



**CIG PANNÓNIA**  
BIZTOSÍTÓ

# 2021

ÉVES JELENTÉS



## A 2021-ES ÉV FŐBB SZÁMAI

**1,682**  
milliárd forint  
Adózott eredmény

**22,713**  
milliárd forint  
Biztosítási díjbevétel

**255%**  
Szolvencia II  
szerinti konszolidált  
szavatolótóke  
megfelelés

**13,169**  
milliárd forint  
Saját tőke



Vezérigazgatói köszöntő	4
Cégtörténet	6
Részvényesi információk	12
Társaságirányítás	19
Személybiztosítási termékeink	23
Nem-életbiztosítási termékeink	29
Gépjárműbiztosítási termékeink	31
Üzleti céljaink a 2021. Üzleti évre	32

## **I. KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK** 34

Konszolidált átfogó jövedelem kimutatás	37
Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás	39
Konszolidált saját tőke – változás kimutatás	41
Konszolidált cash flow kimutatás	43
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	45

## **II. KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS** 203



Polányi Zoltán  
vezérigazgató



dr. Fedák István  
vezérigazgató

## VEZÉRIGAZGATÓI KÖSZÖNTŐ

**A CIG Pannónia Biztosító számára kiemelt jelentőségű volt a 2021-es év. Céljaink újragondolása, hosszú távú stratégiánk megalkotása, HR kapacitásunk bővítése, életbiztosítási termékportfóliónk átalakítása, nagyvállalati vonalon az Első Magyar Általános Biztosító (EMABIT) újraindítása, és egy stabil viszontbiztosítói háttér kialakítása voltak a tavalyi év legfontosabb mérföldkövei úgy, hogy az üzleti terveinkben rögzített értékesítési, növekedési és profit céljainkat is teljesítenünk kellett.**

Év elején a CIG Pannónia Életbiztosító még egy termékportfólióval ugyan rendelkező, de kevésbé ismert és átalakításra szoruló biztosítóként volt jelen a piacon. Első feladatunk tehát az értékesítési csatornák fejlesztése, a termékportfóliónk és szolgáltatásaink megújítása volt. Hazai biztosítóként a magyar piaci igényekre reagálva fejlesztettük - és fejlesztjük





azóta is – termékeinket, egyedülálló előnyöket biztosítva és garanciákat vállalva ügyfeink felé, továbbá olyan piacok felé is nyitottunk, ahol eddig kevéssé vagy egyáltalán nem volt jelen a CIG Pannónia.

Ezzel párhuzamosan az év közepére elkészült a PWC-vel közösen megalkotott hosszú távú, 5 éves üzleti stratégiánk, ami a pénzügyi keretek mellett meghatározza azt az 5 értéket is, ami minden üzleti döntésünk alapját képezi a jövőben. Ezek az értékek a prudencia, az ügyfél- és dolgozóközpontú szemlélet, a rugalmas belső működés, a növekvő profit és a kiszámítható osztalékpolitika, valamint az innovatív, magyar piaci sajátosságokat lefedő termékek és szolgáltatások. Üzleti stratégiánk egyik legfontosabb alappillére a Magyar Bankholdinggal és tagvállalataival, az MKB Bank Nyrt.-vel, a Takarékbank Zrt.-vel, valamint a Budapest Bank Zrt.-vel való szerződéskötés volt. A 2021-es évben a Társaságunknál történt HR kapacitás fejlesztéseknek, IT beruházásoknak, termék- és folyamatfejlesztések eredményeképpen a CIG Pannónia Csoport készen áll arra, hogy Magyarország meghatározó banki partnerével kössön hosszútávú stratégiai együttműködést.

Stratégiánk megalkotását és mindennapi működésünket is áthatja fenntarthatóság iránti elkötelezettségünk. Biztosítóként nemcsak jövőbeni időszakokról, biztosítási eseményekről kell nap mint nap gondolkoznunk, de folyamatosan olyan döntéseket is hozunk, melyek a jövőnköt érintik. Felelősen működő társaságként úgy gondoljuk, hogy mindez a fenntarthatósági elvek maximális figyelembevételével nem lehetséges.

Ősszel újabb mérföldkőhöz érkeztünk: sikeresen újraindítottuk az Első Magyar Általános Biztosítót, az EMABIT-ot, mely az üzleti szektor szereplőinek, nagyvállalatoknak és KKV-knak kínál felelősségbiztosítási, vagyonszámítás és casco flotta biztosítási termékeket. A stabil viszontbiztosítási háttér kialakítása kiemelt figyelmet kapott a CIG EMABIT újraindításakor, így olyan üzleti partnerekkel alakítottunk ki szakmai együttműködést, mint a világ egyik legnagyobb viszontbiztosítója.

A befektetett munka határozottan megtérült, ez a számokban is egyértelműen mutatkozik: konszolidált adózott eredményünk 1 682 millió Ft volt, mely 155 %-kal haladta meg a tavalyi értéket, azaz több mint két és félszeres eredményt értünk el. Értékesítési csatornáink kivétel nélkül növelték az értékesítés volumenét éves összehasonlításban. A legkiemelkedőbb a banki csatorna növekedése volt 55%-kal, ezt követte 49%-kal a független alkuszi terület és a saját hálózat 31%-kal. A független alkuszi csatornának kimagasló szerepe van a stratégia megvalósításában, hiszen a nem-életbiztosítás újraindításában látványos szerepe volt.

Mindezen feladatok és eredmények megvalósítását, a szakmai kihívások megoldását csakis egy elkötelezett, elhivatott szakértői csapattal tudtuk megoldani. Folyamatosan bővítettük HR kapacitásainkat, és olyan agilis kollégák csatlakoztak hozzánk, akik a piac meghatározó szakemberei, erős küldetéstudatuk van, és akikkel együtt fejlődhetünk tovább a jövőben.

Tartalmas és sikeres év áll tehát mögöttünk, de közel sem értünk még feladataink végére. 2022-ben is folyamatosan azon dolgozunk, hogy a stratégiában foglaltaknak megfelelően 5 éven belül egy olyan közepes méretű, teljes, kompozit termékportfólióval rendelkező biztosítónak válhassunk, mely vonzó befektetési potenciál a részvényeseknek és az első gondolatok egyike a biztosítási igényekkel rendelkező ügyfelek számára.

Polányi Zoltán  
vezérigazgató

dr. Fedák István  
vezérigazgató



## CÉGTÖRTÉNET

Biztosítónkat 2007 végén ismert és elismert magyar közéleti személyiségek és hazai biztosítási szakemberek alapították CIG Közép-európai Biztosító Zrt. néven, amely működését 2008-ban kezdte meg. A Biztosító 2010 őszétől – tőzsdére lépését követően – CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. néven folytatja tevékenységét. Az alapítói szándék egy olyan hiteles hazai személyiségek által támogatott, az ő magántőkéjükön alapuló, magyar vezetők által irányított, hazai piacra koncentrálnó biztosító társaság létrehozása volt, amely rövid időn belül a hazai piac meghatározó szereplőjévé válik. Ennek fontos eleme volt a kölcsönösségi elv érvényesítése: tulajdonosaink váljanak ügyfelekké, ügyfeleink pedig tulajdonossá. Ezt a célt szolgálta a CIGPANNONIA részvények 2010. évi nyilvános kibocsátása és bevezetése is a Budapesti Értéktőzsdére. A Társaság jelenleg is csaknem kizárólagos – több, mint 97%-os – mértékben magyar magánszemély részvényesek, illetve magyar vállalkozások tulajdonában áll.

2011-ben kezdte meg működését a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (EMABIT), a CIG Pannónia Életbiztosító 100%-os tulajdonában lévő, nem-életbiztosítással foglalkozó leányvállalata. Fókuszában a hazai kis- és középvállalatok, állami és önkormányzati intézmények, vállalatok, szakmai kamarák, egyesületek, szövetségek álltak. A résziaci stratégiája alapján folytatott olasz határon átnyúló tevékenysége olyan veszteséggel járt, amely 2020-ban a szavatolótőkét is meggingatta. A konszolidációs körbe vont társaságok (**CIG Pannónia Csoport**) jövőbeli stratégiai elemeit is részben érintő, a szerepeltetett stratégiai célok okán is fontos, hogy a Magyar Nemzeti Bank (MNB) az EMABIT-tal szemben folytatott eljárásai eredményeként feltárt hiányosságok (un. olasz kárügyek) teljeskörűen és fenntartható módon kerüljenek orvoslásra. Az EMABIT olasz kárügyeinél változatlanul fennálló kockázatok kezelése, valamint a folyamatban lévő és kapcsolódó jogi ügyek stratégiájának módosítása megtörtént a stratégiaváltás kapcsán a meglévő kártartalékok és regressztartalékok felülvizsgálatával egyetemben. A CIG Pannónia Csoport operatív szinten arra tett egyértelmű lépéseket, ami lehetővé tette az EMABIT számára a működés újraindítását.





## A Növekedési Stratégia lépései

A tevékenység újraindítása kapcsán a Társaság már a 2020 negyedik negyedéves jelentésében előre vetítette, hogy mind a biztosítási szektor, mind pedig azt kiegészítendő, a tőkepiaci jelenlét okán stratégiát dolgoz ki, amely stratégia a külső növekedés és a belső transzparencia jegyében fogalmazza újra a CIG Pannónia Csoport helyét és helyzetét. A Társaság pozícionálása és térnyerésének megalapozása a 2021. év feladata volt, amely során az ügyfélkör kimagasló kiszolgálásának biztosítása mellett a befektetők és a tőkepiac egyéb szereplői számára elsődleges célként került meghatározásra, hogy világossá és számonkérhetővé tegyünk a csoportszintű stratégiát, amelynek egyes lépéseit a Társaság folyamatosan és konzekvensen kommunikálta a 2021. üzleti év során.

A csoportszintű stratégia kialakításának előfeltétele volt, hogy az EMABIT a működésének újraindítása révén hozzájárulhasson a dinamikus növekedési modell kialakításához. Ennek megvalósításához a Társaság alapítói jogkörében 2021. március 26-án, majd 2021. december 30-án közzétett tájékoztatása szerint elhatározta az EMABIT alaptőkéjének felemelését, amely tőkeemelések eredményeként az EMABIT új alaptőkéje 1.070.000.000 forintra emelkedett. Az alaptőke-emelésekre 5-5 db 1.000.000 Ft/db névértékű (300.000.000, illetve 400.000.000 Ft/db kibocsátási értékű) névre szóló – a korábban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat megtestesítő – új, dematerializált törzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával, pénzbeli hozzájárulás befizetésével került sor. A Társaság az alaptőke-emeléssel egyidejűleg a részvények kibocsátási, illetve névértéke közötti különbséget mindkét tőkeemelés vonatkozásában az EMABIT tőketartalékába helyezte. A tőkeemelések és a tőketartalék megképzése a Társaság új stratégiai elképzeléseinek megfelelően, az újonnan felépítésre kerülő hazai fókuszú vagyonbiztosítási üzletágak működésének finanszírozására tekintettel történt. A Társaság egyenes szándéka és új stratégiájának fontos eleme – az értékesítés, valamint a belső védelmi vonalak és a tőkehelyzet erősítésével – az EMABIT tevékenységének a növekedés igényével és meghatározott elemeivel történő transzparens működtetése.

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

A fejlődési irányokat és célokat tartalmazó egységes, organikus növekedési célokra szűkített stratégiát (Növekedési Stratégia) a Társaság 2021. 07. 19. napján tette közzé a hivatalos közzétételi helyeken,<sup>3</sup> amely alapján kiemelendő, hogy a Társaság a 2021. év vonatkozásában, valamint jelen működésében és középtávon is

<sup>1</sup>[https://bet.hu/newkibdata/128539878/CIG\\_EMABIT\\_d%C3%B6nt%C3%A9s\\_20210326\\_HUN.pdf](https://bet.hu/newkibdata/128539878/CIG_EMABIT_d%C3%B6nt%C3%A9s_20210326_HUN.pdf)

<sup>2</sup>[https://bet.hu/newkibdata/128656773/CIG\\_EMABIT\\_d%C3%B6nt%C3%A9s\\_2021229\\_HUN.pdf](https://bet.hu/newkibdata/128656773/CIG_EMABIT_d%C3%B6nt%C3%A9s_2021229_HUN.pdf)





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

A Társaság stratégiai céljainak elérése érdekében lépéseket tett 2021. évben rövid távon a stabil kompozit biztosítói alapok megteremtése, közép- és hosszú távon a termékportfólió további szélesítése és az ügyfélmenedzsment képességek fejlesztésére, illetőleg úgy ítélte meg, hogy a Növekedési Stratégia megjelenítette és összefoglaltan bemutatta a befektetők részére is azon célokat, irányokat és az ezek eléréséhez szükséges eszköztárat, amely mentén a Társaság menedzsmentjének várakozásai szerint modellezhető lett és lesz közép és hosszú távon a Társaság biztosításszakmai és tőkepiaci jelenléte is.

### **A Növekedési Stratégiával összhangban álló és elvégzett feladatok és eredmények:**

- (i) A CIG Pannónia Csoport 2021 folyamán 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 szervezet „testre szabása” a Társaság esetében 2021. évben lezárult, a Társaság Igazgatósága elfogadta és hatályba léptette a Társaság működésére, szervezetére, irányítási rendszerére vonatkozó, alapvető rendelkezéseket tartalmazó és így a Társaság belső alapidokumentumát képező Szervezeti és Működési Szabályzatot, amely leképezi a megújult stratégiához és egyben a prudenciális elvárásokhoz igazított menedzsment elvárásokat, míg az EMABIT vonatkozásában ez a megújulás a végső fázisba lépett.
- (ii) A CIG Pannónia Csoport 2021. évben sikerrel koncentrált az értékesítési területek megerősítésére, valamint 2021. december hó 1. napjától kezdődően kialakításra került a Társaság menedzsmentjének bővülését is eredményező bankbiztosítás-értékesítés vezérigazgató-helyettesi szervezeti egység, amely változás a Társaság stratégiai koncepciójának része és így a szervezethez igazított és optimalizált működési modellváltás eleme.
- (iii) Az értékesítési területeink megerősítése megtörtént. Saját hálózatunk tanácsadói körének növekedése miatt két régióra osztottuk az ország területét. Független (alkuszi) partnereink körét is folyamatosan bővítettük, támogatásuk kulcsfontosságú kitűzött növekedési céljaink elérése érdekében, ezért több alkusztámogató munkatárs is csatlakozott a CIG Pannónia Csoporthoz. Szervezetfejlesztés keretében kiemelésre érdemes, hogy a CIG Pannónia Csoport olyan szervezeti környezet kialakításában érdekelt, amelyben a kollégák kiemelkedő ügyfélkezelését az garantálja, hogy feladataikat motiváltan, szakmai tudásuk legjavát adva látják el. A 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 fogalomkörök, preferencia és szint feltérképezése útján hozzájárul a vállalati kultúra megszilárdításához.
- (iv) A Növekedési Stratégia konkrét megvalósulásának egyes – tárgyévben megvalósított – fázisaiként az EMABIT együttműködési megállapodást kötött a BNP Paribas Cardif Életbiztosító Zrt.-vel, valamint a BNP Paribas Cardif Biztosító Zrt.-vel. A megállapodás értelmében a szerződő felek a korábban kizárólag az MKB Bank Nyrt. jelzálogkölcsöneihez kapcsolódó hitelfedezeti biztosításra vonatkozó együttműködésüket tágabb termék- és

<sup>3</sup>[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2021.07./Strategia\\_megalkotasa\\_es\\_elfogadasa\\_128587250](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2021.07./Strategia_megalkotasa_es_elfogadasa_128587250)





ügyfélkörre is ki kívánják terjeszteni. A megállapodás tárgya, tartalma jól illeszkedik a fejlődési irányokat és célokat tartalmazó stratégiai keretrendszerébe, annak meghatározó elemeként értékelendő és hozzájárul ahhoz a célhoz, hogy a CIG Pannónia Csoport az elkövetkezendő időszakban életbiztosítási és nem-életbiztosítási termékportfólióval is rendelkező, megbízható, meghatározó méretű, és stabil hátterű kompozit biztosítónak váljon. Ugyanezen célt szolgálta az EMABIT és az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. közötti megállapodás is, melynek köszönhetően a CIG Pannónia Csoport a Növekedési Stratégia megvalósításának szerves részeként tovább bővíti nem-életbiztosításainak körét, és 2022 januárjától utasbiztosítást kínál lakossági ügyfelei számára.

## **A tulajdonosi struktúra átalakulása**

A 2021-es üzleti év a tulajdonosi szerkezet változását és egyben a társaságunk legnagyobb tulajdonosa jelenlétének megerősödését, és egy stabil és kiszámítható tulajdonosi gondolkodás kinyilvánítását is jelentette. Mindennek alapját a HUNGARIKUM Biztosítási Alkusz Kft., mint kijelölt ajánlattevő előzetesen a Társaság valamennyi részvényese számára, a Társaság által kibocsátott törzsrészesvények megvásárlására 2021. év június hó 18. napján<sup>4</sup> megtett, majd módosított<sup>5</sup> és a Felügyelet által Felügyelet a H-KE-III-529/2021 számú, 2021. szeptember hó 6. napján kelt határozatával jóváhagyott<sup>6</sup> kötelező nyilvános vételi ajánlat jelentette. 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 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 a Céltársaság által kibocsátott részvény vonatkozásában tettek a Részvényesek érvényes elfogadó nyilatkozatot. A Kijelölt Ajánlattevő minden érvényesen felajánlott részvényt átvett, melynek eredményeképpen a 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 CIG Pannónia 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 részvénytömeg 0%-át testesíti meg.

A Kaptár Befektetési Zrt., mint a Társaságunk részvényese 2021. október 22. napján tőzsdén kívüli ügylet keretében szintén CIG Pannónia részvényt 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.

További, a Társaság részvényes struktúráját érintő változás volt, hogy Dr. Móricz Gábor, mint természetes személy részvényesünk 2021. október 22. napján tőzsdén kívüli ügylet keretében értékesített CIG Pannónia részvényeket, amely ügylet következtében a 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 Gábornak a Kaptár Befektetési Zrt. 22,5 %-os tulajdona, így közvetetten is tulajdonol 708.750 darab CIG Pannónia Nyrt. törzsrészesvényt. Ennek alapján közvetlen és közvetett szavazati jogot biztosító részvényeinek aránya a Társaságban 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 nyilvános vételi ajánlat lezárultát 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 részvénytulajdonosok aránya 56,99%-ra ,57,04%-ra és 57,18%-ra míg legvégül összességében a 2022. január hó 3. napján közzétett tájékoztató szerint 54.082.693 darabra változott, amivel a szavazati jogot biztosító részvényeinek aránya 57,27 %-ra módosult.

## **Egyebek**

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

A Társaság 2018 végén azzal a céllal hozta létre a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt.-t leányvállalataként, hogy a biztosítási tevékenység disztribúciós csatornáit bővítse, ezáltal az új szerzés volumenét növelje. A 2019. évben a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. 443 millió forint állománydíjú biztosítást értékesített, 2020-ban 140 millió forintot. A Társaság 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 költség szintet 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 ismételten elemezte a működést, amely elemzés megállapítása szerint hosszú távon sem lehetséges a leányvállalat működését nyereségesé tenni. Mindezen okokra alapítottnak 2020. szeptember 9-én a Társaság Igazgatósága kezdeményezte a minősített többségi tulajdonban lévő leányvállalat végelszámolását. E döntésnek megfelelően a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. 2020. szeptember 30. napján tartott közgyűlésén döntött a végelszámolás megindításáról. A végelszámolás kezdő időpontja 2021. január 1. napja volt. A végelszámolás megindításával és lefolytatásával a Csoport a szigorú monitoringnak, illetve az ügyfelekkel történő kapcsolattartás fokozásának köszönhetően mind biztosításszakmai szempontokat, mind a részvényesi értékmegőrzés igényét kívánta elősegíteni.

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



Csoport stratégiájához akként, hogy az egyes szabályozók hatálya alá tartozó személyek megfelelő és megfelelően tagolt, valamint – megerősítve a belső védelmi vonalak kellő függetlenségét – tevékenység-specifikus érdekeltségi rendszerének megteremtésével erősíti a szervezeti szintű gondolkodást és tevékenységet, valamint a Társaság teljesítményét növelő és a Társaság által kitűzött célok elérését elősegítő munkavégzésre ösztönöz.

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

<sup>4</sup>[https://bet.hu/site/newkib/hu/2021.06./Rendkívüli\\_tajekoztatás\\_kotelezo\\_nyilvanos\\_veteli\\_ajanlat\\_benyujtasarol\\_128577094](https://bet.hu/site/newkib/hu/2021.06./Rendkívüli_tajekoztatás_kotelezo_nyilvanos_veteli_ajanlat_benyujtasarol_128577094)

<sup>5</sup>[https://bet.hu/site/newkib/hu/2021.09./Rendkívüli\\_tajekoztatás\\_kotelezo\\_nyilvanos\\_veteli\\_ajanlat\\_modositasarol\\_128604637](https://bet.hu/site/newkib/hu/2021.09./Rendkívüli_tajekoztatás_kotelezo_nyilvanos_veteli_ajanlat_modositasarol_128604637)

<sup>6</sup>[https://bet.hu/newkibdata/128604810/CIG\\_IG\\_T%C3%81J\\_TO%20J%C3%93V%C3%81HAGY%C3%81S\\_20210907.pdf](https://bet.hu/newkibdata/128604810/CIG_IG_T%C3%81J_TO%20J%C3%93V%C3%81HAGY%C3%81S_20210907.pdf)



# RÉSZVÉNYESI INFORMÁCIÓK

Nyilvántartó hatóság:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Nyilvántartási szám:	01-10-045857
Adószám:	14153730-4-44
Székhely:	1097 Budapest Könyves Kálmán krt. 11. „B” épület <sup>7</sup>
Postacím:	1476 Budapest, Pf.: 325.
E-mail cím:	info@cig.eu
Fax szám:	+36 1 247 2021
Befektetői kapcsolattartó:	<b>Stodulka Emese</b> ( <a href="mailto:investor.relations@cig.eu">investor.relations@cig.eu</a> , +36 70 372 5138)
Könyvvizsgáló:	<b>MAZARS Könyvszakértő és Tanácsadói Korlátolt Felelősségű Társaság</b> (székhely: 1139 Budapest, Fiastyúk utca 4-8. 2. em.; cégjegyzékszám: 01-09-078412; adószám: 10618684-2-43; könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási szám: 000220)
Személyében felelős könyvvizsgáló	<b>Molnár Andrea Kinga</b> (kamarai bejegyzési száma: 007145)

## RÉSZVÉNYKÖNYV

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

## RÉSZVÉNYESI STRUKTÚRA

**Részvénytulajdonosok 5%-ot meghaladó tulajdoni hányaddal a bevezetett sorozatra vonatkozóan**

NÉV	TULAJDONI HÁNYAD (%)	RÉSZVÉNY DARABSZÁM
Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft.	57,27	54 082 693
<b>Közkezhányad: 42,73%</b>		

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

<sup>7</sup>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.





### Termékjellemzők

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

### Társasági eseménynaptár 2022 évre

ESEMÉNY IDŐPONTJA	MEGNEVEZÉSE
2022. február 23.	Éves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2021. évi I-IV. negyedéves eredményéről
2022. március 18.	Közgyűlési hirdetmény közzététele
2022. április 19.	Éves rendes közgyűlés
2022. május 17.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2022. évi I. negyedéves eredményéről
2022. augusztus 16.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2022. évi I-II. negyedéves eredményéről
2022. november 15.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2022. évi I-III. negyedéves eredményéről

A Társaság a 2022. évre vonatkozó Társasági Eseménynaptárt 2021. december hó 30. napján hirdette meg a hivatalos közzétételi helyeken, míg a 2021 évre vonatkozó Társasági Eseménynaptárt a Társaság 2020. december hó 20. napján tette közzé, amelyben az Éves Rendes Közgyűlés Meghívójának Társasági Eseménynaptár szerint korábban meghatározott közzétételi időpontja a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezések újbóli bevezetéséről szóló 502/2020. (XI. 16.) Korm. rendelet 9. § (2) bekezdése alapján 2021. március hó 19. napjáról 2021. március hó 26. napjára módosult.



## A SZABÁLYOZOTT PIACON VALÓ JELENLÉT

A Társaság úgy értékeli, hogy a 2020-as évben történt menedzsmentváltás egyben a következetes helyzetértékelésből fakadó lépésekkel – a COVID járvány és annak hazai és globális pénz- és tőkepiacokra gyakorolt hatásai ellenére, valamint a vagyonbiztosító leányvállalatunk kapcsán a CIG Pannónia Csoport operatív szintű azon lépései, melyek az EMABIT helyreállítási tervben meghatározottak szerint, kiemelten a szavatoló tőke helyzet stabilizációját célozták – hozzájárult a CIG Pannónia részvények árának stabilizálásához és ahhoz, hogy a részvényár újra erőt mutasson. Mindez az erő tetten érhető regionális összehasonlításban is.

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



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

Továbbra is eltökéltek vagyunk abban, hogy a stratégiánk és az ahhoz tapadó prudencia-követelményeknek való megfelelés révén a tőkepiaci jelenlétünkben rejlő lehetőségeink mind teljesebb kihasználásával – szektorális, és végső soron a részvényeink árfolyamában tükröződő – növekedési pályánk biztosított legyen.

### **Az Igazgatóság a Társaság tőkepiaci jelenléte okán kiemeli**

- az erős és stabil tulajdonosi háttér transzparenciáját, amely a közvetlen, meghatározó és szakmai alapokon álló hazai tulajdonos befolyása és kinyilvánított konzervatív befektetési politikája révén biztosított a befektetők számára,
- a Társaság meghatározó tulajdonosának azon egyenes szándékát, miszerint a menedzsment függetlenségének messzemenő biztosítása mellett támogatni kívánja a prudens és organikus, valamint ebből fakadóan a kiszámítható osztalékpolitikára épülő növekedés megvalósítását,
- azon méretarányos, átgondolt és következetes humánerőforrás gazdálkodást, ami 2021. évben lehetőséget teremtett arra, hogy tőzsdei társaságként a részvényesek érdekeinek messzemenő figyelembe vételével úgy valósuljanak meg a Növekedési Stratégia egyes lépései, hogy egyben a költséghatékonyság és szigorú gazdálkodási szabályok megtartása biztosított legyen.
- kiemelt jelentőséget tulajdonítunk a közkézhányad jelenlétének, amely a kellő likviditás és a részvényesi ellenőrzés alapja, valamint a hosszútávú szabályozott piaci jelenlét garanciája. A Társaság működésére optimalizált befektetői kör kialakításának és megtartásának érdekében a meghatározó tulajdonos érdekeivel is egyező konzervatív, osztalékpolitikára építő intézményi és kisbefektetői réteg megteremtését tűztük ki célul.

Mindez meglátásunk szerint a jelenlegi részvény árfolyamok feletti árszinteken valósulhat meg, és amely jövőbeli magasabb árfolyamszintek lehetőségét adottnak látjuk a középtávú növekedési stratégiánk eredményeként. A Társaság ennek a célnak az érdekében tett és tesz folyamatosan lépéseket a jelentéstételi rendszerének a mind szélesebb körű és transzparens visszamérést biztosító fejlesztésével.

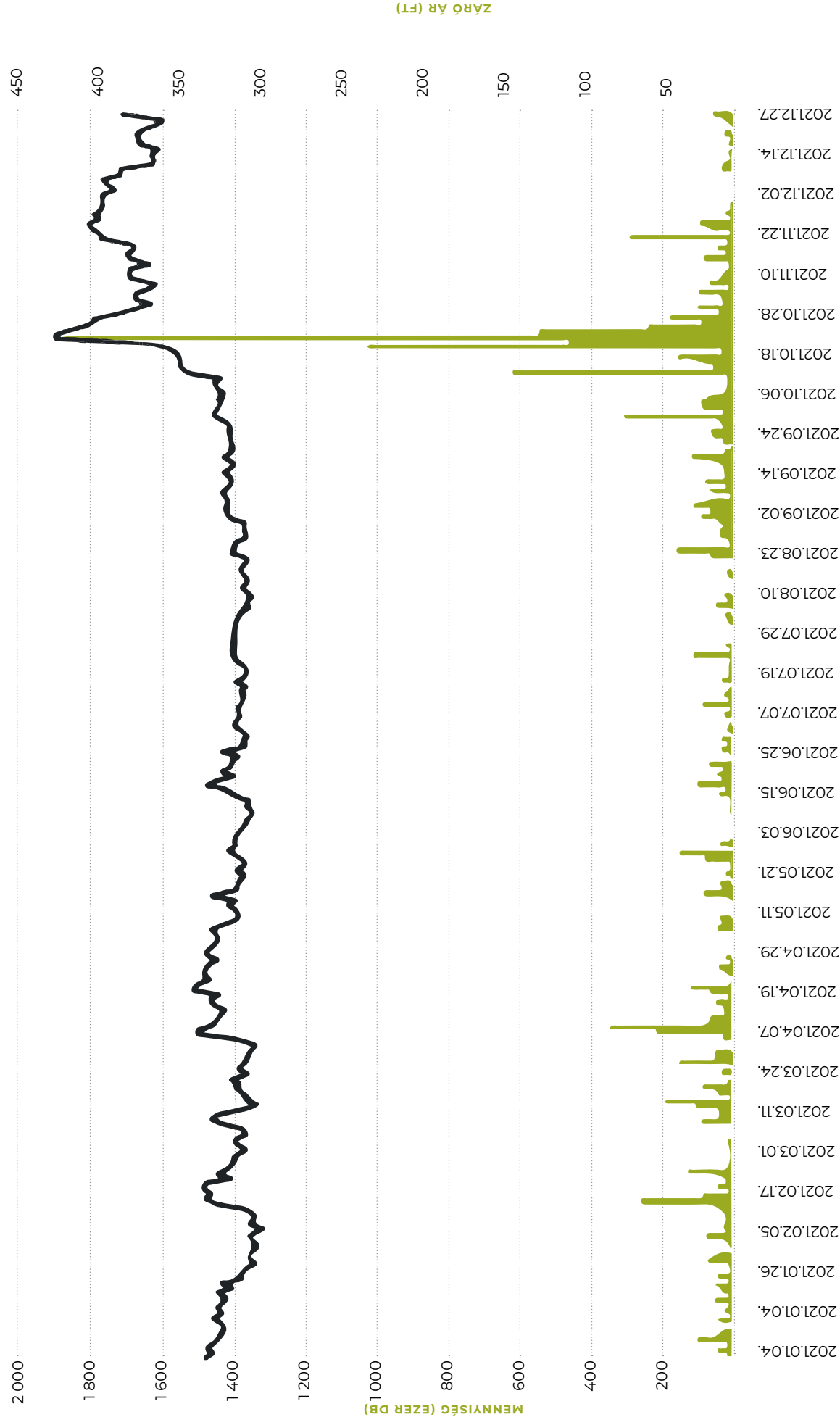
Társaságunk tőzsdei társaságként felismerte és építeni kíván az ESG szemlélet térhódítása kapcsán a szabályozott piaci jelenlét előnyeire (amely előnyök a banki kapcsolati háló okán a jövőben terveink szerint még inkább kézzelfoghatóvá válnak az ügyfélkörünk számára). A CIG Pannónia Csoport így projekt szinten kezeli a BÉT ESG útmutató szerinti előrehaladás lépéseit, amely lépések reményeink szerint már a tárgyévet követő évben önálló – az éves beszámoló jelentés időpontjától eltérő, de tartalmában azonos időszakra vonatkoztatott – éves fenntarthatósági jelentésben és hosszú távra meghatározott célkitűzések megjelenítésében öltönnének testet.

