



**CIG PANNÓNIA**  
BIZTOSÍTÓ



**CIG PANNÓNIA**  
BIZTOSÍTÓ

## **CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.**

AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL BEFOGADOTT  
NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI  
STANDARDOK ALAPJÁN KÉSZÍTETT 2024. ÉVI  
EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÉS ÜZLETI  
JELENTÉS



**CIG PANNÓNIA**  
BIZTOSÍTÓ

# **Tartalomjegyzék**

## **Pénzügyi kimutatások**

**Átfogó jövedelem kimutatás**

**Pénzügyi helyzet kimutatás**

**Saját tőke – változás kimutatás**

**Cash flow kimutatás**

**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**

**Üzleti jelentés**



**CIG PANNÓNIA**  
BIZTOSÍTÓ



**CIG PANNÓNIA**  
BIZTOSÍTÓ

# **CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.**

Az Európai Unió által befogadott nemzetközi  
pénzügyi beszámolási standardok alapján  
készített 2024. évi egyedi pénzügyi kimutatások

2025. március 26.

## Átfogó jövedelem kimutatás

Adatok millió forintban

	megj.	2024	2023
Biztosítási bevétel	10	14 896	11 815
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	11	-12 378	-10 067
Viszontbiztosítónak átadott díj miatti ráfordítás	12	-1 183	- 682
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	12	953	974
<b>Biztosítási szolgáltatások eredménye</b>		<b>2 288</b>	<b>2 040</b>
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	13	1 276	1 252
Befektetések egyéb bevétele	13	24 893	7 976
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása	13	-	3
Befektetések ráfordítása	13	-3 662	110
Társult vállalatok hozama	13	555	454
<b>Befektetési eredmény</b>		<b>23 062</b>	<b>9 795</b>
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	14	-23 459	-7 541
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	14	42	- 55
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	15	-1 049	- 403
<b>Pénzügyi eredmény</b>		<b>-24 466</b>	<b>- 7 999</b>
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	15	282	77
Egyéb működési költségek	16	- 219	- 181
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	17	427	318
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	17	- 769	- 378
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>605</b>	<b>3 672</b>
Adóbevételek / (ráfordítások)	18	- 44	-747
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	18	134	15
<b>Adózott eredmény</b>		<b>695</b>	<b>2 940</b>
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	19	- 711	3 261
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	19	473	-1 587
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	19	17	- 157
<b>A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	19	<b>-221</b>	<b>1 517</b>
<b>A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	19	<b>766</b>	<b>1 644</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>		<b>545</b>	<b>3 161</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>		<b>1 240</b>	<b>6 101</b>

	megj.	2024	2023
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény	20	1 279	2 874
Törzsrészcsevény súlyozott átlagállománya (db)	20	93 954 254	93 954 254
<b>Egy részvényre jutó eredmény (alap) Ft</b>		<b>13,6</b>	<b>30,6</b>

	megj.	2024	2023
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény	20	1 279	2 874
Törzsrészcsevények súlyozott átlagállománya (db)	20	94 428 260	94 428 260
Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft) kalkulált	20	13,5	30,4
<b>Egy részvényre jutó eredmény (hígított) Ft</b>		<b>13,5</b>	<b>30,4</b>

## Pénzügyi helyzet kimutatás

adatok millió forintban

ESZKÖZÖK	megj.	2024. december 31.	2023. december 31.
Immateriális javak	21	673	662
Ingatlanok, gépek és berendezések	22	86	104
Használati jog-eszközök	23	264	175
Halasztott adó követelések	18	486	337
Leányvállalatok	24	6 748	6 698
Társult vállalatok	25	52	52
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	34	1 121	1 058
Viszontbiztosításból származó eszközök	35	879	659
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	26	127 680	94 424
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	27	5 942	4 763
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	28	-	109
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	29	22 371	24 498
Egyéb eszközök és elhatárolások	30	55	65
Egyéb követelések	31	465	63
Kapcsolt követelések	32	155	118
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	33	2 368	1 709
<b>Eszközök összesen</b>		<b>169 345</b>	<b>135 494</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	34	140 418	106 134
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	35	52	91
Pénzügyi kötelezettségek – befektetési szerződések	36	5 942	4 763
Pénzügyi kötelezettségek – határidős ügyletek	28	224	-
Lízing kötelezettségek	37	278	203
Céltartalékok	38	303	126
Egyéb kötelezettségek	39	1 264	1 563
Kapcsolt kötelezettségek	40	189	67
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	CF	37	33
<b>Kötelezettségek összesen</b>		<b>148 707</b>	<b>112 980</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÖK</b>		<b>20 638</b>	<b>22 514</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>			
Jegyzett tőke	41	3 116	3 116
Tőketartalék	41	4 019	4 019
Saját részvény	42	-	32
Egyéb tartalékok	43	-	955
Eredménytartalék		13 945	16 366
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>20 638</b>	<b>22 514</b>

## Saját tőke-változás kimutatás 2024

Adatok millió forintban

	Megj.	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Saját részvény	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék	Saját tőke összesen
<b>Egyenleg 2023. december 31-én</b>		<b>3 116</b>	<b>4 019</b>	<b>-32</b>	<b>- 955</b>	<b>16 366</b>	<b>22 514</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>							
Egyéb átfogó jövedelem	19				545		545
Tárgyévi adózott eredmény						695	695
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva</b>							
Osztalékfizetés						-3 116	-3 116
<b>Egyenleg 2024. december 31-én</b>		<b>3 116</b>	<b>4 019</b>	<b>-32</b>	<b>- 410</b>	<b>13 945</b>	<b>20 638</b>

## Saját tőke-változás kimutatás 2023

Adatok millió forintban

	Megj.	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Saját részvény	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék	Saját tőke összesen
<b>Egyenleg 2022. december 31-én (módosított)</b>		<b>3 116</b>	<b>4 019</b>	<b>-32</b>	<b>-4 116</b>	<b>15 127</b>	<b>18 114</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>							
Egyéb átfogó jövedelem	19				3 161		3 161
Tárgyévi adózott eredmény						2 940	2 940
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva</b>							
Osztalékfizetés						- 1 701	- 1 701
<b>Egyenleg 2023. december 31-én</b>		<b>3 116</b>	<b>4 019</b>	<b>- 32</b>	<b>-955</b>	<b>16 366</b>	<b>22 514</b>

## Cash flow kimutatás

Adatok millió forintban

	megj.	2024.	2023.
<b>Adózott eredmény</b>		695	2 940
<b>Módosító tételek</b>			
Értécsökkenés és amortizáció	16	351	377
Terven felüli értécsökkenés, kivezetett eszközök	17	0	-
Elszámolt értékvesztés és értékvesztés visszairása, elengedett követelés	14	2 950	- 959
Eszközök értékesítésének eredménye	14	- 98	299
Árfolyamváltozások	14	- 552	136
Közös vezetésű vállalatok eredménye	14	- 592	- 491
Halasztott adó	18	- 134	- 15
Jövedelemadó ráfordítások	18	44	747
Kapott kamat	14	- 1 276	- 1 252
Derivatívák eredménye	14	361	- 450
Céltartalékképzés	38	177	- 70
Kapott osztalék	CF	- 72	-
Lízing eszköz kivezetése	37	- 17	5
Kamatráfordítás	14	4	19
<b>Működő tőke elemeinek változása</b>			
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések növekedése/ csökkenése (-/+)	27	- 33 255	- 8 219
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (-/+)	27	- 1 179	404
Biztosítási szerződésekből származó eszközök növekedése/ csökkenése (+/-)	25	- 63	- 41
Viszontbiztosításból származó eszközök növekedése/ csökkenése(-/+)	26	- 202	- 536
Kapcsolt követelések növekedése/csökkenése (-/+)	32	- 37	- 6
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások növekedése/ csökkenése (-/+)	30	534	- 980
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése(-/+)	35	- 39	- 400
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	34	34 757	11 826
Befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (+/-)	36	1 179	- 404
Egyéb kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	39	- 254	624
Kapcsolt kötelezettségek növekedése/csökkenése (-/+)	40	122	37
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség növekedése/ csökkenése (+/-)		3	3
Fizetett jövedelem adók	18	- 969	270
<b>Működési tevékenységből származó cash flow-k</b>		<b>2 438</b>	<b>3 864</b>

