 538 | 139 538 |
| Törlési tartalék bruttó | 1 038 984 | 42 583 | 1 081 568 |
| Egyéb biztosítástechnikai tartalék | 1 660 055 | 831 924 | 2 491 979 |
| Összesen | 3 368 432 | 13 243 020 | 16 611 452 |

ADATOK EZER FORINTBAN

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

A Társaság passzív viszontbiztosításának eredménye 2021-ben 283 376 ezer forint veszteség, míg 2020-ban 224 376 ezer forint veszteség volt.

A függőkár tartalékok esetében a Társaság nem számít időben jelentősen elhúzódó kárrendezésre. A károk többségének egy éven belüli rendezését várja a Társaság.

Az élet szegmensben a hagyományos portfólió tételes függőkár tartalékának esetében tapasztaltunk számottevő lebonyolítási eredményt melyet részben a bejelentett károk elutasítása vagy a korábbi kár becslések összegének pontosítása okozott. A Best Doctors termékcsoporthoz kapcsolódó biztosítási szolgáltatások esetében a kockázat 90%-át a Társaság viszontbiztosító partnerei vállalják, így a pozitív eredmény nettó hatása az eredményekre 31,7 millió forint. A csoportos szerződések kárain 24% a pozitív eredmény (16 millió forint).



37. A KÖTELEZETTSÉG MEGFELELŐSÉGI TESZT (LAT) EREDMÉNYEI

A modellezés eredményei termékcsopontonként (unit-linked, hagyományos és Best Doctors termékek) illetve devizanemenként (forint- és euró alapú termékek) szerepelnek az alábbi táblázatban. A vizsgálat kiterjed valamennyi unit-linked módozatra, hagyományos és Best Doctors termékekre.

ADATOK MILLIÓ FORINTBAN ILLETVE EZER EURÓBAN

| ADATOK MILLIÓ FORINTBAN ILLETVE EZER EURÓBAN | 2021 | | | | 2020 | | | |
|--|------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | 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 | 51 771 | 3 961 | 15 896 | 277 | 50 452 | 4 559 | 15 597 | 294 |
| - Haláleseti szolgáltatás | -3 565 | -647 | -5 549 | -180 | -3 073 | -537 | -1 670 | -8 |
| - Visszavásárlás | -86 783 | -16 487 | -2 006 | -9 | -79 164 | -15 324 | -6 083 | -165 |
| - Elérés | -25 768 | -1 742 | -11 589 | -62 | -23 050 | -1 064 | -11 254 | -52 |
| - Egészségbizt. szolg. | - | - | -798 | -63 | - | - | -715 | -69 |
| - Költségek | -6 411 | -675 | -2 056 | -42 | -7 202 | -1 148 | -1 098 | -35 |
| - Szerzési jutalék | -175 | -6 | -24 | -1 | -138 | -3 | -13 | -2 |
| - Fenntartási jutalék | -1 198 | -112 | -1 336 | -10 | -1 007 | -114 | -899 | -10 |
| + Jutalék visszairás | 94 | 9 | 57 | - | 80 | 9 | 61 | 1 |
| CF összesen | -72 034 | -15 699 | -7 405 | -90 | -63 102 | -13 623 | -6 073 | -46 |
| + Számviteli biztosítástechnikai tartalékok | 75 770 | 16 714 | 11 150 | 249 | 65 289 | 14 183 | 8 734 | 236 |
| - Halasztott szerz. ktg | -774 | -31 | -426 | -14 | -628 | -32 | -457 | -13 |
| Nettó tartalékok | 74 995 | 16 682 | 10 724 | 235 | 64 661 | 14 151 | 8 277 | 222 |
| Többlet/(Hiány) | 2 962 | 983 | 3 320 | 145 | 1 559 | 528 | 2 204 | 176 |

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

2021. év végén minden termékcsoporthoz 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 költségek vonatkozó lebonyolítási eredményeik befolyásolták e szerzési költségek év végi értékét).

A Társaság LAT többlete jelentősen megnőtt a megelőző év végéhez képest. A növekedés fő okai a kezelt unit-linked vagyon (hozamok miatti) növekedése és a kockázatmentes hozamgörbe növekedése. A már elért hozamok miatt nőnek a Társaság várható (alapkezelési elvonásból eredő) nyereségei. A kockázatmentes hozam növekedése miatt a jövőbeli kötelezettségek nagyobb diszkontrátával kerülnek számításba vételre (ami a kötelezettségek



diszkontált jelenértékét csökkenti). E mellett a kockázatmentes hozam növekedése miatt szintén nőnek a Társaság várható vagyon arányában felszámolt nyereségei.

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

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

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

A jövő évekre várt új szerződések volumenének csökkenése negatívan hat a többlet nagyságára, hiszen így, minden más változatlansága mellett a már élő állománynak magasabb költséget kell viselnie. A jövőbeli új üzlet volumenének a Társaság vezetősége által jóváhagyott tervhez képest 20 százalékkal történő csökkenése esetén a portfólió szintű többlet 11 százalékkal csökken.

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



38. BEFEKTETÉSI EGYSÉGHEZ KÖTÖTT (UNIT-LINKED) TARTALÉKOK

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

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|--|--------------------|--------------------|
| Nyitó egyenleg január 1-jén | 74 121 735 | 70 547 706 |
| Díjbevételek | 16 562 188 | 14 790 573 |
| Levont díjak | -4 114 170 | -3 869 153 |
| Kárfizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás | -13 244 513 | -11 080 700 |
| Befektetési eredmény | 10 872 119 | 3 566 204 |
| Képzetes és valós kezdeti egységek közötti átrendezés | -27 690 | -34 272 |
| Portfólió átvétel | 55 391 | - |
| Egyéb mozgások | 307 838 | 201 376 |
| Egyenleg december 31-én | 84 532 896 | 74 121 735 |



39. BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

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

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021 | 2020 |
|--|------------------|------------------|
| Nyitó egyenleg január 1-jén | 4 230 068 | 3 984 403 |
| Díjbevételek | 2 745 830 | 1 197 766 |
| Levont díjak | -308 461 | -255 297 |
| Kárfizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás | -895 382 | -970 061 |
| Befektetési eredmény | 596 054 | 251 693 |
| Képzetes és valós kezdeti egységek közötti átrendezés | -615 | -724 |
| Egyéb mozgások | 1 570 | 22 288 |
| Egyenleg december 31-én | 6 369 064 | 4 230 068 |

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



40. KÖLCSÖNÖK ÉS PÉNZÜGYI VISZONTBIZTOSÍTÁS

A Társaság – az üzleti tevékenység indításakor - pénzügyi viszontbiztosítási megállapodást kötött azzal a céllal, hogy a Társaság működésének kezdeti időszakában finanszíroztassa a unit-linked szerződések szerzési költségeit. A szerződésben a kezdetektől szereplő viszontbiztosítók köre (Hannover Re, Mapfre Re) 2012-ben két új szereplővel bővült (VIG Re, Partner Re), valamint 2012-től az új generációk vonatkozásában a Mapfre Re már nem érintett. A 2015-ös évtől a 2012-ben belépett két új partner nem újította meg a viszontbiztosítási szerződést, a részüket a szerződésbe 2015-től újra visszalépő Mapfre Re vette át. A megállapodás a 2008 és 2018 között értékesített, rendszeres díjfizetésű unit-linked termékekre terjed ki; a területi hatálya Magyarország, Románia, illetve 2011-től Szlovákia is. A viszontbiztosítók finanszírozták a Társaság által kifizetett, a visszaírt jutalékokkal korrigált szerzési jutalékokat. A rendelkezésre álló összeg az eladott szerződések száma és értéke alapján került meghatározásra. A felek közötti elszámolást negyedévente, kötvény generációnként kell elkészíteni.

Mivel a kölcsön visszafizetését a biztosítási szerződések cash flow-ja fedezi, ezért a visszafizetések ütemezése a díjak befolyásával összhangban történik. A szerződésben a viszontbiztosításba adott állomány rendszeres biztosítási díja esetén meghatározott százalékos mérték többször változott a szerződés eddigi élettartama alatt; a korábbi 60 százalékról 2012-ben 85 százalékra, majd 2018-ra vonatkozóan 40 százalékra módosult az új üzlet vonatkozásában. A Társaság a biztosítási szerződések első évében - 2018-tól - az állománydíj 23-25 százalékának (2012-2017 között az állománydíj 50-52 százalékának, 2012 előtt 35-37 százalékának) megfelelő likviditási többletjéig jutott, amellyel a szerzési jutalékok mintegy 18 százaléka (2012-2017 között 38 százaléka, 2012 előtt 27 százaléka) került megfinanszírozásra. A második biztosítási évben a kapott díjak 19 százalékának (2012-2017 közötti generációk esetében 40 százalékának, 2012 előtti generációk esetén 27,6 százalékának), a további években a teljes visszafizetésig évi 1.4-3.1 százalékának (2012-2017 közötti generációk esetében évi 3-6 százalékának, 2012 előtti generációk esetén 3,6 százalékának) visszafizetése esedékes. A fennálló egyenleg az adott kötvénygeneráció függvényében 3,38-7,91 százalék közötti fix rátával kamatozik. A Társaság 2018-ban úgy döntött, hogy a 2019-től kezdődő generációk vonatkozásában nem újítja meg a pénzügyi viszontbiztosítási szerződését, vagyis az ezt követő években az eddig felvett finanszírozást és kamatait törleszti vissza.

A mozgásokat az alábbi tábla mutatja be 2021-re és 2020-ra:

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|---|--------------------|--------------------|
| Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás nyitó egyenlege | 149 901 | 435 613 |
| Kapott kölcsön | - | - |
| Visszafizetések (tőke és tőkésített kamat) | -117 861 | -319 587 |
| Egyéb mozgások | 5 699 | 33 875 |
| Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás záró egyenlege | 37 739 | 149 901 |



Az egyéb mozgások 2021-es állományából -901 ezer forint (2020-as állományából 24 674 ezer forint) devizaárfolyam-változáshoz, 6 630 ezer forint 2021 során tőkésedett kamathoz kapcsolódó változás (2020-ban: 9 201 ezer forint a tőkésedett kamat).

IFRS 7 szerinti bemutatás a finanszírozási cash flowhoz

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021.01.01 | CASH FLOW-K | ÁTSOROLÁS | DEVIZÁS KÜLÖBÖZET | VALÓS ÉRTÉK VÁLTOZÁS | EGYÉB | 2021.12.31 |
|---|----------------|-----------------|----------------|-------------------|----------------------|--------------|----------------|
| Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek | 149 901 | -117 862 | - | -931 | - | 6 631 | 37 739 |
| Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás | 53 400 | -61 991 | 417 610 | 5 299 | - | - | 414 318 |
| Lízing törlesztés és kamata | 19 929 | - | - | - | - | - | 19 929 |
| Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség | - | 1 004 | -1 004 | - | - | - | - |
| Összes finanszírozásból származó kötelezettség | 223 230 | -178 849 | 416 606 | 4 368 | - | 6 631 | 471 986 |

| | 2020.01.01 | CASH FLOW-K | ÁTSOROLÁS | DEVIZÁS KÜLÖBÖZET | VALÓS ÉRTÉK VÁLTOZÁS | EGYÉB | 2021.12.31 |
|---|----------------|-----------------|---------------|-------------------|----------------------|--------------|----------------|
| Pénzügyi kötelezettségek – határidős ügyletek | 4 528 | - | - | - | -4 528 | - | - |
| Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás | 435 613 | -319 587 | - | 24 674 | - | 9 201 | 149 901 |
| Lízing törlesztés és kamata | 46 406 | -56 136 | 56 410 | 6 720 | - | - | 53 400 |
| Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség | 25 495 | - | -5 566 | - | - | - | 19 929 |
| Összes finanszírozásból származó kötelezettség | 512 042 | -375 723 | 50 844 | 31 394 | -4 528 | 9 201 | 223 230 |



41. VISZONTBIZTOSÍTÁSBÓL SZÁRMAZÓ KÖTELEZETTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|--|--------------------|--------------------|
| Kötelezettségek partnerek felé | 85 013 | 94 600 |
| Viszontbiztosításból származó kötelezettségek | 85 013 | 94 600 |

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



42. KÖTELEZETTSÉGEK BIZTOSÍTÁSI KÖTVÉNYTULAJDONOSOKKAL SZEMBEN

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|---|--------------------|--------------------|
| Szolgáltatásokból származó kötelezettségek | 61 476 | 41 698 |
| Díjakból származó kötelezettségek | 771 961 | 600 400 |
| Kötelezettségek kötvénytulajdonosok felé | 833 437 | 642 098 |

A biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni kötelezettségek nagyrészt olyan, biztosítási szerződésekre fizetett díjelőleget tartalmaznak, amelyek a fordulónapon még ajánlati státuszban voltak, vagy amelyek az elő szerződésekhez kapcsolódó függőszámlán előre befizetett összegek. Amennyiben az ajánlat a fordulónapot követően kötvényesítésre kerül, a kapcsolódó díj (az élet szegmensben) befektetésre kerül, és bekerül a könyvekbe díjbevételeként vagy befektetési szerződési kötelezettségként. Amennyiben az ajánlatot elutasítják, a befizetett összeg az ügyfélnek visszautalásra kerül. A függő számlán lévő összegből a következő díjelőíráskor a Biztosító kiegyenlíti az aktuális díjat.