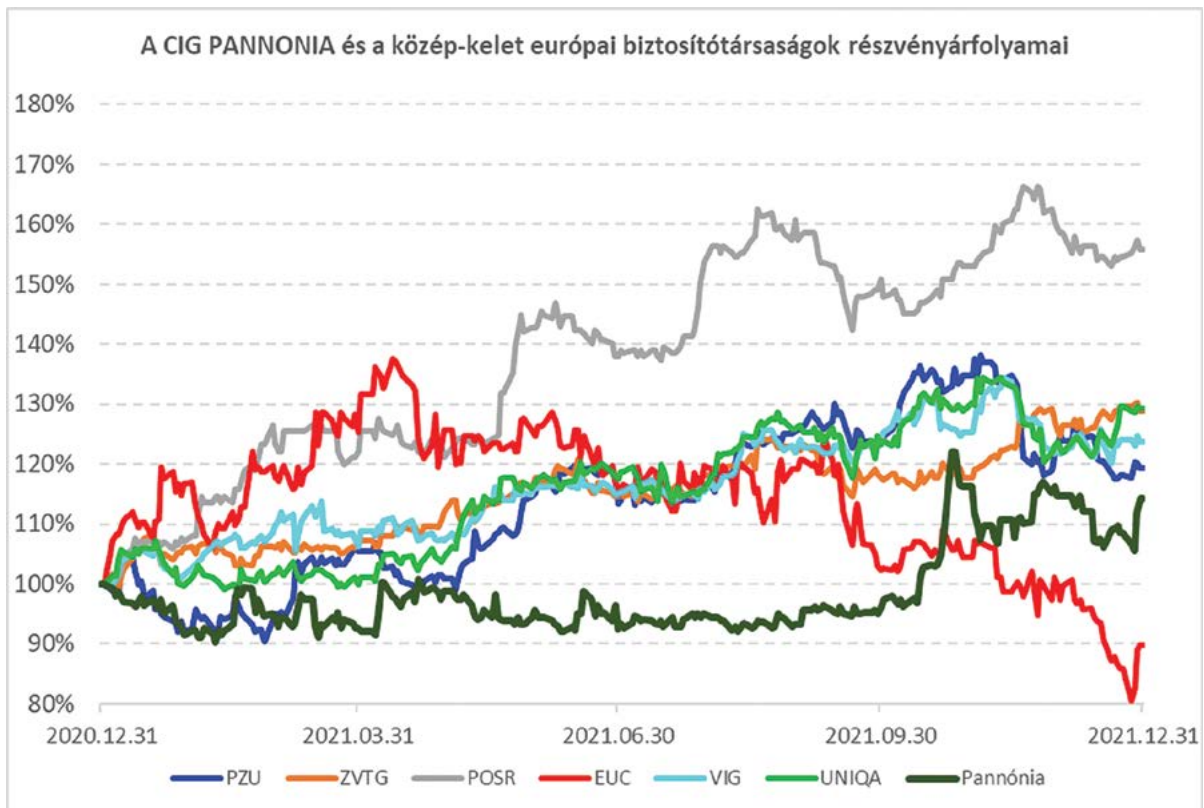
<sup>8</sup>[https://bet.hu/site/newkib/hu/2021.12./A\\_Tarsasag\\_2022\\_evre\\_vonatkozo\\_esemenynaptara\\_128656582](https://bet.hu/site/newkib/hu/2021.12./A_Tarsasag_2022_evre_vonatkozo_esemenynaptara_128656582)

**Budapesti Értéktőzsde Historikus Adatlegyűjtés***Kezdő dátum: 2021. 01. 01. Vég dátum: 2021. 12. 31.*

NÉV	DÁTUM	NYITÓ ÁR	UTOLSÓ ÁR	MINIMUM ÁR	MAXIMUM ÁR	ÁTLAG ÁR	DEVIZA	KÖTÉSEK SZÁMA	FORGALOM (DB)	FORGALOM (HUF ÉRTÉK)	FORGALOM (EUR ÉRTÉK)	KAPITALIZÁCIÓ
CIGPANNONIA	2021.01.	339	310	300	340	326,3230	HUF	708	550 589	179 669 840	500 962,9197	29 272 760 600
CIGPANNONIA	2021.02.	312	321	305	338	324,3575	HUF	812	834 735	270 752 575	755 910,9569	30 311 471 460
CIGPANNONIA	2021.03.	321	314	305	335	317,8313	HUF	701	870 501	276 672 443	756 177,4851	29 650 473 640
CIGPANNONIA	2021.04.	314	335	310	355	337,8089	HUF	833	998 823	337 411 274,5000	938 372,2329	31 633 467 100
CIGPANNONIA	2021.05.	329,5000	320	313	339,5000	322,7704	HUF	505	511 169	164 990 226,5000	469 163,7963	30 217 043 200
CIGPANNONIA	2021.06.	320	313,5000	311	338	324,1811	HUF	434	424 525	137 622 989,5000	391 471,7304	29 603 259 510
CIGPANNONIA	2021.07.	313,5000	322	313	325	319,3798	HUF	300	390 689	124 778 169	348 703,4414	30 405 899 720
CIGPANNONIA	2021.08.	322	316	309	326,5000	317,6700	HUF	499	458 805	145 748 588,5000	416 154,2618	29 839 330 160
CIGPANNONIA	2021.09.	320	325	315	330	323,8858	HUF	696	940 020	304 459 123	865 651,2689	30 689 184 500
CIGPANNONIA	2021.10.	325	394	322	425	371,4208	HUF	2 253	5 513 453	2 047 811 135	5 645 174,9407	37 204 734 440
CIGPANNONIA	2021.11.	393	394	359,5000	398	379,0394	HUF	881	979 648	371 325 229,5000	1 015 750,2235	37 204 734 440
CIGPANNONIA	2021.12.	390	387,5000	355	394	375,8136	HUF	371	276 410	103 878 646,5000	282 254,4117	36 590 950 750







PZU PW Equity: POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE  
ZVTG SV Equity: ZAVAROVARNICA TRIGLAV DD  
POSR SV Equity: POZAVAROVARNICA SAVA DD  
PANNONIA HB Equity: CIG PANNONIA LIFE INSURANC-A  
EUC PW Equity: EUKO SA  
VIG AV Equity: VIENNA INSURANCE GROUP AG  
UNIQA AV Equity: UNIQA INSURANCE GROUP AG

### Közzétételi információk

A Csoportot érintő eseményekről, intézkedésekről folyamatosan tájékoztatjuk a részvényeseket és az érdeklődőket a Budapesti Értéktőzsde honlapján <https://bet.hu> (a kibocsátók listája, CIG Pannónia Nyrt. Közzétételek cím alatt), a <https://kozzetetelek.mnb.hu> oldalon és a Társaság honlapján: <https://www.cigpannonia.hu>. A Tőzsdei kapcsolattartás keretében személyében dr. Csevár Antal, majd 2021. május hó 3. napjától kezdődő hatállyal a Társaság munkavállalójaként – a társaságirányítási kompetencia megerősített szervezeti keretén belül – Stodulka Emese látja el. Stodulka Emese befektetői kapcsolattartó munkakörénél fogva személyesen, illetve az irányítása és felügyelete alatt álló munkaszervezeten keresztül felelős a befektetési kapcsolattartásra vonatkozó feladatok teljeskörű ellátásáért.

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

<sup>9</sup>[https://bet.hu/site/newkib/hu/2021.05./Tajekoztatas\\_a\\_befektetoi\\_kapcsolattartto\\_szemelyeben\\_tortent\\_valtozasrol\\_128558704](https://bet.hu/site/newkib/hu/2021.05./Tajekoztatas_a_befektetoi_kapcsolattartto_szemelyeben_tortent_valtozasrol_128558704)

# TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁS

## Az Igazgatóság tagjai:



**Polányi Zoltán**, igazgatóság elnöke, vezérigazgató

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



**Dr. Fedák István**, igazgatósági tag

Dr. Fedák István 1998-ban a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen gazdálkodási szakon, majd 2002-ben a Pázmány Péter Katolikus Egyetem Jog- és Államtudományi Karán jogi diplomát szerzett. Pályafutását a Creditanstalt Rt.-nél kockázatkezelőként kezdte, majd a Magyar Factor Rt.-nél előbb üzletfejlesztési menedzser, majd kockázatkezelési vezető. A jogi diploma megszerzését követően az MFB Fejlesztési Bankban dolgozik, majd 2010-2015 között az OT INDUSTRIES Csoport vállalatainál tölt be pénzügyi vezetői és ügyvezetői pozíciókat. 2016-tól a Keszthelyi Holding Zrt. pénzügyi és jogi vezérigazgató-helyettese, ezzel párhuzamosan 2017-től az Agentia-Consulting Kft. ügyvezető igazgatója. 2018-2019 között az Insurance Média Kft. ügyvezető igazgatója. Angol és német felsőfokú nyelvtudással rendelkezik.



**Dr. Bogdánffy Péter**, igazgatósági tag

Dr. Bogdánffy Péter a diplomáját Szegeden a József Attila Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán szerezte. Ezzel egyidejűleg elvégezte a Potsdami Egyetem német és európai gazdasági jogi képzését. Master of Business Administration diplomát szerzett 2014-ben a CEU Business School New York budapesti egyetemén.

Szakmai karrierjét jogászként 2000-ben a Noerr Ügyvédi Irodában kezdte, ezt követően pedig a Faludi Wolf Theiss Ügyvédi Iroda munkatársaként tevékenykedett. 2008-2011-ig a Siemens Zrt. igazgatósági tagja volt, emellett vezető jogászként ellátta a Siemens magyarországi vállalatainak teljes körű jogi irányítását. 2011-től a BROKERNET Investment Holding Zrt. igazgatóságának tagja és vezérigazgató helyettese, 2012-től a BROKERNET Investment Holding Zrt. igazgatóságának elnöke és a Quantis Alpha Zrt. felügyelőbizottsági tagja. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. felügyelőbizottságának 2013. és 2015. között volt tagja, amelyet követően egyéni vállalkozásában management tanácsadó, majd 2016 májusától ügyvéd. 2019 februárjától a Keszthelyi Holding Zrt. felügyelőbizottságának tagja. A szakember jogi diplomája és jogi szakvizsgálója mellett anyanyelvi szintű német és felsőfokú angol nyelvismerettel rendelkezik. A Budapesti Ügyvédi Kamara és a Magyar Vállalati Compliance Társaság tagja.

Kompetenciájába tartozik: biztosítás és pénzügyi piacok, üzleti stratégia és üzleti modell, irányítási rendszer, pénzügyi elemzés, szabályozási keret és követelmények.





**Ódorné Angyal Zsuzsanna**, igazgatósági tag

Ódorné Angyal Zsuzsanna a Gödöllői Agrártudományi Egyetemen a Pénzügyi és Számviteli Szakirányon közgazdászként végzett és szerzett mérlegképes könyvelői képesítést, majd elvégezte a mérnök-tanári szakot. A Szent István Egyetemen az Európai Unió Agrárszakértői szakirányon posztgraduális tanulmányokkal bővítette szakmai felkészülését. Adótanácsadó, bérügyintézői, társadalombiztosítási ügyintézői, belső auditori képzettséggel is rendelkezik.

Szakmai karrierjét kisvállalkozásoknál kezdte, majd 2009-től az OPUS GLOBAL Nyrt.-nél előbb a leányvállalati közvetlen kapcsolatokat irányította, majd a cégcsoport gazdasági és gazdálkodási (pénzügyi, számviteli, kontrollíng) terület tevékenységét koordinálta és felügyelte a jogszabályi megfelelés biztosítása mellett. 2017-től két évig az OPUS GLOBAL Nyrt. vezérigazgatója volt, majd jelenleg a társaság operatív vezérigazgató-helyetteseként a cégcsoport napi működését, teljes gazdálkodását, konszolidációját és a pénzügyi beszámolóinak elkészítését koordinálja. Angol és német nyelvtudással rendelkezik.

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

## A Felügyelőbizottság tagjai:



**Vada Erika**, felügyelőbizottsági tag

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

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



**Tima János**, felügyelőbizottsági tag, a Felügyelőbizottság elnöke

Tima János pénzügyi területen dolgozott 2005-től 2017-ig a Provident Zrt-nél, a Budapest Bank Zrt-nél és az FHB kereskedelmi Bank Zrt-nél, ahol fiókgazdátó, illetve gazdasági igazgató tisztségeket töltött be. 2013 és 2017 között a Mészáros és Mészáros Kft. gazdasági igazgatója. Jelenleg a T-Ingatlanfejlesztő 2016 Kft., az Agrosystem Zrt., a Magyar Sportmárka Zrt., a Veszprém Handball Zrt., a RÉZ-HEGY Településfejlesztő Kft., a MÁTRA ENERGY Holding Zrt., a 4IG Nyrt., a Keszthelyi Holding Zrt. felügyelőbizottságának tagja, a KONZUM Nyrt. és az OPUS Globál Nyrt. felügyelőbizottságának és auditbizottságának elnöke. Ezzel párhuzamosan ügyvezető igazgató a K-Investment Partner Kft., az ECHO Penisola Kft., B+T Management Kft., a Wellnesshotel Építő Kft. vállalkozásokban, az igazgatótanács, illetve az igazgatóság tagja a Wamsler SE, Appenninn Vagyonkezelő Nyrt., vállalkozásokban. A Talentis Consulting Zrt-nél 2018. áprilisa óta igazgatósági tag és vezérigazgató. Mérlegképes könyvelő.

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



**Veisz Ákos**, felügyelőbizottsági tag

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

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



## **SZEMÉLYBIZTOSÍTÁSI TERMÉKEINK**

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



## NYUGDÍJBIZTOSÍTÁSOK

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

### **Pannónia Nyugdíj Kötvény<sup>E</sup>**

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

### **Pannónia Klikk Nyugdíjbiztosítás**

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

### **Pannónia Értékmegőrző Nyugdíjbiztosítás**

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

### **Pannónia Gravis<sup>E</sup> Nyugdíjbiztosítás**

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





## ÁLTALÁNOS CÉLÚ, MEGTAKARÍTÁSI JELLEGŰ ÉLETBIZTOSÍTÁSOK

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

### **Pannónia Esszencia<sup>E</sup> Befektetési Életbiztosítás**

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

### **Pannónia Klikk Életbiztosítás**

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

### **Pannónia Gravis<sup>E</sup> Életbiztosítás**

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

### **Pannónia Mentor Életbiztosítás**

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



## **KOCKÁZATI JELLEGŰ ÉLET-, BALESET- ÉS BETEGSÉGBIZTOSÍTÁSOK**

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

### **Pannónia Bárka Élet-, Baleset- és Betegségbiztosítás**

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

### **Pannónia BajTárs Balesetbiztosítás**

Tíz baleseti típusú kockázatra fedezetet nyújtó, három szolgáltatási csomagot és kárrendelési idő garanciát kínáló egyéni balesetbiztosítás, mely kiterjeszthető gyermekekre is.

### **Best Doctors® Egészségbiztosítások**

E szolgáltatásfinanszírozó egészségbiztosítási termékcsaládban megtalálhatók önállóan megköthető, valamint kiegészítő biztosításként funkcionáló egyéni termékek, továbbá egy céges ügyfelek számára fejlesztett csoportos módozat. Mindhárom konstrukció része egy második orvosi szakvélemény szolgáltatás, illetve öt rettegett betegség bekövetkezése esetén a biztosító és szolgáltatásnyújtó partnere megszervezi a külföldi gyógykezelést, melynek teljes költségét (az utazási és szállás kiadásokkal együtt) a biztosítás fedezi.



## CSOPORTOS BIZTOSÍTÁSOK

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

### **Pannónia Csoportos Élet-, Baleset és Betegségbiztosítás**

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

### **Pannónia Elixír Csoportos Egészségbiztosítás**

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

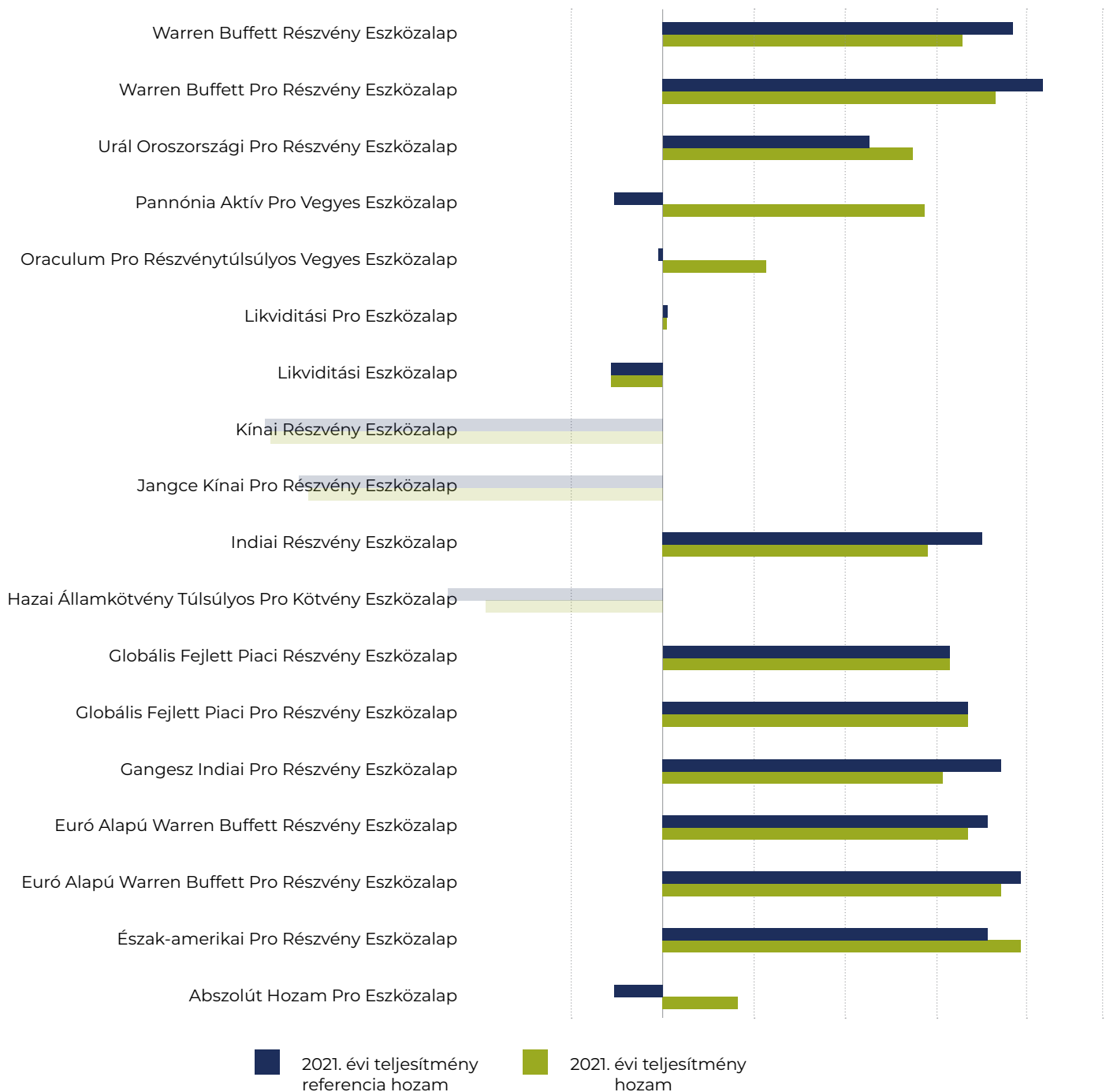
### **MVM Next termékcsalád**

Az ide tartozó négy speciális csoportos élet-, baleset- és betegségbiztosítási termékünkkel az MVM Next lakossági ügyfeleink kínálunk telefonon történő csatlakozással elérhető és kockázatelbírálás nélkül megköthető klasszikus biztosítási védelmet.



## A CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT. BEFEKTETÉSI ÉLETBIZTOSÍTÁSAIHOZ VÁLASZTHATÓ ESZKÖZALAPJAINAK TELJESÍTMÉNYE\* (2021.12.31)

### Jelentősebb eszközalapok hozamai 2021-ben a referenciahozamokhoz viszonyítva







# NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI TERMÉKEINK

## 1. Vállalati Vagyonbiztosítások

### Vállalati tűz- és elemikár biztosítás

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

### All Risks vállalati vagyonbiztosítás

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

## 2. Mérnöki biztosítások

### Építés- szerelésbiztosítás (CAR-EAR)

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

### Gépek és berendezések All Risks vagyonbiztosítása:

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

### Elektromos berendezések All risks vagyonbiztosítása

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

## 3. Vállalati felelősségbiztosítások

### 3.1. Klasszikus felelősségbiztosítások

#### Általános felelősségbiztosítás

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

#### Szolgáltatás felelősségbiztosítás

Szolgáltatás felelősségbiztosítás termékünk ügyfeleink szerződéses kötelezettségeik teljesítése során a megrendelőjüknek okozott károk esetére kínál megfelelő biztosítási védelmet.



### **Munkáltatói felelősségbiztosítás**

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

### **Környezetszennyezési felelősségbiztosítás**

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

### **Termékfelelőség-biztosítás**

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

## **3.2. Szakmai felelősségbiztosítások**

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

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

- a. Beruházás lebonyolítók
- b. Gépjármű-Eredetiségvizsgálók
- c. Gépjárműszervizek
- d. Gyakorlati képzést szervezők
- e. Rendezvényszervezők
- f. Szálláshely-szolgáltatók
- g. Tervezők

## **4. Kezesi Biztosítás**

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



## GÉPJÁRMŰBIZTOSÍTÁSI TERMÉKEINK

A gépjárműbiztosítási termékek közül jelenleg a CIG EMABIT Flotta Casco megoldásunk elérhető, mely széles önrészválasztékával, kiváló szolgáltatásával minden üzleti ügyfelünknek nagyszerű választás. Termékünk teljes körű fedezetet biztosít minden ügyfelünk gépjármű flottájának. Partnereink számára a közvetlen elérhetőség, a gyors kiszolgálás, valamint szolgáltatásaink versenyképessége, továbbá az egyedi megoldások lehetősége garancia a jó és hosszútávú együttműködésre.



# ÜZLETI CÉLJAINK A 2022. ÜZLETI ÉVRE

A tavalyi év komoly változásokat hozott a CIG Pannónia Csoport életében. A korábban meghatározott célokat, terveket sorra teljesítettük és számos sikert könyveltünk el. A 2022-es évben is megőrizve ezt a töretlen lendületet, haladunk tovább a megkezdett úton követve a sikeresen elindított öt éves **Növekedési Stratégiánkat**.

Hosszú és alapos előkészítőmunkát 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 Csoport stratégiai célja, hogy hazai vállalként, 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 vagyon-, baleset-, nyugdíj-, élet-, felelősség-, gépjármű-, kezesi-, építés-szerelés-, 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.

Az Első Magyar Általános Biztosító (EMABIT) 2021-es újraindulásával új távlatok nyíltak meg a CIG Pannónia Csoport számára, melyeket tovább bővítünk 2022-ben is. Ennek megfelelően a nagyvállalati, illetve kis- és középvállalkozói szektort követően a lakossági piacra is belépünk első körben az **utas- és lakásbiztosításokkal**, melyek esetében más biztosító partnerrel közös viszontbiztosítói háttérrel kínáljuk termékeinket. Büszkék vagyunk rá, hogy tavasszal **minősített fogyasztóbarát otthonbiztosításunkkal** is megjelenünk a lakásbiztosítási piacon. Emellett nem titkolt célunk, hogy a harmadik negyedévben belépünk az





**agrárbiztosítási piacra** is a mezőgazdasági növénykultúra biztosítás és haszonállatbiztosítási termékeinkkel. Az év első felében dedikált szakmai csapatunk véglegesíti a termékfejlesztéseket és optimalizálja a kapcsolódó folyamatokat, ezt követően pedig tervezetten legkésőbb szeptemberben már elérhetőek lesznek termékeink.

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 ügyfélművelésre 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 maximumisan le tudunk fedni minden igényt – amellett, hogy ez még mindig a magyar biztosítási piac átlagos létszáma alatt van. A **létszámhatékony** 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 utolsósorban folyamatos szakmai kihívásokkal szolgálunk 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.

Polányi Zoltán  
vezérigazgató

dr. Fedák István  
vezérigazgató





**CIG PANNÓNIA**  
BIZTOSÍTÓ

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL  
BEFOGADOTT NEMZETKÖZI  
PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI  
STANDARDOK ALAPJÁN  
KÉSZÍTETT

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

2022. MÁRCIUS 28.



<b>I. KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK</b>	<b>34</b>
Konszolidált átfogó jövedelem kimutatás	37
Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás	39
Konszolidált saját tőke – változás kimutatás	41
Konszolidált cash flow kimutatás	43
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	45
<b>II. KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS</b>	<b>203</b>





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





# KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁS



ADATOK EZER FORINTBAN

MEGNEVEZÉS	MEGJ.	2021	2020
Biztosítási díjak		22 712 923	19 318 768
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása		-157 355	611 047
Bruttó megszolgált díj		22 555 568	19 929 815
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj		-502 078	-462 770
<b>Biztosítási díjak, nettó</b>	<b>8</b>	<b>22 053 490</b>	<b>19 467 045</b>
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	9	223 060	159 078
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	10	60 438	73 035
Befektetések bevétele	11	12 090 549	4 636 675
Tőke módszerrel elszámolt befektetések hozama	11	808 075	436 244
Egyéb működési bevételek	12	1 112 802	838 068
<b>Egyéb bevételek</b>		<b>14 294 924</b>	<b>6 143 100</b>
<b>Bevételek összesen</b>		<b>36 348 414</b>	<b>25 610 145</b>
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	13	-15 058 689	-13 350 226
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	13	146 813	48 772
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	14	-12 152 678	-5 045 986
Befektetések ráfordítása	11	-254 345	-349 572
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	39	-597 619	-273 975
<b>Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó</b>		<b>-27 916 518</b>	<b>-18 970 987</b>
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	15	-4 153 658	-3 834 579
Egyéb működési költségek	16	-2 256 014	-2 187 162
Egyéb ráfordítások	17	-238 427	-499 484
<b>Működési költségek</b>		<b>-6 648 099</b>	<b>-6 521 226</b>
<b>Értékesítésre tartott eszközök eredménye</b>	<b>19</b>	<b>2 718</b>	<b>789 952</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>1 786 515</b>	<b>907 884</b>
Adóbevételek / (ráfordítások)	18	-192 437	-218 546
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	18	87 797	-29 253
<b>Adózott eredmény</b>		<b>1 681 875</b>	<b>660 085</b>
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem		-	-
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	20	-2 375 398	-375 949
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>		<b>-2 375 398</b>	<b>-375 949</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>		<b>-693 523</b>	<b>284 136</b>



MEGNEVEZÉS	MEGJ.	2021	2020
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény		1 675 065	667 799
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó adózott eredmény		6 810	-7 714
<b>Adózott eredmény</b>		<b>1 681 875</b>	<b>660 085</b>

MEGNEVEZÉS	MEGJ.	2020	2020
A Társaság tulajdonosaira jutó egyéb átfogó jövedelem		-2 375 398	-375 949
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó egyéb átfogó jövedelem		-	-
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>		<b>-2 375 398</b>	<b>-375 949</b>
A Társaság tulajdonosaira jutó teljes átfogó jövedelem		-700 333	291 850
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó teljes átfogó jövedelem		6 810	-7 714
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>		<b>-693 523</b>	<b>284 136</b>

**EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY**

Egy részvényre jutó eredmény– alap (Ft)	21	17,8	7,1
Egy részvényre jutó eredmény– hígított (Ft)	21	17,7	7,1





# KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS



ADATOK EZER FORINTBAN

ESZKÖZÖK	MEGJ.	2021. DECEMBER 31.	2020. DECEMBER 31.
Immateriális javak	22	720 063	570 251
Ingatlanok, gépek és berendezések	23	179 026	58 158
Használati jog-eszközök	24	494 093	58 059
Halasztott adó követelések	18	473 820	386 022
Halasztott szerzési költségek	25	1 327 898	1 214 601
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	36	453 038	622 195
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	26	1 013 290	641 372
Értékesíthető pénzügyi eszközök	27	28 409 074	27 461 551
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	28	84 532 896	74 121 735
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	29	6 369 064	4 230 068
Pénzügyi eszközök – határidős ügyletek		937	11 106
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	30	1 909 636	1 764 661
Követelések biztosításközvetítőktől	31	55 980	77 806
Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	32	87 679	56 373
Egyéb eszközök és elhatárolások	33	76 015	25 672
Egyéb követelések	34	183 396	240 688
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	35	1 498 385	862 255
Értékesítésre tartott eszközök	19	-	294 409
<b>Eszközök összesen</b>		<b>127 784 290</b>	<b>112 696 982</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
Biztosítástechnikai tartalékok	36	19 297 996	17 064 222
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	39	11 760	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	40	37 739	149 901
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	41	278 926	162 238
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	42	882 408	665 081
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	43	244 158	245 060
Lízing kötelezettségek	44	531 909	59 880
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	45	2 408 969	1 886 015
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség		19 929	19 929
Értékesítésre tartott kötelezettség	19	-	198 798
<b>Kötelezettségek összesen</b>		<b>114 615 754</b>	<b>98 802 927</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÖK</b>		<b>13 168 536</b>	<b>13 894 055</b>



<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>MEGJ.</b>	<b>2021. DECEMBER 31.</b>	<b>2020. DECEMBER 31.</b>
Jegyzett tőke	46	3 116 133	3 116 133
Tőketartalék	46	1 152 990	1 152 990
Saját részvény	47	-31 996	-
Részvényalapú juttatás	3.12	-	8 838
Egyéb tartalékok	48	-3 146 551	-771 153
Eredménytartalék		12 077 836	10 393 933
<b>A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke</b>		<b>13 168 412</b>	<b>13 900 741</b>
Ellenőrzést nem biztosító részesedések		124	-6 686
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>13 168 536</b>	<b>13 894 055</b>



# KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE- VÁLTOZÁS KIMUTATÁS 2021



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	JEGYZETT TŐKE	TŐKE- TARTALÉK	RÉSZÉNYALAPÚ JUTTATÁS	SAJÁT RÉSZVÉNY	EGYÉB TARTALÉKOK	EREDMÉNY- TARTALÉK	A TÁRSASÁG TULAJDONOSA- IRA JUTÓ SAJÁT TŐKE	ELLENŐRZÉST NEM BIZTOSÍTÓ RESZÉSEDESEK	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
<b>Módosított egyenleg 2020. december 31-én</b>		<b>3 116 133</b>	<b>1 152 990</b>	<b>8 838</b>	<b>-</b>	<b>-771 153</b>	<b>10 393 933</b>	<b>13 900 741</b>	<b>-6 686</b>	<b>13 894 055</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>										
Egyéb átfogó jövedelem	20	-	-	-	-	-2 375 398	-	-2 375 398	-	-2 375 398
Tárgyévi eredmény		-	-	-	-	-	1 675 065	1 675 065	6 810	1 681 875
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva</b>										
Saját részvény vásárlás		-	-	-	-31 996	-	-	-31 996	-	-31 996
Részvényalapú juttatás kivezetése		-	-	-8 838	-	-	8 838	-	-	-
<b>Egyenleg 2021. december 31-én</b>		<b>3 116 133</b>	<b>1 152 990</b>	<b>-</b>	<b>-31 996</b>	<b>-3 146 551</b>	<b>12 077 836</b>	<b>13 168 412</b>	<b>124</b>	<b>13 168 536</b>



# KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE- VÁLTOZÁS KIMUTATÁS 2020



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	JEGYZETT TŐKE	TŐKE- TARTALÉK	RÉSZVÉNYALAPÚ JUTTATÁS	EGYÉB TARTALÉKOK	EREDMÉNY- TARTALÉK	A TÁRSASÁG TULAJDONOSA- IRA JUTÓ SAJÁT TŐKE	ELLENŐRZÉST NEM BIZTOSÍTÓ RÉSZESEDESEK	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
<b>Módosított egyenleg 2019. december 31-én</b>		<b>3 116 133</b>	<b>7 479 684</b>	<b>16 374</b>	<b>-395 204</b>	<b>3 383 067</b>	<b>13 600 054</b>	<b>1 029</b>	<b>13 601 083</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>									
Egyéb átfogó jövedelem	20	-	-	-	-375 949	-	-375 949	-	-375 949
Tárgyévi eredmény	-	-	-	-	-	667 798	667 798	-7 715	660 083
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva</b>									
Részvényalapú juttatás növekedése/kivezetése	3,12	-	-	-7 536	-	16 374	8 838	-	8 838
Tőkeemelés tőketartalékból	46	6 326 694	-6 326 694	-	-	-	-	-	-
Tőkecsökkentés	46	-6 326 694	-	-	-	6 326 694	-	-	-
<b>Egyenleg 2020. december 31-én</b>		<b>3 116 133</b>	<b>1 152 990</b>	<b>8 838</b>	<b>-771 153</b>	<b>10 393 933</b>	<b>13 900 741</b>	<b>-6 686</b>	<b>13 894 055</b>



# KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	2021	2020
Adózott eredmény		1 681 875	660 085
<b>Módosító tételek</b>			
Értékcsökkenés és amortizáció	16	384 303	370 644
Kivezetett eszközök értéke	17	-1 540	-28 460
Elszámolt értékvesztés	17	15 263	-72 696
Eszközök értékesítésének eredménye	11	48 949	193 580
Részvény alapú juttatás	3,12	-6 780	3 717
Árfolyamváltozások	11	-20 344	38 384
Tőke módszerrel elszámolt befektetések eredménye	26	-808 074	-436 244
Jövedelemadó ráfordítások	18	192 437	218 546
Halasztott adó	18	-87 797	29 253
Kamatbevételek	11	-475 971	-608 332
Derivatívák eredménye	11	-2 202	-73 549
Céltartalékképzés/feloldás	17	-486 618	292 642
Lízing eszközök kivezetése	23	4 249	-7 767
Kamatráfordítás	11	6 630	9 201
<b>Működő tőke elemeinek változása:</b>			
Halasztott szerzési költségek növekedése/csökkenése (-/+)	25	-113 297	318 181
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések növekedése/ csökkenése (-/+)	28	-10 411 161	-3 574 028
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (-/+)	29	-2 138 996	-245 665
Biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések növekedése/csökkenése (-/+)	30,32, 33,34	-102 285	401 092
Vízontbiztosító részesedésének növekedése/ csökkenése a biztosítástechnikai tartalékokból (-/+)	36	169 157	-159 482
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások növekedése/ csökkenése (-/+)	33	-50 343	38 230
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/csökkenése (+/-)	36	3 208 971	1 129 757
Biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	42,43, 44	333 112	-111 401
Befektetési szerződések növekedése/csökkenése (+/-)	39	2 138 996	245 665
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/csökkenése a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosításból adódóan (+/-)	38	10 411 161	3 574 028
Egyéb kötelezettségek növekedése/csökkenése (+/-)	45	1 016 353	-288 145
Fizetett jövedelem adók	18	-189 158	-245 068
Értékesítésre tartott eszközök növekedése/csökkenése (-/+)	19	294 409	6 633 047
Értékesítésre tartott kötelezettségek növekedése/csökkenése (+/-)	19	-198 798	-6 728 657
Értékesítésre tartott eszközök elszámolása	19	-22 629	-1 799 744
IFRS 2 tőkekülönbözöt	40	-	8 838
<b>Működési tevékenységből származó cash flow-k</b>		<b>4 789 871</b>	<b>-214 348</b>





<b>BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW-K</b>	<b>MEGJ.</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Adósságinstrumentumok beszerzései (-)	27	-25 916 385	-19 823 956
Adósságinstrumentumok eladásai (+)	27	21 364 305	18 739 933
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzései (-)	22, 23	-572 752	-177 615
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök eladása (+)	22, 23	25 722	41 654
Határidős ügyletek eredménye	26	24 131	-57 916
Kapott kamat	11	703 614	526 783
Kapott osztalék	26	436 156	360 659
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow-k</b>		<b>-3 935 209</b>	<b>-274 626</b>

<b>FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW-K</b>	<b>MEGJ.</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Lízing törlesztése	40	-69 451	-40 289
Lízing kamata	40	- 10 791	-4 007
Kölcsönök és kamataik törlesztése	41	-117 862	-319 588
Saját részvény vásárlás/bevonás	40	-31 996	-
<b>Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k</b>		<b>-230 099</b>	<b>-363 884</b>
Árfolyamváltozások hatásai	11	11 567	-58 500
<b>Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek nettó növekedése/csökkenése (+/-)</b>		<b>636 130</b>	<b>-911 358</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak elején</b>		<b>862 255</b>	<b>1 773 613</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak végén</b>		<b>1 498 385</b>	<b>862 255</b>



# MEGJEGYZÉSEK A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ



## 1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

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

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

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

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

A Csoport tevékenységét aktívan Magyarországon végzi. Ugyanakkor Romániában, Szlovákiában valamint Lengyelországban és Olaszországban a meglévő állomány kezelése



zajlik. Romániában 2011. december 20-ig fióktelepen keresztül, azt követően határon átnyúló szolgáltatás formájában tevékenykedett, 2016-tól pedig meglévő állomány fenntartása jelenti a Biztosító romániai tevékenységét. Szlovákiában a határon átnyúló szolgáltatás értékesítése a 2010-es indulásától kezdve működött, majd 2016-ban megszűnt, így jelenleg szintén a meglévő állomány fenntartására korlátozódik a Biztosító tevékenysége. Lengyelországban 2012-től 2021 áprilisáig, Olaszországban pedig 2014-től folytatott határon átnyúló tevékenységet a Csoport. Az értékesítés Olaszországban 2019 folyamán megszűnt. A határon átnyúló szolgáltatásokhoz kapcsolódóan a Csoportnak nem merültek fel külföldi illetőségű eszközei és kötelezettségei.