## Cash flow kimutatás (folytatás)

Befektetési tevékenységből származó cash flow-k	megj.	2024.	2023.
Adósságinstrumentumok beszerzései (-)	29	- 49 175	- 18 784
Adósságinstrumentumok eladásai (+)	29	51 980	15 720
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzései (-)	21, 22	- 244	- 173
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök eladása (+)	21, 22	-	1
Határidős ügyletek eredménye	25	- 28	375
Kapott kamat	11	1 123	1 005
Kapott osztalék	11	664	491
Leányvállalatok tőkeemelése	24	- 3 000	- 1 500
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow-k</b>		<b>1 320</b>	<b>- 2 865</b>

Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k	megj.		
Fizetett kamatok	14	- 4	- 19
Lízing törlesztése	37	- 98	- 115
Lízing kamata	37	- 8	- 6
Kölcsönök és kamataik törlesztése		-	- 7
Osztalékfizetés	CF	- 3 116	- 1 700
<b>Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k</b>		<b>- 3 226</b>	<b>- 1 847</b>

Árfolyamváltozások hatásai		127	- 32
<b>Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek nettó növekedése/ csökkenése (+/-)</b>		<b>659</b>	<b>- 880</b>

<b>Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak elején</b>	<b>1 709</b>	<b>2 589</b>
---	--------------	--------------

<b>Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak végén</b>	<b>2 368</b>	<b>1 709</b>
--	--------------	--------------



## Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz

### 1 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

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

A Biztosító értékpapírjaival 2012. április 12. napja óta lehet a BÉT Részvények prémium (akkori nevén: „A” kategória) kategóriájában kereskedni. A részvények szerepelnek a BÉT-en kereskedhető, legnagyobb kapitalizációval rendelkező részvények árfolyamát összegző BUX index kosarában.

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

A Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt. (székhelye: 8086 Felcsút, Fő utca 65.; Cégjegyzékszám: 07-10-001617) jogelődje a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. (továbbiakban együttesen: Hungarikum Alkusz) 2020. szeptember 24. napján megállapodott a KONZUM Nyrt. általános jogutódjaként az OPUS GLOBAL Nyrt.-vel (székhelye: 1062 Budapest, Andrássy út 59.; Cégjegyzékszám: 01-10-042533) a Társaság 23.466.020,- darab „A” sorozatú, 33,- Ft névértékű, a Társaság alaptőkéjének 24,85%-át megtestesítő, dematerializált formában kibocsátott törzsrészvényeinek – feltételhez (hatósági engedélyhez) kötött – megszerzéséről.

A fenti részvénytulajdonosi 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 részvénytulajdonosságának darabszáma legvégül összességében 55 460 487 darabra változott, amivel a szavazati jogot biztosító részvényeinek aránya 58,73 %-ra módosult.

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

A Társaság 2021 második negyedévében már a Növekedési Stratégiához igazított új szervezeti felépítés kialakítására, véglegesítésére koncentrált. 2021. őszén az

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

EMABIT újraindította a nem-élet biztosítási ágazatát, piacra lépett nagyvállalati felelősségbiztosítással, vagyonbiztosítással, illetve gépjármű flotta casco-val.

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

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

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

A keretmegállapodás létrehozása megeremtetette a hosszútávú feltételrendszerét a banki-biztosítói együttműködésben rejlő szinergiák legteljesebb kihasználásának, amelynek érdekében a felek vállalták, hogy szabályozott formában és módon célzott együttműködési megállapodás(oka)t hoznak létre. Mindez egyfelől a banki termékértékesítési tevékenység és ahhoz kapcsolódó értékesítéstámogatási tevékenységben, másfelől a Magyar Bankholding Zrt. és tagbankjai általi kizárólagos biztosítás értékesítési tevékenységben és ahhoz kapcsolódó értékesítéstámogatási tevékenységben ölt testet.

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

2022. december 15-én a CIG Pannónia Csoport, valamint az MBH Gondoskodás Egészségpénztár jogelődje (az MKB-Pannónia Egészség- és Önsegélyező Pénztár székhely: 1134 Budapest, Váci út 23-27.; nyilvántartási száma: 01-04-0000198; adószám: 18232761-1-41) hosszú távú, határozott idejű (öt évre szóló és további öt évvel meghosszabbítható) stratégiai együttműködési megállapodást kötött a pénztár-biztosító együttműködésben lévő sinergiák mind teljesebb kihasználása – így a jogszabályban foglalt lehetőségek keretei között a közel 200.000 főt számláló pénztári tagság számára történő egyéb biztosítási szolgáltatások (elsősorban egészségbiztosítások) nyújtása – érdekében.

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

2024-ben a Társaság megkezdte a következő időszak sikereinek megteremtését is: elindította az ún. Innovációs projektet, mely a stratégiai céljai - termékportfóliónk további szélesítése és az ügyfélmenedzsment képességeink fejlesztése - eléréséhez szükséges képességek megteremtését célozza. A hatékony működéshez elengedhetetlen a modern informatikai megoldások alkalmazása. A Biztosító ezen a területen is új, friss gondolatokkal, megoldásokkal újítja meg informatikai rendszerét, – modern kifejezéssel – az IT ökoszisztémáját a XXI. század lehetőségeihez igazítja.

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

Telefonszám: +36-1-5-100-200

Internetes elérhetőség: [www.cigpannonia.hu](http://www.cigpannonia.hu)

## 1.1. Tulajdonosok

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, 2024. december 31-én a tulajdonosok száma 5 472. 10 százalék feletti, 58,73 százalékos részesedéssel, 55.460.487 darab részvénnel rendelkezik a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt.

A tulajdonosi szerkezet:

Tulajdonosok megnevezése	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati jog
Belföldi magánszemélyek	28 146 200	29,81%	29,81%
Belföldi jogi személy	64 824 153	68,65%	68,65%
Külföldi magánszemély	64 549	0,07%	0,07%
Külföldi jogi személy	23 153	0,02%	0,02%
Nominee, belföldi magánszemély	1 158 518	1,23%	1,23%
Nominee, külföldi magánszemély	28 000	0,03%	0,03%
Nominee, külföldi jogi személy	176 722	0,19%	0,19%
Nem nevesíthető tétel	6 965	0,01%	0,01%
<b>Összesen</b>	<b>94 428 260</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

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

## **1.2. Felügyelőbizottság**

Elnöke: Tima János  
Tagok: Vada Erika  
Ginzer Ildikó

## **1.3. Auditbizottság**

Elnöke: Vada Erika  
Tagok: Tima János  
Ginzer Ildikó

## **1.4. Javadalmazási és Jelölő Bizottság**

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

## **1.5. Igazgatóság**

Elnöke: dr. Bogdánffy Péter  
Tagok: dr. Fedák István János  
Ódorné Angyal Zsuzsanna (2023.08.10 –  
2024.02.02-ig)  
dr. Dakó Gábor Miklós

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

---

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

## **1.6. Menedzsment**

Első számú vezető, vezérigazgató:	dr. Fedák István János
Pénzügyi vezérigazgató-helyettes:	Szűcs Árpád
Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató -helyettes:	dr. Dakó Gábor Miklós
Értékesítési vezérigazgató-helyettes:	Kőrösi Zoltán
Lakossági üzletág vezérigazgató-helyettes:	Kóka Antal
Jogi és üzlettámogatási vezérigazgató-helyettes:	dr. Kozma Dávid
Számviteli rendért felelős vezető:	Tóth Alexandra
Vezető jogász és adatvédelmi tisztviselő:	dr. Kozma Dávid
Vezető aktuárius:	Szabó Géza
Aktuáriusi feladatkört ellátó személy:	Márton Melinda Varga Gábor
Vezető kockázatkezelő és kockázatkezelésért felelős személy:	Kozma Norbert (2024.09.13-ig) Veitz Gábor Tamás (2024.09.13-tól)
Belső ellenőrzési vezető:	dr. Marczi Erika
Megfelelőségi (compliance) vezető:	dr. Déri Katalin
Fogyasztóvédelmi felelős:	dr. Kozma Dávid (2024.01.01-től)
Vezető orvos:	dr. Halász Katalin
Befektetői kapcsolattartó:	dr. Dakó Gábor Miklós (2024.09.30-ig) dr. Sági Szulamit (2024.10.01-től)



### **1.7. Az éves beszámoló aláíróinak adatai**

dr. Fedák István János

Első számú vezető, vezérigazgató  
1026 Budapest, Küküllő u. 6.