43. KÖTELEZETTSÉGEK BIZTOSÍTÁSKÖZVETÍTŐKKEL SZEMBEN

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|--|--------------------|--------------------|
| Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben | 156 728 | 176 460 |
| Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben | 156 728 | 176 460 |

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 a következő évben számlázták ki azokat.



44. LÍZING KÖTELEZETTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021 | 2020 |
|--------------------------------|----------------|---------------|
| Állomány január 1-jén | 53 400 | 46 406 |
| Növekedés | 431 106 | 56 410 |
| Kivezetés | -13 497 | - |
| Fizetett lízing díj | 70 451 | 54 543 |
| Ebből: Kamatráfordítás | 8 459 | 1 976 |
| Kötelezettség csökkenés | 61 992 | 52 567 |
| Árfolyam differencia | 5 301 | 3 151 |
| Állomány december 31-én | 414 318 | 53 400 |



45. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK ÉS CÉLTARTALÉKOK

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|--|--------------------|--------------------|
| Szállítói kötelezettségek | 64 577 | 94 428 |
| Alapkezelőkkel szembeni kötelezettségek | 109 798 | 35 727 |
| Kötelezettségek munkavállalókkal szemben | 83 227 | 34 602 |
| Adó- és járulékkötelezettségek | 108 336 | 84 726 |
| Egyéb kötelezettségek | 833 | 286 |
| Passzív időbeli elhatárolások | 412 377 | 231 286 |
| Céltartalékok | 17 525 | 281 679 |
| Részvényopciós program | - | 6 780 |
| Támogatásra kapott előleg | 263 606 | - |
| Egyéb kötelezettségek és céltartalékok összesen | 1 060 279 | 769 514 |

Az alapkezelőkkel szembeni kötelezettség olyan, unit-linked befektetésekhez kapcsolódó összegeket tartalmaz, melyek rendezésére az alapkezelőkkel a fordulónapot követően került sor. Szintén ezen a soron mutatjuk ki a fordulónap előtt vásárolt, de pénzügyileg csak a fordulónapot követően rendezett értékpapírokból származó kötelezettségeket. A passzív időbeli elhatárolások összege olyan fordulónap előtt esedékes költségeket tartalmaz, amelyek számlázása fordulónapig nem történt meg.

A Biztosító 2021. február 13-án rendkívüli tájékoztatásban számolt be arról, hogy a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal támogatható szakmai véleményt állított ki, amely alapján a Társaság és az EMABIT 799 977 189 HUF támogatásban részesül „Mesterséges intelligencia segítségével személyre szabható biztosítási termékek fejlesztése” tárgykorben. A támogatás első részletének (263 606 ezer forint) lehívása 2021 végéig megtörtént.

2020-1.1.2-PIACI-KFI-2021-00267 azonosítószámú projektünk vonatkozásában a megvalósítási időszak: 2021.12.01. – 2024.11.30. Kötelesek vagyunk a Projekt befejezését követően a Projekt keretében létrehozott kapacitásokat, kifejlesztett termékeket és szolgáltatásokat fenntartani és üzemeltetni 2027.12.31-ig (fenntartási időszak). Kötelező vállalás a fenntartási időszak végéig: üzleti hasznosíthatóság 275 182 ezer forint értékben.

A céltartalékok kapcsán az alábbi változások történtek 2021-ben:

| | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Állomány január 1-jén | 281 679 | 185 961 |
| Céltartalék feloldás | -265 717 | -193 522 |
| Céltartalék képzés | 1 563 | 289 240 |
| Állomány december 31-én | 17 525 | 281 679 |

A Társaság 2021-ben és 2020-ban az alábbi jogcímeneken képezett céltartalékot:

ADATOK EZER FORINTBAN



| CÉLTARTALÉK A VÁRHATÓ KÖTELEZETTSÉGEKRE | KIFIZETÉS VÁRHATÓ IDEJE | 2021.12.31 | 2020.12.31 |
|---|-------------------------|---------------|----------------|
| Peres ügyekre képzett céltartalék | 1-2 év | - | 23 571 |
| Céltartalék várható kötelezettségekre | 1 éven belül | - | 18 000 |
| Szerződések megszűnésével kapcsolatos veszteségekre képzett céltartalék | 2 év | 17 525 | 173 888 |
| Várható egyéb költségekre képzett céltartalék | 1 éven belül | - | 66 220 |
| Összesen | | 17 525 | 281 679 |

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

A Társaság ellen folyó passzív per lezárult, a 23 571 ezer forint nyitó céltartalék feloldásra került. Ezen kívül az egyéb várható kötelezettségekre képzett korábbi céltartalék esetében sem számítunk már kifizetésre, ezen összeget is feloldotta a Biztosító az egyéb bevételekkel szemben.

A szerződések megszűnésével kapcsolatos veszteségekre képzett céltartalék a kilépett biztosításközvetítők által értékesített szerződéseken várható veszteség következménye, ahol a Társaság arra számít, hogy a korábban a biztosításközvetítő által kötött életbiztosítási szerződések jelentős része törlésbe megy. Az érintett Biztosításközvetítők közül az egyik a Pannónia Biztosításközvetítő Kft. „v.a.”, a Társaság leányvállalata, ahol a veszteségek fedezetére a Társaság 2020 végén 94 millió forint céltartalékot képzett. 2021-ben ugyanakkor a visszaírt jutalék lényegesen kevesebb lett a korábbi várakozásokhoz képest, köszönhetően a szigorú monitoringnak, illetve az ügyfelekkel történő kapcsolattartás fokozásának. 2021 év végére a Pannónia Biztosításközvetítő Kft. által közvetített állományra vonatkozó céltartalék összege 9.777 ezer forintra csökkent. Az egyéb partnerekkel szembeni céltartalék is lecsökkent 2021 végére 7.748 ezer forintra.

A várható egyéb költségekre képzett céltartalék egy már lezárult informatika szolgáltatási szerződésből fakadó kötelelem volt, ahol a teljesítés ellenértékét a Társaság vitatja. A céltartalékként beállított összeg becslésekor, a korábbi években fizetett díjak mértékét vette alapul a Társaság. 2021 végén a Társaság nem számít a továbbiakban kifizetésre, ezért ezen a jogcímen képzett céltartalékot feloldotta az egyéb bevételekkel szemben.



46. KAPCSOLT KÖTELEZETTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|--|--------------------|--------------------|
| EMABIT-tal szembeni kötelezettségek | 10 777 | 43 808 |
| Munkavállalói Részvény Programmal szembeni kötelezettségek | 626 426 | 642 690 |
| Pannónia Pénzügyi Közvetítő Kft-vel szembeni kötelezettségek | 800 | - |
| Kapcsolt kötelezettségek | 638 003 | 686 498 |

Az Életbiztosító az MRP-ből fizetendő javadalmazás biztosítására az átadott saját részvények mellett részvényopciókat biztosított. A kapcsolt kötelezettségből 626 426 ezer forint ezen MRP-vel szembeni opciós kötelezettség.



47. JEGYZETT TŐKE ÉS TŐKETARTALÉK

2021. december 31-én a kibocsátott részvények névértéke és darabszáma az alábbiak szerint alakult:

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

A Társaság igazgatósága a 2020. június 29. napján megtartott ülésén a 47/2020.06.29. számú határozatával döntött a Társaság alaptőkéjének felemeléséről („Alaptőke-emelés”). Az Alaptőke-emelést a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság által kibocsátott, 94.428.260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként 33,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészvény névértékét részvényenként 100,- Ft összegre emelte. Az Alaptőke-emeléssel összefüggésben szükségessé vált részvénycserét a Társaság a 2020. augusztus 4. napján kelt közleményével elhalasztotta. A részvénycsere elhalasztására (i) az Európai Parlament és a Tanács 2017. június 14-i 2017/1129 Rendeletének való mind teljesebb körű megfelelése érdekében, valamint (ii) arra figyelemmel került sor, hogy a Társaság 2020. augusztus 14. napjára összehívott rendkívüli közgyűlése a Társaság alaptőkéjének leszállításáról kívánt határozni. Ezt követően a Társaság közgyűlése 2020. augusztus 14. napján a 22/2020. (VIII.14.) számú határozatával döntött a Társaság alaptőkéjének leszállításáról („Alaptőke-leszállítás”), amelynek eredményeképpen a Társaság alaptőkéje 9.442.826.000,- Ft összegről 3.116.132.580,- Ft összegre csökkent. Az Alaptőke-leszállítást a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság által kibocsátott, 94.428.260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként 100,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészvény névértékét részvényenként 33,- Ft összegre csökkentette. Ezen változást a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Cg.01-10-045857/439. számú végzésével a cégjegyzékbe bejegyezte. Tekintettel az Alaptőke-leszállítás időközben történt cégbírósági bejegyzésére, az Alaptőke-emelés során kibocsátott 100,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészvényeknek a KELER Zrt. általi keletkeztetése és szabályozott piacra történő bevezetése okafogyottá vált, így ezen eseményekre nem kerül sor. Figyelemmel azonban arra a körülményre, hogy az Alaptőke-leszállítás eredményeként új részvénytársaság kibocsátására került sor, a Társaság által újonnan kibocsátott, 33,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészvények ISIN azonosítója változott, ezért a Társaság technikai részvénycserét bonyolított le. A 33,- Ft névértékű, új ISIN azonosítójú (HU0000180112) törzsrészvények első kereskedési napja a Budapesti Értéktőzsdén 2020. december 9-e volt.

A törzsrészvények névértéke 2021-ben és 2020-ban a következőképpen alakult:

| RÉSZVÉNYSOROZAT 2021 | NÉVÉRTÉK (FT/DARAB) | KIBOCSÁTOTT DARABSZÁM | ÖSSZNÉVÉRTÉK (E FT) |
|----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| „A” sorozat | 33 | 94 428 260 | 3 116 133 |

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

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



48. SAJÁT RÉSZVÉNYEK

| MEGNEVEZÉS | MEGSZERZÉS IDŐPONTJA | SAJÁT RÉSZVÉNY DB | SAJÁT RÉSZVÉNY NÉVÉRTÉK EZER FORINT | SAJÁT RÉSZVÉNY BEKERÜLÉSI ÉRTÉK EZER FORINT |
|--|-------------------------|----------------------|---|--|
| "A" sorozatú törzsrészvények ajándékozással | 2014.05.22 | 1 196 750 | 47 870 | - |
| ebből átadás MKB Banknak kisebbségi részesedés ellenértékeként | 2017.07.06 | -92 744 | -3 710 | - |
| ebből dolgozói részvényopció lehívása | 2018.10.15 | -230 000 | -9 200 | - |
| ebből dolgozói részvényopció lehívása | 2018.11.07 | -160 000 | -6 400 | - |
| ebből dolgozói részvényopciók lehívása | 2019.04.05 | -340 000 | -13 600 | - |
| ebből saját részvények átadása MRP-be | 2019.04.05 | -374 006 | -14 960 | - |
| "A" sorozatú törzsrészvények vétele | 2021.03.30 | 100 000 | 3 300 | 31 996 |
| saját részvények átadása MRP- be | 2021.05.06 | -100 000 | -3 300 | -31 996 |
| 2021.12.31 | | - | - | - |

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 teljesítményjavaldalmazás fedezetéül szolgáljanak.

A Társaság Igazgatósága a 19/2020. (IV.24.) sz. közgyűlési hatáskörben hozott igazgatósági határozattal kapott felhatalmazással élve a vezetői érdekeltségi rendszer működtetése érdekében a CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program Szervezet (MRP Szervezet) részére történő juttatás biztosítása okán az MKB Bank Nyrt., mint befektetési szolgáltató közreműködésével 2021. március hó 29. napján 100.000 db saját részvényt vásárolt tőzsdei forgalomban 319 HUF átlagáron. A részvényjuttatás az MRP Szervezet által a szabályzatban rögzített feltételekhez kötött, megszabott mértékű és halasztott, valamint tartási kötelezettséggel járó jövőbeli kifizetések fedezetét képezi. Az ügylet eredményeként a Társaság saját részvényállománya 2021 első negyedében 0 darabról 100.000 darabra nőtt, ami a kibocsátott teljes részvénytömeg 0,10%-át tette ki és amelynek az MRP Szervezet részére történő juttatása 2021. május hó 06. napján megtörtént.

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

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



49. EGYÉB TARTALÉKOK

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|--|--------------------|--------------------|
| Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték különbözete | -2 971 871 | - 780 267 |
| Egyéb tartalékok | -2 971 871 | - 780 267 |

Az egyéb tartalékok az értékesíthető pénzügyi eszközök közvetlenül tőkében elszámolt valós érték különbségét tartalmazzák, melyből az OPUS részvény negatív értékelési különbsége -1 640 millió forintot, míg az állampapír-portfóliók negatív csendes tartaléka 1 332 millió forintot magyaráz.