2016. október 7-én került aláírásra a szerződés, melynek értelmében a Biztosító az MKB Életbiztosító Zrt. 98,97%-át, a Biztosító leányvállalata – a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (továbbiakban: „EMABIT”) – 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 Cégbíróság 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 hitelintézet nyilvános részvénytársasággá alakítása és szabályozott piacra történő bevezetését követően, 2019. június hó 17. napjától MKB Bank Nyrt.). A megállapodás értelmében a két társaság hosszú távon együttműködik, az MKB fiókhálózatában megkezdtek a CIG Pannónia nyugdíj- és életbiztosításainak értékesítését, a CIG Pannónia biztosításközvetítői pedig az MKB Bank termékeit is kínálják ügyfeleiknek. Az MKB Bank és a CIG Pannónia stratégiai megállapodásával tovább erősödött a két társaság közötti, már korábban is szoros, kölcsönös előnyökkel járó együttműködés.

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

2017. június 30-án a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága bejegyezte a Pannónia Életbiztosító Zrt. beolvadását a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-be, illetve a Pannónia Általános Biztosító Zrt. beolvadását a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-be. Az átalakulás időpontja 2017. június 30. 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 negyedében 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 Befektetési és Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársasággal (KONZUM Nyrt.). A Társaság 2018. április 27-én – a 2018. január 30-i közgyűlésének határozata szerint – a KONZUM 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.<sup>1</sup>

2018. április 25-én a Magyar Nemzeti Bank H-EN-II-38/2018. számú határozatával engedélyezte a Konzum 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. Az engedélyezett 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 szerzett meg, 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 Rész tulajdonosi 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 CIG Pannónia törzsrészvényt annak érdekében, hogy azok az MRP Szervezeten keresztül megvalósított teljesítményjavadalmazás fedezetéül szolgáljanak. A részvények átadását követően a Társaság saját tulajdonú CIG Pannónia részvényekkel nem rendelkezett.

A Társaság 2019. április 17-én megtartott közgyűlése a 8/2019. (04.17.) számú közgyűlési határozatával döntött az alaptőke leszállításáról, amelynek eredményeképpen a Társaság alaptőkéje 3 777 130 400 forintról 3 116 132 580 forintra csökkent. Az alaptőke-leszállítást a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság által kibocsátott, 94.428.260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészvény névértékét részvényenként harminchárom forint összegre csökkentette (azaz az alaptőke-leszállítás végrehajtásának módja: a részvények névértékének csökkentése volt). Ezen változást a Fővárosi Törvényszék Cégbíróósága a Cg.01-10-045857/395. számú végzésével a cégjegyzékbe bejegyezte. A részvénycsere időpontja 2019. szeptember 26. napja volt. A tőkeleszállítás a Társaság 2018.12.31-i saját tőkéjének 17,5 százalékát testesítette meg, melynek alapján a tőkejuttatás kifizetésének teljes összege 3 milliárd forint, részvényenként 31,96 forint volt. A kifizetést a Társaság 2019. szeptember folyamán teljesítette.

Az EMABIT egy vezérügynök 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 millió euró (127 milliárd forint) kitétsége állt fenn, 3 598 szerződéses ügyféllel és 494 kedvezményezettel szemben. A kedvezményezettek jelentős része az olasz állam egyes entitásai (ügynökségek, önkormányzatok, stb.) voltak.

<sup>1</sup> A Konzum Nyrt. (székhely: 1062 Budapest, Andrássy út 59.; Cg.: 01-10-049323;) 2019. április hó 08. napján elhatározott, az OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaságba történő beolvadása 2019. június hó 30. napjával megvalósult, a társaság általános jogutódja az OPUS GLOBAL Nyrt.



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

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

Az előbbiekből következően az EMABIT a fenti teljes Olasz Üzletághoz kapcsolódó kitétség tekintetében maradt viszontbiztosítási fedezet nélkül, amire korábban azt feltételezte, hogy az Africa RE-vel kötött szerződés közel 95-99%-os quota share fedezetet nyújt. Ezen feltételezett viszontbiztosítás nélküli portfólión a kitétség 2019. év végére 256 millió euróra csökkent. A szerződés megkötésében résztvevő viszontbiztosítási alkuszok felelősségre vonását az EMABIT megkezdte, a csalás kapcsán feljelentést tett. A jogi eljárások azóta is folynak.

A szerencsejáték koncessziókhöz kapcsolódó ADM károk mellett egy másik jelentős kár-lehívás 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 kárlelítés összege a két egyenként 5 millió eurós kötelezvényre összesen 10 millió euró. Az EMABIT a kár körülményeinek megvizsgálását követően a kárkifizetést elutasította, csalárd szerződéskötés miatt feljelentést tett, valamint az ADM lehívást kezdeményező lépései ellen bíróság előtt kért jogorvoslatot, majd indított keresetet a szerződés érvénytelenségének megállapítása végett.

Az ismertetett eseményekkel összefüggésben a Magyar Nemzeti Bank (**MNB** vagy **Felügyelet**)- egy célvizsgálat keretében -, 2019. október 22. napján az EMABIT-tal szemben ideiglenes intézkedést alkalmazott. Legfeljebb egy éves időtartamra megtiltotta az EMABIT számára, hogy az olaszországi határon átnyúló tevékenysége során kezesség és garancia ágazatába tartozó új biztosítási szerződést kössön, a már megkötött szerződéseket meghosszabbítsa. Kötelezte továbbá a társaságot, hogy biztosítási tevékenységének körültekintő és megbízható, az EMABIT pénzügyi helyzetét nem veszélyeztető, megerősített kockázatkezeléssel és kontrollokkal ellátott művelését biztosító intézkedések meghozatalát haladéktalanul kezdje meg.

A fenti két eseménynek a 2019-es év folyamán jelentős negatív hatása volt a leányvállalat szavatoló tőkéjére. Az EMABIT 2019. november 5-én a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (**Bit.**) 267. § (1) bekezdés c) pontja alapján bejelentette a **Felügyelet** 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 Felügyelet ezután kötelezte az EMABIT-ot, hogy legkésőbb 2020. január 4. napjáig jóváhagyás céljából nyújtson be egy pénzügyi helyreállítási tervet ("helyreállítási terv")





az MNB részére. A helyreállítási terv elsődleges célja az volt, hogy a Társaság bemutassa azokat a konkrét intézkedéseket, amelyekkel biztosítani tudja, hogy a Társaság szavatolótoke megfelelési mutatója (SCR) meghaladja a 100%-ot a Bit. 309. § (2) iránymutatásait figyelembe véve.

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

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

Emiatt az EMABIT megvizsgálta azon scenárió lehetséges hatásait is, amelyben az olasz portfólió kifuttatásra kerül, emellett 2020 második negyedévében eladásra kerülnek a profitábilis magyar és lengyel portfóliószegek. Az EMABIT a helyreállítási terv részeként megbízott egy nemzetközi tanácsadó céget, hogy készítse elő az egyes portfóliószegek piaci értékesítését.

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

Az Igazgatóság 2020. április 7-i döntése értelmében az EMABIT magyarországi vagyoni felelősség, szállítmányozás, fuvarozás és gépjármű biztosítási üzletágait állományát ruházás keretében értékesítette. A 100 ezer darab szerződést meghaladó, közel 6 milliárd Ft állománydíjú portfólió értékesítésére az EMABIT szavatolótoke helyreállítási tervének keretében került sor. Az MNB H-EN-II-60/2020. számú határozatával 2020. május 28-án engedélyezte, hogy az EMABIT 2020. április 22. napján az MNB részére benyújtott kérelemben meghatározott casco, magyar és vagyontulajdonosi, magyar kötelező gépjármű felelősség biztosítási, valamint magyar szállítmány és közúti felelősségbiztosítási szerződésállományát 2020. június 1-i hatállyal az AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt. (AEGON) részére átruházta.

2020. június 3-án az EMABIT Igazgatósága döntött a lengyel fuvarozói szakmai felelősségbiztosítás üzletágának AEGON részére történő állományát ruházásáról is, melyet a Felügyelet 2020. július 28-án 2020. augusztus 1-jei hatállyal engedélyezett. Mindkét állományát ruházás megtörtént.



A Csoport Igazgatósága a 2020. június 22-i döntésével 2020. augusztus 1. napjától kötelezettséget vállalt az EMABIT működési költségeinek átvállalására annak érdekében, hogy a leányvállalat szavatoló tőke megfelelése biztosított legyen. A működési költségek átvállalásának maximális összege a - helyreállítási tervben felvázolt állománykifuttatás három éves időtartamára 519 millió forint. Ezen túlmenően a Társaság további 500 millió forint értékben kötelezettséget vállalt tőkepótlásra is arra az esetre, ha az EMABIT szavatoló-tőkéjének 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-én H-JÉ-II-39/2020. számú határozatával az EMABIT helyreállítási tervét jóváhagyta azzal, hogy a leányvállalat számára 500 millió forint, többlettőke-követelményt írt elő. Az előírás a Társaságtól nem igényel a fentiekén túl többletforrást.

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

A garancia szerződésekhez kapcsolódóan 2020. második negyedévében az ADE hatóságtól érkezett egy kárle hívás 5 millió eurós kötelezvényre. A biztosító megállapította, hogy a kárle hívás kívül esett a kötvény lejáratí 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 Felügyelet H-EN-II-15/2020 számú határozatával 2020. szeptember 7-én az EMABIT számára valamennyi magyarországi művelt ágazatot illetően elrendelt – új biztosítási szerződések megkötésére, a már megkötött szerződések meghosszabbítására vonatkozó – tilalmat a szavatolótőke-szükséglet fedezeti szintjének helyreállítására tekintettel feloldotta, míg az olaszországi határon átnyúló tevékenysége vonatkozásában további egy évre fenntartotta.

A Társaság Igazgatósága felkérte dr. Fedák István Jánost az EMABIT olasz kárügyeinél változatlanul fennálló kockázatok kezelésére, valamint a folyamatban lévő és kapcsolódó jogi ügyek stratégiájának módosítására. Elsősorban az olasz ügyek kártartalékainak növekedése következtében az EMABIT szavatolótőke megfelelése 2020 végén 114%-ra csökkent. A stratégiaváltás kapcsán a meglévő kártartalékok és regressztartalékok felülvizsgálata megtörtént, 2019 végéhez képest 579 millió forinttal növelte a tételes függőkár tartalékok értékét a Biztosító. 2020-ban az összes nettó kárráfórdítás az olasz állományon 1 321 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.

2021-ben az olasz portfólió kapcsán 2020 végéhez képest mindössze 12 millió forinttal növelte a tételes függőkár tartalékok értékét a Társaság. 2021-ben az összes nettó kárráfórdítás az olasz állományon 387 millió forint volt, melyet 79 millió forinttal javított a korábban kötött szerződések 2021-re jutó megszolgált díja, illetve növeltek az egyéb biztosítástechnikai eredmények 68 millió forinttal. Az olasz kezesi termék 2021-es biztosítástechnikai eredménye így összesen 239 millió forint veszteség volt, vagyis jelentősen csökkent 2020-hoz képest.



## A CIG EMABIT olaszországi kitétségeinek fő jellemzői terméktípusonként, 2021. december 31-i állapot alapján:

TERMÉKTÍPUS	SZERZŐDÉSES LIMIT (KITETTSÉG) EUR	SZERZŐDÉSEK SZÁMA	TERMÉKTÍPUS ARÁNYA A KITETTSÉGBŐL	ÁTLAGOS LEJÁRAT (ÉV)
PUBLIC_CONCESSIONS	19 629 901	33	65,1%	2,78
GESTORI_DI_RIFIUTI	5 088 528	41	16,9%	0,99
PRIVATI	3 297 752	4	10,9%	0,23
GOVERNMENT_GRANTS	1 565 126	12	5,2%	0,27
UNIQUE	347 380	10	1,2%	0,27
PERFORMANCE	153 077	4	0,5%	0,20
URBANIZATION_WORKS	91 110	3	0,3%	0,34
<b>Összesen</b>	<b>30 172 873</b>	<b>107</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,32</b>

Az olasz kezesi termékekből fakadó kitétségek jelentősen lecsökkentek 2021 végére (30 m EUR) és folyamatosan csökkennek.

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

2021. első negyedében a Társaság tőkeemelést hajtott végre az EMABIT-ban. 2021. március 26-án elhatározta az EMABIT alaptőkéjének felemelését 5 000 000 forinttal, amelynek eredményeként az EMABIT új alaptőkéje 1 065 000 000 forintra változott. Az alaptőke-emelésre 5 db 1 000 000 Ft/db névértékű, 300 000 000 Ft/db kibocsátási értékű, névre szóló – a korábban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat megtestesítő – dematerializált törzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával, pénzbeli hozzájárulás befizetésével került sor. A Társaság az alaptőke-emeléssel egyidejűleg a részvények kibocsátási, illetve névértéke közötti különbözetet, azaz 1 495 000 000 forintot az EMABIT tőketartalékába helyezte. A cégbejegyzésre 2021. április 14-én került sor.

Az MNB 2021. április 23. napján kelt, H-EN-II-56/2021. számú határozatával engedélyezte, hogy az EMABIT a magyar „Defend GAP”, „Defend Warranty” és lengyel „Defend GAP”, „Defend Warranty” módzatokba tartozó, casco és kiterjesztett garancia biztosítási szerződéses állományát 2021. május 1-i hatállyal a Fortegra Europe Insurance Company Ltd. (székhelye: Office 13, SOHO Office The Strand, Fawwara Building, Triq I-Imsida, Gzira, GZR 1401, Málta) részére átruházta. Az átruházás megtörtént, az elszámolás pénzügyi vonatkozásai is lezárultak 2021. július 9-én. Az átadásra került portfólió a Társaság pénzügyi kimutatásaiban az Értékesítésre tartott eszközök soron került bemutatásra.

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.



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

A Társaság 2021. december 23-án elhatározta az EMABIT alaptőkéjének felemelését további 5 000 000 Forinttal, amelynek eredményeként az EMABIT új alaptőkéje 1 070 000 000 Ft forintra emelkedett. Az alaptőke-emelésre 5 darab 1 000 000 Ft névértékű, 400 000 000 Ft kibocsátási értékű, névre szóló – a korábban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat megtestesítő – új, dematerializált törzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával, pénzbeli hozzájárulás befizetésével került 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 különbözetet, azaz 1 995 000 000 Forintot az EMABIT tőketartalékába helyezte. A cégbejegyzésre 2021. december 23-án került sor.

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 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. (székhelye: 8086 Felcsút, Fő utca 65.; Cégjegyzékszám: 07-09-028910) 2020. szeptember 24. napján megállapodott a KONZUM Nyrt. általános



jogutódjaként az OPUS GLOBAL Nyrt.-vel (székhelye: 1062 Budapest, Andrásy út 59.; Cégjegyzékszám: 01-10-042533) a Társaság 23.466.020,- darab „A” sorozatú, 33,- Ft névértékű, a Társaság alaptőkéjének 24,85%-át megtestesítő, dematerializált formában kibocsátott törzsrészevényeinek – 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. törzsrészevényt 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 Biztosítási 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 Biztosítási 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 Biztosítási Alkusz Kft. közvetlen részesedésének mértéke így 31,5%, törzsrészevényeinek száma összesen 29 746 921 db-ra változott, amely közvetlen részesedés – a Társaság által ismert és nyilvános adatként – 2020. év végén 31 025 072 darabszámot és így 32,86% tulajdoni hányadot megtestesítő CIG Pannónia részvényt tett ki.

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 06. 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 befolyásszerzés okából és céljának elérése végett előzetesen a Társaság valamennyi részvényese számára, a Társaság által kibocsátott, egyenként HUF 33,-Ft névértékű, névre szóló törzsrészevénynek (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 a CIGPANNONIA részvény vonatkozásában tettek a Részvényesek érvényes elfogadó nyilatkozatot. A Kijelölt Ajánlattevő minden érvényesen felajánlott részvényt átvett, melynek eredményeképpen a Kijelölt Ajánlattevő Céltársaságban fennálló közvetlen befolyása a korábbi részvényeivel együtt 32,96%-ról 46,30%-ra változott.

A 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. törzsrészvényt. 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. jelzálogkölcsöneihez 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 biztosítótá váljon.

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, 2021. december 31-én a tulajdonosok száma 5 806 fő, a közkézhányad 36,33%.

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) 61. § alapján azon részvényesek, akiknek a közvetlenül és közvetve birtokolt, szavazati jogot biztosító részvényének és szavazati jogának aránya 10 százalék feletti, 57,21 százalékos részesedéssel, 54.018.523 darab részvennyel 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%) CIG Pannónia törzsrészvennyel rendelkezik. A Dr. Móricz Gáborral szoros kapcsolatban álló Kaptár Befektetési Zrt. összesen 3.100.000 darab (3,28%) törzsrészvennyel rendelkezik.

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



A konszolidált pénzügyi kimutatásokban teljeskörűen bevonásra kerültek az alábbi entitások:

LEÁNYVÁLLALAT NEVE	TEVÉKENYSÉG	ORSZÁG	RÉSZESEDÉS MÉRTÉKE 2021.12.31	RÉSZESEDÉS MÉRTÉKE 2020.12.31
CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	Nem-élet biztosítás	Magyarország	100%	100%
Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft.	Kegyeleti szolgáltató	Magyarország	100%	100%
CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. „v.a.”	Pénzügyi közvetítés	Magyarország	95%	95%
CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program Szervezet	Javadalmazás	Magyarország	-	-

A CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. „v.a.” leányvállalat a konszolidált pénzügyi kimutatásokban nem folytatódó tevékenységnek minősül, a konszolidációs kiszűrések utáni egyenlege a pénzügyi kimutatásokban nem jelentős ezért a Megszűntetett tevékenységek adózott eredménye soron nem kerül bemutatásra érték.

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

A VÁLLALAT NEVE	TEVÉKENYSÉG	ORSZÁG	RÉSZESEDÉS MÉRTÉKE 2021.12.31	RÉSZESEDÉS MÉRTÉKE 2020.12.31
MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.	Alapkezelés; portfóliókezelés	Magyarország	16%	16%

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

2021.12.31-én a Társaság más leányvállalattal, társult vagy közös vezetőségű vállalkozással nem rendelkezik.

## A CSOPORT KÖNYVVIZSGÁLÓI:

### A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. esetében:

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

Molnár Andrea Kinga, bejegyzett könyvvizsgáló (2021.04.19-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 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.

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. esetében:

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

Molnár Andrea Kinga, bejegyzett könyvvizsgáló (2021.04.19-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 könyvvizsgálati szolgáltatások felszámított díjai a következők voltak:

- A Biztosító nemzetközi pénzügyi beszámoló-készítési standardok (International Financial Reporting Standards, „IFRS”) szerint elkészített egyedi pénzügyi kimutatásainak vizsgálata és arról könyvvizsgálói jelentés kibocsátása (az éves beszámoló



kapcsolódó Szolvencia II. vizsgálatával együtt), illetve a Bit. 71. § (4)-(7) bekezdése szerinti kiegészítő jelentés elkészítésének díja (egyedi felügyeleti jelentésre vonatkozóan). A teljes összeg 6 500 ezer forint plusz ÁFA.

A CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. „v.a.” esetében:

TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (1082 Budapest, Baross u. 66-68.)

Szovics Zsolt, bejegyzett könyvvizsgáló, kamarai tagsági szám: 005784

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

- A Biztosító magyar számviteli törvény szerinti előírásaival összhangban elkészített éves beszámolójának vizsgálata és arról könyvvizsgálói jelentés kibocsátása: 300 ezer forint plusz ÁFA.

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. esetében:

TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (1082 Budapest, Baross u. 66-68.)

Szovics Zsolt, bejegyzett könyvvizsgáló, kamarai tagsági szám: 005784

A Csoport többi vállalata esetében a könyvvizsgálat nem kötelező.

## **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



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

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

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

### **2.2. Az értékelés alapja**

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

### **2.3. Funkcionális és prezentálási pénznem**

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

### **2.4. Becslések és feltételezések alkalmazása**

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

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



### **3. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA**

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

#### **3.1. A konszolidáció alapja**

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

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

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

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

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

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

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





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

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

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

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

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

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

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

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

A Csoport korábbi 50%-os részesedése 2017 folyamán 16%-ra csökkent az Alapkezelőben, melynek neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott, alaptőkéje jelentősen megemelkedett, tulajdonosi köre kibővült. Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. eredményének tulajdonosok közötti felosztása nem a tulajdonosi arányok alapján történik, hanem a korábbi gyakorlatnak megfelelően a tulajdonosokhoz köthető portfóliók eredményessége alapján.



Az Alapkezelő alapszabálya határozza meg az elsőbbségi részvények tulajdonosait megillető jogokat, valamint a tulajdonosoknak a Társaság ellenőrzése és irányítása vonatkozó jogait. A fentiek alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. a Csoport szempontjából 2017 novemberétől nem minősül közös vállalkozásnak az IFRS 11 alapján. Ugyanakkor a Csoport az Alapkezelő alapszabálya értelmében jelentős befolyást gyakorol az Alapkezelőre, ezért a részesedését az IAS 28 alapján továbbra is tőkemódszerrel vonja be a konszolidált pénzügyi kimutatásaiba Tőkemódszerrel elszámolt befektetések soron.

### **3.3. Átváltási árfolyamok**

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

### 3.5. Biztosítási szerződések

Az IFRS 4 2023. január 01-ig lehetőséget ad a Társaság számára arra, hogy a biztosítási szerződéseket a korábban alkalmazott számviteli politikája szerint számolja el. Ennek megfelelően a Csoport az EU IFRS-ek szerint készített konsolidált pénzügyi kimutatásaiban a biztosítási szerződéseket a korábbi gyakorlatnak megfelelően a magyar számviteli törvénnyel (2000. évi C. tv. a számvitelről), valamint a tartalékképzésről szóló kormányrendelettel (43/2015. Korm. rendelet a biztosítók és a viszontbiztosítók szavatolótőkéjéről és biztosítástechnikai tartalékairól) és a saját tartalékolási politikájával összhangban mutatja be az alábbiak szerint.

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

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

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

- A biztosítónak a jövőbeni lehetséges kárigényekre képzett céltartalékokat nem szabad megjelenítenie kötelezettségként, amennyiben e kárigények olyan biztosítási szerződésekből keletkeztek, amelyek a beszámolási időszak végén nem léteztek (mint pl. a katasztrófataralékok és káringadozási tartalékok);
- a biztosítónak kötelezettség megfelelési tesztet kell végeznie;
- akkor és csak akkor kell eltávolítani 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:
  - a viszontbiztosítási eszközöket a kapcsolódó biztosítási kötelezettségekkel szemben; vagy*
  - a viszontbiztosítási szerződésekből származó bevételeket vagy ráfordításokat a kapcsolódó biztosítási szerződésekből származó ráfordításokkal vagy bevételekkel szemben;*
- mérlegelnie kell, hogy a viszontbiztosítási eszközei nem értékvesztettek-e.

A biztosítónak lehetősége van a következő gyakorlatokat folytatni,

- a biztosítási kötelmek diszkontálás nélküli értékelése;
- a jövőbeni befektetési kezelési díjakra vonatkozó szerződéses jogok olyan értéken történő kimutatása, amely meghaladja azt a valós értéküket, amely az egyéb piaci résztvevők által hasonló szolgáltatásokért felszámolt jelenlegi díjakkal való összehasonlításból következik. Valószínű, hogy ezen szerződéses jogok kezdeti valós értéke megegyezik az érték fizetett szerzési költségekkel, kivéve, ha a jövőbeni befektetési kezelési 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.

### **3.5.1. Bruttó díjelőírás**

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

### **3.5.2. Károk és szolgáltatások**

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



### 3.5.3. Szerzési költségek

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

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

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

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

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

### 3.5.4. A biztosítástechnikai kötelezettségek értékelése

#### a. *Meg nem szolgált díjak tartaléka*

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

#### b. *Matematikai tartalékok*

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

A Csoport egyes termékeknél a Zillmer tartalékolás módszerét alkalmazza, amely azt jelenti, hogy a matematikai tartalékban kiadási oldalon a jövőbeni szolgáltatások, bevételi oldalon a jövőbeli Zillmer díjak kerülnek figyelembe vételre. A Zillmer díj a nettó díj és a szerzési költségek amortizálására fordított díjrész összege. Zillmer tartalék



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

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

c. *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.

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

Az olasz kezesi károk függőkár tartalékainak meghatározása a megbízott ügyvédi iroda által kárügyenként adott egyedi tartalékjavaslat alapján történt. A megbízott ügyvédi iroda által nem véleményezett saját kezelésben lévő függő kárügyekben a lehívásra került összegeket tartalékoltuk figyelembe véve a szerződéses limiteket. A tételes függőkár tartalékokban a Biztosító megképezte az azokhoz kapcsolódó várható kárköltségeket is.

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

A regressztartalékot a Csoport tételesen — az olasz kezesi termék kivételével, a regresszállható károk várható megtérülése mértékében – képzí.

Az olasz kezesi károk regressz tartalékait a megbízott ügyvédi irodák javaslata alapján 0% - 50% közötti várható megtérülési arányokkal képezte meg a Biztosító. A regressztartalék mértékét kárügyenként állapította meg, egy – a károk behajthatóságát minősítő szempontrendszer alapján, kategóriánként egységes mértékben.

A függőkár tartalékok megképzésekor elkülönülten kiszámításra kerül a bekövetkezett, de be nem jelentett károk tartaléka (IBNR). A magyar előírásoknak megfelelően az életbiztosítási szegmensben (három évnél régebben művelt módzatok 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 módzat esetében az éves megszolgált kockázati díjak 5,995%-a. Az előbbi szabály alól kivételt képezhet a késői káralakulás szempontjából az átlagostól eltérő termékcsoportok. A csoportos hitelfedezeti termék művelésének negyedik évéig felhalmozódott kártapasztalat még nem képezett kellően biztonságos alapot az IBNR kifizetési háromszögek segítségével való becsléséhez, ezért ott a Társaság az IBNR-t a megszolgált díj alapján becsülte.





A nem-élet biztosítási szegmensben a mérleg fordulónapjáig bekövetkezett, de még be nem jelentett késői károk miatti kifizetések és azok várható költségeinek fedezetére a Csoport szintén IBNR tartalékot képez. A három évnél nem régebben művelt, vagy egyedi szerződés alapján működő módozatok esetében az IBNR tartalék költségartalékkal együtt számított értéke a tárgyévi díjelőírás megszolgált díjának 6%-a, kivéve a késői káralakulás szempontjából az átlagostól eltérő termékcsoportokat.

Az olasz kezési biztosítások esetén a Társaság az IBNR tartalékot főként a kiterjesztett kárbejelentési időszakra való tekintettel képezte meg, annak érdekében, hogy a kockázatvállalási időszak lejárta után lehívott kötelezvényekkel kapcsolatos károk ráfordítását fedezze. A tartalékot az előző évhez hasonlóan az eddigi kártapasztalatok kifutási háromszögét felhasználva lánc létra módszerrel becsülte. Az IBNR tartalék aktuáriusi becslési módszerrel való megfelelő becslhetősége érdekében a Csoport folyamatosan gyűjti a károk bekövetkezésének, illetve bejelentésének időpontjait, valamint az egyes évekre vonatkozóan a mérleg fordulónapjáig bekövetkezett, de be nem jelentett késői károk statisztikáit.

*d. Eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék*

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

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

*e. Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék*

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

*f. Törlési tartalék*

A csoport törlési tartalékot a magyar előírásoknak megfelelően képzí meg, hogy az fedezetet nyújtson a díj nem-fizetés vagy felmondás miatt várható díjtörlésekre. A Csoport életbiztosítási szegmensében a termékstruktúrából adódóan a befolyt díjbevételekből a kockázat megszűnése, mérséklése, illetve átmeneti szüneteltetése miatti jogos díjvisszatérítéseknek, valamint az előírt díjkövetelések fenti okokból helyesbítendő összegének hatása nem jelentős, ezért ezen jogcímen törlési tartalék képzését a Csoport nem tartja szükségesnek. Valamennyi unit-linked biztosítás esetében a be nem folyt díjak vonatkozásában a Biztosító törlési tartalékot képez. A tartalék a kintlévőségeknek 100 százaléka. A hagyományos termékek esetében a törlési tartalék alapja a megszolgált díjhátralék, amelynek várhatóan törlésre kerülő részére képez a Csoport a törlési tartalékot.