Szabó Géza

Vezető aktuárius  
1123 Budapest, Csörsz utca 13.

A beszámolót összeállító személy nyilvános adatai:

Tóth Alexandra

Számviteli rendért felelős vezető  
1132 Budapest, Csanády utca 4/a.

Regisztrációs száma: 206 012

### **1.8. Könyvvizsgáló**

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

Könyvvizsgáló adatai:

Forvis Mazars Kft.

1139 Budapest, Fiastyúk utca 4-8. 2. em.

Kamarai azonosító: 000220

Molnár Andrea Kinga, bejegyzett könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: 007145

A bejegyzett könyvvizsgáló által a 2024-es üzleti évre vonatkozó szolgáltatások felszámított díjai a következők voltak:

A Biztosító nemzetközi pénzügyi beszámoló-készítési standardok (International Financial Reporting Standards, „IFRS”) szerint elkészített konszolidált és egyedi pénzügyi kimutatásainak vizsgálata és arról könyvvizsgálói jelentés kibocsátása (az éves beszámoló kapcsolódó Szolvencia II. vizsgálatával együtt), illetve a Bit. 71. § (4)-(7) bekezdése szerinti kiegészítő jelentés elkészítésének díja (egyedi felügyeleti jelentésre vonatkozóan). Továbbá a javadalmazási jelentésben szereplő információk ellenőrzése az SRD törvény alapján. A teljes összeg 39 650 ezer forint +1% plusz ÁFA.



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

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

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

### **2.2 Első alkalmazás**

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

### **2.3 Az értékelés alapja**

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

### **2.4 Funkcionális és prezentálási pénznem**

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





## **2.5 Becslések és feltételezések alkalmazása**

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

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

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

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

#### **3.1 Részesedések az egyedi pénzügyi kimutatásokban**

Az IAS 27 alapján a részesedések értékelésére vonatkozóan választott számviteli politika meghatározza a részesedések áttéréskori értékének megállapítására használható módszerek körét. A Biztosító az értékelési elvek közül a biztosítási tevékenységet végző leányvállalatai, egyéb leányvállalatai és egyéb részesedései esetében is a bekerülési érték módszer használata mellett döntött.

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

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

Mivel a Biztosító úgy döntött az áttéréskor, hogy az IAS 27 szerint meghatározott bekerülési értéken értékeli a részesedéseket az egyedi, IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásokban, az IAS 36 alapján kell elvégezze a részesedések értékvesztésének vizsgálatát.

#### **3.2 Átváltási árfolyamok**

A külföldi pénznemben történő ügyletek a beszámoló pénznemének és a külföldi pénznemnek az ügylet napján érvényes átváltási árfolyamát alkalmazva, a funkcionális pénznemben kerülnek elszámolásra. Azok az árfolyam-különbözetek, amelyek monetáris tételek rendezésekor, az időszak során történt kezdeti megjelenítéskor vagy a megelőző pénzügyi kimutatásokban alkalmazott

árfolyamtól eltérő árfolyam használatából eredően keletkeznek, bevételként vagy ráfordításként az időszak eredményében abban az időszakban kerülnek kimutatásra, amikor keletkeztek.

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

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

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

### **3.3 Szerződés-besorolás – biztosítási és befektetési szerződések elkülönítése**

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

A kötvénytulajdonos kezdeti beruházása magába foglalja az első rendszeres díjrészletet vagy az egyszeri díjat, valamint bármilyen eseti díjat, amelyet az első

rendszeres díjrészlettel vagy az egyszeri díjjal együtt kívánnak befizetni. A kezdeti kiegyenlített díj a kötvényesítés napjáig a szerződésen jóváírt rendszeres, egyszeri vagy eseti díj.

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

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

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

### **3.4 Befektetési szerződések**

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

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

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

A Társaság befektetési szerződesei közé olyan unit-linked szerződések tartoznak, amelyek nem felelnek meg a biztosítási szerződés fogalmának. (Isd. 3.3-es megjegyzés)

A befektetőnek visszafizetendő összegek a betéti elszámolás alkalmazásával kerülnek elszámolásra, amelynek alapján a kapott összegek, a szerződési feltételek szerinti költségfedezetek érvényesítése után közvetlenül a pénzügyi

helyzet kimutatásban szerepelnek a befektetővel szembeni pénzügyi kötelezettségeként. A kötelezettségek elszámolását ld. a 3.4.4 pontban.

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

### **3.4.2 Szolgáltatások**

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

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

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

### **3.4.4 Kötelezettségek**

Minden befektetési szerződésből származó kötelezettséget kezdeti megjelenítéskor eredménnyel szemben valóban értékeltként sorol be a Biztosító, mivel ezeket a pénzügyi kötelezettségeket, a kapcsolódó eszközökkel (befektetésekkel) együtt a Biztosító valós érték alapon kezeli. A befektetési szerződésekből származó pénzügyi kötelezettségek értéke a befektetési egységekre bontott befektetési alapok nettó eszközértéke alapján kerül meghatározásra a fordulónapon.

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

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

A díjbevételek számos, befektetési és biztosítási szerződésekkel kapcsolatosan kivetett díjat tartalmaznak, melyek mértékét a termékfeltételek határozzák meg (pl. adminisztrációs díj, kezelési díj, eszközalap-váltási díj, kockázati díj). A befektetés kezelési szolgáltatásokért felszámított díjak a szolgáltatás nyújtásának időszakában kerülnek bevételként elszámolásra, az egyszeri díjas szerződések

esetén az elvonásokat domináló alaparányos kezelési díj évente hasonló összegű. A rendszeres díjas szerződéseknél a kezelési díj elvonás a kezelt vagyonnal arányosan változik. A szerződés szerződéskötési és adminisztrációs díjait a tartam elején érvényesíti a Biztosító, a szolgáltatás – a szerződés rendszerekbe iktatása és létrehozása - felmerülésével párhuzamosan. A szolgáltatások kifizetésével kapcsolatos, ügyfélre terhelt költségek a szolgáltatások kifizetésekor kerülnek megjelenítésre.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A fentiek indoka, hogy a Szolvencia II. szabályozás (2016) előtti időszakokból a Társaságnak egyáltalán nem, vagy csak aránytalanul nagy költség és erőfeszítés árán állnának rendelkezésére az IFRS 17 teljes visszamenőleges alkalmazásához szükséges lényeges adatok (pl. a cash-flow futások, kockázatai kiigazítás, jutalék és egyéb tényadatok a megfelelő bontásban, stb.). A megszerzett állományok

esetén az említett adatok csak ezen állományoknak a Társaság rendszereibe való migrálása utáni időszakokra állnak rendelkezésre.

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

<b>Biztosítási szerződésportfólió (direkt biztosítások)</b>	<b>FRA módszer alkalmazása először erre az évre (*)</b>
Hagyományos rendszeres díjas nyugdíj megtakarítási (exMKB Portfólió)	2018
Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási (exMKB Portfólió)	2018

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

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

### **3.5.2 FVA áttérési módszer a Társaságnál**

Döntések az FVA módszer alkalmazása során

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

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

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

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





- minden más esetben az FVA áttéréssel érintett összevont kohorsz 2015.12.31-ig tart

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

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

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

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

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

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

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

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

Az FVA módszer fókuszában az LRC áll, az LRC-hez kapcsolódóan is a CSM/veszteségkomponens meghatározása. A CSM/veszteségkomponens



meghatározása után a Társaság minden adata rendelkezésre áll, hogy az Áttérés Napjára kiszámítsa az FVA módszerrel érintett GIC-ek LRC-jét és LIC-ét:

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

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

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

ahol

- **CSM(LC)**: a CSM/veszteségkomponens az Áttérés Napján
- **FV<sub>GIC</sub>**: az adott, FVA-val érintett GIC IFRS 13 szerint meghatározott valós értéke az Áttérés Napján (nem alkalmazva az IFRS 13.47-et, ami a látra szóló jellegre vonatkozik)
- **FCF<sub>GIC</sub>**: az adott, FVA-val érintett GIC IFRS 17 szerinti teljesítési cash-flowknak aktuális összege az Áttérés Napján, azaz az előrejelzett jövőbeli cash-flowk IFRS 17 szerinti aktuális hozamgörbével diszkontált értékének (**PVCF<sub>IFRS 17</sub>**) és a nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazításnak (**RA<sub>IFRS 17</sub>**) az összege az Áttérés Napjára.