50. SAJÁT TŐKE MEGFELELTETÉSI TÁBLA

Saját tőke-megfeleltetés 2021

ADATOK EZER FORINTBAN

| IFRS SZERINTI MÉRLEG MEGNEVEZÉSEK | MEGJ. | JEGYZETT TŐKE* | TŐKE-TARTALÉK | SAJÁT RÉSZVÉNY | RÉSZVÉNYALAPÚ JUTTATÁS | EGYÉB TARTALÉKOK | EREDMÉNY-TARTALÉK | SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN |
|---|-------|------------------|------------------|----------------|------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| Számviteli tv. 114/B § megfeleltése | | Jegyzett tőke | Tőketartalék | | | Értékelési tartalék | Eredmény-tartalék | Saját tőke összesen |
| Egyenleg 2020. december 31-én | | 3 116 133 | 4 019 111 | - | 8 838 | -780 267 | 7 071 702 | 13 435 517 |
| Teljes átfogó jövedelem | | | | | | | | |
| Egyéb átfogó jövedelem | 19 | - | - | - | - | -2 191 604 | - | -2 191 604 |
| Tárgyévi adózott eredmény | | - | - | - | - | - | - | 1 160 677 |
| Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva | | | | | | | | |
| Saját részvény vásárlás | 48 | - | - | 31 996 | - | - | - | 31 996 |
| Saját részvény értékesítés | 48 | - | - | -31 996 | - | - | 1 004 | -30 992 |
| Részvényalapú juttatás kivezetése | | - | - | - | -8 838 | - | 8 838 | - |
| Egyenleg 2021. december 31-én | | 3 116 133 | 4 019 111 | - | - | -2 971 871 | 7 081 544 | 12 405 594 |

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

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

** Az osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék 8 242 221 ezer forint.

Saját tőke-megfeleltetés 2020

ADATOK EZER FORINTBAN

| IFRS SZERINTI MÉRLEG MEGNEVEZÉSEK | MEGJ. | JEGYZETT TŐKE* | TŐKE-TARTALÉK | SAJÁT RÉSZVÉNY | RÉSZVÉNYALAPÚ JUTTATÁS | EGYÉB TARTALÉKOK | EREDMÉNY-TARTALÉK | SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN | |
|---|-------|------------------|-------------------|----------------|------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Számviteli tv. 114/B § megfeleltése | | Jegyzett tőke | Tőketartalék | | | Értékelési tartalék | Eredmény-tartalék | Saját tőke összesen | |
| Egyenleg 2019. december 31-én | | 3 116 133 | 10 345 805 | - | 11 1852 | -446 975 | 15 558 | 0 | 13 041 703 |
| IFRS 16 visszamenőleges tőkehatása | | - | - | - | - | - | -4 146 | - | -4 146 |
| Teljes átfogó jövedelem | | | | | | | | | |
| Egyéb átfogó jövedelem | 19 | - | - | - | - | -333 292 | - | - | -333 292 |
| Tárgyévi adózott eredmény | | - | - | - | - | - | - | 718 268 | 718 268 |
| Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva | | | | | | | | | |
| Részvényalapú juttatás képzése | | - | - | - | 8 838 | - | - | - | 8 838 |
| Részvényalapú juttatás kivezetése | | - | - | - | -11 182 | - | 11 182 | - | - |
| Tőkeemelés | CF | 6 326 694 | -6 326 694 | - | - | - | - | - | - |
| Tőkecsökkentés | | -6 326 694 | - | - | - | - | 6 326 694 | - | - |
| Egyenleg 2020. december 31-én | | 3 116 133 | 4 019 111 | - | 8 838 | -780 267 | 6 353 434 | 718 268 | 13 435 517 |

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

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

** Az osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék 7 071 702 ezer forint.



51. PÉNZÜGYI KOCKÁZAT

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

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

A Biztosító befektetési egységekhez kötött biztosítási tartaléka és a hozzájuk rendelt eszközfedezet a jelenlegi tartalékolási szabályok mellett egy kamatsokk hatására egyformán reagál, azaz a hozamgörbe eltolódása miatti eszközátértékelés a tartalékok egyidejű és azonos értékű átértékelését jelenti. Hasonlóképpen, a devizaárfolyam változására az eszközök átértékeléséből származó változással azonos mértékben változnak a Biztosító tartalékai, emiatt a befektetési egységhez kötött biztosítások tartaléka a befektetési szerződésekből származó kötelezettségek és a hozzájuk rendelt eszközfedezet összességében nem hordoz közvetlen kamat-, deviza- vagy hitelezési kockázatot a Biztosító számára; a kamatlábban, árfolyamban bekövetkező változásoknak nincs közvetlen hatása a Biztosító eredményére és saját tőkéjére. Közvetett hatás a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások pénzügyi kockázatainak a tartalékból elvont költségeken keresztül (eszközalapkezelési díj és kezelési költség) jelentkezhet. Ennek mértéke a nettó eszközérték maximum 1,95%-a, vagyis jelentősen limitált.

A pénzügyi instrumentumokat a Biztosító fajtájuk és a vételi szándék alapján különböző kategóriákba sorolja. Jelenleg három különböző eszköz-, és két kötelezettség kategória van használatban: eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök, kölcsönök és követelések, és értékesíthető pénzügyi instrumentumok, valamint eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek és egyéb pénzügyi kötelezettségek.

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

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

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

A Biztosítóra ható pénzügyi kockázatok értékelése egymástól függetlenül történik, mivel azok együttes hatása a Szolvencia II elemzések és számítások szerint is minden esetben



össességében kisebb, mint az egyes hatások összessége. A kockázatok közötti diverzifikációs hatás miatt az egyes kockázatok összege felső becslést eredményez az összesített pénzügyi kockázathoz képest.

A kockázatokat az alábbiakban mutatjuk be.

51.1. Hitelkockázati kitétség

A Biztosítónak 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 Társaság a helyi számviteli elvek szerint ún. törlési tartalékot képez (lásd: 3.4.4. (iv) megjegyzés).

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

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

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|--|--------------------|--------------------|
| Államkötvények | 26 103 355 | 28 598 560 |
| Vállalati kötvények | 1 438 714 | - |
| Részvények | 26 099 260 | 17 928 240 |
| Befektetési jegyek | 53 131 727 | 51 769 640 |
| Pénzeszközök | 6 859 084 | 3 612 380 |
| Követelések | 2 930 012 | 2 918 511 |
| Egyéb pénzügyi eszközök | -626 930 | -207 824 |
| Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból | 178 930 | 467 763 |

A hitelkockázati kitétséget a pénzügyi eszközök meghatározó részét kitevő államkötvények esetében a Társaság nem tekinti jelentősnek, mivel azt állam által garantált követelések alkotják. A viszontbiztosítókkal szembeni követeléseket hitelkockázati szempontból nem tartjuk jelentősnek, mivel viszontbiztosítási partnereink besorolása legalább A-.

Értékvesztések

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

ADATOK EZER FORINTBAN



| | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Nyitó egyenleg január 1-jén | 407 357 | 405 782 |
| Értékvesztés kivezetése behajthatatlan követeléseken | -165 816 | -135 052 |
| Engedményezett követelések értékvesztése | 41 517 | - |
| Céltartalék feloldással szemben elszámolt értékvesztés | -64 597 | - |
| Tárgyévben az eredmény terhére elszámolt értékvesztés | 5 353 | 136 627 |
| Záróegyenleg december 31-én | 223 814 | 407 357 |

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

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021. DECEMBER 31. | | 2020. DECEMBER 31. | |
|------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | BRUTTÓ | ÉRTÉKVESZTÉS | BRUTTÓ | ÉRTÉKVESZTÉS |
| Nem lejárt | 1 326 093 | - | 1 395 389 | - |
| 0 és 30 nap között lejárt | 823 084 | - | 730 348 | - |
| 31 és 120 nap között lejárt | 376 819 | - | 528 855 | - |
| 121 és 360 nap között lejárt | 61 500 | - | 52 988 | - |
| Éven túl lejárt | 419 686 | -223 814 | 378 467 | -270 730 |
| Összesen | 3 007 182 | -223 814 | 3 086 047 | -270 730 |

A Társaság 2021. december 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, és az éven túl lejárt nem értékvesztett követelések 100 százaléka kötvénytulajdonosokkal szembeni követelés, amelyre törlési tartalékot képez a Társaság.

51.2. Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Társaság nem képes kötelezettségeit esedékességük időpontjában teljesíteni, akár kötvénytulajdonosok kárigényei, szerződéses elkötelezettségek vagy más pénzkiramlások miatt. Az ilyen pénzkiramlások hiányt keletkeztethetnek a működéshez és befektetési tevékenységekhez rendelkezésre álló pénzeszközökben. Szélsőséges esetekben a likviditás hiánya eszközök értékesítéséhez vagy potenciálisan a kötvénytulajdonosok felé vállalt kötelezettségek teljesítésének meg-
hiúsulásához vezethet. Annak kockázata, hogy a Társaság a fentieket nem tudná teljesíteni, a biztosítási üzletágak eredendő kockázata, amelyet egy sor intézményspecifikus és piaci esemény befolyásolhat.

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



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

ADATOK EZER FORINTBAN

| 2021. DECEMBER 31. ADATOK EFT-BAN | KÖNYV SZERINTI ÉRTÉK | SZERZŐDÉ- SES CASH FLOW | 6 HÓNAP VAGY KEVESEBB | 6-12 HÓNAP | 1-2 ÉV | 2-5 ÉV | 5 ÉVEN TÚL |
|--------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Kötelezettségek* | 9 614 510 | 9 616 932 | 9 204 671 | 59 743 | 137 010 | 215 508 | - |
| Ebből Lízing kötelezettség | 414 318 | 414 318 | 59 743 | 59 743 | 119 485 | 175 347 | - |
| Államkötvények | 6 380 180 | 6 601 619 | 1 504 765 | 2 646 554 | 1 313 248 | 974 543 | 162 510 |
| Vállalati kötvények | 301 169 | 374 904 | - | 13 284 | 13 284 | 39 852 | 308 484 |
| Részvények | 3 139 781 | - | - | - | - | - | - |
| Befektetési jegyek | 3 860 171 | - | - | - | - | - | - |
| Pénzeszközök | 1 135 696 | 1 135 696 | 1 135 696 | - | - | - | - |
| Követelések | 2 793 643 | 2 793 643 | 2 792 803 | 339 | 501 | - | - |
| Egyéb pénzügyi eszközök | -43 992 | -43 992 | -43 992 | - | - | - | - |
| Eszközök összesen** | 17 566 648 | 10 861 870 | 5 389 272 | 2 660 177 | 1 327 033 | 1 014 395 | 470 994 |

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

**Mivel sem a unit-linked tartalékok, sem az egyéb tartalékok mögötti befektetések nem állnak rendelkezésre a pénzügyi kötelezettségek rendezésére, ezért azokat a táblázatban szereplő összegek nem tartalmazzák

ADATOK EZER FORINTBAN

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

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

**Mivel sem a unit-linked tartalékok, sem az egyéb tartalékok mögötti befektetések nem állnak rendelkezésre a pénzügyi kötelezettségek rendezésére, ezért azokat a táblázatban szereplő összegek nem tartalmazzák



51.3. Devizakockázat

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

A Társaság számára devizakockázatot jelent az a tény, hogy a pénzügyi viszontbiztosítás során kapott és még vissza nem törlesztett finanszírozás kamatokkal növelt összege euróban van meghatározva, és az éves törlesztés összegének meghatározása egy előre rögzített forintárfolyamon történik.

Mivel a törlesztés fedezetéül szolgáló biztosítástechnikai cash flow-k jellemzően forintban merülnek fel, ezért a forint-euró árfolyam megváltozása mind a szerződés alapján fizetendő törlesztő részlet fedezetei, mind a fennálló tartozás átértékelése szempontjából kockázatot jelent.

A kockázatot ugyanakkor limitálja, hogy egy viszontbiztosított generáció vonatkozásában a szerződés várható átlagos hátralévő futamideje két évnél rövidebb.

A Társaság a viszontbiztosítókkal szembeni pozíciókat folyamatosan figyelemmel kíséri, és megítélése szerint jelenleg minden viszontbiztosított generációnál kezelhető mértékű a devizakockázat szintje. A devizakockázat kezelése forward ügyletekkel történik.