A Csoport nem életbiztosítási szegmensében a tárgyév mérleg-fordulónapján törlési tartalékot képez, hogy fedezetet nyújtson a kockázat megszűnése, mérséklése, illetve átmeneti szüneteltetése miatti szerződészerű díjvisszatérítések, valamint az előírt díjak fenti okokból helyesbítendő összegének és az előírt díjkövetelések díj nemfizetés miatt várhatóan törlésre kerülő, meg nem szolgált díjtartalékkal nem érintett részére. A törlési tartalék meghatározásakor a Csoport a fentiek miatt visszatérített díjbevételek, csökkentett, illetve törölt díjelőírások összegéből és az előző évi díjelőírást visszamenőleg érintő összegéből becsli a tárgyévi mérleg fordulónapján fennálló hátralékos díjkövetelések valamint az érdekmúlásos szerződések díjelőírásainak várhatóan törlésre kerülő részének együttes összegét.

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

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

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

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

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

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

*h. Egyéb biztosítástechnikai tartalék*

A Csoport 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 Nyugdíj módzat egyes szerződesei szintén jogosultak bónuszígérvényre. A jogosult szerződésekre a bónusztartalékot folyamatosan, időarányosan töltjük fel, 4% törlesztésvalószínűséget feltételezve.

A Dimenzió Biztosítási Egyesülettől átvett állomány tekintetében három okból képzünk 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 díjkedvezményre 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 (díj nemfizetés, visszavásárlás miatt) és a várható halandóságot is.

*i. Várható veszteségek tartaléka*

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



*j. Kezesi biztosítások tartaléka*

A kezesi biztosítások kockázatával kapcsolatosan a Csoport külön tartalékot képezhet, melyet az egyéb biztosítástechnikai tartalékok között tart nyilván. A tartalék megképzése a kezesi kockázat terjedelmével arányosan képződik, a megszolgált saját megtartású díjbevételek arányában. A kezesi tartalék feloldásra kerül, amennyiben a kezesi üzletág veszteséges. A Csoport korábbi években képzett kezesi tartalékát a veszteségek fedezetére fordította, új kezesi tartalékot 2021-ben nem képzett.

*k. Kötelezettség megfelelési teszt*

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

### **3.6. Befektetési szerződések**

#### **3.6.1. Befizetett díjak**

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

#### **3.6.2. Szolgáltatások**

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

#### **3.6.3. Szerzési költségek**

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



#### **3.6.4. Kötelezettségek**

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

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

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

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

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

### **3.8. Egyéb működési bevételek**

#### **3.8.1. Portfóliókezelés bevétele**

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

#### **3.8.2. 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 Csoport ráfordításaival (kockázatban állásával, adminisztrációjával, egyéb szolgáltatásával) párhuzamosan, az összemérés számviteli elve miatt a bevételek esedékességekor azok eredménybeli elszámolása is indokolt. Így a Csoport a függő költségek keletkezésekor egyéb működési bevételt számol el Biztosítási szerződésből származó és egyéb követelésekkel szemben. A függő költség elvonáshoz kapcsolódó bevétel az eredménnyel szemben kivezetésre kerül amikor a tényleges költség elvonása a termékfeltételeknek megfelelően megtörténik, és a vonatkozó bevétel a unit-linked tartalékok csökkenésén keresztül realizálódik.



### 3.8.3. Állományátvételhez kapcsolódó egyéb bevétel elszámolása

A Dimenzió Biztosítási Egyesület biztosítási portfóliójának átvételével párhuzamosan a Társaság konzorciumi partnerétől bevételre jogosult, melyet várhatóan négy év alatt realizál pénzügyileg. Mivel ezen bevételre a Társaság az 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 becslését a Társaság negyedévente újrakalkulálja.

## 3.9. Lízing ügyletek

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

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

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

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

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

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

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





A szerverek bérlete kapcsán a definíció több pontját teljesíti a hatályos szerződés. Azonban mivel a szerverkapacitást a Társaság egy olyan szerverparkban bérlí, 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 kísértékű lízingek egyszerűsítésével, mivel ezen szerződésekben azonosított lízingeszközök értéke nem jelentős összegű.

Az irodabérlés és autóbérlés esetében (az IFRS 16:13-15 alapján) le kell választani a bérlési szerződéshez kapcsolódó komponenseket, mint az üzemeltetési díj vagy egyéb szolgáltatási díjak, ezen komponensek költségként elszámolhatóak. Az irodabérlési szerződés lejáratá 2026. január 31., az autóbérlés szerződések hossza 22 és 48 hónap közötti, átlagosan 36 hónap.

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

A lízingkifizetések diszkontálásánál használt effektív kamatláb 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 különbség teljes egészében a tőkében kerül elszámolásra az átállás pillanatában (2019. január 1.), így az előző időszakokat nem szükséges újra bemutatni azon elvvel, mintha mindig is alkalmazta volna a Társaság az standardot.

### 3.10. Működési költségek és ráfordítások meghatározása

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

- **Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek:** ezen a soron az egyszerre vagy több év alatt megfizetett azon költségek jelennek meg, amelyek egy biztosítási szerződés megkötésével keletkeznek. A szerzési költségek magukban foglalják a biztosítási szerződéshez közvetlenül kötődő költségeket, mint például a szerzési és fenntartási jutalékot, az incentivek és egyéb termelési ösztönző kiírások költségét, a külső szervereknek 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 biztosító 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 szervereknek 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 díjkedvezmények kezelésével és a kifelé, illetve befelé irányuló viszontbiztosítások intézésével járó költségeket. Ide tartoznak az alkalmazotti állománnyal járó költségek, amennyiben nem szerepelnek a szerzési költségek, a kárrendezési költségek vagy a befektetési költségek között, továbbá a választott tisztségviselők részére feladataik ellátásáért fizetett bérek és annak járulékai, valamint a részükre biztosított egyéb költségtérítések összegei. Az irodaberendezések és irodai gépek, illetve immateriális javak terv szerinti amortizációját is itt kell feltüntetni, amennyiben az nem kapcsolható közvetlenül értékesítési, kárrendezési vagy befektetési területhez.
- **Egyéb ráfordítások:** Az egyéb ráfordítások közé tartoznak a Biztosító működésével kapcsolatban felmerülő nem szokásos típusú tételek pl.
  - követelések értékvesztése,
  - behajthatatlan követelések leírása
  - biztosítási adó ráfordítások.
  - bírságok, illetékek
  - értékvesztések
  - tartozásátvállalás összege
  - adott adományok
  - térítés nélkül átadott eszközök

### 3.11. 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.

### 3.12. Munkavállalói juttatások

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



A munkavállalói juttatások csoportosítása:

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

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

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

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

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

2019. április 5-én a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. átadta a saját részvényeit a CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Részvény Program Szervezetnek (MRP). A saját részvény átadása mellett CIGPANNONIA részvényekre szóló vételi opciót is nyújtott a Társaság az MRP-nek. Az opció grant date értékelése adja az opciós kötelezettség kezdeti értékelését, levonva az MRP által fizetett opciós díjat.

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

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

A juttatás fő jellemzői az alábbiak. A juttatás nyújtásának dátuma az a nap, amikor a felek kölcsönösen megértették a juttatás feltételeit. Ez a bónuszkiírás felek általi aláírásának dátuma. A bónusz megszolgátsági időszaka az adott 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 tartalmazzák IFRS 2 szerinti részvényalapú juttatást.

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

### **3.13. Nyereségadók**

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

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

### **3.14. Immateriális javak**

Az immateriális javak bekerülési értéken, a halmozott értékcsökkenés és halmozott értékvesztés miatti veszteség összegével csökkentve kerülnek kimutatásra. A bekerülési érték tartalmazza az adott eszköz megszerzéséhez közvetlenül hozzárendelhető ráfordításokat.



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

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

### 3.15. Ingatlanok, gépek, berendezések

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

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

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

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

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



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

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

### **3.16. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése**

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

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

### **3.17. Pénzügyi eszközök**

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

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

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

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





### **3.17.1. Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok**

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

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

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

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

### **3.17.2. Kölcsönök és követelések**

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

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

### **3.17.3. Értékesíthető pénzügyi eszközök**

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

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

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



### 3.17.4. Pénzügyi eszközök értékvesztése

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

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

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 különbözethetnek.

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

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



kerül. Ugyanakkor, az értékesíthető tőkeinstrumentumok esetén a valós érték bármilyen utólagos növekedése az egyéb átfogó jövedelemmel szemben kerül elszámolásra.

### **3.18. A valós értékek meghatározása**

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

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

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

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

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

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
  - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket kivéve - egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdéi záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a fordulónapig felhalmozott kamatokat;
  - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
  - az elsődleges forgalmazói rendszerben nem kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, fix kamatozású és diszkont állampapírok - ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is - esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
  - ha tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve - nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli



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

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

### **3.19. Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek**

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

### **3.20. Céltartalékok**

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



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

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

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

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

### **3.21. Pénzügyi kötelezettségek**

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

A Csoport a kötelezettségeket az alábbi kategóriákba sorolja:

#### **3.21.1. *Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek***

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

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

#### **3.21.2. *Egyéb pénzügyi kötelezettségek***

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



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

### **3.21.3. 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.

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

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

## **3.22. Jegyzett tőke és tőketartalék**

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





afelett befizetett összegek a tőketartalékban kerülnek elszámolásra. Tőkebevonás közvetlen költségei a tőketartalékot csökkentő tételként kerülnek elszámolásra.

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

### **3.23. Egyéb tartalékok**

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

### **3.24. Saját részvények**

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

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

### **3.25. Egy részvényre jutó eredmény**

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

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

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



- a forgalomban lévő törzsrészesvények számának súlyozott átlagát növelik azoknak a további törzsrészesvények számának a súlyozott átlagával, amelyek – az összes hígító potenciális törzsrészesvény átváltását feltételezve – forgalomban lettek volna.

### 3.26. Függő kötelezettségek

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

### 3.27. Kapcsolt felek

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

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

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

Kulcspozícióban lévő vezetők és azok közeli hozzátartozói [IAS 24. 9. bekezdés (d)-(e)] Ilyennek minősül az a fél, aki közvetlenül vagy közvetve felhatalmazással és felelősséggel rendelkezik az adott társaság tevékenységének tervezése, irányítása és ellenőrzése tekintetében. A Biztosító igazgatósági és felügyelőbizottsági tagjai kulcspozícióban lévő 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 vezetőknek, vagy annak közeli hozzátartozójának közvetlen vagy közvetett ellenőrzése, közös ellenőrzése vagy jelentős befolyása alatt áll, vagy ilyen személy a fél felett jelentős szavazati joggal rendelkezik.

- közvetlen vagy közvetett ellenőrzés: képesség egy társaság pénzügyi és működési politikájának irányítására, a tevékenységéből származó haszon megszerzése érdekében
- közös ellenőrzés: egy gazdasági tevékenység fölött gyakorolt ellenőrzés szerződésben rögzített megosztása
- jelentős befolyás: képesség az adott társaság pénzügyi és működési politikai döntéseinek meghozatalában való részvételre, de nem az ellenőrzése az ezen politikáknak. Jelentős befolyás szerezhető részvénybirtoklás útján, törvényileg vagy szerződéses úton

A Biztosító közzéteszi a kulcspozícióban lévő vezetők kompenzációjának teljes összegét, valamint annak a következő kategóriák szerinti bontását:

- a. rövid távú munkavállalói juttatások;*
- b. munkaviszony megszűnése utáni juttatások;*
- c. egyéb hosszú távú juttatások;*
- d. a végkielégítések; valamint*
- e. részvényalapú kifizetések.*

Kapcsolt felek közötti ügyletek közzététele (IAS 24. 17. bekezdés)

Amennyiben volt kapcsolt felek közötti ügylet, a társaságnak közzé kell tennie a kapcsolt felek közötti viszony jellegét, valamint az ügyletekre és nyitott egyenlegekre vonatkozó információkat, amelyek szükségesek ahhoz, hogy a kapcsolatnak a pénzügyi kimutatásokat érintő lehetséges hatásai felmérhetők legyenek. Ezen közzétételi előírások a kulcsfontosságú vezetők kompenzációjának közzétételére vonatkozó követelményeken túl állnak fel.

A közzétett információknak tartalmazniuk kell legalább:

- a. az ügyletek összegét;*
- b. a nyitott egyenlegek összegét, valamint:*
  - i. az ügyletek feltételeit, beleértve azt, hogy van-e azokra biztosíték, valamint a teljesítéskor szolgáltatandó ellenérték jellegét; valamint*
  - ii. a nyújtott vagy kapott garanciák részleteit;*
- c. a nyitott egyenlegek összegére kétes kintlévőség miatt képzett céltartalékokat; valamint*
- d. a kapcsolt felekkel szembeni behajthatatlan vagy kétes követelésekre vonatkozóan az időszak alatt elszámolt ráfordítást*



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

### **3.28. Cash flow kimutatás**

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

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

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

Működési tevékenységből származó cash flow

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

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

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

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

Befektetési tevékenységből származó cash flow

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



- a befektetett eszközök beszerzésével, előállításával és értékesítésével kapcsolatos pénzmozgás,
- a tulajdon- vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vásárlására, értékesítésre irányuló pénzmozgások, kivéve, ha ezek pénzeszköz-egyenértékesnek minősülnek;
- az előlegek vagy kölcsönök nyújtása és azok visszafizetése;
- a határidős, opciós és swap ügyletekből származó pénzbevételek és pénzkiadások, 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.

### 3.29. 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:
- nagyobb, mint 90 százalék; vagy
  - 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 kapcsolódik biztosítási tevékenységhez, ezért úgy döntött, hogy az IFRS 9 standard bevezetését az opcióval élve elhalasztja 2023. január 1-ig.

### **3.30. IFRS 15 – Vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevétel elszámolása**

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

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

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

Az ötlépéses modell a következő:

#### *1. lépés: A vevőkkel kötött szerződések azonosítása*

A Csoport által kötött szerződések üzleti tartalmú szóbeli vagy írásbeli megegyezések lehetnek, de a szokásos üzleti gyakorlat is létrehozhat szerződést. Feltétel továbbá, hogy





a szerződés olyan érvényesíthető jogokat és kötelezettségeket hozzanak létre, amelyeket következmények nélkül nem lehet törölni.

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

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

Szerződésmódosítás esetében 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 köteleként. 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 kötelelemnek 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 beszedésére.

Ilyen például:

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



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

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

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

### **3.31. Üzleti szegmensek**

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

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

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

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

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

- szegmensek közötti követeléseik és kötelezettségeik vannak, melyek a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek
- szegmensek közötti bevételeik és ráfordításaik vannak, melyek a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek



- szegmensek közötti tranzakcióban közbenső eredmény keletkezik, mely a konszolidáció során kiszűrésre kerül

### **3.32. A vállalkozás folytatásának elve**

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

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

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

### **3.33. Megszűntetett tevékenységek**

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



## 4. BECSLÉSEK ÉS FELTÉTELEZÉSEK

### 4.1. Biztosítási szerződések alapján fizetendő jövőbeni szolgáltatások becslése

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

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

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

### 4.2. Kötelezettség megfelelési teszt

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

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

##### 4.2.1.1. Életbiztosítási szegmens

A kötelezettség megfelelési tesztben a Csoport az élet és egészségbiztosítási szerződések, és a kapcsolódó költségek jövőbeni cash flow-ját modellezi, tehát a teszt tartalmazza a díjbevételt, a jutalék kifizetéseket, jutalék 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 megfelelését.

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

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



#### 4.2.1.2. Nemélet biztosítási szegmens

A Csoport homogén termékcsopontonként vizsgálta a mérlegfordulóra megképzett tartalékok elégségességét, illetve az összes a mérlegfordulóig megkötött, illetve nem elutasítható ajánlati vagy megújítási állapotban levő szerződéssel kapcsolatos jövőbeni kötelezettségnek való megfelelést. A jövőbeni kötelezettségeket egy egyszerűsített egyesített kár és költséghányad alapú modell segítségével becsülte, Az egyszerűsített modellben a múltbeli a kárkifizetéseket, a tételesen képzett és az IBNR kártartalékok összegét is felhasználta.

Annak vizsgálatára, hogy a megképzett kártartalékok megfelelő fedezetet tudnak nyújtani a már bekövetkezett károk jövőbeli kárkifizetéseire és költségeire, a kártartalékokat összevetette a legjobb becsléssel számolt tartalékok értékével.

ADATOK EZER FORINTBAN

KÁRTARTALÉK	ÁGAZAT NEVE	CASCO	KEZESSÉG MAGYAR	KEZESI OLASZ
LAT-ban használt kártartalék		2 418	111 539	1 989 731
Kártartalék legjobb becsléssel		258	110 000	1 879 175
Legjobb becslés szerinti kifizetés	2022	245	110 000	195 329
	2023	5	0	2 280
	2024	3	0	336 580
	2025	2	0	672 495
	>=2026	3	0	672 491

A Társaság várakozása szerint az egyes termékek bekövetkezett káraitra képzett függőkártartalékok kifizetései a következő öt évben évben megtörténnek, és a kapcsolódó feltételezések alapján ezek volumene nem változik, ami a LAT számítás során alkalmazott kárhányadokat nem befolyásolja. A Biztosító az ebből eredő kockázatot elhanyagolhatónak tekinti. A LAT vizsgálatban felhasznált tartalékérték minden üzletágban magasabb a legjobb becsléssel számolt tartalékértéknél, így várhatóan fedezetet nyújt a jövőbeni kifizetésekre.

A számításban figyelembe vett cash flow elemek egyfelől a kár és kárköltség kifizetések, szerzési költségkifizetések, a szerződések fenntartásához kapcsolódó egyéb működési költségkifizetések, a díjat terhelő adók és adójellegű ráfordítások másrészt a vizsgált szerződések jövőbeni díjai. Jövőbeni díjként a modellben 2021- évvégi vizsgálatban csak a 2021 év végén megképzett meg nem szolgált díjtartalék szerepel, ugyanis a meglévő portfólió nagyrészt egyszeri díjas szerződésekből vagy olyan csoportos szerződésekből tevődik össze, amelyek jövőbeni díjelőírása nem vezethető le egyértelműen a csoport jelenlegi összetételéből adódó díjparaméterei alapján. A számításban a jövőbeni ráfordítások alapját a meg nem szolgált díjak alapján becsült, jövőbeni kockázatokra vonatkozó díjak képezik.

A jövőbeni kárráfordítás becslésében a már korábbi években is működő termékek esetén a múltbeli tapasztalat az irányadó, új portfóliók esetén a jövőbeni tervekben szereplő kárhányadfeltételezések. Az új termékek rövid kártapasztalata nem teszi lehetővé a múltbeli adatok használatát.

A jövőbeni költségeket a modellben a Biztosító differenciáltan kezeli, a meg nem szolgált díjakkal kapcsolatos jövőbeni költségek becslésénél nagyjából a tapasztalati adatokból, az új díjelőírásokkal kapcsolatos jövőbeni költségeknél a tervekben szereplő költségadatokból indul ki.

A jövőbeni szerzési és adójellegű költségek becslése a meg nem szolgált díjak tekintetében a 2021-es költséghányadokkal, az új díjelőírásoknál a 2022-re tervezett költséghányadokkal készült. Igazgatási költségként minden jövőben meg szolgálódó díjat a 2022-es tervezett költséghányad alapján becsült költség terhel.



## 4.2.2. A paraméterekre vonatkozó feltételezések és becslések

### 4.2.2.1. Életbiztosítási szegmens

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

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

A megkülönböztetett ügyfél opciók:

#### Díj nemfizetésének valószínűsége

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

#### Törlés ügyfélkérésre, visszavásárlás

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

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

A mortalitási adatokhoz a Csoport a 2007. évi standard magyar halandósági táblázatot használta, amit -figyelembe véve a COVID-19 járvány hatásait is - az adott szerződés csoportot jól jellemző mortalitás faktorról módosított. A LAT vizsgálat során alkalmazott halandósági valószínűségeket biztonsági margint tartalmaznak a Csoport vezetése által hivatalosan elfogadott rövid- és középtávú üzleti tervek mögött alkalmazott, legjobb becslésnek tekinthető feltételezésekhez képest.

A kötelezettség megfelelési teszt számításokhoz a Csoport vezetése által hivatalosan elfogadott rövid- és középtávú üzleti tervekben szereplő költségterv szolgál kiindulópontul, amit a LAT vizsgálat során a Biztosító szintén egy biztonsági marginnal módosít. A költségterv nem szerzéshez kapcsolódó elemeit a modellezés során havi bontásban, a mindenkori már befogadott szerződéses portfólióra osztjuk fel, a Csoport 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 Csoport az EIOPA által közzétett, a Szolvencia II-es tőke- és tartalékszámításokhoz szükséges, tárgyév végére vonatkozó releváns kockázatmentes hozamgörbét használta.





#### 4.2.2.2. Nemélet biztosítási szegmens

A biztosítási szerződések a szerződés évfordulóján felmondhatók, így a folyamatos díjak esetében a modellben legfeljebb egy évnyi díj szerepel. Az állományban szereplő kis darabszámú hosszabb tartamú szerződések többnyire egyszeri díjas szerződések, így ott a későbbi kockázat fedezetét a meg nem szolgáltat díjtartalék képezi. A díjak törlési paramétere a korábbi vizsgálathoz felhasznált jövőbeni díjak tényleges törlési tapasztalatából következik.

A Társaság jövőbeni kockázataira számolt várható kárráfordítását termékcsopontonként becsült kárhányad alapján számolta. A kárhányadot az új termékekből álló termékcsoport esetében a 2022. évi tervekben használt feltételezések mentén, a korábban is értékesített termékek esetében a korábbi év összesített díj és tapasztalati káradatai alapján becsülte. Azon termékek esetében ahol még további kárbejelentésekkel kell számolni a kárhányadban IBNR jellegű kárhányadot is figyelembe vett. Az olasz kezesi portfólió tekintetében a kárhányad számítás a legtöbb rendelkezésre álló - a művelés teljes időszakának - díj és káradatai alapján történt. A kárráfordításban az az IBNR tartalék is szerepel, mely a kockázat lejárt utáni kiterjesztett kárbejelentési időszak miatti lehívásokra nyújt fedezetet. A kárhányadok megállapítása várható lebonyolítási eredmény figyelembe vétele nélkül történt.

A modellben a 2021 év végi számításoknál használt kárhányad feltevések:

ÁGAZAT NEVE	KÁRHÁNYAD
Casco	59,67%
Vállalati vagyon és felelősség	36,52%
Kezesség magyar	58,07%
Kezesi olasz	82,76%

A következő időszaki kockázatok költségráfördítésének becslése költséghányadok segítségével történt, ami a termékcsoporthoz tartozó termékek költségenként összesített költségadatainak és megszolgált díjának arányaként áll elő. A költséghányad és a díjak szorzata adja az adott termékcsoport jövőbeni költségráfördítését.

Költséghányadok, illetve adó és adójellegű ráfordítások termékcsopontonként:

ÁGAZAT NEVE	KÖLTSÉGHÁNYADOK, ILLETVE ADÓ ÉS ADÓJELLEGŰ KIFIZETÉSEK
Casco	30,95%
Vállalati vagyon és felelősség	34,83%
Kezesség magyar	44,28%
Kezesi olasz	10,51%

A jövőbeni szerzési és adójellegű költségek becslése a meg nem szolgáltat díjak tekintetében a 2021-es tényekből számolt költséghányadokkal, az új díjelőírásoknál a 2022-ra tervezett költséghányadokkal készült. Működési költségként minden jövőben megszolgáltató díjat a 2022-es tervezett költséghányad alapján becsült költség terhel. Az olasz kezesi termékre végzett korábbi 2019-es LAT vizsgálat jelentős veszteségeket mutatott, ezért a Társaság akkor feloldotta a teljes, állományhoz kapcsolódó elhatárolt szerzési költség összegét, így a jelenlegi vizsgálatban a jövőbeni díjakat szerzési költség nem terheli.



## 5. SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI

### 5.1. A 2021. január 1-jével kötelezően alkalmazandó standardok hatása a konszolidált 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 évének vonatkozásában a következő új, kötelező standardok válnak alkalmazandóvá, melyek hatása az IFRS 9 és IFRS 17 kivételével a pénzügyi kimutatásokra várhatóan nem lesz jelentős:

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

A Csoport az alábbi típusú szerződések értékesítésével foglalkozik:

#### Életbiztosítások

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

#### Egészségbiztosítás

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



Nem-életbiztosítások:

- n. *vagyonbiztosítási szerződések,*
- o. *felelősségbiztosítási szerződések,*
- p. *casco biztosítási szerződések,*
- q. *kiterjesztett garancia biztosítási szerződések,*
- r. *kezességbiztosítási szerződések,*
- s. *csoportos hitelfedezeti és számlavédelem szerződések*

A Csoport biztosítási rendszerének kulcsfontosságú eleme a kockázatkezelési stratégia, amelynek részét képezi az egyik kiemelt eszközt jelentő viszontbiztosításokkal foglalkozó viszontbiztosítási stratégia. A 2019-ben feltárt viszontbiztosítási csalás kapcsán a Csoport nem-élet szegmenségben a viszontbiztosítás kérdéseiben szigorításokat vezetett be, a saját megtartású kockázatait minimalizálta.

## **6.2. A kockázatkezelés általános elvei és eszközei**

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

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

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

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

1. Az olasz határon átnyúló tevékenységből eredő tőkemegfelelési kockázat az EMABIT esetében.
2. Reputációs kockázat, ebből fakadóan az új szerzés tervek nem teljesülése, elmaradó díjbevételek.
3. Viszontbiztosítási szerkezet változása (mértéke és költségei).

Ezen kívül jelentős kockázat még az IFRS 17 bevezetésének kockázata, jövőbeni eredményekre gyakorolt számszaki hatása miatt.



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

### **6.3. Kockázatvállalási stratégia**

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

A kockázatvállalási stratégia részei:

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

#### **6.3.1. A kockázatvállalási limitek definiálása**

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

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

#### **6.3.2. A limiteknek való megfelelés folyamatos mérése**

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

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





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

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

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

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

### **6.3.4. A termékek árazása és az árazás rendszeres felülvizsgálata**

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

Ilyen eszköz lehet:

- ésszerű várakozási időszak kikötése,
- ésszerű kockázat kizárások.

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

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

### **6.3.5. A viszontbiztosítási politika**

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

A viszontbiztosító kiválasztásához a Csoport az alábbi szempontokat tartja kívánatosnak:

A viszontbiztosítót valamely nagy nemzetközi minősítő intézet minősítse. A Csoport olyan viszontbiztosító partnert választ, amely rendelkezik valamely nagy nemzetközi minősítő intézet minősítésével, és az elfogadható minősítésnek számít. A hazai jellemzően nem minősített viszontbiztosítói partnerek esetén a Csoport publikus pénzügyi mutatókra alapozott



hitelminősítési értékelést végez, illetve a fióktelepek esetén az anyacég besorolását veszi figyelembe. A részletes szabályokat a Csoport viszontbiztosítási szabályzata tartalmazza.

#### **6.4. A biztosítási kockázatok koncentrációja**

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

A kockázatok összekapcsolódása az alábbi okokból következhet be:

##### **6.4.1. A földrajzi diverzifikáció**

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

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

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

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

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

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

##### **6.4.3. Demográfiai kockázatok**

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



A Dimenzió Biztosítási Egyesületől átvett HNY életjáradék termék esetében jelentős longevity kockázat jelentkezik. A Társaság a kockázat kezelésére egyéb biztosítástechnikai tartá-  
lékot képez valamint monitorozza a biztosítottak halandósági arányait.

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

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

#### **6.4.4. Ügyfél opciók**

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

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

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

A COVID-19 járvány miatti vészhelyzet kihirdetésével a Társaság azonnal megkezdte a visszavásárlások heti monitorozását, majd az MNB határozata alapján heti adatszolgáltatást teljesít (2020 májusa óta folyamatosan).

#### **6.4.5. Személyi koncentráció**

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

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

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

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



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

#### *Feltételek:*

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

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

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

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

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

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

### **6.5.2. Kockázati biztosítás (Magyarország)**

#### *Feltételek:*

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

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

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

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

#### *Feltételek:*

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



csak csökkentett kifizetést teljesít a Csoport. A termék közös két életre szóló változata díj-  
vállalási szolgáltatást is tartalmaz, azaz a két biztosított közül bármelyik halálának esetén  
nincs további díjfizetési kötelezettség, amennyiben a haláleset várakozási időn túl, vagy  
baleset következtében történt – ellenkező esetben az életben maradt biztosított vonat-  
kozásában 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 feltéte-  
lezetthez képest, a törlések alakulása és a felmerülő költségek. Fennáll a megfizetett rend-  
szeres díjából képzett matematikai tartalékokon elért befektetési hozam elvárttól való  
elmaradásának kockázata is.

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

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

*Feltételek:*

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

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

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

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

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

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

*Feltételek:*

A rendszeres díjfizetésű életbiztosítási szerződésekre a Biztosító a tartam végén minden-  
képpen kifizeti a lejáratú biztosítási összeget függetlenül attól, hogy a biztosított életben  
van-e vagy sem. A biztosítottnak a tartamon belüli elhalálása miatt – a szerződés megkö-  
tésekor 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 feltétele-  
zetthez képest, a törlések alakulása és a felmerülő költségek.

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



#### **6.5.6. Hagyományos Nyugdíj életbiztosítás (Magyarország)**

*Feltételek:*

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

Biztosítási esemény a biztosított tartam közbeni halála, a 40%-ot meghaladó maradandó egészségkárosodása és a saját jogú nyugdíjszolgáltatásra való jogosultság megszerzése. A szerződés visszavásárolható.

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

A jövőbeli cash flow-kat érintő kulcstényezők: a törlések és a felmerülő költségek alakulása, valamint a megfizetett rendszeres díjából képzett matematikai tartalékokon elért befektetési hozam elvárttól való elmaradás kockázata.

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

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

*Feltételek:*

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

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

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

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

*Feltételek:*

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

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

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

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

*Feltételek:*

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

A biztosítási kockázat kezelése





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

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

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

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

*Feltételek:*

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

**6.5.14. Vagyonbiztosítások (Magyarország)**

*Feltételek:*

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

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

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

**6.5.15. Felelősségbiztosítások**

*Feltételek:*

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

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

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



#### **6.5.16. Casco biztosítások**

##### *Feltételek:*

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

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

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

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

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

##### *Feltételek:*

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

A Biztosító ezen portfólióját 2021-es év folyamán értékesítette, 2021. december 31-én nem rendelkezett állománnyal.

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

Az átadott állománnyal kapcsolatosan a Társaságnak nem lesz jövőbeni cash flow-ja.

#### **6.5.18. Kezesség biztosítások (Magyarország, Olaszország)**

##### *Feltételek:*

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

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

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

#### **6.5.19. Csoportos hitelfedezeti és számlavédelmi biztosítások**

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

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

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



## 7. TŐKEMEGFELELÉS

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

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

2016. január 1-től életbe lépett a biztosítási és viszontbiztosítási üzleti tevékenység megkezdéséről és gyakorlásáról szóló Európai Parlament és Tanács 2009/138/EK irányelve (2009. november 25.), röviden Szolvencia II irányelv, mely egy komplex, kockázatalapú tőkekövetelményt, kockázatalapú felügyelési szabályrendszer vezetett be európai szinten, ezzel kockázatalapú szemlélet érvényesül a teljes követelményrendszerben. A kockázat-érzékeny szavatoló-tőke-szükséglet számítás mellett az üzleti tervezésbe, a pénzügyi helyzet értékelésébe is beépül a kockázatalapú szemlélet; a biztosítók saját kockázat- és szolvenciaértékelés (ORSA) keretében rendszeresen felméri az általános szavatoló-tőke-szükséglet igényüket 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 Csoport nagy hangsúlyt fektet és folyamatosan megfelel azoknak. A Csoport konszolidált rendelkezésre álló szavatoló tőkéje 2021. december 31-én a szükséges szavatoló tőke szint több mint két és félszerese, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

A 2020.12.31-es "A szavatoló tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke" értéke az éves Szolvencia II jelentésben megállapított összeget tartalmazza, mely kis mértékben változott a közzétett beszámolóhoz képest.

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021.12.31	2020.12.31
A szavatoló tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	17 825 142	17 329 386
A minimális tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	17 825 142	17 283 123
Szavatoló tőke szükséglet	7 000 692	5 194 398
Minimális tőke szükséglet	2 400 000	2 400 000
Tőkemegfelelés (szavatoló tőkeszükséglethez képest)	255%	334%
Tőkemegfelelés (minimális tőkeszükséglethez képest)	743%	720%



## 8. NETTÓ BIZTOSÍTÁSI DÍJBEVÉTEL

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021	2020
Rendszeres díjakból származó bevétel	16 998 359	16 093 985
Eseti befizetések és egyszeri díjak bevétele	5 714 564	3 224 784
<b>Bruttó díjbevétel</b>	<b>22 712 923</b>	<b>19 318 768</b>
Meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása	-157 355	611 047
<b>Bruttó megszolgált díj</b>	<b>22 555 568</b>	<b>19 929 815</b>
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-502 078	-462 770
<b>Biztosítási díjak, nettó</b>	<b>22 053 490</b>	<b>19 467 045</b>

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

A meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása 2021-ben 157 millió forint veszteség (2020-ban 611 millió forint nyereség), mely elsősorban a nem-élet szegmens kezési állományának kifizetése miatt, illetve a nem-élet szegmens új termékeinek köszönhetően csökkent. Ugyanakkor a viszontbiztosítónak átadott megszolgált díj összege (502 millió forint veszteség 2021-ben, 2020-ban 463 millió forint veszteség) kis mértékben növekedett, szintén a nem-élet szegmens újra indulásának következtében.