A fenti képletben az **FV<sub>GIC</sub>** meghatározása igényel külön (IFRS 17-en felüli) megfontolásokat.

A Társaság **FV<sub>GIC</sub>** értékét a következőképpen ragadja meg:

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

**PVCF<sub>IFRS 13</sub>**: a jövőbeli, IFRS 13-nak megfelelő aktuális cash-flowk kockázatmentes hozammal diszkontált jelenértéke az Áttérés Napján. Az IFRS 13 szerinti cash-flowk főként a figyelembe veendő költségekben térnek el az IFRS 17 cash-flowktól. Jellemzően az IFRS 13-ban figyelembe veendő cash-flowk köre tágabb, mint az IFRS 17-ben. Például IFRS 13-ban tartalmazhat olyant költségeket, amelyek nem

hozzárendelhetők IFRS 17-ben a GIC-hez, ezért nem a teljesítési cash-flow részei, de egy piaci szereplő várakozásaiban megjelennek, mint várható költség. A diszkontálás a volatilitási módosítás nélküli, 2021.12.31-re közzétett EIOPA hozamgörbével történt.

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

**Adj<sub>CD</sub>:** A Társaság saját hitelkockázatára vonatkozó kiigazítás (negatív szám, a **FV<sub>GIC</sub>** értékét csökkenti). A Társaság a Szolvencia II Rendelet 199. cikkének 3. pontjában található csődvalószínűségek (PD-k) segítségével határozza meg.

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

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

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

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

és

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

a fenti képletekben

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

#### *Biztosítási állományok szerzése és áttérés*

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

- 1) Az IFRS 17 első alkalmazása napját (2023. január elsejét) megelőzően üzleti kombinációban megszerzett biztosítási szerződések biztosítási szerződésként történő besorolása a fentiekkel ellentétben a szerződés kezdetén, vagy későbbi módosításuk időpontjában (és nem az akvizíció

időpontjában) fennálló szerződéses feltételek és körülmények alapján történik (lásd még az IFRS 17-re való áttérést tárgyaló fejezetben)

- 2) Az áttérés napja (2022. január elseje) előtt üzleti kombinációban vagy portfólió akvizícióban megszerzett (direkt) biztosítási szerződése esetén lehetőség van arra, hogy e szerződések esetén a megszerzés előtt felmerült károk kiegyenlítésére vonatkozó kötelezettséget LIC-ként (és ne LRC-ként) jelenítse meg a Társaság, ily módon CSM-et/veszteségkomponenst ezekre ne számszerűsítsen/számoljon e.

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

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

### **3.6 IFRS 17 Biztosítási szerződések**

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

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

Azok a szerződések, amelyek alapján a Társaság jelentős biztosítási kockázatot vállal, biztosítási szerződésnek minősülnek. Viszontbiztosítási szerződésnek minősülnek a Társaság azon szerződesei, amelyek alapján a mögöttes biztosítási szerződésekhez kapcsolódó jelentős biztosítási kockázatot átadja. A biztosítási és viszontbiztosítási szerződések szintén pénzügyi kockázatnak teszik ki a Társaságot. (ld. 3.3 és 3.4-es megjegyzések)

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

Egy biztosítási szerződés az IFRS 17 szabályai szerint mindaddig biztosítási szerződés marad, ameddig minden benne foglalt jog és kötelelem meg nem szűnik (vagyis teljesül, törlésre kerül vagy lejár), kivéve, ha a szerződést az IFRS 17 erre



vonatkozó szabályai alapján, a szerződés módosítása miatt a könyvekből kivezetik és a módosított szerződést a könyvekbe (új szerződésként) felveszik. A könyvekbe felvett új szerződés lehetséges, hogy befektetési szerződésként kerül besorolásra a fentebb említett kritériumok alapján. A Társaság nem értékesít(ett) diszkrecionális nyereségrészesedést tartalmazó befektetési szerződéseket.

A Társaság az IFRS17-et a direkt szerződések, a tartott viszontbiztosítások és az általa kibocsátott viszontbiztosítások („aktív VB”) tekintetében alkalmazza. Az IFRS 17 direkt biztosítási szerződésekre vonatkozó előírásai alkalmazandók az aktív VB szerződésekre is, kivéve, hogy azok nem értékelhetők a VFA értékelési modellben.

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

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

Az elkülönítés elvei és sorrendisége a következő:

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

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

3. azon ígéretek elkülönítése, amelyek különálló áruk vagy biztosítási szerződési szolgáltatásoktól eltérő szolgáltatások kötvénnytulajdonosra való átruházására vonatkoznak. Ezek az IFRS 15 alapján kerülnek elszámolásra.

A Társaság portfóliójában nem találhatóak olyan szerződések, amelyek tartalmának bemutatása érdekében szükséges lehet a szerződés halmaz vagy szerződéssorozat egészésként való kezelése, illetve a Társaság portfóliójába tartozó direkt és viszontbiztosítási szerződések egyike sem tartalmaz befektetési komponenst vagy a biztosítási szerződési szolgáltatásoktól eltérő szolgáltatásokra vonatkozó komponenst (vagy mindkettőt), így a biztosítási szerződések teljes mértékben az IFRS17 alá tartoznak.

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

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

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

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

### **3.6.1.3 Értékelési modellek**

Az IFRS17 standard a direkt biztosítási szerződések mérésére három mérési módszert engedélyez:

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

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

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

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

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

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

- amennyiben a szerződésre vonatkozó kezdeti profittartalom nagyobb, mint 0 vagy 0, a szerződés kezdetben nem veszteséges, de a tartam szignifikáns esélye van arra, hogy veszteségesse válhat,
- amennyiben kisebb, mint 0, a szerződés veszteséges

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

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

A Társaság egységes kezelést alkalmaz a kezdeti megjelenítés dátumára vonatkozóan. A Társaság szerződéskötési folyamatai biztosítják, hogy a



kötvényesítés dátuma megegyezik a fedezeti időszak kezdetével, és a kötvénytulajdonostól származó első befizetés esedékességének időpontja nem előzi meg a kötvényesítés dátumát, kivéve a bizonyos eseteket.

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

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

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

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

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

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

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

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





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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A Társaság ezeket a költségeket azok felmerülésekor azonnal ráfordításként számolja el az IFRS17-en kívül.

A projektált cash-flow időzítése

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

A Társaság havi cash-flow becsléseket készít.

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

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

A Társaság a szerzési költségeket két csoportja osztja:

- direkt szerzési költségek
- egyéb szerzési költségek

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

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

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

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

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

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

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





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

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

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

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

A Társaság a mutualisation figyelembevételére a lentebbi szisztematikus allokációs módszert alakította ki.

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

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

#### **3.6.1.11 Befektetési komponens**

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

A (nem elkülönített) befektetési komponens az IFRS 17 szerint nem szerepelhet a biztosítási árbevételek között, semelyik értékelési modell szerint sem. Ennek oka, hogy ezeket a standard nem tekinti szolgáltatás ellenértékének, azok egyszerűen

a kötvénytulajdonosnak visszajáró befizetett összeget jelentik (hasonlóan egyfajta betéthez). A befektetési komponens a bekövetkezésekor az LRC-ből közvetlenül a LIC-be kerül át, majd innen kerül kifizetésre.

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

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

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

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

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

Az alkalmazott hozamgörbék típusai:

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

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

Az alkalmazott hozamgörbék minden esetben a megfelelő illikviditási felárral módosított kockázatmentes hozamgörbék. Az illikviditási felárakat a Társaság portfólió szinten határozza meg. Az aktuális, illikviditási felárral módosított kockázatmentes hozamgörbék emiatt portfólió szinten meghatározottak, míg a



kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbék (ld. a lenti táblázatot) a súlyozás szerződés csoporthoz kapcsolódása miatt szerződés csoport szintűek.

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

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

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

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

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

### **3.6.1.13 Devizás biztosítások kezelése**

A Társaság akkor nem különít el a biztosítási szerződéseikbe ágyazott árfolyam derivatívákat, ha azok nem tartalmazzak tőkeáttételt és opciós tulajdonságot és a derivatíva cash-flow-i abban a pénznemben denomináltak, amely valamelyik szerződő fél funkcionális pénzneme.