Az alábbi táblázat devizanemenként mutatja be a pénzügyi eszközök és kötelezettségek devizakockázati kitettségeit 2021. és 2020. év végével:

ADATOK EZER FORINTBAN

| 2021. DECEMBER 31. | HUF | EUR | USD | RON | DKK |
|---|------------|------------|------------|-------|--------|
| Államkötvények, diszkontkincstárjegyek | 26 103 355 | - | - | - | - |
| Vállalati kötvények | 983 196 | 455 518 | - | - | - |
| Részvények | 2 755 080 | 277 139 | 23 034 971 | - | 32 070 |
| Befektetési jegyek | 18 074 811 | 3 215 749 | 31 841 167 | - | - |
| Pénzeszközök | 3 648 302 | 2 296 323 | 907 495 | 6 080 | 884 |
| Követelések | 2 599 363 | 313 581 | 17 070 | -2 | - |
| Derivatív instrumentumok | - | -64 602 | - | - | - |
| Egyéb UL eszközök | -398 362 | -107 774 | -56 193 | - | - |
| Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás | - | -37 739 | - | - | - |
| Biztosítási és egyéb kötelezettségek | -2 648 628 | - 144 761 | - | - | - |
| Egyéb pénzügyi kötelezettség | -203 762 | -210 556 | - | - | - |
| Befektetési szerződések | -5 303 211 | -1 065 854 | - | - | - |



ADATOK EZER FORINTBAN

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

A táblázat bemutatja a Társaság eredményének és saját tőkéjének érzékenységét a devizakockázatokkal szemben. A devizaárfolyamok lehetséges elmozdulásai 2021. és 2020. év végével az alábbi hatással lennének a Társaság eredményére és saját tőkéjére:

ADATOK EZER FORINTBAN

| 2021. DECEMBER 31. | EUR | USD | RON | DKK |
|--|----------------|--------|-------------|-------|
| Év végi devizaárfolyam | 369,00 | 325,71 | 74,56 | 49,61 |
| Lehetséges változás (+) | 10% | 10% | 5% | 5% |
| Lehetséges változás (-) | 10% | 10% | 5% | 5% |
| Árfolyamnövekedés hatása az eredményre/saját tőkére | 70 571 | - | 304 | - |
| Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre/saját tőkére | -70 571 | - | -304 | - |

ADATOK EZER FORINTBAN

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

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



51.4. Kamatkockázat

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

A Társaság az életbiztosítási díjtartalékok értékét prospektív módon, technikai kamatláb alkalmazásával határozza meg, a tartalékok értéke a jelenlegi tartalékolási szabályok mellett önmagában a hozamgörbe eltolódása miatt nem értékelődik át. Ugyanakkor a hozamgörbe eltolódása érintheti az életbiztosítási díjtartalékokhoz rendelt eszközök értékét, ezért ezeknél az eszközöknél létezik kamatkockázat. A kamatkockázatot a Társaság olyan eszközök választásával ellensúlyozza, amelyeknek alacsony a kamatláb-érzékenysége. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.

Az alábbi táblázat a Társaság kamatozó követeléseit és kötelezettségeit mutatja be 2021 és 2020 év végével:

ADATOK EZER FORINTBAN

| | 2021. DECEMBER 31. | 2020. DECEMBER 31. |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Fix kamatozású | 27 542 068 | 28 552 232 |
| Változó kamatozású | - | 46 327 |
| Kamatozó eszközök | 27 542 068 | 28 598 559 |
| Fix kamatozású | 452 057 | 203 301 |
| Változó kamatozású | - | - |
| Kamatozó kötelezettségek | 452 057 | 203 301 |

A fix kamatozású értékesíthető pénzügyi eszközök esetében a kamatláb lehetséges változása (2021-ben forintos esetén 30 bázispont, eurós befektetések esetén 20 bázispont) a Társaság saját tőkéjét éves szinten -339 982 ezer forinttal változtatná. (2020-ben forintos befektetések esetén 30 bázispont, eurós befektetések esetén 20 bázispont volt, ami a Társaság saját tőkéjét éves szinten -339 563 ezer forinttal változtatta volna.)

A Társaság kamatozó- eszközei és kötelezettségei 2021. és 2020. év végével az alábbi kamatlábakon kamatoztak:

| | 2021. DECEMBER 31. | | 2020. DECEMBER 31. | |
|---|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | HUF | EUR | HUF | EUR |
| Államkötvények | 0,01%-7,0% | 0% | 0,01%-7,0% | - |
| Vállalati kötvények | 3,25% | 4,5% | n/a | n/a |
| Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek | - | - | - | - |
| Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás | n/a | 3,38% - 7,91% | n/a | 3,38% - 7,91% |
| Lízing kötelezettségek | 2,65%-2,88% | 2,7%-2,8% | 2,83%-2,88% | 3,42% |



51.5. Számviteli besorolás és valós értékek

A kölcsönök és követelések, az értékesíthető pénzügyi instrumentumok, és az egyéb pénzügyi kötelezettségek könyv szerinti értéke nem tér el jelentősen a valós értéküktől.

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

ADATOK EZER FORINTBAN

| 2021. DECEMBER 31. | EREDMÉNNYEL SZEMBEN VA- LÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZ- KÖZÖK | KÖLCSÖNÖK ÉS KÖVETELÉSEK | ÉRTÉKESÍTHE- TŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK | EREDMÉNNYEL SZEMBEN VA- LÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI KÖTELEZETT- SÉGEK | EGYÉB PÉNZ- ÜGYI KÖTELE- ZETTSÉGEK |
|--|---|-----------------------------|---|---|--|
| Államkötvények | 7 060 721 | - | 18 510 649 | - | - |
| Vállalati kötvények | - | - | 1 438 714 | - | - |
| Részvények | 22 959 479 | - | 1 409 917 | - | - |
| Befektetési jegyek | 49 271 556 | - | 147 845 | - | - |
| UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök | 5 688 647 | 741 831 | - | - | - |
| Követelések | 136 369 | 2 783 368 | - | - | - |
| Egyéb UL eszközök | -522 929 | - | - | - | - |
| Kamatkozó részvények | - | - | - | - | - |
| Kölcsönök, pénzügyi vizontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből, lízing kötelezettségek, kapcsolt kötelezettségek | - | - | - | - | 3 245 446 |
| Befektetési szerződések | - | - | - | 6 369 064 | - |
| Derivatív instrumentumok | - 60 009 | - | - | - | - |
| Összesen: | 84 533 833 | 3 525 199 | 21 507 125 | 6 369 064 | 3 245 446 |



| 2020. DECEMBER 31. | EREDMÉNNYEL SZEMBEN VA- LÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZ- KÖZÖK | KÖLCSÖNÖK ÉS KÖVETELÉSEK | ÉRTÉKESÍT- HETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK | EREDMÉNNYEL SZEMBEN VA- LÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI KÖTELEZETT- SÉGEK | EGYÉB PÉNZ- ÜGYI KÖTELE- ZETT-SÉGEK |
|---|---|-----------------------------|---|---|---|
| Államkötvények | 7 319 828 | - | 20 860 996 | - | - |
| Vállalati kötvények | - | - | - | - | - |
| Részvények | 15 082 652 | - | 1 984 833 | - | - |
| Befektetési jegyek | 48 836 527 | - | 146 052 | - | - |
| UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök | 2 992 216 | 449 401 | - | - | - |
| Követelések | 97 623 | 2 815 317 | - | - | - |
| Egyéb UL eszközök | -237 529 | - | - | - | - |
| Kamatozó részvények | - | - | - | - | - |
| Kölcsönök, pénzügyi vizontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltarta- lékok, kötelezettségek köz- vetlen biztosítási ügyletek- ből, lízing kötelezettségek, kapcsolt kötelezettségek | - | - | - | - | 2 592 400 |
| Befektetési szerződések | - | - | - | 4 230 068 | - |
| Derivatív instrumentumok | 41 525 | - | - | - | - |
| Összesen: | 74 132 841 | 3 264 718 | 22 991 881 | 4 230 068 | 2 592 400 |

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

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

A kölcsönök és követelések esetében a Társaság megítélése szerint a könyv szerinti érték jól közelíti az eszközök valós 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 állam-papírok 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

| 2021. DECEMBER 31. | 1. SZINT | 2. SZINT | 3. SZINT | ÖSSZESEN |
|--|--------------------|----------------|------------------|--------------------|
| Államkötvények | 25 571 370 | - | - | 25 571 370 |
| Vállalati kötvények | - | - | 1 438 714 | 1 438 714 |
| Részvények | 24 369 396 | - | - | 24 369 396 |
| Befektetési jegyek | 49 419 401 | - | - | 49 419 401 |
| UL eszközalapokban lévő pénzeszközök | 5 688 647 | - | - | 5 688 647 |
| Követelések és egyéb UL eszközök | -386 560 | - | - | -386 560 |
| Derivatív instrumentumok | - | -60 009 | - | -60 009 |
| Eszközök összesen: | 104 662 254 | -60 009 | 1 438 714 | 106 040 958 |
| Valós értéken értékelt kötelezettségek | 6 369 064 | - | - | 6 369 064 |
| Kötelezettségek összesen: | 6 369 064 | - | - | 6 369 064 |

ADATOK EZER FORINTBAN

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



52. SZEGMENS INFORMÁCIÓK

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



53. FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

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

A Társaság Igazgatósága a 2020. június 22-i döntésével 2020. augusztus 1. napjától kötelezettséget vállalt az EMABIT működési költségeinek átvállalására annak érdekében, hogy a leányvállalat szavatolótőke megfelelése biztosított legyen. A működési költségek átvállalásának maximális összege a – helyreállítási tervben felvázolt állománykifuttatás hároméves időtartamára - 519 millió forint volt, ebből 296 millió forint átvállalására került sor 2020-ban. Ezen túlmenően a Társaság további 500 millió forint összegben kötelezettséget vállalt tőkepótlásra is arra az esetre, ha az EMABIT szavatolótőkéjének mértéke a törvényben előírt tőkekövetelmény 120%-a alá csökkenne. Egyben felhatalmazást adott az EMABIT Igazgatóságának arra, hogy lehívás esetén saját hatáskörben törzstőkét emeljen. Az alaptőke emelésre történő felhatalmazás 5 éves időtartamra szól. A fenti két kötelezettségvállalás az EMABIT szavatolótőke-megfelelésének függvénye volt, ezért függő kötelezettségként szerepeltette a Társaság 2020 végén. 2021 folyamán a Társaság két alkalommal is tőkét emelt az EMABIT-ban, ezzel a a korábbi költségátvállalási és garanciavállalási szerződések érvényüket veszítették.

A Társaság 2021 végén függő kötelezettséggel nem rendelkezik.



54. BERUHÁZÁSI KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

2021. december 31-én és 2020. december 31-én a Társaságnak beruházási kötelezettségvállalása nem volt.

¹ a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény

²A unit linked portfóliókezelési díj és alapkezelési díj közvetlenül a unit linked eszközalapok nettó eszközértékét terheli.



55. KAPCSOLT FELEKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖZZÉTÉTELEK

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

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

Az Igazgatóság és Felügyelőbizottság tagjainak nyújtott juttatások a következők:

Az Igazgatóság és a felügyelőbizottság tagjai 2021. évben 18 850 ezer forint (2020. évben 27 550 ezer forint) tiszteletdíjban részesültek, melyből az életbiztosítóra jutó rész 13 850 ezer forint. Számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor.

55.2. A Társaság leányvállalataival folytatott tranzakciói

A Társaság felé a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft. 19 080 ezer forint kegyeleti szolgáltatást számolt fel (2020-ban 21 062 ezer forint).

A Társaság a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. felé közös foglalkoztatás jogcímen 341 835 ezer forintot (2020-ban 267 541 ezer forint volt), költségátterhelés jogcímen 100 322 ezer forintot számlázott át 2020 folyamán (2020-ban 105 703 ezer forint volt).

Ezen kívül 3 500 millió forint értékben tőkeemelést hajtott végre a Társaság.

A Társaság felé a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. 2021-ben biztosításközvetítésért 28 747 ezer forint jutalékot (2020-ban 24 540 ezer forint volt), tárgyi eszköz értékesítésért 0 ezer forintot számított fel. (2020-ban 7 275 ezer forint). A Társaság az adott kölcsön után felszámolt kamata 4 227 ezer forint volt (2020-ban 1 127 ezer forint) , illetve 639 ezer forint értékben közös foglalkoztatást, adminisztrációs szolgáltatást és telefonhasználatot számlázott tovább (2020-ban 6 459 ezer forint). Követelés engedményezés 1 248 ezer forint értékben történt, míg elengedett követelése 164 164 ezer forintban valósult meg.

A Társaság az MRP-nek 6 806 ezer forint működési hozzájárulást fizetett. 2020-ban 7 135 ezer forint volt.



55.3. A Társaság társult vállalatával folytatott tranzakciói

A Társaság felé az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2021-ben:

- A unit-linked portfólió kezeléséért 374 073 ezer forint portfóliókezelési díjat (2020-ban 374 953 ezer forint), továbbá nettó 404 986 ezer forint unit linked alapkezelési díjat¹ (2020-ban 111 220 ezer forint) számított fel.
- A saját portfólió kezelési díja 38 068 ezer forint volt, 2020-ban a portfóliókezelési díj 34 145 ezer forint volt.

Ezen kívül a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 462 ezer forint közvetített szolgáltatást számlázott tovább az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-nek 2021-ben. (2020-ban ez 948 ezer forint volt.)

55.4. A Társaság egyéb kapcsolt feleivel folytatott tranzakciói

A Társaság egyéb kapcsolt feleitől főként biztosításközvetítői tevékenységet vett igénybe a következő éves forgalom mértékében:

- a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft.-től 160 849 ezer forint értékben,
- a HUNBankbiztosítás Kft.-től 188 635 ezer forint értékben,
- a HUNPénzügyi Tervező Kft.-től 200 049 ezer forint értékben és a HUNPartner Kft.-től 17 728 ezer forint értékben.

Az összes szolgáltatás piaci áron történt.