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

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	697 791
Kezesség és garancia	97 964	33 584
Jövedelempótló biztosítások	199 301	119 904
Hitelfedezeti biztosítás	59 953	61 402
Casco biztosítás	10 753	-
Vagyon termékek	264 884	-
<b>Összesen</b>	<b>22 712 923</b>	<b>19 318 768</b>

2021-ben a unit-linked biztosítások között 6 815 111 ezer forint értékben jelenik meg a nyugdíjbiztosítási termékek díjbevétele (2020-ban 5 975 113 ezer forint volt). A hagyományos nyugdíjbiztosítások bevétele 2021-ben 1 263 474 ezer forint. 2020-ban 1 208 708 ezer forint volt a nyugdíjbiztosításokon elért díjbevétel.



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

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021	2020
Magyarország	22 558 546	19 163 537
Románia	4 305	4 523
Szlovákia	151 327	171 766
Olaszország	-1 255	-21 058
<b>Összesen</b>	<b>22 712 923</b>	<b>19 318 768</b>





## 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
<b>Díj- és jutalékbevételek összesen</b>	<b>223 060</b>	<b>159 078</b>



## 10. VISZONTBIZOSÍTÓTÓL JÁRÓ JUTALÉK ÉS NYERESÉGRÉSZESEDÉS

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021	2020
Életbiztosítások	2 379	1 257
Kezesség termékek	23 642	52 251
Jövedelempótló biztosítások	15 907	9 066
Hitelfedezeti biztosítás	11 632	10 461
Casco biztosítás	1 032	-
Vagyon termékek	5 846	-
<b>Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés</b>	<b>60 438</b>	<b>73 035</b>

A viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések a meglévő viszontbiztosítási szerződések alapján a Csoportnak járó jutalékokat és nyereségrészesedési bevételeket tartalmaznak. A viszontbiztosítási jutalékok döntő hányada a nemélet szegmens viszontbiztosításainak eredménye. A legjelentősebb viszontbiztosítási jutalékokat a kezesség és garancia ágazatokban realizálta a Csoport.



## 11. BEFEKTETÉSEK BEVÉTELE ÉS RÁFORDÍTÁSA

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021	2020
Effektív kamatbevétel	472 144	608 878
Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	81 944	38 257
Határidős ügyletek realizált nyeresége	24 131	57 916
Határidős ügyletek valós értékelésének nyeresége	568	15 633
Devizaárfolyam nyereség	45 952	134 341
Valós érték változás nyeresége	11 465 810	3 781 650
<b>Befektetések bevétele</b>	<b>12 090 549</b>	<b>4 636 675</b>
<b>Tőkemódszerrel elszámolt befektetések hozama (nyereség)</b>	<b>808 075</b>	<b>436 244</b>
Befektetések működési ráfordítása	73 753	71 637
Pénzügyi viszontbiztosítás kamata	1 938	6 979
Határidős ügyletek nem realizált vesztesége	22 497	-
Devizaárfolyam veszteség	6 727	39 325
Befektetések realizált árfolyamvesztesége	124 603	229 661
Befektetések értékvesztése	14 036	-
Lízingkamat	10 791	1 970
<b>Befektetések ráfordítása</b>	<b>254 345</b>	<b>349 572</b>
<b>Befektetések bevétele (ráfordítása) összesen</b>	<b>12 644 279</b>	<b>4 723 347</b>

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 csúcát, 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 részvény piac 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 felszúrta 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 Kibocsátó saját befektetéseinek elért hozama 371 millió forint nyereség volt a 2021-es évben, míg 2020-ban 505 millió forint nyereség. A kisebb nyereséget a növekvő hozamkörnyezet által okozott csökkenő árfolyamú papírokon realizált árfolyamkülönbség okozza elsősorban.

Az MKB-Pannónia Alapkezelőből a Csoportra jutó eredmény a tőke módszerrel elszámolt befektetések hozama soron jelenik meg, mely 2021. évben 808 millió forint nyereség, míg 2020-ban 436 millió forint nyereség volt, elsősorban a növekvő kezelt vagyon és az alapok benchmark felett elért hozamából realizált sikerdíj eredményeképpen.



## 12. EGYÉB MŰKÖDÉSI BEVÉTELEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021	2020
Portfóliókezelés bevétele	554 302	578 424
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	45 892	55 248
Egyéb bevételek	80 789	130 928
Terven felüli értékcsökkenés visszaírása	-	41 021
Céltartalék feloldás	431 425	32 447
Követelés értékvesztés visszaírása	394	-
<b>Egyéb működési bevételek</b>	<b>1 112 802</b>	<b>838 068</b>

A portfóliókezelés bevétele a unit-linked portfólión realizált eszközalapkezelési díjbevételeket tartalmazza és 24 millió forinttal csökkent az összehasonlító periódushoz képest, mivel a Csoport korábban értékesített, már csökkenő állománnyal rendelkező unit-linked terméktípusához kapcsolódik.

A céltartalékok feloldásának részletezését a 45. Megjegyzés tartalmazza.



## 13. NETTÓ KÁRKIFIZETÉSEK ÉS SZOLGÁLTATÁSOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021	2020
Kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak	14 690 025	12 642 544
Kárrendezési költségek	498 984	715 458
Kármegtérülések	-130 320	-7 776
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	-146 813	-48 772
<b>Összesen</b>	<b>14 911 876</b>	<b>13 301 454</b>

2021-ben az élet szegmensben a kárkifizetések és szolgáltatások 83 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 lejáratú szolgáltatások 6,7 százalékot (2020-ban 12,2%) az egyéb kárkifizetések 3,2 százalékot (2020-ban 2,3 százalék) magyaráznak.

A nem-élet szegmensben 2021-ben a kárkifizetések és szolgáltatások kisebb része, 26%-a (2020-ban 94%-a) olasz kezeséggel kapcsolatos kárkifizetés. 2021-ben a magyar kezeséghez kapcsolódóan két kárkifizetés történt, mely a teljes kárkifizetés 72%-a.

A kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak sort csökkentette a viszontbiztosításba adott szerződésekre kapott kármegtérülés 147 millió forint értékben (2020-ban 49 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)	373 569	556 157
Matematikai tartalékok nettó növekedése/csökkenése	1 216 559	883 246
További biztosítástechnikai tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	251 176	-11 850
Várható veszteségek tartalék nettó növekedése/csökkenése	-44 401	44 401
<b>Összesen</b>	<b>12 152 678</b>	<b>5 045 986</b>

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

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

A Dimenzió 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 árfolyamkülönbségeinek a biztosítási kötvénytulajdonosokra eső része— az egyéb átfogó jövedelemmel szemben kerül kimutatásra. Mivel az értékesíthető pénzügyi eszközök nem realizált árfolyamkülönbsége 2021 végén veszteség, ezért ennek kötvénytulajdonosokra eső része nem keletkezik, vagyis a tartalék az év végén 0.

Az olasz kezesi termékcsoporthoz 2020-ban várható veszteségekre képzett tartalékot a Biztosító, mely 2021 végén a Biztosító újraindításával párhuzamosan feloldhatóvá vált.



## 15. JUTALÉKOK ÉS EGYÉB SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021	2020
Díjak és jutalékok	3 418 915	2 739 692
Halasztott szerzési költségek állományváltozása	-113 297	318 520
Egyéb szerzési költségek	848 040	776 367
<b>Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek összesen</b>	<b>4 153 658</b>	<b>3 834 579</b>

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 60 millió forint). Az élet szegmens elszámolt értékvesztése 4 millió forint volt. Az egyéb szerzés költségek tartalmazzák a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. mint különálló értékesítési csatorna működésének költségeit is, ennek 2021-ben jelentősen csökkenő a költsége a tevékenység zárása miatt.

A díjak jutalékok a halasztott szerzési költségekkel együtt némileg növekvő tendenciát (+8%) mutatnak, míg a bruttó megszolgált díjak 13%-kal növekedtek. Ez elsősorban a termékmix változásának az eredménye, az élet szegmensben a csoportos és egyszeri díjas szerződések megszolgált díjnövekedése jelentős, ugyanakkor jutalékhányaduk alacsonyabb a többi termékhez viszonyítva.



## 16. EGYÉB MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021	2020
Béreköltség	883 914	795 362
Járulékok és egyéb személyi kifizetések	236 734	216 465
Tanácsadói és megbízási díjak	177 164	219 535
Oktatási költség	3 072	5 757
Marketing és kommunikációs költség	5 721	5 362
Adminisztrációs és nyilvántartási költség	101 700	56 728
IT működési költség	239 883	308 638
Bérleti díj és üzemeltetési költség	79 062	89 918
Utazási és gépkocsi költség	24 718	5 075
Irodaszer, telefon, banki költség	85 705	92 106
Értékcsökkenési leírás	247 852	252 056
Egyéb költség	170 489	140 160
<b>Egyéb működési költségek összesen</b>	<b>2 256 014</b>	<b>2 187 162</b>

Az egyéb működési költségek 69 millió forinttal emelkedtek az előző évhez képest. Ez az emelkedés jelentős részben a béreköltségek növekedésével magyarázható, az állományi létszám dinamikus növekedése miatt.

A béreköltségek között 2021-ben 246 037 ezer forint kapcsolódott a Csoport SRD tv. szerinti igazgatóinak bér és bérjellegű kifizetéseihez.

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



## 17. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021	2020
Függő költség elvonás nettó ráfordítása	107 700	128 699
Terven felüli értékcsökkenés	12 710	-
Biztosítási adó	60 068	44 518
Egyéb ráfordítások	55 117	99 187
Bírságok	1 997	32 072
Értékvesztés	835	21 121
Kilépett közvetítőkhöz kapcsolódó szerződések várható megszűnéséből fakadó veszteség	-	173 888
<b>Egyéb ráfordítások összesen</b>	<b>238 427</b>	<b>499 485</b>

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

A Csoport 2014 előtt (és 2019-ben) elhatárolt veszteséget halmozott fel, amelyek a jövőbeli adóköteles eredménnyel szemben felhasználhatók. 2021-ben a Csoport 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 tovább növekedett a korábbi években felhalmozott elhatárolt veszteségre jutó adóelőny (11 millió forint értékben). A 2015-ig felhalmozott veszteségeket legfeljebb 2030-ig lehet felhasználni.

A Társaság elfogadott stratégiai tervei szerint a nyereséges működés a jövőben is biztosított, ezáltal a belátható jövőben keletkező nyereségek lehetővé teszik majd az elhatárolt veszteségek felhasználását. A halasztott adó követelésként 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 adómegettakarítás. 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	-167 327	-183 469
Tárgyévi társasági adóráfordítás	-25 110	-35 077
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	87 797	-29 253
<b>Adóbevételek/(ráfordítások az eredményben elszámolva összesen</b>	<b>-104 640</b>	<b>-247 799</b>
Értékesíthető pénzügyi eszközökön keletkező halasztott adó kötelezettségek	-	-
<b>Adóbevételek/(ráfordítások az egyéb átfogó jövedelemben elszámolva összesen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

A 2020-as és 2021-es év során az eredmény, illetve az egyéb átfogó jövedelem javára a következő követelés jellegű különbözetek keletkeztek, melyek adóhatásai azonban nem kerültek megjelenítésre a pénzügyi kimutatásokban, mivel 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 különbözetek	3 716 391	1 527 383	2 189 008
Elhatárolt veszteség	10 702 097	979 348	9 722 749
<b>Összesen</b>	<b>14 418 487</b>	<b>2 506 731</b>	<b>11 911 757</b>

Az el nem számolt levonható átmeneti különbözetekből 281 031 ezer forint (2020-ban 66 385 ezer forint) követelés jellegű tétel az egyéb átfogó jövedelemmel szemben merült volna fel.

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

ADATOK EZER FORINTBAN

EFFEKTÍV ADÓKULCS LEVEZETÉSE	2021	2020
Adózás előtti eredmény	1 786 515	907 884
Számított adó bevételek /(ráfordítások) (9%)	-145 727	-65 197
Veszteségekre vonatkozó korábban keletkezett halasztott adókövetelés változása	87 797	-29 253
Tárgyévben keletkezett el nem számolt halasztott adókövetelés – veszteségekre	-98 326	-62 462
Egyéb el nem számolt átmeneti különbözetek	-137 464	-2 666
Állandó különbözetek	356 408	-95 248
Helyi iparüzési adó, Innovációs járulék átsorolása	-167 327	-183 469
<b>Adóbevételek/(ráfordítások) összesen</b>	<b>-104 640</b>	<b>-247 799</b>



## 19. ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT ESZKÖZÖK EREDMÉNYE

Az 1-es Megjegyzésben leírtak alapján az EMABIT, mint teljes nem-élet szegmens kapcsán az értékesítésre tartott kritériumok az IFRS 5 szerint a Csoport 2020. eleji állományátruházási döntésével párhuzamosan fennálltak, ezért a teljes nem-életbiztosítási szegmensbeli állományát értékesítésre tartottnak minősítette a 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban. A teljes nem-élet szegmens esetén teljesült ugyanis azon kritérium, hogy akkori állapotában készen állt az értékesítésre. A Csoport a teljes nem-élet portfólió értékesítésével megbízott egy nemzetközi tanácsadó céget, aki megkezdte a lehetséges vevőjelöltek felkutatását, illetve a tárgyalások is megkezdődtek a felek között. A fenti számviteli politikának megfelelően az értékesítésre tartott portfóliót a Csoport a könyv szerinti értéken értékelte, mivel az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték várható értéke magasabb volt, mint a könyv szerinti érték. Az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték a várható vételár volt, csökkentve a jogi, tanácsadói, adatszoba szolgáltatói költségekkel.

A 2019. évi és a 2020. első három negyedéves konszolidált pénzügyi kimutatásokban Csoport a nem-élet szegmensbeli biztosítási állományát az IFRS 5 előírásai szerint leválasztva, mint megszüntetett tevékenységet mutatta be. Vagyis a nem-élet szegmens teljes eredménye a konszolidált átfogó jövedelemkimutatásban egy soron jelent meg. Hasonlóképpen a nem-élet szegmens összes eszköze és kötelezettsége a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban mint 1-1 beszámoló sor jelent meg.

A 2020-as évben a helyreállítási intézkedések hatásaként az EMABIT szavatolótóke megfelelése 2020. június 30-ára a többlet tőkekövetelmény előírásával együtt is 147%-ra emelkedett, a tőkehelyzete helyreállt, 2020 végén a tőke megfelelés 113% volt.

A Magyar Nemzeti Bank 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 2020. év negyedik negyedévében a CIG 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. Az elkészült üzleti tervek és az anyavállalat támogatása mellett a 2020-as éves beszámoló elkészítésekor az elkövetkező legalább 12 hónapban biztosított volt a működés, emiatt a vállalkozás folytatásának elve az EMABIT esetében is fenntarthatóvá vált.

Mindezen lépések eredményeképpen az IFRS 5 fenti értékesítésre tartott definíciója a teljes nem-élet szegmens esetén a 2020-as éves beszámoló és az azt követő negyedéves pénzügyi kimutatások készítésekor már nem volt helytálló. Az olasz kezesi állományra az értékesítésre tartott kritériumok az állomány-értékesítés továbbiakban már nem valószínűszenáriója miatt nem állnak fenn, annak ellenére, hogy új szerződéseket a Biztosító már több mint két éve nem fogadott be. A magyar és lengyel kiterjesztett garancia és gap casco





biztosítások 2021. május 1-jei értékesítése után a Biztosító további értékesítésre tartott állománnyal nem rendelkezik. Emiatt a jelenleg élő állományok, mint folytatódó tevékenységek jelentek meg a 2020. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban, hasonlóképpen a 2021. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban. Az IFRS 5 előírásai szerint az összehasonlító periódus adatait a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás és a konszolidált átfogó jövedelemkimutatás is az összehasonlíthatóság miatt oly módon tartalmazza, hogy csak a valóban értékesített, illetve a jelenleg is értékesítésre tartott állományok hatásai jelennek meg az értékesítésre tartott eszközök eredménye, értékesítésre tartott eszközök és értékesítésre tartott kötelezettségek sorokon.

Az alábbi táblázatokban bemutatjuk az átsorolás hatásait a 2020. és a 2021. évi konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban és konszolidált átfogó jövedelemkimutatásban.

ADATOK EZER FORINTBAN

ESZKÖZÖK	KONSZOLIDÁLT ADATOK ÁTSOROLÁS ELŐTT	ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT ESZKÖZÖK ÁTSOROLÁSA	2021.12.31
Immateriális javak	720 063	-	720 063
Ingatlanok, gépek és berendezések	179 026	-	179 026
Használati jog-eszközök	494 093	-	494 093
Halasztott adó követelések	473 820	-	473 820
Halasztott szerzési költségek	1 327 898	-	1 327 898
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	453 038	-	453 038
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	1 013 290	-	1 013 290
Értékesíthető pénzügyi eszközök	28 409 074	-	28 409 074
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	84 532 896	-	84 532 896
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	6 369 064	-	6 369 064
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	937	-	937
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	1 909 636	-	1 909 636
Követelések biztosításközvetítőktől	55 980	-	55 980
Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	87 679	-	87 679
Egyéb eszközök és elhatárolások	76 015	-	76 015
Egyéb követelések	183 396	-	183 396
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 498 385	-	1 498 385
Értékesítésre tartott eszközök	-	-	-
<b>Eszközök összesen</b>	<b>127 784 290</b>	<b>-</b>	<b>127 784 290</b>



ADATOK EZER FORINTBAN

KÖTELEZETTSÉGEK	KONSZOLIDÁLT ADATOK ÁTSOROLÁS ELŐTT	ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT ESZKÖZÖK ÁTSOROLÁSA	2021.12.31
Biztosítástechnikai tartalékok	19 297 996	-	19 297 996
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	84 532 896	-	84 532 896
Befektetési szerződések	6 369 064	-	6 369 064
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	11 760	-	11 760
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	37 739	-	37 739
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	278 926	-	278 926
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	882 408	-	882 408
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	244 158	-	244 158
Lizingkötelezettségek	531 909	-	531 909
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	2 408 969	-	2 408 969
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	19 929	-	19 929
Értékesítésre tartott kötelezettség	-	-	-
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>114 615 754</b>	<b>-</b>	<b>114 615 754</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÖK</b>	<b>13 168 536</b>	<b>-</b>	<b>13 168 536</b>



ADATOK EZER FORINTBAN

KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁS	KONSZOLIDÁLT ADATOK ÁTSOROLÁS ELŐTT	ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT ESZKÖZÖK EREDMÉNYÉNEK ÁTSOROLÁSA	2021
Biztosítási díjak	22 746 952	-34 029	22 712 923
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása	-120 120	-37 235	-157 355
Bruttó megszolgált díj	22 626 832	-71 264	22 555 568
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-523 402	21 324	-502 078
<b>Biztosítási díjak, nettó</b>	<b>22 103 430</b>	<b>-49 940</b>	<b>22 053 490</b>
Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	223 060	-	223 060
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	61 650	-1 212	60 438
Befektetések bevétele	12 090 549	-	12 090 549
Tőke módszerrel elszámolt befektetések hozama	808 075	-	808 075
Egyéb működési bevételek	1 141 302	-28 500	1 112 802
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>14 324 636</b>	<b>-29 712</b>	<b>14 294 924</b>
<b>Bevételek összesen</b>	<b>36 428 066</b>	<b>-79 652</b>	<b>36 348 414</b>
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	-15 063 813	5 124	-15 058 689
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	150 732	-3 919	146 813
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	-12 148 888	-3 790	-12 152 678
Befektetések ráfordítása	-254 345	-	-254 345
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	-597 619	-	-597 619
<b>Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó</b>	<b>-27 913 933</b>	<b>-2 585</b>	<b>-27 916 518</b>
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	-4 197 245	43 587	-4 153 658
Egyéb működési költségek	-2 256 014	-	-2 256 014
Egyéb ráfordítások	-274 359	35 932	-238 427
<b>Működési költségek</b>	<b>-6 727 618</b>	<b>79 519</b>	<b>-6 648 099</b>
<b>Értékesítésre tartott eszközök eredménye</b>	<b>-</b>	<b>2 718</b>	<b>2 718</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 786 515</b>	<b>-</b>	<b>1 786 515</b>
Adóbevételek / (ráfordítások)	-192 437	-	-192 437
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	87 797	-	87 797
<b>Adózott eredmény</b>	<b>1 681 875</b>	<b>-</b>	<b>1 681 875</b>
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	-2 375 398	-	-2 375 398
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>-2 375 398</b>	<b>-</b>	<b>-2 375 398</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>-693 523</b>	<b>-</b>	<b>-693 523</b>



## Az összehasonlító periódus adatai:

ADATOK EZER FORINTBAN

ESZKÖZÖK	MEGSZÜNTETETT TEVÉKENYSÉGEK ÁTSOROLÁSA	ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT ESZKÖZÖK ÁTSOROLÁSA	2020.12.31
Immateriális javak	570 251	-	570 251
Ingatlanok, gépek és berendezések	58 158	-	58 158
Használati jog-eszközök	58 059	-	58 059
Halasztott adó követelések	386 022	-	386 022
Halasztott szerzési költségek	1 214 601	-	1 214 601
Vízontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	681 414	-59 219	622 195
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	641 372	-	641 372
Értékesíthető pénzügyi eszközök	27 484 180	-22 629	27 461 551
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	74 121 735	-	74 121 735
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	4 230 068	-	4 230 068
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	11 106	-	11 106
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	1 764 661	-	1 764 661
Követelések biztosításközvetítőktől	88 955	-11 149	77 806
Vízontbiztosítási ügyletekből származó követelések	58 673	-2 300	56 373
Egyéb eszközök és elhatárolások	224 784	-199 112	25 672
Egyéb követelések	240 688	-	240 688
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	862 255	-	862 255
Értékesítésre tartott eszközök	-	294 409	294 409
<b>Eszközök összesen</b>	<b>112 696 982</b>	<b>-</b>	<b>112 696 982</b>



ADATOK EZER FORINTBAN

<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>MEGSZÜNTETETT TEVÉKENYSÉGEK ÁTSOROLÁSA</b>	<b>ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT ESZKÖZÖK ÁTSOROLÁSA</b>	<b>2020.12.31</b>
Biztosítástechnikai tartalékok	17 258 704	-194 482	17 064 222
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	74 121 735	-	74 121 735
Befektetési szerződések	4 230 068	-	4 230 068
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	-	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	149 901	-	149 901
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	166 276	-4 038	162 238
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	665 081	-	665 081
Kötelezettségek biztosításközvetítőikkel szemben	245 155	-95	245 060
Lizingkötelezettségek	59 880	-	59 880
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	1 886 198	-183	1 886 015
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	19 929	-	19 929
Értékesítésre tartott kötelezettség	-	198 798	198 798
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>98 802 927</b>	<b>-</b>	<b>98 802 927</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÖK</b>	<b>13 894 055</b>	<b>-</b>	<b>13 894 055</b>



ADATOK EZER FORINTBAN

KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁS	MEGSZÜNTETETT TEVÉKENYSÉGEK ÁTSOROLÁSA	ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT ESZKÖZÖK EREDMÉNYÉNEK ÁTSOROLÁSA	2020
Biztosítási díjak	22 043 883	-2 725 115	19 318 768
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása	1 077 019	-465 972	611 047
Bruttó megszolgált díj	23 120 902	-3 191 087	19 929 815
Vizontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-2 508 361	2 045 591	- 462 770
<b>Biztosítási díjak, nettó</b>	<b>20 612 541</b>	<b>-1 145 496</b>	<b>19 467 045</b>
Díj -és jutalékbevételek befektetésiszervezőkészekből	159 078	-	159 078
Vizontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	619 204	-546 169	73 035
Befektetések bevétele	4 636 675	-	4 636 675
Tőke módszerrel elszámolt befektetések hozama	436 244	-	436 244
Egyéb működési bevételek	1 156 213	- 318 145	838 068
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>7 007 414</b>	<b>-864 314</b>	<b>6 143 100</b>
<b>Bevételek összesen</b>	<b>27 619 955</b>	<b>- 2 009 810</b>	<b>25 610 145</b>
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	-14 597 528	1 247 302	-13 350 226
Kármegtérülések vizontbiztosítóktól	1 109 017	- 1 060 245	48 772
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	- 4 712 134	- 333 852	- 5 045 986
Befektetések ráfordítása	- 349 572	-	- 349 572
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	- 273 975	-	- 273 975
<b>Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó</b>	<b>- 18 824 192</b>	<b>-146 795</b>	<b>- 18 970 987</b>
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	- 4 904 909	1 070 330	- 3 834 579
Egyéb működési költségek	- 2 280 116	92 954	- 2 187 162
Egyéb ráfordítások	- 702 854	203 369	- 499 485
<b>Működési költségek</b>	<b>- 7 887 879</b>	<b>1 366 653</b>	<b>- 6 521 226</b>
<b>Értékesítésre tartott eszközök eredménye</b>	<b>-</b>	<b>789 952</b>	<b>789 952</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>907 884</b>	<b>-</b>	<b>907 884</b>
Adóbevételek / (ráfordítások)	- 218 546	-	- 218 546
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-29 253	-	-29 253
<b>Adózott eredmény</b>	<b>660 085</b>	<b>-</b>	<b>660 085</b>
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	- 375 949	-	- 375 949
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>-375 949</b>	<b>-</b>	<b>-375 949</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>284 136</b>	<b>-</b>	<b>284 136</b>



## 20. EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021	2020
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	-2 375 398	-375 949
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-2 375 398</b>	<b>-375 949</b>

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.





## 21. EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021	2020
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény (eFt)	1 675 065	667 799
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	93 978 364	94 054 254
<b>Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)</b>	<b>17,8</b>	<b>7,1</b>

	2021	2020
A Társaság tulajdonosaira jutó módosított adózott eredmény (eFt)	1 675 065	667 799
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	94 428 260	94 428 260
Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft) kalkulált	17,7	7,1
<b>Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)</b>	<b>17,7</b>	<b>7,1</b>

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

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

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

Az egy részesvényre jutó 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 TÖRZSRÉSZ- VÉNYEK 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
<b>2021.12.31</b>	<b>94 428 260</b>	<b>474 006</b>	<b>93 954 254</b>	<b>365</b>	<b>93 978 364</b>

## 2020

DÁTUM	KIBOCSÁTOTT TÖRZSRÉSZVÉNY (DB)	SAJÁT RÉSZVÉ- NYEK (DB)	FORGALOMBAN LÉVŐ TÖRZSRÉSZ- VÉNYEK SZÁMA (DB)	NAPOK SZÁMA	SÚLYOZOTT ÁTLAG
2019.12.31	94 428 260	-374 006	94 054 254	366	94 054 254
<b>2020.12.31</b>	<b>94 428 260</b>	<b>-374 006</b>	<b>94 054 254</b>	<b>366</b>	<b>94 054 254</b>



## 22. IMMATERIÁLIS JAVAK

A szellemi termékek a működést támogató vásárolt és a szoftverfejlesztő partnerek által fejlesztett szoftvereket tartalmazzák. A szellemi termékek növekedése elsősorban a biztosítástechnikai nyilvántartó rendszerek fejlesztéseihez, illetve az IFRS 17 projektben fejlesztés alatt álló adatkonszolidációs rendszerhez kapcsolódik. A fejlesztés alatt álló immateriális javak összege 202 534 ezer forint.

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

ADATOK EZER FORINTBAN

2021. DECEMBER 31.	SZELLEMI TERMÉKEK, VAGYONI ÉRTÉKŰ JOGOK	GOODWILL	IMMATERIÁLIS JAVAK ÖSSZESEN
<b>Bekerülési érték</b>			
2021. január 01.	2 687 069	37 613	2 724 682
Növekedés	379 405	-	379 405
Csökkenés	-2 467	-	-2 467
<b>2021. december 31.</b>	<b>3 064 007</b>	<b>37 613</b>	<b>3 101 620</b>
<b>Halmazott amortizáció, értékvesztés</b>			
2021. január 01.	-2 116 818	-37 613	-2 154 431
Növekedés	-228 260	-	-228 260
Csökkenés	1 134	-	1 134
<b>2021. december 31.</b>	<b>-2 343 944</b>	<b>-37 613</b>	<b>-2 381 557</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>720 063</b>	<b>-</b>	<b>720 063</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2020. DECEMBER 31.	SZELLEMI TERMÉKEK, VAGYONI ÉRTÉKŰ JOGOK	GOODWILL	IMMATERIÁLIS JAVAK ÖSSZESEN
<b>Bekerülési érték</b>			
2020. január 01.	3 268 885	37 613	3 306 498
Növekedés	150 332	-	150 332
Csökkenés	-732 148	-	732 148
<b>2020. december 31.</b>	<b>2 687 069</b>	<b>37 613</b>	<b>2 724 682</b>
<b>Halmazott amortizáció, értékvesztés</b>			
2020. január 01.	-2 622 418	-37 613	-2 660 031
Növekedés	-259 885	-	-259 885
Csökkenés	765 485	-	765 485
<b>2020. december 31.</b>	<b>-2 116 818</b>	<b>-37 613</b>	<b>-2 154 431</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>570 251</b>	<b>-</b>	<b>570 251</b>



## 23. INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

2021. DECEMBER 31.	GÉPJÁRMŰVEK	IRODABÚTOROK, BERENDEZÉSEK	INGATLANOK	BEFEJEZETLEN BERUHÁZÁS	ÖSSZESEN
<b>Bekerülési érték</b>					
2021. január 1.	47 641	181 415	66 610	3 523	299 189
Növekedés		60 231	128 200	4 917	193 348
Csökkenés	-47 641	-15 496	-75 051		-138 188
<b>2021. december 31.</b>	<b>-</b>	<b>226 150</b>	<b>119 759</b>	<b>8 440</b>	<b>354 349</b>
<b>Halmazott amortizáció</b>					
2021. január 1.	-26 467	-148 137	-66 427	-	-241 031
Növekedés	-1 434	-29 491	-18 707	-	-49 632
Csökkenés	27 901	12 388	75 051	-	115 340
<b>2021. december 31.</b>	<b>-</b>	<b>-165 240</b>	<b>-10 083</b>	<b>-</b>	<b>-175 323</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>-</b>	<b>60 910</b>	<b>109 676</b>	<b>8 440</b>	<b>179 026</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2020. DECEMBER 31.	GÉPJÁRMŰVEK	IRODABÚTOROK, BERENDEZÉSEK	INGATLANOK	BEFEJEZETLEN BERUHÁZÁS	ÖSSZESEN
<b>Bekerülési érték</b>					
2020. január 1.	85 014	241 961	70 719	7 901	405 595
Növekedés	10 484	15 729	1 070	-	27 283
Csökkenés	-47 857	-76 275	-5 179	-4 378	-133 689
<b>2020. december 31.</b>	<b>47 641</b>	<b>181 415</b>	<b>66 610</b>	<b>3 523</b>	<b>299 189</b>
<b>Halmazott amortizáció</b>					
2020. január 1.	-35 701	-196 013	-66 218	-	-297 932
Növekedés	-11 324	-17 733	-1 201	-	-30 258
Csökkenés	20 558	65 609	992	-	87 159
<b>2020. december 31.</b>	<b>-26 467</b>	<b>-148 137</b>	<b>-66 427</b>	<b>-</b>	<b>-241 031</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>21 174</b>	<b>33 278</b>	<b>183</b>	<b>3 523</b>	<b>58 158</b>

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

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

A 2020-as és 2021-es évben számítástechnikai eszközök, kisértékű műszaki berendezések és bútorok kerültek kivezetésre a főkönyvből. Ez okozza az irodabútorok, berendezések oszlopban látható csökkenést a bruttó és halmazott értékcsökkenés sorokon.