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

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

Azokban az esetekben, amikor adott szerződés csoporton belül a különféle pénzáramok a valóságban eltérő devizában denomináltak (pl. HUF-os díjak, károk

és jutalékok mellett vannak EUR-s költségek is), az IFRS 17 számítások céljaira a Társaság ezeket az eltérő devizában denominált pénzáramokat, – mind a terv-, mind a tényadatokat – a szerződéscsoport devizanemében fejezi ki, amely megegyezik annak a portfóliónak a devizanemével, amelybe az adott szerződéscsoport tartozik.

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

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

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

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

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

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

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

#### ***Kezdeti megjelenítés***

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

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

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

## ***Követő értékelés***

### ***Az LRC mozgásai***

Az LRC mozgásai közül biztosítási árbevételben számoljuk el:

- RA feloldás
- CSM feloldás
- Várt károk és költségek feloldása (kivéve veszteségkomponensre allokált összegek)
- díjak tapasztalati varianciája (ha nem jövőbeli szolgáltatáshoz kapcsolódik)
- biztosítási akvizíciós CF-k tárgyidőszakra allokált része.

Biztosítási pénzügyi bevételek vagy ráfordítások között számoljuk el:

- kamatok
- árfolyamkülönbségek (kivéve OCI opció)

CSM-et módosítja:

- jövőbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó becslésváltozás és tapasztalati variancia
- befektetési komponens tapasztalati variancia

A veszteségkomponens feloldása eredménysemleges (egyaránt megjelenik a biztosítási árbevételben, azt csökkentő tételként és a biztosítási szolgáltatások ráfordítása között, azt csökkentő tételén), mivel a veszteségkomponens a szerződés veszteségessé válása pillanatában azonnal megjelenítésre kerül az eredményben. A későbbi, eredménysemleges feloldása ahhoz szükséges, hogy a lefedettségi periódus alatt összességében a kapott díjakkal konzisztens biztosítási árbevétel és a fizetett károk és költségekkel kapcsolatos biztosítási szolgáltatási ráfordítás szerepeljen az eredményben.

A Társaság jelenleg nem azonosított olyan díjhoz és biztosítási akvizíciós cash-flowhoz kapcsolódó tapasztalati varianciát, amely nem jövőbeli szolgáltatáshoz kapcsolódó lenne, ezért jelenleg mindent jövőbeni szolgáltatáshoz kapcsolódóként kezel.

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

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

Ha a meglévő – azaz a nyitó CSM-ből az új üzletek CSM-je és a CSM-en történő kamatelszámolás után adódó – CSM nullára csökken és a mozgásokból (becslésváltozások, jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó tapasztalati variancia)



még van fennmaradó rész, ez a rész a biztosítási szolgáltatási ráfordítások között azonnal elszámolásra kerül az adott időszakban, és az adott GIC további értékelése során a veszteségkomponensnek megfelelő elszámolást követi a Társaság egészen addig, amíg a veszteségkomponens át nem fordul újra CSM-mé. A CSM-et 0-ra csökkentő mozgást a felmerülése időszakában a CSM csökkenéseként számolja el a Társaság.

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

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

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

A felosztás a fedezeti egységek alapján kerül meghatározásra. A fedezeti egység azt mutatja meg, hogy mekkora a biztosítási szerződéses szolgáltatás mértéke e szolgáltatás tartamát is figyelembe véve. A teljes CSM-ből olyan mérték kerül tárgyévben megjelenítésre, ahogyan a fedezeti egységek aránylanak a tárgyidőszak és a tárgyidőszak plusz az összes jövőbeni időszak között.

A CSM feloldás az alábbiak szerint történik:

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

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

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

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





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

### ***Veszteségkomponens feloldás***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A kockázati kiigazítás feloldása csak GMM és VFA-val értékelt szerződéscsoportok esetén releváns, mert a PAA értékelési modell esetén csak veszteséges szerződések esetén szerepel risk adjustment az IFRS17 számításokban, ott is mint csak záró kockázati kiigazítás (így nem releváns a feloldás).

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

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

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

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

#### ***Kezdeti megjelenítés***

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

#### ***Követő értékelés***

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

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

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

- a) Nincs elkülönített kamatelszámolás a CSM-en





- b) A teljesítési cash-flowknak a pénz időértékéből és a pénzügyi kockázatokból eredő, a változó díjat érintő változásai a CSM-ben kerül elszámolásra
- c) A CSM feloldásnál a Coverage unit-ok diszkontálása aktuális diszkontrátával történik
- d) A VFA számításokhoz a Társaság felhasználja a mögöttes eszközök hozamainak GIC-ekhez allokált értékét
- e) A VFA modellben nem értelmezett a kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbe locked-in hozamgörbéként való alkalmazása, ugyanakkor a kezdeti megjelenítéséhez is ugyanúgy előállított súlyozott átlagos hozamgörbét használ a Társaság
- f) A VFA esetén a mögöttes eszközökből indul ki az OCI opció esetén követendő elszámolás, ellentétben a locked-in és az aktuális hozamgörbével diszkontált értékek különbözetén alapuló számítástól.
- g) A Társaság, eltérően a GMM értékelési modelltől, választhat, hogy alkalmazza-e az IFRS 17.B115 bekezdése szerinti kockázatmérséklési megközelítést („risk mitigation approach”). A Társaság az említett megközelítést és az azzal járó speciális elszámolást – azaz bizonyos, a pénz időértékének és a pénzügyi feltételezések változásának tulajdonítható hatásoknak a VFA fő szabályától eltérően nem a CSM-ben, nem a biztosítási pénzügyi bevételek és ráfordítások között való elszámolását – nem alkalmazza.

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

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

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

#### ***Kezdeti megjelenítés***

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

értelmezett, azaz a kezdeti megjelenítés előtt kapott díjak miatti kötelezettség bevételkénti elszámolása a kezdeti megjelenítés előtt nem lehetséges.

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

### ***Finanszírozási komponens***

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

### ***Biztosítási szerzési költségek***

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

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

A Társaság az árbevételi mintázattal megegyező mintázat szerint oldja fel a biztosítási szerződéscsoporthoz allokált biztosítási szerzési költségeit is.

### ***Veszteséges szerződések***

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

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

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

A Társaságnál adott fordulónapon LIC a következőkből áll:

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

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

### **3.6.3.2 Kezdeti megjelenítés**

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

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

A díjallokációs módszert alkalmazó szerződéscsoportok esetén a kárbekövetkezők időpontjában megfigyelt hozamgörbét alkalmazza a Társaság a LIC cash-flow-k diszkontálására.

### **3.6.3.3 Kamatozás**

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

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

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

A LIC-et érintő tapasztalati varianciák a következőképp csoportosíthatók:

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

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

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

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

### ***Általános***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### *Szerződéscsoportokba sorolás*

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

#### *Hátrányos szerződéscsoportok hiánya*

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

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

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

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

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

#### *Szerzési költségek*

A tartott viszontbiztosítások esetén a Társaságnak nincsenek biztosítási szerzési költségei.

#### *Allokált költségek*

A tartott viszontbiztosítások esetén a Társaságnak nincsenek allokált költségei.

#### *Befektetési komponens*

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

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

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



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

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

A fentiek azt is jelentik, hogy előfordulhat, hogy a ténylegesen kármegtérülésként megfizetett/elszámolt összegeket befektetési komponensként kell elszámolni IFRS17 alatt.

#### *Partnerkockázat*

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

#### *Veszteségmegtérülési komponens*

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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





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

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

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

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

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

A Veszteségmegtérülési komponenst

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

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

### **3.6.8 Bemutató**

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

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

A biztosítási szerződésekből eredő kötelezettségek és eszközök egyes komponensei (pl. CSM, veszteségkomponens, RA) a mérlegben nem szerepelnek, az IFRS 17 által előírt egyeztető táblák részeként kerülnek bemutatásra.

Veszteségkomponens esetén az egyeztető táblákban külön közzétételre kerül az LRC veszteségkomponens nélkül vett összege és az veszteségkomponens összege.

#### **3.6.8.1 Bemutató az átfogó jövedelem kimutatásban**

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

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

#### **3.6.8.2 Biztosítási árbevétel**

A Társaság a biztosítási árbevételben számolja el a:

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

A biztosítási árbevétel nem tartalmazhat befektetési komponenshez kapcsolódó összeget.