A Biztosítónak 2021.12.31-én egyéb kapcsolt feleivel (2021 óra kapcsolt vállalkozások) az alábbi kötelezettségei állnak fenn, melyet a Biztosító a Kötelezettségek biztosításközvetítőikkel szemben soron mutatott be:

- a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft.-vel szemben 1 437 ezer forint értékben
- A HUNBankbiztosítás Kft.-vel szemben 7 013 ezer forint értékben
- A HUNPénzügyi Tervező Kft.-vel szemben 8 677 ezer forint értékben
- A HUNPartner Kft.-vel szemben 1 336 ezer forint értékben

A Társaság használt tárgyi eszközöket várásolt a HUNInsurtech Kft.-től 5 828 ezer forint értékben. A fordulónapon a partnerrel szemben nem áll fenn kötelezettsége a Biztosítónak.

A Társaság a Biztosítási Almanach megjelenését támogatta 4 445 ezer forinttal, melyet a HUN-Média Kft. jelentetett meg. A fordulónapon a partnerrel szemben nem áll fenn kötelezettsége a Biztosítónak.

Egyéb kapcsolt felekkel folytatott ügyletre nem került sor.



56. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A Társaság, valamint annak 100%-ban tulajdonolt leányvállalata, az EMABIT 2022. február 22-én 20 évre szóló keretmegállapodást kötött az MKB Bank Nyrt.-vel (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38.; Cg.: 01-10-040952) és a Magyar Bankholding Zrt.-vel (1134 Budapest, Kaszák Lajos utca 18.; Cg.: 01-10-140865). A keretmegállapodás alapján, az abban foglalt feltételrendszer megvalósulása és időbeli ütemezése szerint a Magyar Bankholding Zrt. vállalta, hogy minősített többségű befolyása és irányítása alatt álló ún. tagbankjai, vagyis az MKB Bank Nyrt., a Budapest Bank Zrt. és a Takarékbank Zrt. vonatkozásában, valamennyi értékesítés csatornáján az élet- és nem-életbiztosítási ágazatokba tartozó termékek vonatkozásában kizárólag a CIG Pannónia Csoport termékeit forgalmazza, értékesíti.

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

A Társaság 2021. év júliusában meghirdetett Növekedési Stratégiájának alappillére volt, hogy az elkövetkezendő öt év alatt életbiztosítási és nem-életbiztosítási termékportfólióval is rendelkező, megbízható, meghatározó méretű és stabil háttérű biztosítóvá váljon, amely törekvés elérésének meghatározó eleme a most közzétett keretmegállapodásból fakadó hosszútávú együttműködés.

A Társaság az ukrajnai háború tőkepiacra gyakorolt hatása nyomán a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási termékeiben elérhető, alább felsorolt eszközalapok folyamatos forgalmazását (azaz az alábbi eszközalapok befektetési egységeinek eladását és vételét) a kialakult és a Társaságon kívüli okok alapján fennálló helyzet következtében a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (továbbiakban: „Bit.”) 127. § (1) bekezdése alapján 2022. március 1-től a ügyfelek érdekében felfüggesztette:

- Urál Oroszországi Részvény Eszközalap
- Urál Oroszországi Pro Részvény Eszközalap
- Euró Alapú Urál Oroszországi Részvény Eszközalap
- Euró Alapú Urál Oroszországi Pro Részvény Eszközalap

(továbbiakban ezen eszközalapok együtt említve, mint: „**Érintett Eszközalapok**”).

Az Érintett Eszközalapok nettó eszközértéke, illetve ezzel együtt a befektetési egységeknek az árfolyama nem állapítható meg, mert az Érintett Eszközalapok mögöttes pénzügyi eszközei részben vagy egészben illikvid, azaz forgalomképtelen eszközzé váltak.

Az Oroszország és Ukrajna között kibontakozott fegyveres konfliktus miatt 2022.02.28-tól a Moszkvai Értéktőzsde határozatlan időre minden piacon felfüggesztette a kereskedést. Az Érintett Eszközalapok mögöttes eszközeinek részét képező, a Moszkvai Értéktőzsdén befektetési eszközöket vásároló Amundi Russia befektetési alap (ISIN kód: LU1883868579)



emiatt illikviddé, nem kereskedhetővé vált, a külföldi befektetési alap kezelője árfolyamot nem közöl, aminek eredményeként az Érintett Eszközalapok árfolyama sem számítható.

A CIG 2022. március 1-től az Érintett Eszközalapok esetében nem számít és nem publikál árfolyamot és nettó eszközértéket. Ennek következményeként azokat az Érintett Eszközalapok befektetési egységeire vonatkozó tranzakciókat (pl. befizetés, eszközalap-váltás, visszavásárlás, haláleseti és lejáratú szolgáltatás teljesítés), melyek végrehajtásakor a biztosítási szerződési feltételek alapján alkalmazandó árfolyam 2022. február 28-ra vagy későbbi napra vonatkozna, a CIG nem, vagy nem a sztenderd ügymenet szerint hajtotta végre.

A különös szerződési feltételekben rögzített mindazon költségek, melyek érvényesítésére az ott rögzített szabályok alapján a biztosítási díj befektetése előtt kerül sor (így különösen a szerződéskötési és fenntartási díj, az adminisztrációs díj, az allokációs költség és egyes módosítások esetén a kockázati díj), a felfüggesztés tartama alatt is elvonásra kerülnek. A biztosító a kockázati díjat olyan termékek esetén is érvényesíti, melyeknél annak elvonása a befektetési egységek számának csökkentésével történik.

A kockázati díj előző bekezdésben említett esetén túl a biztosító az eszközalap felfüggesztés időszakára és a felfüggesztett eszközalapokban nyilvántartott egységekre vonatkozóan nem érvényesíti azokat a költségeket és díjakat, melyek elszámolására a különös szerződési feltételek alapján a biztosítási díjak befektetését követően, a befektetési egységek számának csökkentésével kerül sor (így különösen a kezdeti költségnek és a kezelési díjnak a felfüggesztett eszközalapok befektetési egységeire jutó részét). A biztosító eltekint továbbá a felfüggesztett eszközalapok nettó eszközértékében érvényesítendő eszközalapkezelési díj elvonásától.

Az eszközalapok portfóliókezelője a felfüggesztés időszakára a felfüggesztett eszközalapok nettó eszközértékében érvényesítendő portfóliókezelési díjat nem von el. Az eszközalapok letétkezelője a felfüggesztés időszakára a felfüggesztett eszközalapok nettó eszközértékében érvényesítendő letétkezelési díjat továbbra is elvon.

Amennyiben az eszközalapok felfüggesztését kiváltó esemény már nem áll fenn a felfüggesztés kezdő időpontjától számított 30 napon belül (tehát a felfüggesztett eszközalapok mögöttes eszközei újra likviddé, forgalomképesé válnak), a biztosító az eszközalapok felfüggesztését megszünteti, és a felfüggesztés időtartama alatt beérkezett, elkülönítetten nyilvántartott biztosítási díjat vagy díjrészt a felfüggesztés megszűnését követően haladéktalanul, a felfüggesztést követően első alkalommal publikált árfolyamon befektetési egységekre váltja az újra likviddé váló eszközalapokban.

Ha az eszközalap felfüggesztésének tartama a harminc napot meghaladja, akkor az eszközalap felfüggesztés kezdő időpontját követő harmincötödik napig a biztosító írásbeli tájékoztatást küld az érintett szerződő részére arról, hogy az eszközalap felfüggesztés időtartama alatt beérkező és elkülönítetten nyilvántartott díjat vagy díjrészt mely másik, fel nem függesztett eszközalapba irányítja át - azzal ellentétes ügyfélrendelkezés hiányában - az eszközalap felfüggesztés kezdő időpontját követő negyvenötödik naptól.

Az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követően a CIG akkor teljesíti a felfüggesztés időtartama alatt kezdeményezett (és a fentiek szerint a felfüggesztés tartama alatt nem teljesített) ügyfélrendelkezéseket, ha azok teljesítésére vonatkozóan a szerződő fél az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követően ismételten rendelkezést ad.

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



57. NYILATKOZAT

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok alapján készített 2021. évi pénzügyi kimutatások valós és megbízható képet adnak a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá az üzleti jelentés megbízható képet ad a Társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A Társaság Igazgatósága (Igazgatóság) 2022. március 28-án elfogadta a Társaság jelen éves beszámolójának előterjesztését a tulajdonosok éves rendes Közgyűlése számára.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Igazgatósága az osztalékpolitikával kapcsolatban a következő döntést hozta: a 2021-es üzleti év után, amennyiben a feltételek rendelkezésre állnak, összességében 1 700 millió forint osztalék fizetését tervezi. Ezáltal az Igazgatóság javaslata a 2021. évi adózott eredmény felhasználására, hogy részvényenként 18 forint osztalékot fizessen a részvényeseknek, a további szükséges összeg pedig kerüljön átvezetésre az eredménytartalékból.

Budapest, 2022. március 28.

Polányi Zoltán

első számú vezető

Tóth Alexandra

számviteli rendért felelős vezető

Szabó Géza

vezető aktuárius



CIG PANNÓNIA
BIZTOSÍTÓ

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

2021. ÉVI ÜZLETI JELENTÉS

2022. MÁRCIUS 28.



BESZÁMOLÓ A TÁRSASÁG ÜZLETMENETÉNEK FEJLŐDÉSÉRŐL, TELJESÍTMÉNYÉRŐL

A biztosítási díjbevétel 16 százalékkal 22 080 millió forintra emelkedett, az értékesítés 26 százalékkal nőtt, az egy részvényre eső nyereség pedig 17,8 forintra nőtt a 2020-as 7,1 forintról. 2021-ben a Társaság adózott eredménye 1 161 millió forint nyereség.

A Társaság saját tőkéje a 2020. év végi 13 436 millió forintról 12 406 millió forintra, vagyis 8 százalékkal csökkent 2021-ben. Az 1 161 millió forint adózott eredmény mellett az egyéb átfogó eredmény 2 192 millió forint veszteség azon 2021-es, különösen az utolsó negyedévben tapasztalt állampapírpiacra megjelenő rendkívüli hozamemelkedés hatására, mely az árfolyamokra csökkentőleg hatott. A saját tőkét így a teljes átfogó eredmény 1 031 millió forinttal csökkentette, míg a saját részvények vásárlása és továbbadása az MRP szervezetnek összesen 1 millió forinttal növelte.

A Társaság Szolvencia II szerinti tőkemegfelelése 2021. végén 249 százalék, tehát jelentősen meghaladta a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.



A TÁRSASÁG BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGE SORÁN FELMERÜLŐ FŐBB KOCKÁZATOK

A biztosítástechnikai tartalékok befektetése mellett a Társaság saját, forgatási célú befektetéseit – kiemelten figyelembe véve a likviditási és kockázati szempontokat – elsősorban magyar államkötvényben és diszkontkincstárjegyben helyezte el, mert ez biztosította a megfelelő kockázatkezelést és rugalmasságot az üzlet dinamikus növekedéséhez és a stabil működéshez.

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

- a hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben díjköveteléseken, a jutalék visszaírásból származó követeléseken és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és bankbetéteken keletkezik, amelyek kezelése pénzügyi és jogi eszközökkel történik;
- a likviditási és cash flow kockázatok kezelése a napi monitoring tevékenységen alapul, amelyhez igazodik a könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartása az előre nem látható cash flow akadályok kezelése;
- a kamatkockázatok elsősorban a pénzügyi viszontbiztosítási kötelezettségeknél jelentkeznek, amelyek a rögzített kamat megállapodás alapján, alacsony mértékű bizonytalanságot hordoznak. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.
- a Biztosító fedezeti ügyletet 2021-ben a unit-linked portfólió esetében kötött, illetve saját devizakockázatait is fedezte ilyen módon.
- a Biztosítónak árfolyamkockázata elsősorban a saját befektetéseiben keletkezik. Az értékpapírok piaci értékét folyamatosan monitorozzuk az ALM tevékenység keretében.



A TÁRSASÁG 2021. ÉVI PÉNZÜGYI HELYZETÉNEK BEMUTATÁSA

A 2021. évben a Társaság bruttó díjbevétele 22 080 millió forint volt, amely a 2020. év bevételeinek 116 százaléka, ebből 16 582 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások (ebből 6 809 millió forint nyugdíjbiztosítás), 4 675 millió forint a hagyományos életbiztosítások (ebből 1 263 millió forint nyugdíjbiztosítás), 823 millió forint az egészségbiztosítások.

Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevételek 2 567 millió forint, ami 1%-os növekedés az előző év azonos időszakához (2 531 millió forint) képest. A megújításokból származó 2021. évi bruttó díjbevételek 14 313 millió forint, szemben a 2020. év hasonló időszakának 12 756 millió forintjával, vagyis a megújítási díjak 12%-kal növekedtek. Az eseti/egyszeri díjak a 2020. évi eseti/egyszeri díjbevételeinél 36%-kal magasabbak, 5 200 millió forintot értek el, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan.

A meg nem szolgált díjak tartalékváltozása 2021. évben 70 millió forint, míg a viszontbiztosítónak átadott megszolgált díj összege 276 millió forint volt.

A Társaság által értékesített azon befektetési egységekhez kötött életbiztosításokat, amelyek az IFRS-ek alapján nem minősülnek biztosítási szerződésnek, a Társaság befektetési szerződésnek minősíti. A befektetési szerződésekhez kapcsolódóan a Kibocsátónak az időszakban 223 millió forint díj- és jutalékbevétele keletkezett.

A Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedések értéke 2 millió forint volt.

Az egyéb működési bevételek (937 millió forint) elsősorban a Kibocsátó eszközalap kezeléséből származó bevételeit tartalmazzák (554 millió forint), melyek (4%-kal) csökkentek 2020-hez képest. Ezen kívül a másik jelentős tétel a céltartalékok feloldása 187 millió forint értékben, melyet olyan peres ügyekre, bírságra, vitatott kötelezettségekre, illetve várható jutalékvisztaírásból fakadó veszteségekre képzett az előző év végén a Biztosító, melyek már nem valószínű, hogy felmerülnek a jövőben.

A ráfordítások között az egyik legjelentősebb tétel a kárfizetések és szolgáltatások, valamint a kárrendezési költségek (együttesen 14 542 millió forint), mely ráfordítást csökkenti a viszontbiztosítóktól származó kármegtérülés 64 millió forint értékben.

A nettó tartalékváltozások állományváltozása (12 198 millió forint), mely elsősorban a következő tartalékváltozások eredménye. 10 356 millió forint kapcsolódik a befektetési egységekhez kapcsolt életbiztosítási tartalékok emelkedéséhez. A matematikai tartalék 1 165 millió forinttal emelkedett, az eredménytől független díjvisszatérítési tartalék 82 millió forinttal emelkedett, az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék pedig 52 millió forinttal nőtt. Az életbiztosítási ügyfelek bónuszkifizetései képzett biztosítástechnikai tartalékok 177 millió forinttal emelkedtek. A nettó függőkár tartalékok 386 millió forinttal emelkedtek, míg a törlési tartalékok a kintlévőségek emelkedésével párhuzamosan 25 millió forinttal csökkentek.

A Kibocsátó összes működési költsége összesen 5 779 millió forint volt 2021-ben, amelyből 3 763 millió forint a fizetett díj, jutalék és egyéb szerzési költség, 1 708 millió forint egyéb működési költség, és 308 millió forint egyéb ráfordítás. A szerzési költségek összességében növekvő tendenciát mutatnak (11%), míg a bruttó megszolgált díjak 15%-kal növekedtek. Ez elsősorban a termékmix változásának az eredménye, a csoportos és egyszeri díjas szerződések megszolgált díjnövekedése jelentős, ugyanakkor jutalékhányaduk alacsonyabb a többi termékhez viszonyítva. Az egyéb működési költségek 257 millió forinttal emelkedtek előző év hasonló



időszakához képest (2020. évben 1 451 millió forint volt), elsősorban a személyi jellegű költségek emelkedése miatt.

A befektetési eredmény 10 965 millió forint nyereség, mely az alábbiakban részletezett tényezők együttes eredménye.

A unit-linked hozam a négy negyedév során 11 466 millió forint nyereség. Befektetőként a legnagyobb megtérülést az észak amerikai, Warren Buffett és globális fejlett piaci részvény eszközalapokkal lehetett elérni, emellett kiválóan teljesített az indiai és az orosz tőzsde is. A mérsékelt kockázatú, illetve vegyes összetételű eszközalapok között az év győztese az Aktív Vegyes-, a Nemzetközi Vegyes- és az Oraculum Pro eszközalapok.

2021 év piaci eseményeit alapvetően határozta meg a globális likviditásbőség. A jegybanki pénznyomtatás 2020-ban felgyorsuló és ebben az évben is folytatódó hatásai kiterjedtek szinte minden eszközosztályra és nagymértékben áramlott tovább a tőke az olyan kedvelt eszközosztályokba, mint az amerikai technológiai részvények vagy a nyersanyagok, de sok forrást vonzottak a kriptoeszközök is. A koronavírus továbbra is a mindennapjaink része: ősszel kezdődött a delta variáns által okozott negyedik hullám, ezt követően felütötte a fejét az omikron mutáció. 2021 vegyes képet mutatott a piacokon: a fejlett országok alapvetően jó hozamot értek el, de a meghatározó fejlődő piacokon visszaesést tapasztalhattunk, míg a közép-kelet-európai régióban pozitív teljesítményt mutattak az indexek a teljes naptári évben. Az inflációs környezet nagyot változott: az év elején még mérsékelt kockázatok felerősödtek az egyre magasabbra emelkedő nyersanyagárak, az egyre súlyosabb alkatrészhiány, a szállítási útvonalak töredezettsége, valamint a további gazdaságélénkítő válságintézkedések hatására. További bizonytalansági tényezőt jelentett a kínai gazdaság lassulása miatti félelem.

A fejlett piacokon többnyire optimista hangulat uralkodott 2021-ben. Az amerikai S&P500 index az év végére újabb történelmi magasságokat ért el, az évet 28,7%-os emelkedéssel zárta. Az Európa 600 legnagyobb vállalatát tömörítő STOXX 600 index november közepén érte el a csúcspontját, végül kissé az időszaki maximuma alatt zárt, de az évet 25,8%-os emelkedéssel fejezte be. A japán piac kissé lemaradó volt a tavalyi 7,3%-os teljesítményével. A fejlődő piacok vegyesen teljesítettek 2021-ben: 15-33% közötti növekedést mutattak a közép-kelet-európai indexek, és az orosz piac. Ugyanakkor a nemzetközileg a hong-kong-i piacon kereskedett kínai részvények 21,2%-os, a dél-amerikai részvénypiac 7,7%-os leértékelődést mutatott.

A magyar kötvénypiac fennállásának egyik legrosszabb évét tudhatja maga mögött piaci teljesítmények szempontjából. Éves szinten ZMAX 0,4 százalékkal tudott növekedni, ugyanakkor az RMAX 0,6 százalékkal csökkent. A MAX és CMAX indexek rendre 11,5 és 11 százalékponttal estek az év folyamán. A hazai kötvényindexek esését az év során a hozamok folyamatos emelkedése váltotta ki, amely a negyedik negyedévben még jelentősen fel is gyorsult.

Az MNB az inflációs pálya és a folyamatosan romló kilátások tükrében többször is emelte az alapkamatot 2021-ben. A negyedik negyedév végére az alapkamat 2,4% lett, ugyanakkor az irányadó egy hetes jegybanki betét szintje ettől jelentősen magasabb szintre került az év végére elérte a 4%-ot.

A rekordot is döntő első 10 hónap után az év utolsó két hónapos időszakára rosszabb teljesítmény tudott felmutatni a magyar tőzsde. Az időszak eleji emelkedés november elején megállt, majd eső trendbe kerültek a BÉT nagy kapitalizációjú cégei. A BUX index ettől függetlenül igen jó teljesítményt könyvelhetett 2021-ben: több, mint 20%-ot emelkedett.

2021-ben a forint az euróval és a dollárral szemben is gyengült. Az év folyamán járt a forint árfolyama jelentős erősödésben is, de novemberre már az EURHUF devizapár megközelítette a 372-es árfolyamszintet, míg az USDHUF felszúrt a 330-as szint fölé, végül az évet 369,0-es euró és 325,71-es dollár árfolyam mellett zártuk. Ez összességében 1,8%-os, illetve 9,3%-os leértékelődést jelent a vezető devizákhoz képest.



A befektetési eredményre negatív hatással volt a pénzügyi viszontbiztosítás kamatráfordítása (-2 millió forint értékben). A Kibocsátó saját befektetésein elért hozama 379 millió forint nyereség volt az évben.

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosítóra elszámolt értékvesztés 887 millió forint volt. A leányvállalat a Társaságra jutó saját tőke értékén szerepel a pénzügyi kimutatásokban.

Az MKB-Pannónia Alapkezelőből a Társaságra jutó eredmény a Társult vállalatok hozama soron jelenik meg, mely 2021-ben 448 millió forint nyereség.

Az adózás előtti eredmény mindezekre tekintettel 1 257 millió forint nyereség (2020. évi adózás előtti eredmény 935 millió forint nyereség), melyet csökkent a 184 millió forintos adófizetési kötelezettség, illetve növelt a halasztott adó bevétele 88 millió forint értékben. Az adózott eredmény 1 161 millió forint, mely több 442 millió forinttal, mint a 2020. évi adózott eredmény. Az egyéb átfogó jövedelem az értékesíthető pénzügyi eszközök 2 192 millió forintos valós érték veszteségét tartalmazza, a teljes átfogó jövedelem így 2021-ben 1 031 millió forint veszteség.

A Kibocsátó mérlegfőösszege 123 164 millió forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2021. december 31-én 12 406 millió forint.



A 2021-ES ÜZLETI ÉVRE KITŰZÖTT ÜZLETPOLITIKAI CÉLOK TELJESÍTÉSE

A 2021-es év értékelése a Társaság új stratégiájának - a 2021. júliusában bemutatott Növekedési Stratégia – megvalósulásáról, első évének eredményeiről szól.

Növekedési Stratégiánk dióhéjban:

- a bruttó biztosítási díjbevétel és a biztosítástechnikai eredmény intenzív növelése, valamint
- a növekedés mellett az eredményesség fókuszban tartása, amelyet új biztosítási termékek által és az értékesítési csatornák mind teljesebb kihasználása révén kíván elérni.

A 2021-es célok között megjelent, hogy megduplázzuk az értékesítési lánc tagjait, jelentősen növelve az értékesített termékek volumenét. Ezen céllal, valamint stratégiánkkal összhangban a független értékesítési hálózat létszámát ötszörösére növeltük. Saját hálózatunk tanácsadói körének növekedése miatt a két régióra osztottuk az ország területét, valamint egy új régióvezető munkatárssal növeltük a vezetők számát. Bankértékesítési csatornánkat – amelynek kiemelt szerepet szánunk a Növekedési Stratégia elemeinek megvalósítása terén – egy új felsővezetővel erősítettük meg Kőrösi Zoltán személyében, aki 2021. december hó 1. napjától megerősített és kiemelt szervezeti egységként a bankbiztosítás értékesítési vezérigazgató-helyettesi feladatkört látja el. Feladata a bankértékesítési terület megerősítése és a stratégiai koncepció részeként a szervezethez igazított és optimalizált működési modell támogatása. Ezzel párhuzamosan önálló területként fog működni az alternatív értékesítés területe, amelynek feladata az affinity, B2B értékesítési lehetőségek és csatornák feltérképezése és kialakítása.

Célunk volt fentiekén túl, hogy digitális lábnyomunk erősítése érdekében megkezdjük azt a több éves projektet, amelynek célja a mesterséges intelligencia beépítése az értékesítési folyamatba. Ezen több éves projektet elindítottuk, az előkészítő, tervezési munkák zajlanak annak érdekében, hogy az ügyfélélmény növekedése minél több folyamatunkban látványos és eredményes legyen.

További célunk volt a szervezeti struktúránk átalakítása 2021-ben. Ennek érdekében egy új szervezeti felépítés kialakítására, véglegesítésére koncentráltunk. Ez a munka, a szervezet „testre szabása” a Társaság esetében lezárult, a Társaság Igazgatósága 76/2021. 10. 04. határozatával elfogadta és hatályba léptette a Társaság működésére, szervezetére, irányítási rendszerére vonatkozó, alapvető rendelkezéseket tartalmazó és így a Társaság belső alapdokumentumát képező Szervezeti és Működési Szabályzatot, amely leképezi a megújult stratégiához és egyben a prudenciális elvárásokhoz igazított menedzsment elvárásokat.

Kiemelt projekt volt 2021-ben az IFRS 17 bevezetése, illetve ennek határidőben történő sikeres megvalósításának előkészítése. Külső tanácsadók, IT fejlesztők segítségét vettük igénybe. A projekt bonyolultsága okán még nem fejeződött be, azonban a Társaság vezetésének szoros ellenőrzése mellett zajlanak a fejlesztések, számítások, szükséges modellek építése. A terveink szerint a következő üzleti év pénzügyi tervezése az új standardok szerint valósul meg 2022 őszén. Szükségesnek véljük, és tervezzük a befektetői és a tágabb érdeklődői kör tájékoztatását, tudásának bővítését az új szabályokra vonatkozóan az áttérési eredmények ismeretében, mivel megítélésünk szerint radikálisan megváltozik majd a biztosítói társaságok értékelésének módszere.

Célul tűztük ki egy tényeken alapuló, rögzített célokat megfogalmazó stratégia megalkotását, melyről már ejtettünk szót, és a fenti eredményeket ezen stratégia megvalósulásának lépéseiként értékelhetjük.



A CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT. 2022. ÉVI ÜZLETPOLITIKAI CÉLKITŰZÉSEI

A 2022-es évben is célunk, hogy megőrizzük azt a töretlen lendületet, melyről az előző fejezetben írtunk.