## 24. HASZNÁLATI JOG- ESZKÖZÖK

ADATOK EZER FORINTBAN

2021. DECEMBER 31.	IRODA LÍZING	AUTÓ LÍZING	ÖSSZESEN
<b>Bekerülési érték</b>			
2021. január 1.	217 707	25 729	243 436
Növekedés	292 741	267 451	560 192
Csökkenés	-204 422	-	-204 422
<b>2021. december 31.</b>	<b>306 026</b>	<b>293 180</b>	<b>599 206</b>
<b>Halmazott amortizáció</b>			
2021. január 1.	-184 689	-688	-185 377
Növekedés	-65 860	-40 553	-106 413
Csökkenés	186 676	-	186 676
<b>2021. december 31.</b>	<b>-63 872</b>	<b>-41 241</b>	<b>-105 113</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>242 154</b>	<b>251 939</b>	<b>494 093</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2020. DECEMBER 31.	IRODA LÍZING	AUTÓ LÍZING	ÖSSZESEN
<b>Bekerülési érték</b>			
2020. január 1.	273 298	-	273 298
Növekedés	39 193	25 729	64 922
Csökkenés	-94 785	-	-94 785
<b>2020. december 31.</b>	<b>217 707</b>	<b>25 729</b>	<b>243 436</b>
<b>Halmazott amortizáció</b>			
2020. január 1.	-128 511	-	-128 511
Növekedés	-80 051	-688	-80 739
Csökkenés	23 873	-	23 873
<b>2020. december 31.</b>	<b>-184 689</b>	<b>-688</b>	<b>-185 377</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>33 018</b>	<b>25 041</b>	<b>58 059</b>

A lízing eszköz a Társaság és leányvállalatai székhelyének ingatlanbérleményéből, illetve 2020 végétől gépkocsik bérléséből fakad. A székhelyváltás kapcsán a korábbi irodalízing eszköz kivételre került a könyvekből 2021 elején.

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



## 25. HALASZTOTT SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

HALASZTOTT SZERZÉSI KÖLTSÉGEK	2021. DECEMBER 31.	2020. DECEMBER 31.
Egyenleg január 1-jén	1 214 601	1 532 782
Halasztott szerzési költségek állományváltozása	113 297	-318 181
<b>Egyenleg december 31-én</b>	<b>1 327 898</b>	<b>1 214 601</b>

A halasztott szerzési költségek esetében a Biztosító a korábbi számviteli politikája által meghatározott értékelési módszert használta, figyelembe véve, hogy a halasztott szerzési költségekkel szemben lesz-e olyan bevétel a jövőben, amelyből azok megtérülhetnek. Mivel az olasz kezesi portfólióhoz kötődő LAT számítás alapján a halasztott szerzési költség várhatóan nem térül meg, ezért az olasz termékekre képzett minden elhatárolt szerzési költség feloldásra került még 2019-ben. A magyar kezesi portfólióhoz kapcsolódóan a LAT számítás alapján a portfólióhoz kapcsolódó halasztott szerzési költségek egy része (4 millió forint értékben) értékvesztésre került.



## 26. TŐKEMÓDSZERREL ELSZÁMOLT BEFEKTETÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021. DECEMBER 31.	2020. DECEMBER 31.
MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.	1 013 290	641 372
<b>Tőkemódszerrel elszámolt befektetések</b>	<b>1 013 290</b>	<b>641 372</b>

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2021. évi árbevétele 8 702 millió forint, adózott eredménye 6 025 millió forint nyereség volt, melyből 808 millió forint jut a Csoportra.

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 Csoportot megillető eredmény 2015-től kezdődően minden évben az ún. „biztosítói profitcentrum” eredménye. 2021-ben a Alapkezelő eredményének 13,41 százaléka került a Csoporthoz allokálásra.

A Csoport 2020-ban 361 millió forint, 2021-ben pedig 436 millió forint osztalékot kapott a közös vezetésű vállalatától.

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





Az MKB-Pannónia Alapkezelő Csoportra jutó tőkéje 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%	
<b>Kibocsátóra jutó tőke</b>	<b>48 980</b>	<b>156 235</b>	<b>808 075</b>	<b>1 013 290</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

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



## A MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. pénzügyi kimutatásainak főbb adatai<sup>1</sup>

ADATOK EZER FORINTBAN

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
<b>Eszközök összesen</b>	<b>8 141 630</b>	<b>6 062 208</b>
Rövid lejáratú kötelezettségek	414 318	141 836
Passzív időbeli elhatárolások	436 869	404 256
Céltartalékok	-	-
<b>Források összesen</b>	<b>8 141 630</b>	<b>6 062 208</b>
<b>Nettó eszközök</b>	<b>7 290 443</b>	<b>5 516 116</b>
Jegyzett tőke	306 120	306 120
Eredménytartalék	6 984 323	5 209 996
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>7 290 443</b>	<b>5 516 116</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

EREDMÉNY (ADATOK EZER FORINTBAN)	2021. DECEMBER 31.	2020. DECEMBER 31.
<b>Árbevétel</b>	<b>8 702 193</b>	<b>5 810 312</b>
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
<b>Szokásos vállalkozási eredmény</b>	<b>6 703 454</b>	<b>4 623 782</b>
Pénzügyi bevételek	86 958	105 608
• ebből kamatbevétel	70 129	91 215
Pénzügyi ráfordítások	167 681	61 006
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>-80 723</b>	<b>44 602</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>6 622 731</b>	<b>4 668 384</b>
Társasági adó	595 906	415 886
<b>Adózott eredmény</b>	<b>6 026 825</b>	<b>4 252 498</b>

<sup>1</sup> Magyar számviteli törvény szerint készített kimutatások



## 27. ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021. DECEMBER 31.	2020. DECEMBER 31.
Vállalati kötvények	1 551 652	224 989
Részvények	1 409 917	1 984 834
Befektetési jegyek	234 382	514 842
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	25 213 123	24 736 886
<b>Értékesíthető pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>28 409 074</b>	<b>27 461 551</b>

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



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

ADATOK EZER FORINTBAN

	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
<b>Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések összesen</b>	<b>84 532 896</b>	<b>74 121 735</b>

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések a kötvényfeltételeknek megfelelően a Csoport elkülönített eszközalapjaiba történnek. A Csoport 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 útonlévő instrumentumok, illetve az eszközalapokat terhelő díjfizetési kötelezettségek jelennek meg.



## 29. 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
<b>Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések összesen</b>	<b>6 369 064</b>	<b>4 230 068</b>

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések és a pénzügyi eszközök – befektetési szerződések mögött álló portfóliókban található olyan zártkörű befektetési jegyek, mely a Csoport társult vállalata a 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 Csoport 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	314 255
Egyéb befektetések	1 051 913	634 932
<b>Összesen</b>	<b>12 168 237</b>	<b>8 553 354</b>



## 30. BIZTOSÍTÁSI KÖVETELÉSEK KÖTVÉNYTULAJDONOSOKTÓL

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021. DECEMBER 31.	2020. DECEMBER 31.
Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól	1 730 021	1 477 346
Függő költség elvonás	179 615	287 315
<b>Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól összesen</b>	<b>1 909 636</b>	<b>1 764 661</b>

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

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



## 31. KÖVETELÉSEK BIZTOSÍTÁSI KÖZVETÍTŐKTŐL

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021. DECEMBER 31.	2020. DECEMBER 31.
Követelések biztosításközvetítőktől bruttó	302 497	419 222
Követelések biztosításközvetítőktől - elszámolt értékvesztés	-246 517	-341 416
<b>Követelések biztosításközvetítőktől</b>	<b>55 980</b>	<b>77 806</b>

A Követelések biztosításközvetítőktől az életbiztosítási szegmensben elsősorban a nem aktív (megszűnt szerződésű) közvetítőkkal szembeni jutalék visszaírásból származó követelések, melyek nettó értékben nem változtak jelentősen 2020-hoz képest. A nem-élet szegmens esetében a Követelések biztosításközvetítőktől kis mértékben csökkentek.

Az értékvesztések a korábban adott jutalékelőlegekhez kapcsolódó értékvesztéshez, valamint egyéb közvetítőkkal szembeni követelésekre képzett értékvesztésekhez kapcsolódnak.





## 32. VISZONTBIZTOSÍTÓVAL SZEMBENI KÖVETELÉS

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021. DECEMBER 31.	2020. DECEMBER 31.
viszontbiztosítóval szembeni követelések bruttó	123 991	92 686
viszontbiztosítóval szembeni követelések értékvesztése	-36 312	-36 312
<b>viszontbiztosítóval szembeni követelések</b>	<b>87 679</b>	<b>56 373</b>

A viszontbiztosítóval szembeni követelések növekedésének oka, a nem-élet szegmens újraindítása.



### 33. EGYÉB ESZKÖZÖK ÉS ELHATÁROLÁSOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021. DECEMBER 31.	2020. DECEMBER 31.
Költségek aktív időbeli elhatárolása	59 579	22 125
Kamat, bérleti díj, és egyéb bevételjellegű elhatárolás	13 442	1 240
Készletek	2 994	2 307
<b>Egyéb eszközök és elhatárolások összesen</b>	<b>76 015</b>	<b>25 672</b>



## 34. EGYÉB KÖVETELÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021. DECEMBER 31.	2020. DECEMBER 31.
Vevőkövetelések	638	3 639
Adott kölcsönök	1 179	27 725
Eszközalapkezelői díj követelés	44 262	48 138
Szállítóknak és költségvetésnek adott előlegek	134 497	131 325
Egyéb követelések	2 820	4 862
Részesedésvásárlás előlege	-	25 000
<b>Egyéb követelések összesen</b>	<b>183 396</b>	<b>240 688</b>

Az egyéb követelések elsősorban az előlegek csökkenése és az adott kölcsönök visszafizetése miatt csökkentek 2020-hoz képest.

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



## 35. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ- EGYENÉRTÉKESEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021. DECEMBER 31.	2020. DECEMBER 31.
Látraszóló betétek	1 498 385	862 255
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek összesen</b>	<b>1 498 385</b>	<b>862 255</b>



## 36. BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÉS VISZONTBIZTOSÍTÓ RÉSZESEDÉSE A BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKBÓL

ADATOK EZER FORINTBAN

BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK BRUTTÓ ÉRTÉKE	2021. DECEMBER 31.	2020. DECEMBER 31.
Meg nem szolgált díjak tartaléka	1 178 252	1 020 557
Matematikai tartalékok	10 733 569	8 732 595
Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék	103 363	1 024 379
Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék	157 709	64 892
Függőkár tartalékok:	3 550 561	3 486 662
• tételes függőkárok tartaléka	3 170 053	3 159 889
• IBNR	380 508	326 773
Törlési tartalék	1 082 565	1 100 767
Egyéb tartalék	2 491 977	1 634 370
• ügyfelek hűségbónusz kifizetéseire képzett tartalék	1 797 253	1 589 969
• egyéb okok miatt képzett tartalék	694 725	-
• várható veszteségek tartaléka	-	44 401
<b>Biztosítástechnikai tartalékok összesen</b>	<b>19 297 996</b>	<b>17 064 222</b>

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

A Csoport nem-élet szegmensében a 2020 év végén képzett kártartalékok egyrésze az állományátruházás következtében átadásra, így felszabadításra került. A lebonyolítási eredmények tekintetében ez látszólag lebonyolítási nyereséget eredményez. Ahhoz, hogy a tartalékok 2020-as szintje tekintetében értékelhető eredményeket mutasson ki a Csoport a maradó állományra elkülönítve számolt lebonyolítási eredményeket.

Tételes tartalékoknál a nem-élet szegmensben összességében -1,13%-os eredmény (21,6 millió forint) lebonyolítási veszteség keletkezett, mely legnagyobb mértékben a kezesi ágazat negatív 1,2%-os (-21,7 millió forintos) lebonyolítási eredményének a hatása. A baleset, a betegség és az egyéb pénzügyi veszteségek ágazatok lebonyolítási eredménye összességében 83 ezer forint.

A negatív eredményt mutató lebonyolítási eredményt az olasz kezesi területen 2021-ben végrehajtott tételes regresszkártartalék igazítás okozza.

Az átadott termékek nélküli IBNR nyitótartalékok lebonyolítása összességében -14%-os, 16,5 millió forintos eredményt mutat, amelyből 5%-os 5,7 millió forintos lebonyolítási eredmény a kezesi ágazaton és egy arányában viszonylag magas 87%-os 10,7 millió forintos lebonyolítási eredmény a baleset, betegség és egyéb pénzügyi veszteségek ágazatokon keletkezett. Ez utóbbi ágazatok IBNR tartalékát két csoportos szerződéssel kapcsolatban képzik, amelyek feltételei alapján nyújtott szolgáltatás mértéke könnyen elérheti az itt kimutatott nagyságrendű lebonyolítási eredményt.



Az itt kimutatott tételes és IBNR lebonyolítási eredmények nagyrészt az újraértékelt tartalékoknak köszönhetőek. Az elmúlt egy év kifizetésértékei jóval szerényebb mértékben járultak hozzá az eredményhez.

Az aktuális évi tartalékok megképzésénél a Csoport figyelembe vette a korábbi évek lebonyolítási eredményének tapasztalatát, a tételes tartalékoknál a károk áttekintésével és a várható kifizetések szerinti frissítésével, a regressztartalékok beállításával valamint IBNR tartalékbecslésnél a becsléshez szolgáló alapadatok, főként a tételes tartalékok felülvizsgálatával törekszik a tartalékok becslésének pontosítására.

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).

ADATOK EZER FORINTBAN

<b>BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK VIZONTBIZTOSÍTÓI RÉSZESÉDÉSE</b>	<b>2021. DECEMBER 31</b>	<b>2020. DECEMBER 31</b>
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	301 793	161 765
Függőkár tartalékok:	150 760	460 430
• tételes függőkárak tartaléka	78 149	393 111
• IBNR	72 611	67 319
Törlési tartalék	485	-
<b>Vizontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból összesen</b>	<b>453 038</b>	<b>622 195</b>

A Társaság passzív viszontbiztosításának eredménye 2021-ben 307 222 ezer forint veszteség, míg 2020-ban 216 719 ezer forint veszteség volt.



## A tartalékok Bit. ágazatonkénti bontása a következő:

ADATOK EZER FORINTBAN

2020. ÉVI TARTALÉKOK FŐ ÁGAZATONKÉNTI BONTÁSA	UNIT-LINKED	TRADICIONÁLIS, EGÉSZSÉG- ÉS BALESET- BIZTOSÍTÁSOK				EGYÉB VAGYONI KÁR	ÁLTALÁNOS FELELŐSSÉG	KEZESSÉG ÉS GARANCIA	EGYÉB NEM-ÉLET BIZTOSÍTÁS	ÖSSZESEN
		TRADICIONÁLIS, EGÉSZSÉG- ÉS BALESET- BIZTOSÍTÁSOK	EGYÉB VAGYONI KÁR	ÁLTALÁNOS FELELŐSSÉG	KEZESSÉG ÉS GARANCIA					
Meg nem szolgált díjak tartaléka	32 239	638 383	-	-	349 935	1	1 020 558			
Matematikai tartalék (életbiztosítási díjtartalék)	-	8 732 595	-	-	-	-	8 732 595			
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	367 018	851 071	436	10	2 658 385	15 614	3 892 534			
Díj-visszatérítési tartalék	-	1 081 821	-	-	-	7 450	1 089 271			
• ebből eredménytől függő	-	1 024 379	-	-	-	-	1 024 379			
• ebből eredménytől független	-	57 442	-	-	-	7 450	64 892			
Törlési tartalék bruttó	1 066 448	34 320	-	-	-	-	1 100 768			
Regressz tartalék bruttó	-	-	-	-	-405 874	-	-405 874			
Egyéb biztosítástechnikai tartalék	1 476 222	113 747	-	-	44 401	-	1 634 370			
<b>Összesen</b>	<b>2 941 927</b>	<b>11 451 937</b>	<b>436</b>	<b>10</b>	<b>2 646 847</b>	<b>23 065</b>	<b>17 064 222</b>			





ADATOK EZER FORINTBAN

2021. ÉVI TARTALÉKOK FŐ ÁGAZATONKÉNTI BONTÁSA	TRADICIONÁLIS, EGÉSZSÉG- ÉS BALESET- BIZTOSÍTÁSOK							EGYÉB VAGYONI KÁR	ALTALÁNOS FELELŐSSÉG	KEZESSÉG ÉS GARANCIA	EGYÉB NEM- ÉLET BIZTOSÍTÁS	ÖSSZESEN
	UNIT-LINKED	33 079	708 095	5 448	198 522	4 981	228 127					
Meg nem szolgált díjak tartaléka	33 079	708 095	5 448	198 522	4 981	228 127	-	1 178 252				
Matematikai tartalék (életbiztosítási díjtartalék)	-	10 733 569	-	-	-	-	-	10 733 569				
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	635 076	685 188	2 418	1 433	2 285	2 550 376	19 702	3 896 477				
Díj-visszatérítési tartalék	1 238	241 663	-	-	-	-	18 171	261 072				
• ebből eredménytől függő	1 238	102 124	-	-	-	-	-	103 363				
• ebből eredménytől független	-	139 538	-	-	-	-	18 171	157 709				
Törlési tartalék bruttó	1 038 984	42 583	997	-	-	-	-	1 082 565				
Regressz tartalék bruttó	-	-	-	-	-	-345 916	-	-345 916				
Egyéb biztosítástechnikai tartalék	1 660 055	831 922	-	-	-	-	-	2 491 977				
<b>Összesen</b>	<b>3 368 432</b>	<b>13 243 020</b>	<b>8 863</b>	<b>199 955</b>	<b>7 266</b>	<b>2 432 587</b>	<b>37 873</b>	<b>19 297 996</b>				



## 37. A KÖTELEZETTSÉG MEGFELELŐSÉGI TESZT (LAT) EREDMÉNYEI

### Életbiztosítási szegmens

A modellezés eredményei termékcsopontonként (unit-linked, hagyományos és Best Doctors termékek) illetve devizanemenként (forint- és euró alapú termékek) szerepelnek az alábbi táblázatban. A vizsgálat kiterjed valamennyi unit-linked módozatra, a Best Doctors termékekre valamint a hagyományos termékek közül a kockázati és egész életre szóló kockázati életbiztosításokra. A vegyes módozatok az év végén alacsony élő állomány és tartalékérték miatt nem képviselnek materiális portfóliót.

ADATOK MILLIÓ FORINTBAN ILLETVE EZER EURÓBAN	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	0	80	9	61	1
<b>CF összesen</b>	<b>-72 034</b>	<b>-15 699</b>	<b>-7 405</b>	<b>-90</b>	<b>-63 102</b>	<b>-13 623</b>	<b>-6 073</b>	<b>-46</b>
Forgóeszköz	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Befektetési egységhez kötött tartalék	74 252	16 545	-	-	63 999	13 965	-	-
+ Matematikai	-	-	9 876	117	-	-	8 153	86
+ Hűségbónusz tartalék	27	6	555	132	65 289	14 183	8 734	236
- Halasztott szerz. ktg	1 491	162	718	-	- 628	-32	-457	-13
<b>Nettó tartalékok</b>	<b>74 995</b>	<b>16 682</b>	<b>10 724</b>	<b>235</b>	<b>64 661</b>	<b>14 151</b>	<b>8 277</b>	<b>222</b>
<b>Többlet/(Hiány)</b>	<b>2 962</b>	<b>983</b>	<b>3 320</b>	<b>145</b>	<b>1 559</b>	<b>528</b>	<b>2 204</b>	<b>176</b>

\* 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 költségekre vonatkozó lebonyolítási eredményeik befolyásolták e szerzési költségek év végi értékét).

Az élet szegmens 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 díjnémfizetési 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 költség szint volt. Az egy szerződésre tervezett fajlagos költség szintre, a költség szint 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.

## Nem-élet biztosítási szegmens

A Biztosító a 2021 év végi portfóliójában levő szerződéseivel kapcsolatos kötelezettségi vizsgálatának eredményeit az alábbi táblázat mutatja, termékcsopontonként:

ADATOK EZER FORINTBAN

	CASCO	VÁLLALATI VAGYON ÉS FELELŐSSÉG	KEZESSÉG MAGYAR	KEZESSÉG OLASZ
Jövőbeni megszolgáltató díjbevétele	1 488 797	252 865	160 374	67 753
Kifizetés összes	1 375 112	183 550	164 134	63 192
• Kárkifizetés	888 360	92 339	93 127	56 069
• Igazgatási költségek	156 521	26 584	16 861	7 123
• Szerzési költségek	204 643	56 493	50 134	-
• Adók	125 588	8 134	4 013	-
<b>CF összesen</b>	<b>113 685</b>	<b>69 315</b>	<b>-3 760</b>	<b>4 560</b>



A Biztosító kötelezettségeinek jövőbeni pénzárama a magyar kezesség üzletágban negatív eredményt mutat. Az eredmények alapján a jövőbeni kockázatokra megképzett megnevezett díjak nem fedezik a várható kifizetéseket, pótlólagos tartalékképzésre van szükség. A biztosító a számítási eredmények alapján a magyar kezesi üzletág költségelhatárolását az itt kimutatott veszteség mértével csökkentette.

A nemélet-biztosítási termékcsoporthoz számításbeli eredményeit jelentősen befolyásolhatják az alkalmazott becslésalapú paraméterek. Az eredmények megfelelő értékelésének érdekében szükséges a modell paraméterekre való érzékenységet vizsgálni.

A modell kárhányaddal és költségnyáddal kapcsolatos feltételezésekre való érzékenységvizsgálata a vizsgált portfóliók méretét is figyelembe véve azt mutatja, hogy a feltételezésekre magas díjvolumenű casco termék a legérzékenyebb.

Az olasz kezesi és a magyar termék egyformán érzékeny a kárhányadra. Az olasz kockázatok esetén a becsült kárhányad magas szintje, a magyar kezesi portfólióban a kár és költségnyád (szerzési és igazgatási költségnyád együttesen) együttes mértéke az, ami az eredményekre nagyobb hatással van.

A casco termék jövőbeni állománya a kárhányad 13%-os emelkedése mellett válik veszteséggé. Nagyobb mértékű 100 milliós nagyságrendű veszteség keletkezhet egy 25%-os kárhányademelkedés mellett. A magyar kezesi portfólió esetében a kárhányad kétszerese (azaz 116%-os kárhányad) kell egy 100 milliós veszteséghez. A jelenlegi állományon ilyen mértékű veszteséget akár egy kár is elő tud idézni. A termék költségparaméterének hasonló mértékű (kétszeres) növekedése csak 20 milliós nagyságrendű veszteséget okozna. A magyar kezesi portfólióba bekerülő új szerződések alacsonyabb szerzési költségnyádját, valamint a biztosító növekvő állományának fajlagosan alacsonyabb adminisztrációs költségnyádját a termék eredményességét várhatóan növelni és a költségérzékenységet javítan fogják.

Az olasz termék érzékenységvizsgálata azt is mutatja, hogy a jelenlegi becslésben figyelembe vett kárráfordítások és költségnyádok mellett a jövőbeni cash flow eredményeként előálló veszteség mértéke a kárhányad háromszorosa mellett éri el a 100 milliós nagyságrendet. A jövőben kárráfordítás alakulásának ilyen jelentős mértékű emelkedése kevésbé valószínű, tekintve, hogy a modell már eleve egy magas – jelenlegi tudásunk szerinti minden nagykárt, várható lebonyolítás nélküli kártartalékot és a kártartalékok többszörös felülvizsgálatának ügyvédi költségeit magában foglaló – múltbeli kárráfordítás alapján becsüli a jövőbeni kárráfordítást.

A költségnyádfordítás tekintetében az olasz üzletágnál csak az igazgatási költségnyáddal kell számolni. Ennek legalább másfélszerese okozna olyan veszteséget amit várható veszteségben meg kellene képezni. Mértéke azonban nem jelentős, az igazgatási költségek megkétszereződése is 2,5 millió forint tartalékszükségletet eredményezne.

A kezesi üzletágon túl a portfólió egyéb szerződései is érzékenyen reagálnak a kárhányad és költségnyádok becsléstől való eltérésére, de abszolút értékben ez nem okozhat jelentős veszteséget. Másrészt ezen termékek évek óta stabil kár és költségnyáddal működnek.

Összességében, a kötelezettség megfelelési vizsgálat is rámutat a portfólióban meglévő szerződések jövőbeni cash flow-i szempontjából érzékeny olasz kezesi kockázataira, amelyeket a Biztosító folyamatosan igyekszik csökkenteni, továbbá a költségviselő képesség szempontjából az állománynövekedés szükségességére.



## 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	2020
Nyitó egyenleg január 1-jén	74 121 735	70 547 706
Akvizíciós hatás (Dimenzió)	55 391	-
Díjbevételek	16 562 188	14 90 573
Levont díjak	-4 114 170	-3 869 153
Kárkifizetések 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
Egyéb mozgások	307 838	201 376
<b>Egyenleg december 31-én</b>	<b>84 532 896</b>	<b>74 121 735</b>



## 39. BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

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

	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
Kárkifizetések 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
<b>Egyenleg december 31-én</b>	<b>6 369 064</b>	<b>4 230 068</b>

A befektetési szerződések olyan unit-linked szerződések, amelyek a Csoport szerződés-besorolásra vonatkozó számviteli politikája alapján (lásd 3.6. Megjegyzés) nem tartalmaznak jelentős biztosítási kockázatot.



## 40. KÖLCSÖNÖK ÉS PÉNZÜGYI VISZONTBIZTOSÍTÁS

A Társaság a tevékenység indulásakor 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 2016 között értékesített, rendszeres díjfizetésű unit-linked termékekre terjed ki; a területi hatálya Magyarország, Románia, illetve 2011-től Szlovákia is. A viszontbiztosítók finanszírozzák a Társaság által kifizetett, a visszaírt jutalékokkal korrigált szerzési jutalékokat. A rendelkezésre álló összeg az eladott szerződések száma és értéke alapján kerül meghatározásra. A felek közötti elszámolást negyedévente, kötvény generációnként kell elkészíteni.

Mivel a kölcsön visszafizetését a biztosítási szerződések cash flow-ja fedezi, ezért a visszafizetések ütemezése a díjak befolyásával összhangban történik. A szerződésben 2012-től az új generációk vonatkozásában módosításra került a viszontbiztosításba adott állomány rendszeres biztosítási díja esetén meghatározott százalékos mérték 60 százalékról 85 százalékra. A Társaság az első évben - 2012-től - az állománydíj 50-52 százalékának (2012 előtt 35-37 százalékának) megfelelő likviditási többletjéig jut, amellyel a szerzési jutalékok mintegy 38 százaléka (2012 előtt 27 százaléka) került 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 Társaság 2018-ban úgy döntött, hogy a 2019-től kezdődő generációk vonatkozásában nem újítja meg a pénzügyi viszontbiztosítási szerződését, vagyis azóta 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
<b>Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás záró egyenlege</b>	<b>37 739</b>	<b>149 901</b>

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 TÖKÉBE	DEVIZÁS KÜLÖBÖZET	EGYÉB	2021.12.31
Lízing törlesztése és kamata	59 880	-80 242	546 696	5 576	-	531 909
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	149 901	-117 862	-	-931	6 631	37 739
Saját részvény vásárlás/bevonás	-	-31 996	-	-	-	-31 996
<b>Összes finanszírozásból származó kötelezettség</b>	<b>209 781</b>	<b>-230 099</b>	<b>546 696</b>	<b>4 645</b>	<b>6 631</b>	<b>537 653</b>

	2020.01.01	CASH FLOW-K	ÁTSOROLÁS	DEVIZÁS KÜLÖBÖZET	EGYÉB	2020.12.31
Lízing törlesztése és kamata	152 472	-44 297	-13 994	-34 301	-	59 880
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	435 613	-319 587	-	24 674	9 201	149 901
<b>Összes finanszírozásból származó kötelezettség</b>	<b>588 085</b>	<b>-363 884</b>	<b>-13 994</b>	<b>-9 627</b>	<b>9 201</b>	<b>209 781</b>





## 41. VISZONTBIZTOSÍTÁSBÓL SZÁRMAZÓ KÖTELEZETTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021. DECEMBER 31	2020. DECEMBER 31
Kötelezettségek partnerek felé	193 547	49 854
Viszontbiztosítói jutalék meg nem szolgáltat része	85 379	112 384
<b>Viszontbiztosításból származó kötelezettségek</b>	<b>278 926</b>	<b>162 238</b>

A viszontbiztosítói jutalék meg nem szolgáltat része soron a Csoport a viszontbiztosítói jutalék és nyereségrészesedés meg nem szolgáltat részét mutatta ki, mint kötelezettség. Ennek a nonlife szegmensbeli kötelezettségnek azonban nincs cash flow vonzata, az idő során ez megszolgáltá válik és nem került ténylegesen kifizetésre.

A viszontbiztosítási kötelezettségek jelentős növekedése a nem-élet szegmens újraindulásának köszönhető.



## 42. KÖTELEZETTSÉGEK BIZTOSÍTÁSI KÖTVÉNYTULAJDONOSOKKAL SZEMBEN

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021. DECEMBER 31	2020. DECEMBER 31
Szolgáltatásokból származó kötelezettségek	61 476	41 698
Díjból származó kötelezettségek	820 932	623 383
<b>Kötelezettségek kötvénytulajdonosok felé</b>	<b>882 408</b>	<b>665 081</b>

A biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni kötelezettségek nagyrészt olyan, biztosítási szerződésekre fizetett díjelőleget tartalmaznak, amelyek a fordulónapon még ajánlati státuszban voltak. Amennyiben az ajánlat a fordulónapot követően kötvényesítésre kerül, a kapcsolódó díj (az élet szegmensben) befektetésre kerül, és bekerül a könyvekbe díjbevételeként vagy befektetési szerződési kötelezettségként. Amennyiben az ajánlatot elutasítják, a befizetett összeg az ügyfélnek visszautalásra kerül. A függő számlán lévő összegből a következő díjelőíráskor a Biztosító kiegyenlíti az aktuális díjat. Ezen kívül az élet szegmensben jelentős az előre fizetett díjból származó kötelezettségek értéke 2021 és 2020 végén.



## 43. KÖTELEZETTSÉGEK BIZTOSÍTÁSKÖZVETÍTŐKKEL SZEMBEN

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021. DECEMBER 31.	2020. DECEMBER 31.
Kötelezettségek biztosításközvetítőikkel szemben	244 158	245 060
<b>Kötelezettségek biztosításközvetítőikkel szemben</b>	<b>244 158</b>	<b>245 060</b>

A kötelezettségek biztosítási közvetítők felé olyan jutalékkötelezettségeket tartalmaznak, amelyek a közvetítők már decemberben kiszámláztak, de a biztosító csak 2022. 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	59 880	152 472
Növekedés	560 192	39 193
Kivezetés	-13 497	-
Fizetett lízing díj	91 033	94 530
Ebből: Kamatráfordítás	10 791	4 622
Kötelezettség csökkenés	80 242	142 108
Árfolyam differencia	5 576	10 323
<b>Állomány december 31-én</b>	<b>531 909</b>	<b>59 880</b>

A lízingkötelezettségek növekedésének oka a Csoport új székháza kapcsán megkötött lízingszerződés, illetve gépkocsik lízingje.



## 45. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK ÉS CÉLTARTALÉKOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021. DECEMBER 31.	2020. DECEMBER 31.
Szállítói kötelezettségek	143 910	160 438
Alapkezelőkkel szembeni kötelezettségek	110 960	36 644
Kötelezettségek munkavállalókkal szemben	98 106	36 716
Adó- és járulékkötelezettségek	149 812	92 586
Egyéb kötelezettségek	24 655	23 591
Passzív időbeli elhatárolások	503 212	351 803
Céltartalékok	297 342	783 959
Óvadék kötelezettség	568 724	393 497
Részvényopciós program	-	6 780
Támogatásra kapott előleg	512 248	-
<b>Egyéb kötelezettségek és céltartalékok összesen</b>	<b>2 408 969</b>	<b>1 886 015</b>

Az alapkezelőkkel szembeni kötelezettség olyan, unit-linked befektetésekhez kapcsolódó összegeket tartalmaz, melyek rendezésére az alapkezelőkkel a fordulónapot követően került sor. Szintén ezen a soron mutatjuk ki a fordulónap előtt vásárolt, de pénzügyileg csak a fordulónapot követően rendezett értékpapírokból származó kötelezettségeket is.

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

A Társaság 2021. február 13-án rendkívüli tájékoztatásban számolt be arról, hogy a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal támogatható szakmai véleményt állított ki, amely alapján a Társaság és az EMABIT 799 977 189 HUF támogatásban részesül „Mesterséges intelligencia segítségével személyre szabható biztosítási termékek fejlesztése” tárgy-körben. A támogatás első részletének (512 248 ezer forint) lehívása 2021 végéig megtörtént.