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

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

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

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



#### **3.6.8.4 Biztosítási pénzügyi eredmény**

A biztosítási pénzügyi bevétel és ráfordítás között számolja el a Társaság a kamatelszámolás, és az árfolyamkülönbözések változásának hatását (kivéve OCI opció esetén), a diszkontrátában bekövetkező változások és az esetleges pénzügyi kockázatok miatt változásokat.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

### **3.6.8.5 Viszontbiztosítási szerződések prezentációja**

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

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

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

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

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



### **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. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök után kapott kamatokat a valós érték-változásból eredő nettó nyereségek és veszteségek tartalmazzák. Kölcsönökből, követelésekből és pénzeszközökből származó kamatbevételek és ráfordítások az effektív kamatláb módszerrel kerülnek elszámolásra. Az effektív kamatláb módszerrel elszámolt kamatbevételeket az átfogó jövedelemkimutatás külön sora tartalmazza (Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva).

### **3.8 Lízing ügyletek**

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

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

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

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

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

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

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

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

Az irodabérlet és autóbérlet esetében (az IFRS 16:13-15 alapján) le kell választani a bérleti szerződéshez kapcsolódó komponenseket, mint az üzemeltetési díj vagy egyéb szolgáltatási díjak, ezen komponensek költségként elszámolhatóak. Az irodabérleti szerződés lejárat 2029. február 28., az autóbérlet szerződések hossza 22 és 60 hónap közötti.

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

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

### **3.9 Állami támogatások bevétele**

Az állami támogatások bemutatásánál a Társaság 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.

### **3.10 Munkavállalói juttatások**

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

A munkavállalói juttatások csoportosítása:

- Rövid lejáratú munkavállalói juttatások



- Munkaviszony megszűnése utáni juttatások
- Egyéb hosszú távú munkavállalói juttatások
- Végkielégítések

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

2019. április 05-én a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. átadta a saját részvényeit a CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Részvény Program Szervezetnek (MRP). A saját részvény átadása mellett CIGPANNONIA részvényekre szóló vételi opciót is nyújtott a Társaság az MRP-nek. Az opció grant date értékelése adja az opciós kötelezettség kezdeti értékelését, levonva az MRP által fizetett opciós díjat.

A kiíraskori 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 hozamgörbéből, 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.

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

A juttatás fő jellemzői az alábbiak. A juttatás nyújtásának dátuma az a nap, amikor a felek kölcsönösen megértették a juttatás feltételeit. Ez a bónuszkiírás felek általi aláírásának dátuma. A bónusz megszolgáltatási időszaka az adott 4 üzleti év, amire a kiírás vonatkozik, ugyanakkor a kiírás üzleti évére kell értékelni a teljesítménykritériumokat. A további 10%-10%-10% kifizetésére újabb három éves halasztott teljesítés kritérium alkalmazandó. A juttatás értékelésére az IFRS 2 nem fogalmaz meg konkrét szabályokat, ugyanakkor az IFRS 2 BC106-118



pontja alapján egy alapvetően fix összegben meghatározott kifizetés értékelése nem térhet el amiatt, hogy az készpénzben vagy részvényben kerül kifizetésre. Mindezek alapján a Csoport ezen juttatásra vonatkozóan a fix összeg adott évre jutó részét jeleníti meg a tőkével szemben folyamatosan elszámolva. A Csoport figyelembe veszi az értékelésnél a teljesítményfeltételek és a szolgáltatásági feltételek várható alakulását az elmúlt időszakok historikus adatait felhasználva.

A 2024-es és 2023-as év tekintetében a felügyelőbizottság döntése alapján figyelemmel a Társaság Növekedési Stratégiájában meghatározott elsődleges célokra - arra a részvényesi elvárásra, hogy a Társaság kiszámítható, konzervatív osztalékfizetésre épülő modellje megvalósulhasson közép és hosszú távon, valamint ezzel párhuzamosan az ez ellen ható közterhek viselésének kötelezettségére, és ennek a Társaság mutatószámaira gyakorolt hatására - az MRP Javadalmazás alapján a kifizetés feltételei összességében nem állnak fenn, vagyis a 2024-es és a 2023-as beszámoló nem tartalmaz részvényalapú juttatásokat.

### **3.11 Nyereségadók**

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

Halasztott adó kerül elszámolásra az eszközök és kötelezettségek számviteli pénzügyi helyzet kimutatásban kimutatott és az adózás szempontjából elismert értéke közötti átmeneti különbözetre. Halasztott adó követelés kerül elszámolásra a fel nem használt adó szerinti elhatárolt veszteségekre amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeni adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni a halasztott adóköveteléssel szemben. A halasztott adó követelésként beállítandó összeg az elhatárolt veszteségből középtávon várhatóan megtérülő rész, vagyis a Társaság üzleti tervei és az effektív adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegetakarítás. A középtávot a Társaság 4 évben határozta meg. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak azoknak az éveknek az adóköteles jövedelmére, amelyekben az átmeneti különbözetre visszafordulnak. A halasztott adókövetelések és halasztott adókötelezettségek akkor számíthatóak be egymással szemben, ha erre törvény által kikényszeríthető jog áll fenn ugyanazon adóhatóság által kivetett nyereségadóra és a Társaság nettó alapon kívánja rendezni azokat.



### 3.12 Immateriális javak

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

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

### 3.13 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. Egy eszköz nagy értékű, különböző hasznos élettartamú komponenseit elkülönítetten kell nyilvántartani és rájuk értékcsökkenést elszámolni.

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

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



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

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

Ingatlanok, gépek és berendezések tartalmazzák a számítógépeket, irodai berendezéseket, felszereléseket és járműveket bekerülési értéken, halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztési veszteséggel csökkentve. A 200 ezer forint alatti beszerzések a beszerzés évében leírásra kerülnek.

### **3.14 Nem pénzügyi eszközök értékvesztése**

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

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

### **3.15 Pénzügyi eszközök**

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

#### **3.15.1 Kezdeti megjelenítés**

A pénzügyi eszközök kezdeti megjelenítése és kivezetése arra a kötési napra történik, amikor a Biztosító a pénzügyi eszközt keletkeztető szerződés szerződő felévé válik, ideértve azt is, amikor a pénzügyi eszköz megvásárlására vagy értékesítésére olyan szerződés alapján kerül sor, amelynek feltételei előírják a pénzügyi eszköznek az adott piac által megszabott határidőn belüli átadását

(regular way trade). Kezdetben valamennyi pénzügyi eszköz valós értéken van értékelve, amely az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kivételével növelve van azon tranzakciós költségekkel, amelyek közvetlenül a pénzügyi eszköz megszerzésének tulajdoníthatók.

A pénzügyi eszköz kezdeti megjelenítéskori valós értéke rendszerint az ügyleti ár (vagyis a fizetett ellenérték valós értéke). Ha azonban az ellenérték egy részét nem a pénzügyi eszközért, hanem valami másért adják vagy kapják, a Biztosító értékeli a pénzügyi eszköz valós értékét és azt ezen az értéken jeleníti meg. A fizetett ellenértéknek a pénzügyi eszköz bekerüléskori valós értékén felüli részét a Biztosító a rá vonatkozó standard szerint számolja el. A valós érték meghatározásának elveit a 3.17. pont tartalmazza.

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

### **3.15.2 Pénzügyi eszközök besorolása és értékelése**

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

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

#### **3.15.2.1 Tőkeinstrumentumok**

Tőkeinstrumentumokban történő befektetések, amely nem minősül leányvállalatban történő tőkebefektetésnek) értékelése főszabály szerint eredménnyel szemben valós értéken kell, hogy történjen.

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

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



### **3.15.2.2 Adósságinstrumentumok**

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

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

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

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

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

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

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

### **3.15.3 Üzleti modell teszt**

A Biztosító üzleti modelljei olyan szinten kerültek meghatározásra, amely tükrözi, hogy a pénzügyi eszközök csoportjait hogyan kezeli együtt egy adott üzleti cél elérése érdekében, hogy a pénzügyi eszközökből származó pénzáramlások a szerződéses pénzáramlások beszedéséből, a pénzügyi eszközök eladásából vagy mindkettőből erednek.

A Biztosító a pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modelljének értékelésekor minden releváns bizonyítékot figyelembe vesz: az eszközök teljesítményét, kockázatait és ezen kockázatok kezelését, szerepüket a javadalmazásban.