Hosszú és alapos előkészítő munkát követően, növekedési stratégiánk egyik alappilléreként hosszútávú stratégiai együttműködést indítunk a Magyar Bankholdinggal és tagvállalataival, az MKB Bank Nyrt.-vel, a Takarékbank Zrt.-vel, valamint a Budapest Bank Zrt.-vel, hogy ezáltal a lehető legnagyobb ügyfélélményt biztosítsuk fogyasztóink számára. A CIG Pannónia stratégiai célja, hogy hazai vállalatként, a magyar piac valós igényeire szabott, egyszerű és könnyen értékesíthető innovatív termék és szolgáltatás portfóliót alakítson ki, mindezt úgy, hogy fókuszált termékportfólióval rendelkezzen a bankbiztosítási piacon és professzionális módon tudja kiszolgálni a legnagyobb fiókhálózattal és ezzel párhuzamosan a legnagyobb ügyféleléssel rendelkező bankhálózatot. Ennek érdekében erősíteni kívánjuk lakossági és vállalati piaci jelenlétünket és ezzel együtt banki partneri kapcsolatainkat is. A megállapodás körébe tartoznak többek között baleset-, nyugdíj-, élet-, hitelfedezeti és számlavédelmi biztosítások, továbbá egészségbiztosítási szolgáltatások, melyek biztosítási szolgáltatásainak kínálata lakossági (magán) ügyfelek és vállalati ügyfelek szerint kerül felosztásra. Ebből is jól látható, hogy gyakorlatilag teljes portfóliónkkal jelen leszünk ezen a piacon. Növekedési stratégiánknak megfelelően célunk, hogy a teljes biztosítási piacot lefedjük és minden felmerülő igényre választ adjunk termékeinkkel és szolgáltatásainkkal.

Társaságunk fókuszában minden esetben az ügyfél és igényei állnak, ennek megfelelően a jövőben is rendszeresen monitorozzuk szolgáltatásaink minőségét és termékfejlesztési folyamatainkat, továbbá még nagyobb hangsúlyt kívánunk fektetni az ügyfélélményre és az ügyfélelégedettség mérésére, hogy még hatékonyabban tudjunk működni ügyfeleink és partnereink visszajelzéseinek figyelembevételével.

Értékesítési csapataink a tavalyi évben terveink szerint elindultak; az alkuszi hálózat esetében teljes, országos lefedettséget tudunk már biztosítani a független hálózati partnereknek - így direkt növekedéssel ezen a területen nem kalkulálunk; függő ügynöki vonalon pedig konszolidált toborzással tervezünk idén.

Nagyon fontos kiemelni, hogy számtalan sikerünk mögött munkavállalóink állnak; mindannyian egyetértünk abban, hogy mind szakmailag mind pedig emberileg egy kivételesen professzionális csapat állt össze. A csapat egysége számunkra kiemelt jelentőséggel bír, így mind a teljesítményértékelés, mind pedig az employer branding fontos szerepet játszik az idei évben. Dolgozóink száma mára már meghaladja a 170 főt, mely létszámmal maximálisan le tudunk fedni minden igényt – amellet, hogy ez még mindig a magyar biztosítási piac átlagos létszáma alatt van. A létszámhatékonyság fontos kérdés, nem tervezünk ennél jelentősen nagyobb csapatot toborozni. Számunkra elsődleges, hogy fenntartsuk a motivációt és biztosítsuk a folyamatos támogatást, a zavartalan munkakörülményeket és a rugalmas home office munkavégzés lehetőségét; nem utolsó sorban folyamatos szakmai kihívásokkal szolgáljunk dolgozóinknak. Ahhoz, hogy mindez megfelelően tudjon működni, elengedhetetlen egy jól átgondolt teljesítményértékelő rendszer, melyet HR csapatunkkal közösen az idei év első negyedévének végén kívánunk bevezetni.

A fenntarthatóság kérdésköre továbbra is szívügyünk, hisszük, hogy a fenntarthatóság közös ügyünk és biztosítótársaságként gyakorlatilag az élet bármely területén jelen lévén, hathatósan igyekszünk beépíteni folyamatainkba is ezt a szemléletet.

Számos ambiciózus tervünk van tehát, méltán kijelenthetjük, hogy 2022 sem lesz eseménytelen. Követjük a stratégiában meghatározott céljainkat és folyamatosan fejlesztünk, új piacokra lépünk, ügyfeleinknek és partnereinknek a lehető legszélesebb szolgáltatási palettát nyújtva, miközben komoly hangsúlyt kap szakmai csapatunk egységének megtartása is.



MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK A KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEKKEL EGYEZŐEN

A Társaság, valamint annak 100%-ban tulajdonolt leányvállalata, az EMABIT 2022. február 22-én 20 évre szóló keretmegállapodást kötött az MKB Bank Nyrt.-vel (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38.; Cg.: 01-10-040952) és a Magyar Bankholding Zrt.-vel (1134 Budapest, Kaszák Lajos utca 18.; Cg.: 01-10-140865). A keretmegállapodás alapján, az abban foglalt feltételrendszer megvalósulása és időbeli ütemezése szerint a Magyar Bankholding Zrt. vállalta, hogy minősített többségű befolyása és irányítása alatt álló ún. tagbankjai, vagyis az MKB Bank Nyrt., a Budapest Bank Zrt. és a Takarékbank Zrt. vonatkozásában, valamennyi értékesítés csatornáján az élet- és nem-életbiztosítási ágazatokba tartozó termékek vonatkozásában kizárólag a CIG Pannónia Csoport termékeit forgalmazza, értékesíti.

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

A Társaság 2021. év júliusában meghirdetett Növekedési Stratégiájának alappillére volt, hogy az elkövetkezendő öt év alatt életbiztosítási és nem-életbiztosítási termékportfólióval is rendelkező, megbízható, meghatározó méretű és stabil háttérű biztosítóvá váljon, amely törekvés elérésének meghatározó eleme a most közzétett keretmegállapodásból fakadó hosszútávú együttműködés.

A Társaság az ukrajnai háború tőkepiacra gyakorolt hatása nyomán a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási termékeiben elérhető, alább felsorolt eszközalapok folyamatos forgalmazását (azaz az alábbi eszközalapok befektetési egységeinek eladását és vételét) a kialakult és a Társaságon kívüli okok alapján fennálló helyzet következtében a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (továbbiakban: „Bit.”) 127. § (1) bekezdése alapján 2022. március 1-től a ügyfelek érdekében felfüggesztette:

- Urál Oroszországi Részvény Eszközalap
- Urál Oroszországi Pro Részvény Eszközalap
- Euró Alapú Urál Oroszországi Részvény Eszközalap
- Euró Alapú Urál Oroszországi Pro Részvény Eszközalap

(továbbiakban ezen eszközalapok együtt említve, mint: „**Érintett Eszközalapok**”).

Az Érintett Eszközalapok nettó eszközértéke, illetve ezzel együtt a befektetési egységeknek az árfolyama nem állapítható meg, mert az Érintett Eszközalapok mögöttes pénzügyi eszközei részben vagy egészben illikvid, azaz forgalomképtelen eszközzé váltak.

Az Oroszország és Ukrajna között kibontakozott fegyveres konfliktus miatt 2022. február 28-tól a Moszkvai Értéktőzsde határozatlan időre minden piacán felfüggesztette a kereskedést. Az Érintett Eszközalapok mögöttes eszközeinek részét képező, a Moszkvai Értéktőzsdén befektetési eszközöket vásároló Amundi Russia befektetési alap (ISIN kód:



LU1883868579) emiatt illikviddé, nem kereskedhetővé vált, a külföldi befektetési alap kezelője árfolyamot nem közöl, aminek eredményeként az Érintett Eszközalapok árfolyama sem számítható.

A CIG 2022. március 1-től az Érintett Eszközalapok esetében nem számít és nem publikál árfolyamot és nettó eszközértéket. Ennek következményeként azokat az Érintett Eszközalapok befektetési egységeire vonatkozó tranzakciókat (pl. befizetés, eszközalap-váltás, visszavásárlás, haláleseti és lejáratú szolgáltatás teljesítés), melyek végrehajtásakor a biztosítási szerződési feltételek alapján alkalmazandó árfolyam 2022. február 28-ra vagy későbbi napra vonatkozna, a CIG nem, vagy nem a sztenderd ügymenet szerint hajtotta végre.

A különös szerződési feltételekben rögzített mindazon költségek, melyek érvényesítésére az ott rögzített szabályok alapján a biztosítási díj befektetése előtt kerül sor (így különösen a szerződéskötési és fenntartási díj, az adminisztrációs díj, az allokációs költség és egyes módosítások esetén a kockázati díj), a felfüggesztés tartama alatt is elvonásra kerülnek. A biztosító a kockázati díjat olyan termékek esetén is érvényesíti, melyeknél annak elvonása a befektetési egységek számának csökkentésével történik.

A kockázati díj előző bekezdésben említett esetén túl a biztosító az eszközalap felfüggesztés időszakára és a felfüggesztett eszközalapokban nyilvántartott egységekre vonatkozóan nem érvényesíti azokat a költségeket és díjakat, melyek elszámolására a különös szerződési feltételek alapján a biztosítási díjak befektetését követően, a befektetési egységek számának csökkentésével kerül sor (így különösen a kezdeti költségnek és a kezelési díjnak a felfüggesztett eszközalapok befektetési egységeire jutó részét). A biztosító eltekint továbbá a felfüggesztett eszközalapok nettó eszközértékében érvényesítendő eszközalapkezelési díj elvonásától.

Az eszközalapok portfóliókezelője a felfüggesztés időszakára a felfüggesztett eszközalapok nettó eszközértékében érvényesítendő portfóliókezelési díjat nem von el. Az eszközalapok letétkezelője a felfüggesztés időszakára a felfüggesztett eszközalapok nettó eszközértékében érvényesítendő letétkezelési díjat továbbra is elvon.

Amennyiben az eszközalapok felfüggesztését kiváltó esemény már nem áll fenn a felfüggesztés kezdő időpontjától számított 30 napon belül (tehát a felfüggesztett eszközalapok mögöttes eszközei újra likvidé, forgalomképesé válnak), a biztosító az eszközalapok felfüggesztését megszünteti, és a felfüggesztés időtartama alatt beérkezett, elkülönítetten nyilvántartott biztosítási díjat vagy díjrészt a felfüggesztés megszűnését követően haladéktalanul, a felfüggesztést követően első alkalommal publikált árfolyamon befektetési egységre váltja az újra likvidé váló eszközalapokban.

Ha az eszközalap felfüggesztésének tartama a harminc napot meghaladja, akkor az eszközalap felfüggesztés kezdő időpontját követő harmincötödik napig a biztosító írásbeli tájékoztatást küld az érintett szerződő részére arról, hogy az eszközalap felfüggesztés időtartama alatt beérkező és elkülönítetten nyilvántartott díjat vagy díjrészt mely másik, fel nem függesztett eszközalapba irányítja át - azzal ellentétes ügyfélrendelkezés hiányában - az eszközalap felfüggesztés kezdő időpontját követő negyvenötödik naptól.

Az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követően a CIG akkor teljesíti a felfüggesztés időtartama alatt kezdeményezett (és a fentiek szerint a felfüggesztés tartama alatt nem teljesített) ügyfélrendelkezéseket, ha azok teljesítésére vonatkozóan a szerződő fél az eszközalap-felfüggesztés megszüntetését követően ismételten rendelkezést ad.

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

¹a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény



TULAJDONOSI STRUKTÚRA, RÉSZVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. tulajdonosi szerkezete (2021. december 31.)

| TULAJDONOSOK MEGNEVEZÉSE | RÉSZVÉNY DARABSZÁM | TULAJDONI HÁNYAD | SZAVAZATI JOG |
|----------------------------------|--------------------|------------------|---------------|
| Belföldi magánszemélyek | 29 906 281 | 31,67% | 31,67% |
| Belföldi jogi személy | 62 958 013 | 66,67% | 66,67% |
| Külföldi magánszemély | 152 339 | 0,16% | 0,16% |
| Külföldi jogi személy | 75 566 | 0,08% | 0,08% |
| Nominee, belföldi magánszemély | 1 174 961 | 1,24% | 1,24% |
| Nominee, külföldi magánszemély | 118 400 | 0,13% | 0,13% |
| ssNominee, külföldi jogi személy | 32 512 | 0,03% | 0,03% |
| Nem nevesíthető tétel | 10 188 | 0,01% | 0,01% |
| Összesen | 94 428 260 | 100% | 100% |

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

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, 2021. december 31-én a tulajdonosok száma 5 806. 10 százalék feletti, 57,21 százalékos részesedéssel, 54.018.523 darab részvennyel rendelkezik a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft.,

Dr. Móricz Gábor összesen 3.000.000 darab (3,18%) CIGPANNONIA törzsrészvennyel rendelkezik. A Dr. Móricz Gáborral szoros kapcsolatban álló Kaptár Befektetési Zrt. összesen 3.100.000 darab (3,28%) törzsrészvennyel rendelkezik.

A Társaság különleges irányítási jogokat megtestesítő, vagy egyéb elsőbbségi jogot biztosító részvényeket nem bocsátott ki.

A Társaság nem rendelkezik munkavállalói részvényesi rendszer által előírt irányítási mechanizmussal.

A Társaság nem rendelkezik olyan a közte és vezető tisztségviselője, illetve munkavállalója között létrejött megállapodással, amely kártalanítást ír elő arra az esetre, ha a vezető tisztségviselő lemond, vagy a munkavállaló felmond, ha a vezető tisztségviselő vagy a munkavállaló jogviszonyát jogellenesen megszüntetik, vagy a jogviszony nyilvános vételi ajánlat miatt szűnik meg.