2020-1.1.2-PIACI-KFI-2021-00267 azonosítószámú projektünk vonatkozásában a megvalósítási időszak: 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:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021	2020
Állomány január 1-jén	783 959	491 317
Céltartalék feloldás	-553 207	-312 522
Céltartalék képzés	66 590	605 164
<b>Állomány december 31-én</b>	<b>297 342</b>	<b>783 959</b>



A Csoport 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
Várható szerződésmegszűnésből fakadó veszteségekre képzett céltartalék	1-2 év	17 525	173 888
Jogi költségekre képzett céltartalék	1-2 év	237 885	296 097
Peres ügyekre képzett céltartalék	1-2 év	34 300	82 524
Céltartalék várható kötelezettségekre	1 éven belül	7 632	54 118
Várható egyéb költségekre képzett céltartalék	1 - 2 éven belül	-	177 332
<b>Összesen</b>		<b>297 342</b>	<b>783 959</b>

A céltartalékként beállított összegek a Csoport 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 jelentős része esetében sem számítunk már kifizetésre, ezen összeget is feloldotta a Biztosító az egyéb bevételekkel szemben.

A legjelentősebb tétel a jogi költségekre képzett céltartalék (238 millió forint) olyan jogi költségeket foglal magában, melynek teljesítését a biztosító vitatja.

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 az ezen a jogcímen képzett céltartalékot feloldotta az egyéb bevételekkel szemben.



## 46. JEGYZETT TŐKE ÉS TŐKETARTALÉK

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

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

A forgalomban lévő törzsrészvények száma eltér a kibocsátott törzsrészvények számától a saját részvények miatt, melyet a 47. kiegészítő megjegyzésekben részletezünk.

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 részvénycseré 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 törzsrészesvények névértéke 2021-ben és 2020-ban a következőképpen alakult:

## 2021

RÉSZVÉNYSOROZAT	NÉVÉRTÉK (FT/DARAB)	KIBOCSÁTOTT DARABSZÁM	ÖSSZNÉVÉRTÉK (E FT)
„A” sorozat	33	94 428 260	3 116 133
<b>Törzsrészesvények névértéke</b>			<b>3 116 133</b>

## 2020

RÉSZVÉNYSOROZAT	NÉVÉRTÉK (FT/DARAB)	KIBOCSÁTOTT DARABSZÁM	ÖSSZNÉVÉRTÉK (E FT)
„A” sorozat	33	94 428 260	3 116 133
<b>Törzsrészesvények névértéke</b>			<b>3 116 133</b>





## 47. SAJÁT RÉSZVÉNYEK

MEGNEVEZÉS	MEGSZERZÉS IDŐPONTJA	SAJÁT RÉSZVÉNY DB	SAJÁT RÉSZVÉNY NÉVÉRTÉK EZER FORINT	SAJÁT RÉSZVÉNY BEKERÜLÉSI ÉRTÉK EZER FORINT
"A" sorozatú törzsrészvények ajándékozással	2014.05.11	1 196 750	47 870	-
ebből átadás MKB Banknak kisebbségi részesedés ellenértékéért	2017.07.04	-92 744	-3 710	-
ebből dolgozói részvényopció lehívása	2018.10.15	-230 000	-9 200	-
ebből dolgozói részvényopció lehívása	2018.11.07	-160 000	-6 400	-
ebből dolgozói részvényopció 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
<b>2021.12.31</b>		-	-	-

Az igazgatóság 2019. április 5-i döntése alapján a Társaság a CIG Pannónia MRP Szervezet részére nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként átadta a saját tulajdonában lévő mindösszesen 374.006 darab CIGPANNONIA 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 tőzsdéi forgalomban 319 HUF átlagáron. A részvényjuttatás az MRP Szervezet által a szabályzatban rögzített feltételekhez kötött, megszabott mértékű és halasztott, valamint tartási kötelezettséggel járó jövőbeli kifizetések fedezetét képezi. Az ügylet eredményeként a Társaság saját részvényállománya 2021 első negyedében 0 darabról 100.000 darabra nőtt, ami a kibocsátott teljes 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.

Ugyanakkor, mivel a 3.12-es pontban leírtak szerint a MRP szervezet felett a Társaság gyakorolja, ezért a konszolidált beszámolóban az MRP számára átadott részvények saját részvénynek minősülnek, melyek bekerülési értéke 32 millió Ft.

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



## 48. EGYÉB TARTALÉKOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021. DECEMBER 31.	2020. DECEMBER 31.
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték különbözete	-3 146 551	-771 153
<b>Egyéb tartalékok</b>	<b>-3 146 551</b>	<b>- 771 153</b>

Az egyéb tartalékok az értékesíthető pénzügyi eszközök közvetlenül tőkében elszámolt valós érték különbözetét tartalmazzák, melyből az OPUS részvény negatív értékelési különbözete -1 640 millió forintot, míg az állampapír-portfóliók negatív csendes tartaléka - 1 507 millió forintot magyaráz.



## 49. SZEGMENSENKÉNTI PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

### Szegmensenkénti pénzügyi információk 2021

	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ) ÖSSZESEN
ESZKÖZÖK (ADATOK EZER FORINTBAN)				
Immateriális javak	615 124	104 939	-	720 063
Ingatlanok, gépek és berendezések	159 823	19 203	-	179 026
Használati jog – eszközök	385 461	108 632	-	494 093
Halasztott adó követelések	473 820	-	-	473 820
Halasztott szerzési költségek	1 251 601	76 297	-	1 327 898
Vizontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	178 930	274 108	-	453 038
Leányvállalatok	4 068 923	-	-	-4 068 923
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	51 753	-	-	961 537
Értékesíthető pénzügyi eszközök	21 507 124	6 901 950	-	28 409 074
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	84 532 896	-	-	84 532 896
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	6 369 064	-	-	6 369 064
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	937	-	-	937
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	1 784 676	124 960	-	1 909 636
Követelések biztosításközvetítőktől	32 481	23 499	-	55 980
Vizontbiztosítási ügyletekből származó követelések	15 663	72 016	-	87 679
Saját részvény	-	-	183 677	-183 677
Egyéb eszközök és elhatárolások	43 796	32 219	-	76 015
Egyéb követelések	69 757	110 440	426	183 396
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	741 831	745 112	11 442	1 498 385
Kapcsolt követelések	880 790	10 777	627 226	-1 518 793
Értékesítésre tartott eszközök	-	-	-	-
<b>Eszközök összesen</b>	<b>123 164 450</b>	<b>8 604 152</b>	<b>822 771</b>	<b>-4 807 083</b>
				<b>127 784 290</b>



	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS			CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS		EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS				
KÖTELEZETTSÉGEK (ADATOK EZER FORINTBAN)								
Biztosítástechnikai tartalékok	16 611 452	2 686 544	-	-	-	-	-	19 297 996
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	84 532 896	-	-	-	-	-	-	84 532 896
Befektetési szerződések	6 369 064	-	-	-	-	-	-	6 369 064
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	-	11 760	-	-	-	-	-	11 760
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	37 739	-	-	-	-	-	-	37 739
Vizontbiztosításból származó kötelezettségek	85 013	193 913	-	-	-	-	-	278 926
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	833 437	48 971	-	-	-	-	-	882 408
Kötelezettségek biztosításközvetítőikkel szemben	156 728	87 430	-	-	-	-	-	244 158
Kapcsolt kötelezettségek	638 003	69 826	90	-	-	-	-707 919	-
Lízingkötelezettségek	414 318	117 591	-	-	-	-	-	531 909
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	1 060 277	1 322 993	1 872	-	-	-	23 827	2 408 969
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	19 929	-	-	-	-	-	-	19 929
Értékesítésre tartott kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>110 758 856</b>	<b>4 539 028</b>	<b>1 962</b>	<b>-684 092</b>	<b>114 615 754</b>			
<b>NETTÓ ESZKÖZÖK</b>	<b>12 405 594</b>	<b>4 065 124</b>	<b>820 809</b>	<b>-4 122 991</b>	<b>13 168 536</b>			
<b>SAJÁT TŐKE</b>								
Jegyzett tőke	3 116 133	1 070 000	265 730	-1 335 730	3 116 133			
Tőketartalék	4 019 111	6 625 236	80 000	-9 571 357	1 152 990			
Saját részvény	-	-	-	-31 996	-31 996			
Részvényalapú juttatás	-	-	-	-	8 838			
Egyéb tartalékok	-2 971 871	-174 679	-	-1	-3 146 551			
Eredménytartalék	8 242 221	-3 455 433	475 079	6 815 969	12 077 836			
Kisebbségi részesedésekre jutó saját tőke	-	-	-	124	124			
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>12 405 594</b>	<b>4 065 124</b>	<b>820 809</b>	<b>-4 122 991</b>	<b>13 168 536</b>			



ÁTFOGÓ JÖVELEMKIMUTATÁS (ADATOK EZER FORINTBAN)	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS		CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS		EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	ÖSSZESEN			
Biztosítási díjak	22 080 068	632 855	-	-	-	-	22 712 923
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása	-70 210	-87 145	-	-	-	-	-157 355
<b>Bruttó megszolgált díj</b>	<b>22 009 858</b>	<b>545 710</b>	-	-	-	-	<b>22 555 568</b>
Vizontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-276 242	-225 836	-	-	-	-	-502 078
<b>Biztosítási díjak, nettó</b>	<b>21 733 616</b>	<b>319 874</b>	-	-	-	-	<b>22 053 490</b>
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekben	223 060	-	-	-	-	-	223 060
Befektetések bevétele	12 030 788	87 877	215 816	-243 932	-	-	12 090 549
Közös és társult vállalatok tőkeváltozása (nyereség)	448 109	-	-	359 966	-	-	808 075
Egyéb működési bevételek	937 423	246 621	165 973	-237 215	-	-	1 112 820
Vizontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	2 380	58 058	-	-	-	-	60 438
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>13 641 760</b>	<b>392 556</b>	<b>381 789</b>	<b>-121 181</b>	-	-	<b>14 294 924</b>
<b>Bevételek összesen</b>	<b>35 375 376</b>	<b>712 430</b>	<b>381 789</b>	<b>-121 181</b>	-	-	<b>36 348 414</b>
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	-14 541 872	-516 817	-	-	-	-	-15 058 689
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	64 081	82 732	-	-	-	-	146 813
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	-12 197 828	45 150	-	-	-	-	-12 152 678
Befektetések ráfordítása	-1 066 163	-75 450	-219 418	1 106 686	-	-	-254 345
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	-597 619	-	-	-	-	-	-597 619
<b>Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó</b>	<b>-28 339 401</b>	<b>-464 385</b>	<b>-219 418</b>	<b>1 106 686</b>	-	-	<b>-27 916 518</b>
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	-3 763 252	-372 277	10 855	-28 984	-	-	-4 153 658
Egyéb működési költségek	-1 707 839	-556 682	-23 880	32 387	-	-	-2 256 014
Egyéb ráfordítások	-307 790	-23 755	-3 048	96 166	-	-	-238 427
<b>Működési költségek</b>	<b>-5 778 881</b>	<b>-952 714</b>	<b>-16 073</b>	<b>99 569</b>	-	-	<b>-6 648 099</b>
<b>Értékesítésre tartott eszközök eredménye</b>	<b>-</b>	<b>2 718</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	-	-	<b>-</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 257 094</b>	<b>-701 951</b>	<b>146 298</b>	<b>1 085 074</b>	-	-	<b>1 786 515</b>



ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS (ADATOK EZER FORINTBAN)	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS			MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	
	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	ÖSSZESEN	ÖSSZESEN
<b>Adórátfordítások</b>	<b>-184 214</b>	<b>-1 523</b>	<b>-6 700</b>	<b>-</b>	<b>-192 437</b>
Halasztott adórátfordítások (bevételek)	87 797	-	-	-	87 797
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>1 160 677</b>	<b>-703 474</b>	<b>139 598</b>	<b>1 085 074</b>	<b>1 681 875</b>
Egyéb átfogó jövedelem	-2 191 605	-183 793	-	-	-2 375 398
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>-1 030 928</b>	<b>-887 267</b>	<b>139 598</b>	<b>1 085 074</b>	<b>-693 523</b>



## Szegmensenkénti pénzügyi információk 2020

	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM- ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Immateriális javak	539 878	30 373	-	-	570 251
Ingatlanok, gépek és berendezések	52 232	5 926	-	-	58 158
Használati jog-eszközök	53 019	5 040	-	-	58 059
Halasztott adó követelések	386 022	0	-	-	386 022
Halasztott szerzési költségek	1 136 075	78 526	-	-	1 214 601
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartálékokból	467 763	154 432	-	-	622 195
Leányvállalatok	1 456 191	-	-	-1 456 191	-
Tökmódszerrel elszámolt befektetések	51 753	-	-	589 619	641 372
Értékesíthető pénzügyi eszközök	22 991 881	4 469 670	-	-	27 461 551
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	74 121 735	-	-	-	74 121 735
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	4 230 068	-	-	-	4 230 068
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	11 106	-	-	-	11 106
Saját részvény	-	-	126 788	-126 788	-
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	1 763 771	890	-	-	1 764 661
Követelések biztosításközvetítőktől	40 251	35 981	1 574	-	77 806
Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	11 312	45 061	-	-	56 373
Egyéb eszközök és elhatárolások	11 143	14 529	-	-	25 672
Egyéb követelések	149 203	86 404	2 309	2 772	240 688
Tőketulajdonosokkal szembeni követelés	-	-	-	-	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	449 401	384 173	28 681	-	862 255
Kapcsolt követelések	850 780	51 581	643 490	-1 545 851	-
Értékesítésre tartott eszközök	-	294 409	-	-	294 409
<b>Eszközök összesen</b>	<b>108 773 584</b>	<b>5 656 995</b>	<b>802 842</b>	<b>-2 536 439</b>	<b>112 696 982</b>



KÖTELEZETTSÉGEK (ADATOK EZER FORINTBAN)	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS		CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS		EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS			
Biztosítástechnikai tartalékok	14 393 864	2 670 358	-	-	-	-	17 064 222
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	74 121 735	-	-	-	-	-	74 121 735
Befektetési szerződések	4 230 068	-	-	-	-	-	4 230 068
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	149 901	-	-	-	-	-	149 901
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	94 600	67 638	-	-	-	-	162 238
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	642 098	22 983	-	-	-	-	665 081
Kötelezettségek biztosításközvetítőikkel szemben	176 460	62 291	6 309	-	-	-	245 060
Kapcsolt kötelezettségek	53 400	6 480	-	-	-	-	59 880
Lízingkötelezettségek	686 498	89 375	136 647	-912 520	-	-	-
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	769 513	1 086 681	6 724	23 097	-	-	1 886 015
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	19 929	-	-	-	-	-	19 929
Értékesítésre tartott kötelezettségek	-	198 798	-	-	-	-	198 798
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>95 338 066</b>	<b>4 204 604</b>	<b>149 680</b>	<b>-889 423</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>98 802 927</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÖK</b>	<b>13 435 518</b>	<b>1 452 391</b>	<b>653 161</b>	<b>-1 647 016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 894 055</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>							
Jegyzett tőke	3 116 133	1 060 000	245 730	-1 305 730	-	-	3 116 133
Tőketartalék	4 019 111	3 135 236	80 000	-6 081 357	-	-	1 152 990
Részvényjuttatás	8 838	-	-	-	-	-	8 838
Egyéb tartalékok	-780 267	9 114	-	-	-	-	-771 153
Eredménytartalék	7 071 703	-2 751 959	327 432	5 746 757	-	-	10 393 933
Kisebbségi részesedésekre jutó saját tőke	-	-	-	-6 686	-	-	-6 686
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>13 435 518</b>	<b>1 452 391</b>	<b>653 162</b>	<b>-1 647 016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 894 055</b>



**MÓDOSÍTÓ TÉTELEK  
A PÉNZÜGYI  
KIMUTATÁSOK  
LEVEZETÉSÉHEZ  
(KONSZOLIDÁCIÓ)**

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS (ADATOK EZER FORINTBAN)	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM- ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	ÖSSZESEN
Biztosítási díjak	19 103 878	214 890	-	19 318 768
Meg nem szolgált díjak tartalékának változása	-6 196	617 243	-	611 047
<b>Bruttó megszolgált díj</b>	<b>19 097 682</b>	<b>832 133</b>	-	<b>19 929 815</b>
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-260 862	-201 908	-	-462 770
<b>Biztosítási díjak, nettó</b>	<b>18 836 820</b>	<b>630 225</b>	-	<b>19 467 045</b>
Díj-és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	159 078	-	-	159 078
Befektetések bevétele	4 357 922	335 161	532 577	4 636 675
Közös és társult vállalatok tőkeváltozása (nyereség)	360 660	-	75 584	436 244
Egyéb működési bevételek	818 145	530 450	138 525	838 068
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	1 257	71 778	-	73 035
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>5 697 062</b>	<b>937 389</b>	<b>671 102</b>	<b>6 143 100</b>
<b>Bevételek összesen</b>	<b>24 533 882</b>	<b>1 567 614</b>	<b>671 102</b>	<b>25 610 145</b>
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	-12 598 130	-752 096	-	-13 350 226
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	40 151	8 621	-	48 772
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	-4 363 322	-682 664	-	-5 045 986
Befektetések ráfordítása	-922 129	-243 378	-3 158	-349 572
Befektetési szerződésekhöz kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	-273 975	-	-	-273 975
<b>Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó</b>	<b>-18 117 405</b>	<b>-1 669 517</b>	<b>-3 158</b>	<b>-18 970 987</b>
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	-3 396 826	-249 542	-208 652	-3 834 579
Egyéb működési költségek	-1 451 211	-683 432	-28 034	-2 187 162
Egyéb ráfordítások	-633 685	-84 594	-51 199	-499 484
<b>Működési költségek</b>	<b>-5 481 722</b>	<b>-1 017 568</b>	<b>-287 885</b>	<b>-6 521 225</b>



ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS (ADATOK EZER FORINTBAN)	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
<b>Értékesítésre tartott eszközök eredménye</b>	-	<b>391 302</b>	-	-	<b>398 650</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>934 755</b>	<b>-728 169</b>	<b>380 059</b>	<b>321 240</b>	<b>907 885</b>
Adóráfordítások	-187 231	-29 819	-1 496	-	-218 546
Halasztott adóráfordítások/(bevételek)	-29 254	-	-	-	-29 254
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>718 270</b>	<b>-757 988</b>	<b>378 563</b>	<b>321 240</b>	<b>660 085</b>
Egyéb átfogó jövedelem	-333 293	-42 656	-	-	-375 949
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>384 977</b>	<b>-800 644</b>	<b>378 563</b>	<b>321 240</b>	<b>284 136</b>



Az élet szegmens elszámolt jutalék-értékvesztése 4 millió forint 2021-ben. 2020-ban az élet szegmens elszámolt értékvesztése a jutalékok kapcsán 15 millió forint volt, míg az egyéb szegmensé 37 millió forint, a nem-élet szegmensé 8 millió forint.

A Csoport pénzügyi kimutatásai és a szegmensenként bemutatott információk az alábbi okok miatt térnek el egymástól:

1. Szegmensek között lévő részesedések a konszolidációkor kiszűrésre kerültek
2. Szegmensek közötti követelések és kötelezettségek a konszolidációkor kiszűrésre kerültek
3. Szegmensek közötti bevételek és ráfordítások a konszolidációkor kiszűrésre kerültek. A következő típusú tranzakciók merültek fel a szegmensek között, melyek elszámolása az EU IFRS-eknek megfelelően történt:
  - adminisztrációs, informatikai és kárrendezési szolgáltatás nyújtása
  - üzletviteli tanácsadás nyújtása
  - költségátszámlázások és eszközértékesítések
  - kötelezettség átvállalás
  - térítési nélküli pénzeszközátadás
4. Szegmensek közötti tranzakciókból származó közbenső eredmény, ami a konszolidációkor kiszűrésre került.
5. A pénzügyi kimutatások és a szegmensenként bemutatott információk a magyar számviteli jogszabályok és az EU IFRS-ek előírásai közötti különbségek miatt is eltéréseket mutatnak.



## 50. PÉNZÜGYI KOCKÁZAT

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

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

A Csoport befektetési egységekhez kötött biztosítási tartaléka és a hozzájuk rendelt eszközfedezet a jelenlegi tartalékolási szabályok mellett egy kamatsokk hatására egyformán reagál, azaz a hozamgörbe eltolódása miatti eszközátértékelés a tartalékok egyidejű és azonos értékű átértékelését jelenti. Hasonlóképpen, a devizaárfolyam változására az eszközök átértékeléséből származó változással azonos mértékben változnak a Csoport tartalékai, emiatt a befektetési egységhez kötött biztosítások tartaléka a befektetési szerződésekből származó kötelezettségek és a hozzájuk rendelt eszközfedezet összességében nem hordoz közvetlen kamat-, deviza- vagy hitelezési kockázatot a Csoport számára; a kamatláiban, árfolyamban bekövetkező változásoknak nincs közvetlen hatása a Csoport 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 jelen-tősen limitált.

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

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

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

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

A kockázatokat az alábbiakban mutatjuk be.



## 50.1. Hitelkockázati kitettség

A Csoportnak hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni díjköveteléseken, a jutalék-visszaírásokból származó biztosítás-közvetítővel szembeni követeléseken, a bankbetéteken, az adott kölcsönökön és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjain keletkezik. A kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések várhatóan meg-nem térülő részére a Csoport a helyi számviteli elvek szerint ún. törlési tartalékot képez (lásd: 3.5 (iv) megjegyzés).

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

A pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke mindezek miatt megfelelően reprezentálja a Csoport maximális hitelkockázati kitettségét. A maximum hitelkockázati kitettség a fordulónapokon az alábbi volt:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021. DECEMBER 31.	2020. DECEMBER 31.
Államkötvények	32 805 829	32 474 450
Vállalati kötvények	1 551 652	224 989
Részvények	26 099 260	17 928 241
Befektetési jegyek	53 218 264	52 138 430
Pénzeszközök	7 615 638	4 025 234
Követelések	2 383 335	2 150 634
Egyéb pénzügyi eszközök	-626 930	-115 736
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	453 038	622 195

A hitelkockázati kitettséget a pénzügyi eszközök meghatározó részét kitevő államkötvények esetében (Baa3) a Csoport nem tekinti jelentősnek, mivel azt állam által garantált követelések alkotják.

A viszontbiztosítókkal szembeni követeléseket hitelkockázati szempontból nem tartjuk jelentősnek, mivel viszontbiztosítási partnereink besorolása legalább A-.



### Értékvesztések

A közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések közül a Csoport a biztosítási közvetítőkkel szembeni követelésekre képzett értékvesztést.

A közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések korosítása, valamint az elszámolt értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021	2020
Nyitó egyenleg január 1-jén	1 880 481	1 831 636
Értékvesztés kivezetése behajthatatlan követeléseken	-28 898	-135 344
Engedményezett követelések értékvesztése	-	106
Tárgyévben az eredmény terhére elszámolt értékvesztés	19 448	184 083
Céltartalék feloldással szemben elszámolt értékvesztés	-67 072	-
Értékvesztés visszairása	-4 196	-
<b>Záróegyenleg december 31-én</b>	<b>1 799 763</b>	<b>1 880 481</b>

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	653 190	-	717 866	-
0 és 30 nap között lejárt	948 044	-	730 348	-
31 és 120 nap között lejárt	377 078	-	573 256	-42 827
121 és 360 nap között lejárt	61 500	-	52 988	-
Éven túl lejárt	1 996 643	-1 799 764	1 945 551	-1 837 654
<b>Összesen</b>	<b>4 036 454</b>	<b>-1 799 764</b>	<b>4 020 009</b>	<b>-1 880 481</b>

A Csoport 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 Csoport.



## 50.2. Likviditási kockázat

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

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

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

ADATOK EZER FORINTBAN

2021.DECEMBER 31.	KÖNYV SZERINTI ÉRTÉK	SZERZŐDÉSSES CASH FLOW	6 HÓNAP VAGY KEVESEBB	6-12 HÓNAP	1-2 ÉV	2-5 ÉV	5 ÉVEN TÚL
<b>Kötelezettségek*</b>	<b>10 699 483</b>	<b>10 701 905</b>	<b>9 697 595</b>	<b>243 186</b>	<b>476 240</b>	<b>284 884</b>	-
Ebből: Lízing kötelezettségek	531 909	531 909	76 443	76 443	152 886	226 137	-
Államkötvények	10 453 131	10 818 909	2 274 235	3 170 604	3 464 164	1 704 696	205 210
Vállalati kötvények	301 169	374 904	-	13 284	13 284	39 852	308 484
Részvények	3 139 781	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	3 946 708	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	1 795 312	1 795 312	1 795 312	-	-	-	-
Követelések	2 246 966	2 246 966	2 246 126	339	501	-	-
Egyéb pénzügyi eszközök	-43 992	-43 992	-43 992	-	-	-	-
<b>Eszközök összesen**</b>	<b>21 839 075</b>	<b>15 142 080</b>	<b>6 221 662</b>	<b>3 184 227</b>	<b>3 477 949</b>	<b>1 744 548</b>	<b>513 694</b>

\* 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 KEVE- SEBB	6-12 HÓNAP	1-2 ÉV	2-5 ÉV	5 ÉVEN TÚL
<b>Kötelezettségek*</b>	<b>7 418 172</b>	<b>7 422 429</b>	<b>7 184 824</b>	<b>43 954</b>	<b>123 893</b>	<b>69 757</b>	-
Ebből: Lízing kötelezettségek	<b>59 880</b>	<b>59 880</b>	<b>12 063</b>	<b>5 583</b>	<b>22 334</b>	<b>19 899</b>	-
Államkötvények	10 776 160	10 744 309	2 108 717	1 226 847	1 748 526	5 213 494	446 725
Vállalati kötvények	-	-	-	-	-	-	-
Részvények	2 845 589	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	3 301 903	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	986 163	986 163	986 163	-	-	-	-
Követelések	2 145 099	2 117 374	2 115 891	339	678	466	-
Egyéb pénzügyi eszközök	-714	-714	-714	-	-	-	-
<b>Eszközök összesen**</b>	<b>20 054 201</b>	<b>13 847 133</b>	<b>5 210 057</b>	<b>1 227 186</b>	<b>1 749 204</b>	<b>5 213 960</b>	<b>446 725</b>

\*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

### 50.3. Devizakockázat

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

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

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

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

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

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





ADATOK EZER FORINTBAN

2021. DECEMBER 31.	HUF	EUR	USD	DKK	RON	PLN
Államkötvények, dísz-kontkincstárjegyek	32 805 829	-	-	-	-	-
Vállalati kötvények	983 196	568 456	-	-	-	-
Részvények	2 755 079	277 139	23 034 969	32 073	-	-
Befektetési jegyek	18 074 814	3 302 286	31 841 164	-	-	-
Pénzeszközök	4 373 282	2 327 499	907 893	884	6 080	398
Követelések	2 041 830	324 437	17 070	-	- 2	-
Derivatív instrumentumok	-	-64 602	-	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-398 357	-107 774	-56 193	-	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	-	-531 909	-	-	-	-
Biztosítási és egyéb kötelezettségek	-3 360 646	-473 744	-	-	-	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-255 808	-276 100	-	-	-	-
Befektetési szerződések	-5 303 211	-1 065 854	-	-	-	-

ADATOK EZER FORINTBAN

2020. DECEMBER 31.	HUF	EUR	USD	DKK	RON	PLN
Államkötvények, dísz-kontkincstárjegyek	32 474 451	-	-	-	-	-
Vállalati kötvények	-	224 989	-	-	-	-
Részvények	2 428 972	465 685	14 954 182	79 402	-	-
Befektetési jegyek	15 556 509	5 543 321	31 038 600	-	-	-
Pénzeszközök	2 110 884	1 707 493	200 766	-	6 092	1 180
Követelések	1 697 711	449 887	3 039	-	-2	-
Derivatív instrumentumok	43 261	-	-	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-174 408	-62 364	-14 308	-	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	-	-59 880	-	-	-	-
Biztosítási és egyéb kötelezettségek	-2 841 736	-136 586	-	-	-	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-25 324	-34 556	-	-	-	-
Befektetési szerződések	-3 488 731	-741 337	-	-	-	-



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

ADATOK EZER FORINTBAN

2021. DECEMBER 31.	EUR	USD	RON	DKK	PLN
Év végi devizaárfolyam	369	325,71	74,56	49,61	80,30
Lehetséges változás (+)	10%	10%	5%	5%	5%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	5%	5%	5%
<b>Árfolyamnövekedés hatása az eredményre / saját tőkére</b>	<b>5 852</b>	<b>40</b>	<b>304</b>	<b>-</b>	<b>20</b>
<b>Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre / saját tőkére</b>	<b>-5 852</b>	<b>-40</b>	<b>-304</b>	<b>-</b>	<b>-20</b>

2020. DECEMBER 31.	EUR	USD	RON	PLN
Év végi devizaárfolyam	365,13	297,36	74,99	49,08
Lehetséges változás (+)	10%	10%	5%	5%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	5%	5%
<b>Árfolyamnövekedés hatása az eredményre / saját tőkére</b>	<b>117 103</b>	<b>118</b>	<b>305</b>	<b>59</b>
<b>Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre / saját tőkére</b>	<b>-117 103</b>	<b>-118</b>	<b>-305</b>	<b>-59</b>

## 50.4. Kamatkockázat

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

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



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

ADATOK EZER FORINTBAN

	2021. DECEMBER 31.	2020. DECEMBER 31.
Fix kamatozású	34 444 018	33 003 059
Változó kamatozású	-	65 170
<b>Kamatozó eszközök</b>	<b>34 444 018</b>	<b>33 068 229</b>
Fix kamatozású	569 648	209 780
Változó kamatozású	-	-
<b>Kamatozó kötelezettségek</b>	<b>569 648</b>	<b>209 780</b>

A fix kamatozású értékesíthető pénzügyi eszközök esetében a kamatláb lehetséges változása (2021-ben forintos esetén 30 bázispont, eurós befektetések esetén 20 bázispont, zloty-s befektetések esetén 30 bázispont) a Társaság saját tőkéjét éves szinten – 405 375 ezer forinttal változtatná. (2020-ban forintos befektetések esetén 30 bázispont, eurós befektetések esetén 20 bázispont, zloty-s befektetések esetén 30 bázispont volt, ami a Társaság saját tőkéjét éves szinten -468 043 ezer forinttal változtatta volna.)

A Csoport 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%	-	0,01%-7,0%	3%
Vállalati kötvények	3,25%	4,5%	n/a	4,5%
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	-	-	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	n/a	3,38% - 7,91%	n/a	3,38% - 7,91%
Kamatozó részvények	2,65%-2,88%	2,7%-2,8%	2,83%-2,88%	3,42%



## 50.5. Számviteli besorolás és valós értékek

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

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

ADATOK EZER FORINTBAN

2021. DECEMBER 31.	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VA- LÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZ- KÖZÖK	KÖLCSÖNÖK ÉS KÖVETELÉSEK	ÉRTÉKESÍT-HE- TŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VA- LÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI KÖ- TELEZETTSÉGEK	EGYÉB PÉNZ- ÜGYI KÖTELE- ZETT-SÉGEK
Államkötvények	7 060 721	-	25 213 123	-	-
Vállalati kötvények	-	-	1 551 652	-	-
Részvények	22 959 479	-	1 409 917	-	-
Befektetési jegyek	49 271 556	-	234 382	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	5 688 647	1 498 385	-	-	-
Követelések	136 369	2 236 691	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-522 929	-	-	-	-
Kölcsönök, pénzügyi vizontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből, lízing kötelezettségek, kapcsolt kötelezettségek	-	-	-	-	4 404 038
Befektetési szerződések	-	-	-	6 369 064	-
Derivatív instrumentumok	-60 009	-	-	11 760	-
<b>Összesen:</b>	<b>84 533 833</b>	<b>3 735 076</b>	<b>28 409 074</b>	<b>6 380 824</b>	<b>4 404 038</b>



ADATOK EZER FORINTBAN

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 KÖ- TELEZETTSÉGEK	EGYÉB PÉNZ- ÜGYI KÖTELE- ZETT-SÉGEK
Államkötvények	7 319 828	-	24 736 886	-	-
Vállalati kötvények	-	-	224 989	-	-
Részvények	15 082 652	-	1 984 834	-	-
Befektetési jegyek	48 836 527	-	514 842	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	2 992 216	862 255	-	-	-
Követelések	97 623	2 139 528	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-237 529	-	-	-	-
Kölcsönök, pénzügyi vizontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből, lízing kötelezettségek, kapcsolt kötelezettségek	-	-	-	-	3 188 104
Befektetési szerződések	-	-	-	4 230 068	-
Derivatív instrumentumok	41 525	-	-	-	-
<b>Összesen:</b>	<b>74 132 841</b>	<b>3 001 783</b>	<b>27 461 551</b>	<b>4 230 068</b>	<b>3 188 104</b>

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

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

A kölcsönök és követelések esetében a Csoport megítélése szerint a könyv szerinti érték jól közelíti az eszközök valós értéket, ezért a valós érték külön megjelenítésére nincsen szükség.