Az üzleti modell meghatározásának során a Biztosító figyelembe veszi az adott portfólióból a korábbi időszakokban végrehajtott eladások gyakoriságát, értékét és ütemezését, az értékesítések okát és a jövőbeli értékesítési tevékenységre vonatkozó várakozásokat.

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

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

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

- Biztosítási szerződésként elszámolt, befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz kapcsolódó pénzügyi eszközök
- Befektetési szerződésekhez kapcsolódó pénzügyi eszközök
- Hagyományos (nem unit-linked) életbiztosítási szerződések tartalékainak fedezeteként szolgáló pénzügyi eszközök
- Saját befektetések (több portfólió)
- Határidős ügyletek
- Pénzforgalmi számlák és bankbetétek
- Egyéb pénzügyi követelések (ide tartoznak a következők: vevőkövetelések, adott kölcsönök, bevétel típusú aktív elhatárolások, eszközalapkezelői díj követelések, egyéb, az előzőekben nem említett pénzügyi követelések)

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

A hagyományos (nem unit-linked) életbiztosítási szerződések tartalékainak fedezeteként szolgáló pénzügyi eszközeivel kapcsolatos üzleti modell olyan, hogy

a Biztosító amellet, hogy beszedi ezen pénzügyi eszközökből származó szerződéses pénzáramokat, lényeges vásárlási és értékesítési tevékenységet végez ebben a portfólióban annak érdekében, hogy a kapcsolódó biztosítási portfólió mozgásaihoz igazodva kiegyensúlyozza a befektetési portfóliót, így biztosítani tudja, hogy a kapcsolódó biztosítási kötelezettségeit a befektetési portfólió pénzáramai fedezik. Ezért a Biztosító azt állapította meg, hogy ennél a befektetési portfóliónál az üzleti modellnek mind a szerződéses pénzáramok beszédése, mint az értékesítés integráns része, így ennél a befektetési portfóliónál az üzleti modell HTCAS.

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

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

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

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

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

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

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

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

A Biztosító a kezdeti megjelenítéskor elvégzi az adósságinstrumentum típusú pénzügyi eszközei szerződéses pénzáramlásainak vizsgálatát, amely vizsgálat



alapján megállapítja, hogy az adott pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan pénzáramlásokat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint lévő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései („SPPI teszt teljesül”) vagy sem („SPPI teszt nem teljesül”).

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

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

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

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

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

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

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

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

Az effektív kamatláb-módszer alkalmazásával kiszámolt kamatot, az értékvesztés miatti veszteséget, valamint az árfolyamnyereséget és -veszteséget az eredményben jeleníti meg a Biztosító.

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





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

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

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

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

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

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

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök közé tartoznak továbbá

- a biztosítási szerződésként elszámolt, befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz kapcsolódó pénzügyi eszközök és a
- Befektetési szerződésekhez kapcsolódó pénzügyi eszközök

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

Szintén az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök közé tartoznak

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

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

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



### **3.15.8 Pénzügyi eszközök átsorolása**

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

Az üzleti modell megváltozását a Biztosító minden esetben dokumentálja és a dokumentáció tartalmazza a vezérigazgató és a számviteli rendért felelős vezető jóváhagyását, a változás leírását és a változás lényegességének indoklását, mely az ALCO ülések anyagában kerül dokumentálásra.

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

Az átsorolás időpontja az üzleti modell dokumentált megváltozásának időpontját követő [naptári negyedéves] periódus első napja. Az átsorolást az IFRS 9 szabályai szerint alkalmazza a Biztosító.

### **3.15.9 Pénzügyi eszközök kivezetése**

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

A Biztosító akkor vezeti ki a pénzügyi eszközöket, ha a szerződéses pénzáramokhoz való jogai megszűnnek vagy lejárnak vagy a jogokat a tulajdonlásból eredő lényeges hasznokat és kockázatokat a Biztosító átadja vagy a Biztosító a pénzügyi eszközt részben vagy teljes egészében leírja.

### **3.15.10 Pénzügyi eszközök cseréi/módosításai**

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

Adósságinstrumentumoknak jelentősen eltérő feltételek melletti cseréjét vagy módosítását a meglévő hitelező és adós között az eredeti pénzügyi eszköz megszűnéseként és egy új pénzügyi eszköz, megjelenítéseként kell elszámolni.

A feltételeket/módosítást minden esetben lényegesen eltérőnek tekinti a Biztosító, ha az új feltételek szerinti a cash flow-k jelenértéke, a módosítás napjára kiszámolva, az eredeti effektív kamatlábbal diszkontálva legalább 10 százalékkal eltér az eredeti pénzügyi eszköz (értékvesztéssel csökkentett) bruttó könyv szerinti értékétől.

Ha a fent említett értékek nem térnek el egymástól 10%-kal, a Biztosító abban az esetben is lényegesnek tekinti a feltételek módosulását, ha lényeges kvalitatív tényezők változnak. (pl. pénznem, fixről változó kamatozás, stb.)

Számviteli elszámolás tekintetében, csere/módosítás napján:



- Ha az adósságinstrumentumok cseréje/módosítása lényeges, akkor a két érték közötti különbséget az eredményben számolja el, a befektetések egyéb bevétele vagy befektetések ráfordítása során.
- Ha a csere/módosítás nem lényeges, a Biztosító az eredeti pénzügyi eszközt nem vezeti ki, hanem annak bruttó könyv szerinti értékét újraszámítja, és módosítási nyereséget vagy veszteséget számol el az eredményben, a befektetések egyéb bevétele vagy befektetések ráfordítása során.

### **3.16 Pénzügyi eszközök értékvesztése**

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

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

#### **3.16.1 Az értékvesztés általános szabályai**

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

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

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

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

A Biztosító az IFRS 9 által meghatározott szinteket alkalmazza a hitelezési veszteség elszámolásához, a standardban leírt esetek és kockázatfelmérés szerint:

- 12 havi várható hitelezési veszteség elszámolása (Stage 1)
- Teljes élettartam alatti várható hitelezési veszteség elszámolása (Stage 2 és Stage 3)

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

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

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

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

### **3.16.2 Az értékvesztés speciális szabályai**

#### **3.16.2.1 Állampapírok és vállalati kötvények értékvesztése**

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

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

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

Ahol

ECL: várható hitelezési veszteség az adott fordulónapon

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

LGD (loss given default): nemteljesítéskor becsült veszteségráta

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

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

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

A vállalati kötvények LGD becsléséhez:

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

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

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

### **3.16.2.2 Pénzeszközök értékvesztése**

A Biztosító a pénzeszközeinek (bankszámla egyenlegeinek) fordulónapi várható hitelezési veszteségét az IFRS 9 áttéréskor meghatározta az állampapírokra is alkalmazott módszer segítségével. A veszteség értéke immateriális volt, és várhatóan immateriális is marad, ezért a Biztosító a pénzeszközök értékvesztését 0-nak tekinti.

### **3.16.2.3 Kapcsolt követelések értékvesztése**

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



fordulónapi bruttó könyv szerinti érték különbségének összegében jelenít meg a Biztosító várható hitelezési veszteséget.

#### **3.16.2.4 Vevőkövetelések és egyéb követelések értékvesztése**

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

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

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

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

#### **3.16.4 Pénzügyi eszközök leírása**

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

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

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

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

### **3.17 A valós értékek meghatározása**

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

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

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

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

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

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
  - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket kivéve - egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a T napig felhalmozott kamatokat;
  - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
  - az elsődleges forgalmazói rendszerben nem kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, fix kamatozású és diszkont állampapírok - ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is - esetén az ÁKK által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam



- felhasználásával a T napra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- ha tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve - nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a T napig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a fordulónapig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. A tőzsdén kívüli kereskedelem szerint regisztrált árfolyamok 30 napos érvényessége a közzétételben megjelölt időszak, azaz a vonatkozási időszak utolsó napjától számítandó akkor is, ha az nem munkanapra esik. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra;
  - Részvények:
    - a tőzsdére bevezetett részvényeket a T napi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;
    - ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a T naphoz képest 30 napnál nem régebbi;
    - ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
    - A Budapesti Értéktőzsdére be nem vezetett részvények esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti és a BÉT hivatalos lapjában közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál.
  - Derivatív instrumentumok:
    - A budapesti értéktőzsdei határidős ügyletek T napi eredménye a vonatkozó tőzsdei határidős szabályzatok alapján, amennyiben az ügyletek T napon kerültek megnyitásra a kötési árfolyam és a T napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, amennyiben az ügyletek T napon kerültek lezárásra a kötési árfolyam és a T-1 napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, a T napnál korábban megnyitott ügyletek esetében pedig a T napi és T-1 napi legutolsó elszámolóár felhasználásával kerül meghatározásra.
    - A tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek a T napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított határidős árfolyamon kerülnek értékelésre. A számításban használandó kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebb eső lejáratú bankközi kamatok





### **3.18 Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek**

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

### **3.19 Pénzügyi kötelezettségek**

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

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

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

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

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

A Biztosító a kötelezettségeket az alábbi kategóriákba sorolja.