Az alaptőke 94.428.260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként harminchárom Forint névértékű, névre szóló, "A" sorozatú törzsrészvényből áll.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. alapszabályában rögzített, részvényekre vonatkozó korlátozás vagy elidegenítési jog nincs.



FELELŐS TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁSI JELENTÉS

A Budapesti Értéktőzsde Zrt. által kiadott Felelős Társaságirányítási Ajánlások (**Ajánlások**) célja olyan irányelvek megfogalmazása, amelyek elősegítik, hogy a nyilvánosan működő részvénytársaságok (Kibocsátók) működésük során megfeleljenek a felelősségteljes vállalatirányítás nemzetközileg is elismert szabályainak és sztenderdjeinek. Az Ajánlások célja továbbá, hogy a felelős társaságirányítás rendszere Magyarországon is átlátható és ellenőrizhető legyen, a kibocsátók irányítására és működésére vonatkozó információk nyilvánossá tétele által.

Az Ajánlások a magyar jogi szabályozás kiegészítésének tekinthetők, amelyek megmutatják, hogy egyes kibocsátók mennyiben, illetve milyen eltérésekkel felelnek meg az Ajánlásokban foglaltaknak.

A Társaságnak a felelős vállalatirányítási gyakorlatának értékelése során a vonatkozó jogszabályokat is figyelembe kell venniük. Az Ajánlások betartása a jogszabályoknak való megfelelést, továbbá az etikus, a saját felelősséget előtérbe helyező magatartást és üzleti gyakorlatot is megköveteli. A Társaság e helyütt kijelenti, hogy az általa működtetett felelős vállalatirányítási gyakorlat mindenben megfelel a jelenleg hatályos szabályozói környezet elvárásainak.

A hazai szabályozás alapja a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (**Ptk.**), amelynek 3:289. § (1) bekezdése szerint a nyilvánosan működő részvénytársaság igazgatósága köteles az éves rendes közgyűlés elé terjeszteni a részvénytársaság társaságirányítási gyakorlatát bemutató, az adott tőzsde szereplői számára előírt módon elkészített felelős társaságirányítási jelentését (**Jelentés**). A Társaság ezen kötelezettségének folyamatában eleget tesz.

A hivatkozott jogszabályhely (2) bekezdése szerint a Jelentés elfogadásáról a közgyűlés dönt. A közgyűlés határozatát és az elfogadott Jelentést a Társaság közzéteszi a honlapján valamint az egyéb hivatalos közzétételi helyeken. A tőzsdei kibocsátóktól – így a Társaságtól is – elvárt, hogy alkalmazzák a BÉT által megfogalmazott ajánlásokban foglaltakat, ehhez kapcsolódóan pedig tájékoztatást kell adniuk arról, hogy milyen mértékben követik az abban foglaltakat. A Társaság adott üzleti évre vonatkozó Jelentések transzparens és az adott üzleti év vonatkozásában visszakereshető módon szerepelnek a Társaság hivatalos honlapján.

A Jelentés alapját képező (**Ajánlásokat**) a BÉT mellett működő Felelős Társaságirányítási Bizottság előbb 2018. július 23. napján, majd 2020. december 08-án jelentősen módosította. A módosítás a javadalmazás kérdéskörét érintően történt, amelynek oka volt, hogy a javadalmazásra vonatkozó és korábban az Ajánlásban szereplő egyes elvárások jogszabályi szintre emelkedtek, így a Társaság e körben rögzíti azt is, hogy működtetett gyakorlata mindenben megfelel a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes



törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény rendelkezéseinek. A módosított Ajánlások részben valamennyi kibocsátó számára kötelező jellegű ajánlásokat, részben pedig nem kötelező jellegű javaslatokat tartalmaznak. A kibocsátók a kötelező jellegű ajánlásoktól és a nem kötelező jellegű javaslatoktól egyaránt eltérhetnek. Az ajánlásoktól való eltérés esetén a kibocsátók kötelesek az eltérést a felelős társaságirányítási jelentésben nyilvánosságra hozni és megindokolni („comply or explain”). Ez lehetővé teszi a kibocsátók számára az ágazati, illetve 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 Jelentésben egyrészt pontos, átfogó és könnyen érthető módon kell beszámolniuk az adott üzleti évben alkalmazott felelős társaságirányítási gyakorlatáról. Ennek során ki kell térni a társaságirányítási politikára, valamint az esetleges különleges körülmények ismertetésére az Ajánlásokban megjelölt szempontokra kitérve.

Ezen szempontok:

Az igazgatóság / igazgatótanács működésének rövid ismertetése, az igazgatóság / igazgatótanács és a menedzsment közti felelősség és feladatmegosztás bemutatása.

Az igazgatóság / igazgatótanács, a felügyelőbizottság és a menedzsment tagjainak bemutatása (a testületi tagok esetében kitérve az egyes tagok függetlenségi státuszának megadására), a bizottságok felépítésének ismertetése.

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

Az igazgatóság / igazgatótanács, felügyelőbizottság, menedzsment munkájának, valamint az egyes tagok értékelésekor figyelembe vett szempontok bemutatása. Utalás arra, hogy az adott időszakban elvégzett értékelés eredményezett-e valamilyen változást.

Beszámoló az egyes bizottságok működéséről, kitérve a bizottsági tagok szakmai bemutatására, a megtartott ülések számára és a részvételi arány, valamint az üléseken tárgyalt fontosabb témák és a bizottság általános működésének ismertetésére. Az auditbizottság működésének bemutatásánál ki kell térni arra, ha az igazgatóság / igazgatótanács a bizottság javaslatával ellentétesen döntött valamilyen kérdésben (kitérve az igazgatóság / igazgatótanács indokaira). Célszerű utalni a társaság honlapjára, ahol nyilvánosságra kell hozni a bizottságokra delegált feladatokat, a tagok kinevezésének idejét. (Ha a társaság honlapján ezek az információk nem találhatóak meg, akkor szerepeltetni kell őket a Felelős Társaságirányítási Jelentésben.)



A belső kontrollok rendszerének bemutatása, az adott időszaki tevékenység értékelése. Beszámoló a kockázatkezelési eljárások hatékonyságáról és eredményességéről. (Információ arról, hogy a részvényesek hol tekinthetik meg az igazgatóság / igazgatótanács belső kontrollok működéséről szóló jelentését.)

Információ arról, hogy a könyvvizsgáló végzett-e olyan tevékenységet, mely nem az audítással kapcsolatos.

A társaság közzétételi politikájának, bennfentes személyek kereskedésével kapcsolatos politikájának áttekintő ismertetése. Ezen elvárás kapcsán meg kívánjuk jegyezni, hogy a Társaság honlapján közzéteszi a piaci visszaélések kezelésére vonatkozó szabályzatát, valamint a vezetői feladatokat ellátó személyekre vonatkozó kereskedési tilalmi időszakokat külön dokumentumban is.

A fenti ismertetésen túlmenően a felelős társaságirányítási jelentés részletesen kitér az ajánlásban foglalt kérdések megválaszolására, megjelölve azon pontokat, amelyekben a Társaság nem az ajánlott gyakorlatot folytatja, megjelölve az eltérés indokát illetve azt a szándékot, hogy annak mikor és hogyan kíván a jövőben megfelelni.

A részletes Jelentést a Társaság külön dokumentumban terjeszti a Közgyűlésre el és annak elfogadása esetén haladéktalanul és teljes terjedelmében közzéteszi azt a hivatalos közzétételi helyeken, így a BÉT honlapján, a Magyar Nemzeti Bank által működtetett közzétételi helyen, valamint a Társaság saját honlapján.

A Társaság a felelős társaságirányítás – és így a Jelentés – körébe tartozó jogszabályi és szabályozói kötelezéseknek, elvárásoknak és ajánlásoknak való mind teljesebb – gyakorlatilag teljeskörű – megfelelés érdekében vezérigazgató-helyettesi szinten kompetencia-közopntot hozott létre, amely célja a szerteágazó szabályozás összhangjának, a Társaságra szabott "legjobb gyakorlatok" kialakításának megteremtése és fenntartásának biztosítása.

A Társaság e körben az irányító és felvigyázási funkciót betöltő testületek kialakításával és létszámának összetételével, valamint a munkaszervezet kulcsfontosságú pozíciókat betöltő személyeinek kiválasztásával kapcsolatban irányelveket alkalmaz. A kiválasztás szempontrendszere transzparens, mindenki számára hozzáférhető, a személyi kiválasztási folyamatok, a kompetenciák, azok esetleges változása, az azoknak való folyamatos megfelelés, a szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság feltételrendszerének való megfelelés dokumentáltan biztosított. Az irányelvek – amelyek kitérnek a sokszínűséggel kapcsolatos politikák alkalmazására is – a Társaság honlapján közzétételre kerültek, azok felülvizsgálata és az azokban foglaltaknak való megfelelés biztosított, éves szinten felülvizsgálatra kerül.



FOGLALKOZTATÁS POLITIKA

A Társaság Növekedési Stratégiájának megvalósításához nélkülözhetetlen az emberi erőforrás minőségi megőrzése. Annak érdekében, hogy hatékonyan tudjunk működni és az egyes szervezetek folyamatosan magas szintű szakmai munkát tudjanak végezni, nagy hangsúlyt fektetünk azok optimális kialakítására és a létszámhatékonyságra, valamint kollégáink képzésére, karrierépítésére és a motiváció fenntartására.

Szervezetfejlesztés keretében kiemelésre érdemes, hogy a CIG Pannónia vállalatcsoport olyan szervezeti környezet kialakításában érdekelt, amelyben a kollégák kiemelkedő ügyfélkezelését az garantálja, hogy feladataikat motiváltan, szakmai tudásuk legjavát adva látják el. A vállalat vezetése elkötelezett abban, hogy mindezt nyitott, transzparens kommunikációval és kölcsönös bizalommal biztosítsa. Ennek érdekében a teljes szervezetre elkészült egy stratégiai szemléletű motivációs térkép, amely az egyes motivációs fogalmkörök, preferencia és szint feltérképezése útján hozzájárul a vállalati kultúra megszilárdításához.

Az egyes munkakörökhöz tartozó fizetések piaci pozícionálását a Társaság rendszeresen elvégzi és az esetleges korrekciókat ennek figyelembe vételével hajtja végre. A javadalmazás irányelveit a Biztosító a honlapján közzétette. Ez rögzíti, hogy a javadalmazásnak a teljesítménnyel arányosnak kell lenni és valamennyi kifizetés a teljesítményeket hosszabb távon is ösztönözze. Az ösztönzés és így a Társaság javadalmazási rendszerét átgondolt stratégia mentén alakítottuk a jelenkor kihívásaihoz, Növekedési Stratégiánk támogatása érdekében. A Társaság javadalmazásának három, mind a nyilvánosság, mind pedig a munkavállalók által átlátható szabályozási pillére a Társaság

- a. *Javadalmazási Politikája az SRD tv. 2.§ (2) bekezdésében meghatározott személyi kör vonatkozásában¹*
- b. *Igazgatósága által elfogadott, a Társaság valamennyi munkavállalójára vonatkozó, általános teljesítményorientált javadalmazás meghatározásának elveit és szabályait tartalmazó szabályzat,*
- c. *a Társaság MRP Javadalmazási Politikája.*

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

A Társaság meggyőződése, hogy a kiváló munkaerő is ösztönzésre szorul, ezért a fentebb rögzített rendszer kereteit is figyelembe véve folyamatosan támogatja és kezdeményezi olyan programok és folyamatok bevezetését, ami a hosszú távú elkötelezettséget és az egyre emelkedő szakmaiságot tudja biztosítani. Megfogalmaztunk hét olyan alapelvet, melyeket a kultúránk, a közös munka alappilléreivé kívánunk váltani. Fontos számunka az

¹a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény



itt megfogalmazott elvek mindennapi munkánkban való megélése. Ezen pillérek, elvek a következők:

- szakélelem
- megbízhatóság
- teljesítmény
- innováció
- stratégia
- elkötelezettség
- minőség

Az esélyegyenlőség biztosítása és az emberi jogok védelme érdekében a Társaság szabályzatot fogadott el, amelynek betartása a foglalkoztatáspolitikai egyik fontos eleme.

A Társaság kockázatkezelési szabályzata rendelkezik a visszaélések kezelésével és a csalásmegelőzéssel kapcsolatos tevékenységről, a megfelelőségi politika alkalmazása pedig fontos eszköze a korrupció és a megvesztegetés elleni küzdelemnek.



EGYÉB KÖZZÉTÉTELEK

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

A környezetvédelem nem kötődik közvetlenül a Társaság alaptevékenységéhez, de a munkakörülmények kialakításánál, a papírmentes folyamatok alkalmazásával és a kiszervezések révén a Társaság hozzájárul az energiatakarékos, egészséges és környezetbarát munkahely biztosításához. A környezetvédelmet jelentősen támogatja az elektronikus eljárások széles elterjedtsége, így az MNB engedélyezési rendszer, a bírósági eljárások mellett az ügyfelekkel való kommunikációban is a papírmentes megoldások váltak meghatározóvá. A Társaság 2021-ben nem folytatott kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenységet.

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

Budapest, 2022. március 28.

Polányi Zoltán

első számú vezető

Tóth Alexandra

számviteli rendért felelős
vezető

Szabó Géza

vezető aktuárius