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

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
  - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket kivéve - egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdéi záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a fordulónapig felhalmozott kamatokat;



- az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- az elsődleges forgalmazói rendszerben nem kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, fix kamatozású és diszkont állampapírok - ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is - esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- ha tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve - nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a fordulónapig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a fordulónapig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. A tőzsdén kívüli kereskedelem szerint regisztrált árfolyamok 30 napos érvényessége a közzétételben megjelölt időszak, azaz a vonatkozási időszak utolsó napjától számítandó akkor is, ha az nem munkanapra esik. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra;
- Részvények:
  - a tőzsdére bevezetett részvényeket a fordulónapi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;
  - ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi;
  - a tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti és a hivatalosan közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál
  - ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
- Derivatív instrumentumok:
  - A budapesti értéktőzsdei határidős ügyletek T napi eredménye a vonatkozó tőzsdei határidős szabályzatok alapján, amennyiben az ügyletek T napon kerültek megnyitásra a kötési árfolyam és a T napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, amennyiben az ügyletek T napon kerültek lezárásra a kötési árfolyam és a T-1 napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, a T napnál korábban megnyitott ügyletek esetében pedig a T napi és T-1 napi legutolsó elszámolóár felhasználásával kerül meghatározásra.
  - A tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek a T napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított határidős árfolyamon kerülnek értékelésre. A számításban használandó kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebb eső lejáratú bankközi kamatok.



A 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	32 173 933	-	99 912	32 273 844
Vállalati kötvények	0	-	1 551 652	1 551 652
Részvények	24 369 396	-	-	24 369 396
Befektetési jegyek	49 505 938	-	-	49 505 938
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
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>111 351 353</b>	<b>-60 009</b>	<b>1 651 564</b>	<b>112 942 907</b>
Valós értéken értékelt kötelezettségek	6 369 064	11 760	-	6 380 824
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>6 369 064</b>	<b>11 760</b>	<b>-</b>	<b>6 380 824</b>

ADATOK EZER FORINTBAN

2020. DECEMBER 31.	1. SZINT	2. SZINT	3. SZINT	ÖSSZESEN
Államkötvények	32 056 714	-	-	32 056 714
Vállalati kötvények	224 989	-	-	224 989
Részvények	17 067 486	-	-	17 067 486
Befektetési jegyek	49 351 369	-	-	49 351 369
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
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>101 552 867</b>	<b>41 525</b>	<b>-</b>	<b>101 594 392</b>
Valós értéken értékelt kötelezettségek	4 230 068	-	-	4 230 068
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>4 230 068</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 230 068</b>



## 51. FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

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

Az 1. megjegyzésben részletezettek szerint az olasz kezesi biztosítások esetében 2018 végén, illetve 2019 elején négy nagy ügyfél részére kiállított biztosítási kötvények (gaming illetve public concessions termékek) tekintetében érkezett lehívási kérelem az EMABIT-hoz a kedvezményezett – az olaszországi szerencsejátékok felügyeletét ellátó – Vám és Monopólium Ügynökség (ADM) részéről. A szerződéses kötelezvények összértéke kb. 12 m EUR volt. E lehívások azonban megfelelő alátámasztást nem tartalmaztak és olasz szakértők elsődleges véleménye az volt, hogy a kárigény 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 mEUR értékű kárkifizetést javasolt, a regresszekből és jutalék visszaírásokból megtérülő összeget 537 mFt-ra becsülte. Az EMABIT a 3,167 mEUR összegű kárt 2019. november végéig bezárólag kiegyenlítette.

A szerencsejáték koncessziókhöz kapcsolódó ADM károk mellett két jelentős kárlehívás 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 kárlehívás összege a két egyenként 5 millió eurós kötelezvényre összesen 10 millió euró.

Az EMABIT a kár körülményeinek megvizsgálását követően a kárkifizetést elutasította, család szerződéskötés miatt feljelentést tett, valamint az ADM lehívást kezdeményező lépéseire ellen bíróság előtt kért jogorvoslatot, majd indított keresetet a szerződés érvénytelenségének megállapítása végett.

A garancia szerződésekhez kapcsolódóan 2020. második negyedévében az ADE hatóságtól érkezett egy kárlehívás 5 millió eurós kötelezvényre. A biztosító megállapította, hogy a kárlehívás 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 Biztosító az olasz kezesi portfólió összes függőkárát 2020 végén a jogi szakértők bevonásával felülvizsgálatatta, és a függőkártartalékokat jelentősen megemelte. A 2021-es beszámoló vonatkozásában újra felülvizsgálta a tartalékokat. Jelen beszámolóban a Biztosító felé bejelentett összes kárigény a fenti jövedéki adó tartozáshoz kapcsolódó kárt is figyelembe véve 23,118 millió euró, melyből a Biztosító által a jogi szakértők véleményét figyelembe véve 5,187 millió eurónyi összeget képzett meg tételes függőkártartalékként. A regressz eljárások tapasztalatai szerint a regressz tartalékok összegét az EMABIT jelentős mértékben 503 ezer EUR-ra csökkentette. Amennyiben a ténylegesen kifizetendő károk értéke ettől eltér, a különbség közvetlenül változtatja a Csoport jövőbeli eredményét és tőkéjét.

A konszolidált beszámolóra a függő kötelezettségek maximális eredményrontó hatása az EMABIT csoportra jutó saját tőkéje lehet (összesen 4 065 millió forint).





## **52. BERUHÁZÁSI KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK**

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



## **53. KAPCSOLT FELEKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖZZÉTÉTELEK**

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

### **53.1. A Társaság Igazgatósága és felügyelő bizottsága tagjainak és közeli hozzátartozóinak ellenőrzése alatt álló gazdasági társaságokkal folytatott tranzakciói**

*Az Igazgatóság és Felügyelőbizottság tagjainak nyújtott juttatások a következők:*

Az Igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjai 2021. évben 18 850 ezer forint (2020. évben 27 550 ezer forint) tiszteletdíjban részesültek, számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor.

*Igénybe vett szolgáltatások:*

Az Igazgatóság és felügyelőbizottság tagjai által ellenőrzés alatt álló társaságoktól a Biztosító marketing szolgáltatást vett igénybe a Mediaworks Kft.-től 762 ezer Ft értékben.

### **53.2. A Csoport egyéb kapcsolt vállalkozásaival folytatott tranzakciói**

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

- A unit-linked portfólió kezeléséért 374 073 ezer forint portfóliókezelési díjat<sup>3</sup> (2020-ban 374 953 ezer forint), továbbá nettó 404 986 ezer forint unit linked alapkezelési díjat<sup>1</sup> (2020-ban 111 220 ezer forint) számított fel.
- A saját portfóliókezelési díja 47 103 ezer forint volt. (a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. felé 38 068 ezer forint, míg a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. felé 9 035 ezer forint), 2020-ban a portfóliókezelési díj 46 236 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.)

<sup>3</sup>A unit linked portfóliókezelési díj és alapkezelési díj közvetlenül a unit linked eszközalapok nettó eszközértékét terheli.



### 53.3. 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 181 189 ezer forint értékben,
- a HUNBankbiztosítás Kft.-től 188 635 ezer forint értékben,
- a HUNPénzügyi Tervező Kft.-től 200 547 ezer forint értékben,
- a HUNInsurance Kft.-től 3 581 ezer forint értékben,
- és a HUNPartner Kft.-től 17 777 ezer forint értékben.

Az összes szolgáltatás piaci áron történt.

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

- a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft.-vel szemben 4 059 ezer forint értékben
- A HUNBankbiztosítás Kft.-vel szemben 7 013 ezer forint értékben
- A HUNPénzügyi Tervező Kft.-vel szemben 9 176 ezer forint értékben
- A HUNInsurance Kft.-vel szemben 3 269 ezer forint értékben
- A HUNPartner Kft.-vel szemben 1 376 ezer forint értékben.

A Társaság használt tárgyi eszközöket vásárolt a HUNInsurtech Kft.-től 5 828 ezer forint értékben.

A Társaság a Biztosítási Almanach megjelenését támogatta 4 445 ezer forinttal, melyet a HUNMédia Kft. jelentetett meg.

Egyéb kapcsolt felekkel folytatott ügyletre nem került sor.

<sup>2</sup> A unit linked portfóliókezelési díj és alapkezelési díj közvetlenül a unit linked eszközalapok nettó eszközértékét terheli.



## 54. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A Társaság, valamint annak 100%-ban tulajdonolt leányvállalata, az EMABIT 2022.02.22-én 20 évre szóló keretmegállapodást kötött az MKB Bank Nyrt.-vel (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38.; Cg.: 01-10-040952) és a Magyar Bankholding Zrt.-vel (1134 Budapest, Kassák Lajos utca 18.; Cg.: 01-10-140865). A keretmegállapodás alapján, az abban foglalt feltételrendszer megvalósulása és időbeli ütemezése szerint a Magyar Bankholding Zrt. vállalta, hogy minősített többségű befolyása és irányítása alatt álló ún. tagbankjai, vagyis az MKB Bank Nyrt., a Budapest Bank Zrt. és a Takarékbank Zrt. vonatkozásában, valamennyi értékesítés csatornáján az élet- és nem-életbiztosítási ágazatokba tartozó termékek vonatkozásában kizárólag a CIG Pannónia Csoport termékeit forgalmazza, értékesíti.

A keretmegállapodás létrehozása a felek várakozása szerint megteremti a hosszútávú feltételrendszerét a banki-biztosítói együttműködésben rejlő sinergiák legteljesebb kihasználásának, amelynek érdekében a felek – együttműködésük pontos részletszabályait, módját, pénzügyi feltételeit, 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 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 egységekre 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.

A Csoport LakóTárs Extra lakásbiztosítási terméke a Magyar Nemzeti Bank (MNB) március 9-i tájékoztatása alapján sikerrel elnyerte a Minősített Fogyasztóbarát Otthonbiztosítás minősítést. Stratégiai lépésként tehát korábbi ígéretéhez híven a CIG Pannónia tovább bővíti nem-életbiztosításainak körét, és 2022 tavaszától Minősített Fogyasztóbarát



Otthonbiztosítást is kínál ügyfelei számára, a márciusban induló klasszikus lakásbiztosítási, illetve utasbiztosítási termékei mellett.

A Minősített Fogyasztóbarát Otthonbiztosítás bevezetésével az MNB célja, hogy minél szélesebb körben elérhető, közérthető és áttekinthető feltételrendszerű, egyszerű és gyors ügyintézés, valamint ügyfélbarát kárrendezés mellett köthető lakásbiztosítások kerüljenek forgalomba. MNB jóváhagyást követően ebbe az illusztris körbe nyert felvételt a CIG Pannónia Biztosító LakóTárs Extra Minősített Fogyasztóbarát Otthonbiztosítása is, mely április 25-től válik elérhetővé a Biztosító értékesítési csatornáin.

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



## 55. NYILATKOZAT

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

**A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Igazgatósága az osztalékpolitikával kapcsolatban a következő döntést hozta: a 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



AZ EURÓPAI UNIÓ  
ÁLTAL BEFOGADOTT  
NEMZETKÖZI  
PÉNZÜGYI  
BESZÁMOLÁSI  
STANDARDOK  
ALAPJÁN KÉSZÍTETT  
**2021. ÉVI  
KONSZOLIDÁLT  
ÜZLETI JELENTÉS**







## BESZÁMOLÓ A CSOPORT ÜZLETMENETÉNEK FEJLŐDÉSÉRŐL, TELJESÍTMÉNYÉRŐL

Elsődlegesen kiemelendő, hogy konszolidált adózott eredményünk a jelentési időszakban 1 682 millió Ft volt, mely 155 %-kal haladta meg a tavalyi értéket, azaz több mint kettő és félszeres eredményt értünk el ezen a beszámoló soron.

Az összehasonlító periódusban jelentős hatást gyakorolt az abban az évben, illetve a 2021-es évben befejeződött, nem-életbiztosítási portfóliók értékesítése. Ezen portfóliók eredményre gyakorolt hatását figyelmen kívül hagyva, az ún. folytatódó tevékenységek eredményében látszódnak leginkább a CIG csoport Növekedési Stratégia megvalósulásának első jelei, hiszen a tavalyi 130 millió Ft-os veszteségből 1 679 millió Ft-os nyereséget realizáltunk.

A Növekedési Stratégia jegyében a negyedik negyedévben a nagyvállalati vagyon, felelőség és flotta casco termékeink értékesítése újraindult, így a piaci részvételünket a terveinknek és a stratégiának megfelelően tudtuk elindítani.

Adózott eredményünk növekedésének szerkezete egészséges képet mutat, mivel az értékesített portfólió hiányzó eredményét pótoltuk a unit-linked biztosítások növekvő eredményével, ezen felül a hagyományos portfóliók eredménynövelő hatása is meghatározó. Ezen két nagy tételén kívüli egyéb összetevők – ideértve a további növekedés előkészítését célzó projektek megnövekedett költségvonzatát is – összességében lényegében eredménysemlegesek a tavalyi évhez viszonyítva.

Bevételeink 42%-kal, ezen belül a biztosítási díjbevételeink 18%-kal növekedtek 2020 azonos időszakához képest úgy, hogy minden negyedévben magasabb volt a díjbevétel, mint egy évvel korábban.

A legkiemelkedőbb a banki csatorna növekedése volt 55%-kal, ezt követte 49%-kal a független alkuszi terület és a saját hálózat 31%-kal. A független alkuszi csatornának kimagasló szerepe van a stratégia megvalósításában, hiszen a nem-életbiztosítás újraindításában látványos szerepe volt.

Portfóliószinten a legnagyobb arányú díjbevétel növekedést a csoportos életbiztosítási termékek adták 76 %-kal, de jelentős a unit-linked termékek 13%-os növekedése is. Az előző pontban említett nem-életbiztosítások értékesítésének jelentős növekedése még nem látható a nettó díjbevételek eredmény soron, mivel azok a teljes biztosítással lefedett időszakban időarányosan jelennek meg a hatályban lévő riportálási standardok szerint.

Konszolidált tőke megfelelésünk 255%, amely jelentősen meghaladja a Magyar Nemzeti Bank 150%-ban meghatározott minimum tőke megfelelési rátáját. Azon 2021-es, különösen az utolsó negyedévben tapasztalt állampapír piacon megjelenő rendkívüli hozamemelkedés ellenére, mely az árfolyamokra csökkentőleg hatott.



## A CSOPORT BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGE SORÁN FELMERÜLŐ FŐBB KOCKÁZATOK

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

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

- a hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben díjköveteléseken, a jutalék visszaírásból származó követeléseken és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és bankbetéteken keletkezik, amelyek kezelése pénzügyi és jogi eszközökkel történik;
- a likviditási és cash flow kockázatok kezelése a napi monitoring tevékenységen alapul, amelyhez igazodik a könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartása az előre nem látható cash flow akadályok kezelése;
- a kamatkockázatok elsősorban a pénzügyi viszontbiztosítási kötelezettségeknél jelentkeznek, amelyek a rögzített kamat megállapodás alapján, alacsony mértékű bizonytalanságot hordoznak. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.
- a Biztosító fedezeti ügyletet 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 CSOPORT 2021. ÉVI PÉNZÜGYI HELYZETÉNEK BEMUTATÁSA

**A 2021. évben a Csoport bruttó díjbevétele 22 713 millió forint volt, amely a 2020. év bevételeinek 118 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 és 633 millió forint a nem-életbiztosítások bruttó díjbevétele.**

A nem-életbiztosítások 633 millió forint díjbevételt termeltek 2021-ben, ez 195 százalékos növekedést jelent az összehasonlító periódushoz képest. A nem-élet szegmens a harmadik negyedévben újraindult, így a Csoport a továbbiakban dinamikus növekedésre számít a szegmensben. Az életbiztosítási portfólióban az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel 2 567 millió forint, ami 1 %-os növekedés az előző évhez (2 531 millió forint) képest. A megújításokból származó 2021. évi bruttó díjbevétel 14 313 millió forint, szemben a 2020. év 12 756 millió forintjával, vagyis a megújítási díjak 12%-kal növekedtek. Az eseti/egyszeri díjak a 2020. évi eseti/egyszeri díjbevételénél 36%-kal magasabbak, 5 200 millió forintot értek el, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan. A teljes 22 080 millió forintos IFRS szerinti élet díjbevételén belül az eseti/egyszeri díjak aránya 24 százalékos, jelentősen növekvő az előző év 20%-ához képest. A díjbevételek növekedését tehát elsősorban az egyszeri díjak értékesítésének megugrása és a rendszeres díjas szerződések stabil, de növekvő állománya okozza.

A meg nem szolgált díjak tartalékváltozása 2021-ben 157 millió forint veszteség (2020-ban 611 millió forint nyereség), mely elsősorban a nem-élet szegmens kezési állományának kifizetése miatt, illetve a nem-élet szegmens új termékeinek köszönhetően csökkent. Ugyanakkor a viszontbiztosítónak átadott megszolgált díj összege (502 millió forint veszteség 2021-ben, 2020-ban 463 millió forint veszteség) kis mértékben növekedett, szintén a nem-élet szegmens újra indulásának következtében.

A Csoport által értékesített azon befektetési egységekhez kötött életbiztosításokat, amelyek az IFRS-ek alapján nem minősülnek biztosítási szerződésnek, a Csoport befektetési szerződésnek minősíti. A befektetési szerződésekhez kapcsolódóan a Kibocsátónak a tárgyidőszakban 223 millió forint díj- és jutalékbevétele keletkezett, 64 millió forinttal több, mint az összehasonlító periódusban, szintén az egyszeri díjas szerződések növekvő értékesítése következtében. A befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása 598 millió forint veszteség volt az 2021-es évben a kiemelkedő unit-linked hozamoknak köszönhetően.

Az egyéb működési bevételek (1 113 millió forint) legjelentősebb tétele a Kibocsátó eszközalap kezeléséből származó bevétele (554 millió forint), mely 24 millió forinttal csökkent 2020-hoz képest, mivel a Csoport korábban értékesített, már csökkenő állománnyal rendelkező unit-linked terméktípusához kapcsolódik. Ezen kívül a másik jelentős tétel a céltartalékok feloldása 433 millió forint értékben, melyet olyan peres ügyekre, bírságra, vitatott kötelezettségekre, illetve várható jutalékviisszaírásból fakadó veszteségekre képzett az előző év végén a Biztosító, melyek már nem valószínű, hogy felmerülnek a jövőben.

A ráfordítások között a meghatározó tétel a kárfizetések és szolgáltatások, valamint a kárrendezési költségek (együttesen 15 059 millió forint), mely ráfordítást csökkenti a viszontbiztosítóktól származó kármegtérülés 147 millió forint értékben. A kárráfordítások

1 709 millió forinttal nőttek 2020-hoz képest, elsősorban az élet szegmensben a unit-linked termékek kárai és visszavásárlásai miatt.



A nettó tartalékok állományváltozása 12 153 millió forint veszteség, mely elsősorban a következő tartalékváltozások eredménye. 10 355 millió forint kapcsolódik a befektetési egységekhez kapcsolt életbiztosítási tartalékok növekedéséhez, mely elsősorban a jelentős pozitív unit-linked hozamoknak köszönhető. A matematikai tartalék 1 165 millió forinttal, az életbiztosítási ügyfelek bónuszki fizetéseire képzett biztosítástechnikai tartalék 177 millió forinttal, az eredménytől független díjvisszatérítési tartalék 93 millió forinttal növekedett. Az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék 52 millió forinttal nőtt. A nettó függőkár tartalék 374 millió forinttal növekedett, míg a törlési tartalékok a kintlévőségek csökkenésével párhuzamosan 19 millió forinttal csökkentek.

A Kibocsátó összes működési költsége összesen 6 648 millió forint volt 2021 évben, amelyből 4 154 millió forint a fizetett díj, jutalék és egyéb szerzési költség, 2 256 millió forint egyéb működési költség, és 238 millió forint egyéb ráfordítás. A szerzési költségek némileg növekvő tendenciát (+8%) mutatnak, míg a bruttó megszolgált díjak 13%-kal növekedtek. Ez elsősorban a termékmix változásának az eredménye, az élet szegmensben a csoportos és egyszeri díjas szerződések megszolgált díjnövekedése jelentős, ugyanakkor jutalékhányaduk alacsonyabb a többi termékhez viszonyítva. Az egyéb működési költségek 68 millió forinttal növekedtek az előző év azonos időszakához képest (2020. évben 2 188 millió forint), elsősorban a személyi jellegű költségek növekedése miatt. Az egyéb ráfordítások volumene (238 millió forint) 261 millió forinttal kevesebb az összehasonlító periódusnál (499 millió forint). A ráfordítások csökkenését jelentős mértékben magyarázza az összehasonlító periódusban a Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. által, illetve további jelentős kilépett partner által közvetített szerződéseken várható veszteségre képzett céltartalék (174 millió forint), mely a 2021-es évben nem merült fel.

A befektetési eredmény 2021. évben 11 837 millió forint nyereség, mely az alábbiakban részletezett tényezők együttes eredménye.

A unit-linked hozam 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 csúcst, 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 részvénytőzsdén 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.

Kibocsátó saját befektetéseinek elért hozama 371 millió forint nyereség volt a 2021-es évben, míg 2020-ban 505 millió forint nyereség. A kisebb nyereséget a növekvő hozamkörnyezet által okozott csökkenő árfolyamú papírokon realizált árfolyamkülönbség okozza elsősorban.

Az MKB-Pannónia Alapkezelőből a Csoportra jutó eredmény a tőkekezeléssel elszámolt befektetések hozama soron jelenik meg, mely 2021. évben 808 millió forint nyereség, míg 2020-ban 436 millió forint nyereség volt, elsősorban a növekvő kezelt vagyon és az alapok benchmark felett elért hozamából realizált sikerdíj eredményeképpen. Az értékesítésre tartott eszközök eredménye 2021-ben 3 millió forint, míg 2020-ban 790 millió forint volt. 2020-ban a nem-élet szegmens értékesítésre tartott teljes állománya még hozzájárult az eredményekhez, az állományértékesítés után az idei évben már csak a maradvány május 1-jén értékesített állományból származik a 3 millió forint eredmény.

Az adózás előtti eredmény mindezekre tekintettel 1 786 millió forint nyereség (2020. évi adózás előtti eredmény 947 millió forint nyereség), melyet csökkent a 192 millió forintos adófizetési kötelezettség és növel a 88 millió forintos halasztott adóbevételek. Az adózott eredmény összességében 1 682 millió forint, 1 022 millió forinttal több, mint a 2020. évi adózott eredménye. Az egyéb átfogó jövedelem az értékesíthető pénzügyi eszközök 2 376 millió forintos valós érték csökkenését tartalmazza, melyből 575 millió forint a Csoport tulajdonában álló OPUS részvények nem realizált árfolyamvesztesége, a maradvány pedig (1 801 millió forint) az állampapírok nem realizált vesztesége, melyet az állampapírpiac hozamemelkedése okozott. A teljes átfogó jövedelem így 2021-ben 694 millió forint veszteség.

A Kibocsátó mérlegfőösszege 127 785 millió forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2021. december 31-én 13 168 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, helyezi, 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 nőtt a vezetők száma. 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, ide értve csoport szinten az induló a vagyon és felelősségi területek professzionális szakemberekkel történő feltöltését és e szakemberekkel a termékek, termékcsoportok áttekintését, felülvizsgálatát, adott esetben kialakítását, valamint a szervezetben történő, a szervezet méreteihez igazított, felelősségi köröket és feladatokat precízen megjelenítő működési modell megalkotását. 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 alapküldetését képező Szervezeti és Működési Szabályzatot, amely leképezi a megújult stratégiához és egyben a prudenciális elvárásokhoz igazított menedzsment elvárásokat, míg az EMABIT vonatkozásában ez a megújulás a végső fázisba lépett. Az előző pontban említett vállalati vagyon és felelősség üzletág a Társaság menedzsmentjének várakozásai és elvárása szerint jelentős mértékben fog hozzájárulni a CIG Pannónia Csoport eredményességéhez;



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 meglátásunk szerint radikálisan megváltozik majd a biztosítói társaságok értékelésének módszere.

Az EMABIT újraindítása, illetve a tevékenységek folytatása szintén célunk volt 2021-ben. Ennek megvalósulása több fontos eseményben eredményben tetten érhető:

- EMABIT alaptőkéjét két alkalommal is felemeltük, összesen tízmillió forinttal, mely a névértéken felüli kibocsátási (ázzsiós) érték miatt összesen három és fél milliárd forinttal emelte a saját tőke és pénzeszközök értékét. Ezen tőkeemelésekre egyrészt a minimális tőkeszükséglet, másrészt a várható növekedés további finanszírozására volt szükség
- a negyedik negyedévben a nagyvállalati vagyon, felelősség és flotta casco termékeink értékesítése újraindult, így a piaci részvételünket a terveinknek és a stratégiának megfelelően tudtuk elindítani
- az újraindítás, illetve a növekedés első jelei már látszódtak a negyedik negyedévben, hiszen a díjelőírások éves növekedése a nem-élet üzletágban volt a legerősebb a maga 194%-ával

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 előkészítőmunkát 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 Csoport stratégiai célja, hogy hazai vállalként, 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 vagyon-, baleset-, nyugdíj-, élet-, felelősség-, szállítmány-, kezesi-, építés-szerelés-, 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.

Az Első Magyar Általános Biztosító (EMABIT) 2021-es újraindulásával új távlatok nyíltak meg a CIG Pannónia Csoport számára, melyeket tovább bővítünk 2022-ben is. Ennek megfelelően a nagyvállalati, illetve kis- és középvállalkozói szektort követően a lakossági piacra is belépünk első körben az utas- és lakásbiztosításokkal, melyek esetében más biztosító partnerrel közös viszontbiztosítói háttérrel kínáljuk termékeinket. Büszkéek vagyunk rá, hogy tavasszal minősített fogyasztóbarát otthonbiztosításunkkal is megjelenünk a lakásbiztosítási piacon. Emellett nem titkolt célunk, hogy a harmadik negyedévben belépjünk az agrárbiztosítási piacra is a mezőgazdasági növénykultúra biztosítás és haszonállatbiztosítási termékeinkkel. Az év első felében dedikált szakmai csapatunk véglegesíti a termékfejlesztéseket és optimalizálja a kapcsolódó folyamatokat, ezt követően pedig tervezetten legkésőbb szeptemberben már elérhetőek lesznek termékeink.

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 – amellett, 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 ügy és biztosítótársaságként gyakorlatilag az élet bármely területén jelen vagyunk, 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 2022.02.22-én 20 évre szóló keretmegállapodást kötött az MKB Bank Nyrt.-vel (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38.; Cg.: 01-10-040952) és a Magyar Bankholding Zrt.-vel (1134 Budapest, Kassák Lajos utca 18.; Cg.: 01-10-140865). A keretmegállapodás alapján, az abban foglalt feltételrendszer megvalósulása és időbeli ütemezése szerint a Magyar Bankholding Zrt. vállalta, hogy minősített többségű befolyása és irányítása alatt álló ún. tagbankjai, vagyis az MKB Bank Nyrt., a Budapest Bank Zrt. és a Takarékbank Zrt. vonatkozásában, valamennyi értékesítés csatornáján az élet- és nem-életbiztosítási ágazatokba tartozó termékek vonatkozásában kizárólag a CIG Pannónia Csoport termékeit forgalmazza, értékesíti.

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

A Társaság 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.



A Csoport LakóTárs Extra lakásbiztosítási terméke a Magyar Nemzeti Bank (MNB) március 9-i tájékoztatása alapján sikerrel elnyerte a Minősített Fogyasztóbarát Otthonbiztosítás minősítést. Stratégiai lépésként tehát korábbi ígéretéhez híven a CIG Pannónia tovább bővíti nem-életbiztosításainak körét, és 2022 tavaszától Minősített Fogyasztóbarát Otthonbiztosítást is kínál ügyfelei számára, a márciusban induló klasszikus lakásbiztosítási, illetve utasbiztosítási termékei mellett.

A Minősített Fogyasztóbarát Otthonbiztosítás bevezetésével az MNB célja, hogy minél szélesebb körben elérhető, közérthető és áttekinthető feltételrendszerű, egyszerű és gyors ügyintézés, valamint ügyfélbarát kárrendezés mellett köthető lakásbiztosítások kerüljenek forgalomba. MNB jóváhagyást követően ebbe az illusztris körbe nyert felvételt a CIG Pannónia Biztosító LakóTárs Extra Minősített Fogyasztóbarát Otthonbiztosítása is, mely április 25-től válik elérhetővé a Biztosító értékesítési csatornáin.

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



## 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%
Nominee, külföldi jogi személy	32 512	0,03%	0,03%
Nem nevesíthető tétel	10 188	0,01%	0,01%
<b>Összesen</b>	<b>94 428 260</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, 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 8-án jelentősen módosította. A módosítás a javadalmazás kérdéskörét érintően történt, amelynek oka volt, hogy a javadalmazásra vonatkozó és korábban az Ajánlásban szereplő egyes elvárások jogszabályi szintre emelkedtek, így a Társaság e körben rögzíti azt is, hogy működtetett gyakorlata mindenben megfelel a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény rendelkezéseinek. A módosított Ajánlások részben valamennyi kibocsátó számára kötelező jellegű ajánlásokat, részben pedig nem kötelező jellegű javaslatokat tartalmaznak. A kibocsátók a kötelező jellegű ajánlásoktól és a nem kötelező jellegű javaslatoktól egyaránt eltérhetnek. Az ajánlásoktól való eltérés esetén a kibocsátók kötelesek az eltérést a felelős társaságirányítási jelentésben nyilvánosságra hozni és megindokolni („comply or explain”). Ez lehetővé teszi a kibocsátók számára az ágazati, illetve vállalat-specifikus igények figyelembevételét. Ennek megfelelően adott esetben az ajánlásoktól eltérő kibocsátó is meg tud felelni a felelős vállalatirányítás követelményeinek. Javaslatok esetén a kibocsátóknak azt kell feltüntetni, hogy alkalmazzák-e az adott irányelvet, vagy sem, és lehetőségük van arra is, hogy a javaslatoktól való eltérést megindokolják.

<sup>4</sup> a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény



A Társaságnak kétféle módon kell nyilatkoznia a felelős vállalatirányítási gyakorlatáról. A Társaságnak a kötelezően elkészítendő és az éves rendes közgyűlés elé terjesztendő Jelentésében egyrészt pontos, átfogó és könnyen érthető módon kell beszámolniuk az adott üzleti évben alkalmazott felelős társaságirányítási gyakorlatáról. Ennek során ki kell térni a társaságirányítási politikára, valamint az esetleges különleges körülmények ismertetésére az Ajánlásokban megjelölt szempontokra kitérve.

Ezen szempontok:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



A Társaság a felelős társaságirányítás – és így a Jelentés – körébe tartozó jogszabályi és szabályozói kötelezéseknek, elvárásoknak és ajánlásoknak való mind teljesebb – gyakorlatilag teljeskörű – megfelelés érdekében vezérigazgató-helyettesi szinten kompetencia-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 pozíciót betöltő személyeinek kiválasztásával kapcsolatban irányelveket alkalmaz. A kiválasztás szempontrendszere transzparens, mindenki számára hozzáférhető, a személyi kiválasztási folyamatok, a kompetenciák, azok esetleges változása, az azoknak való folyamatos megfelelés, a szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság feltételrendszerének való megfelelés dokumentáltan biztosított. Az irányelvek – amelyek kitérnek a sokszínűséggel kapcsolatos politikák alkalmazására is – a Társaság honlapján közzétételre kerültek, azok felülvizsgálata és az azokban foglaltaknak való megfelelés biztosított, éves szinten felülvizsgálatra kerül.





## 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 fogalomkörök, 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 rendszere átgondolt stratégia mentén került ez évben újragondolásra. A Társaság javadalmazásának három, mind a nyilvánosság, mind pedig a munkavállalók által átlátható szabályozási pillére a Társaság

- a. *Javadalmazási Politikája az SRD tv. 2.§ (2) bekezdésében meghatározott személyi kör vonatkozásában<sup>4</sup>*
- b. *Igazgatósága által elfogadott, a Társaság valamennyi munkavállalójára vonatkozó, általános teljesítményorientált javadalmazás meghatározásának elveit és szabályait tartalmazó szabályzat,*
- c. *a Társaság MRP Javadalmazási Politikája.*

A 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.

<sup>4</sup>a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXXVII. törvény



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

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

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

Budapest, 2022. március 28.

Polányi Zoltán

első számú vezető

Tóth Alexandra

számviteli rendért felelős  
vezető

Szabó Géza

vezető aktuárius