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

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségeket kezdeti megjelenítéskor a Biztosító valós értéken értékeli, növelve vagy csökkentve azokkal a tranzakciós költségekkel, amelyek közvetlenül a pénzügyi kötelezettség kibocsátásának vagy megszerzésének tulajdoníthatók. A követő értékelés amortizált bekerülési értéken történik - valamint az amortizációs költség elszámolása az effektív kamatláb-módszerrel történik.

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

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

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

a) a pénzügyi kötelezettség valós értékében bekövetkező azon változás összegét, amely az adott kötelezettség hitelkockázat-változásának tulajdonítható, az egyéb átfogó jövedelemben; és

b) a kötelezettség valós értékében bekövetkezett változás maradék összegét az eredményben, kivéve, ha a kötelezettség a) pontban leírt hitelkockázat-változása hatásainak kezelése számviteli meg nem felelést eredményezne vagy növelné azt az eredményben.

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

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

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

nem felelés nem keletkezik vagy növekszik, a Biztosító az adott kötelezettség hitelkockázat-változásának hatásait az egyéb átfogó jövedelemben mutatja be.

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

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

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

### **3.19.3 Pénzügyi kötelezettségek kivezetése**

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

- megszűnnek,
- elengedésre kerülnek vagy
- lejárnak.

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

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

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

### **3.20 Céltartalékok**

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



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

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

A hátrányos szerződésekből fakadó meglévő kötelelmek céltartalékként vannak kimutatva. A Társaság 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 Társaság elkészített egy, az átszervezésre vonatkozó, részletes, formális tervet és a terv végrehajtásának megkezdésével vagy a terv főbb jellemzőinek az érintettek számára történő bejelentésével jogos várakozást ébresztett az érintettekben arra, hogy végre fogja hajtani az átszervezést. Az átszervezési céltartalék csak az átszervezéssel kapcsolatban felmerülő közvetlen ráfordításokat foglalja magában, melyek szükségszerűen együtt járnak az átszervezéssel és nem kapcsolódnak a gazdálkodó egység folytatódó tevékenységéhez.

### **3.21 Jegyzett tőke és tőketartalék**

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

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



### **3.22 Egyéb tartalékok**

A Társaság az egyéb tartalékok között mutatja ki az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírok értékvesztéssel csökkentett bekerülési értékének és valós értékének különbözetét, a valós érték változást az egyéb átfogó jövedelemben elszámolva.

A Társaság az OCI opció választása esetén a pénzügyi eredményeknél az aktuális rátán diszkontált érték és a locked in rátán diszkontált érték különbségét az egyéb átfogó eredményben és ezáltal az egyéb tartalékok között számolja el (részletesen 3.6.8.4. pont).

### **3.23 Saját részvények**

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

Mivel az IFRS-ek nem határoznak meg speciális bemutatási kritériumokat a saját részvényekkel kapcsolatban, a Társaság az alábbi bemutatást alkalmazza. A visszavásárolt saját részvények értékét külön soron mutatja be a saját tőkén belül, mint saját tőkét csökkentő tétel. Amennyiben a saját részvények eladásra, vagy újra kibocsátásra 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/újra kibocsátása esetén a bekerülési értéktől eltérő eladási ár és bekerülési érték különbözete a tőketartalékot módosítja.

### **3.24 Saját tőke megfeleltetési tábla**

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

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

a) saját tőke: az IFRS-ek szerinti saját tőke összege, növelve a kapott pótbefizetés IFRS-ek szerint kötelezettségként kimutatott összegével, csökkentve a fizetett pótbefizetés IFRS-ek szerint eszközként kimutatott összegével, növelve a

jogszabály alapján tőketartalékba helyezendő pénzeszközök, átvett eszközök értékéből a halasztott bevételként kimutatott összeggel, csökkentve a tőkeinstrumentumnak minősülő tőkeemelés miatt, a tulajdonosokkal szemben kimutatott követelés összegével;

b) IFRS-ek szerinti jegyzett tőke: a létesítő okiratban meghatározott jegyzett tőke, amennyiben az tőkeinstrumentumnak minősül;

c) jegyzett, de be nem fizetett tőke: az IFRS-ek szerinti jegyzett tőkéből a gazdálkodó rendelkezésére még nem bocsátott összeg;

d) tőketartalék: a saját tőke minden olyan elemének összege, amely nem felel meg az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke, a jegyzett, de be nem fizetett tőke, az eredménytartalék, az értékelési tartalék, az adózott eredmény vagy a lekötött tartalék fogalmának;

e) eredménytartalék: az IFRS-ek szerinti éves beszámolóban kimutatott, korábbi évek halmozott - és a tulajdonosok részére még ki nem osztott - adózott eredmény, ideértve az IFRS-ek szerint a felhalmozott eredmény javára vagy terhére elszámolt összegeket is, amely az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti egyéb átfogó jövedelmet - az átsorolási módosítások kivételével - nem tartalmazhat. Az így keletkezett összeget csökkenteni kell a fizetett pótbefizetés IFRS-ek szerint eszközként kimutatott összegével, és a fel nem használt fejlesztési tartaléknak a kapcsolódó, az IAS 12 Nyereségadók című standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével;

f) értékelési tartalék: az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti átfogó jövedelem kimutatásban szereplő egyéb átfogó jövedelem halmozott és tárgyévi egyéb átfogó jövedelmet is tartalmazó összege;

g) adózott eredmény: a számviteli törvény 114/A. § 9. pontjában meghatározott fogalom, azaz az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti átfogó jövedelemkimutatás eredmény szakaszában vagy a különálló eredménykimutatásban szereplő, a folytatódó és a megszűnt tevékenységekre bemutatott adózás előtti eredmények együttes összege;

h) lekötött tartalék: a kapott pótbefizetés IFRS-ek szerint kötelezettséggként kimutatott összege, növelve a fel nem használt fejlesztési tartaléknak a kapcsolódó, az IAS 12 Nyereségadók című standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.

A saját tőke megfeleltetési tábla a fentiekben foglaltakon túlmenően tartalmazza:

a) a cégbíróságon bejegyzett tőke összegének és az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke összegének egyeztetését;



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

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

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

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

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

### **3.26 Függő kötelezettségek**

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



### **3.27 Kapcsolt felek**

Az IAS 24 alapján a Biztosító köteles a pénzügyi kimutatásaiban közzétenni a kapcsolt felekkel fenntartott kapcsolatokat. 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.

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.

A Biztosító igazgatósági és felügyelőbizottsági tagjai kulcspozícióban lévő vezetőnek minősülnek.

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

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

### **3.28 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 pénzeszközegyenértékesnek tekinti a rövid távú, magas likviditású és könnyen meghatározott pénzüsszetre váltható befektetéseket, melyek elhanyagolható értékváltozási kockázattal bírnak.

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

Működési tevékenységből származó cash flow

A működési tevékenységből eredő cash flow kulcsfontosságú információt szolgáltat a befektetők számára annak megítéléséhez, hogy a vállalkozás mennyire tudja finanszírozni a saját működését, a fő üzleti tevékenységének (biztosítástechnikai



díjak és szolgáltatások) cash flow-termelő képessége mennyire elegendő további beruházásokra idegen források bevonása nélkül, illetve hitelek törlesztésére vagy osztalékfizetésre.

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.

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.

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

Az IFRS 15 standard kizárja hatóköréből a biztosítási szerződéseket, így a bevezetés nem gyakorolt jelentős hatást a Biztosító eredményére. A standard kizárásai miatt a Társaság legtöbb tevékenysége nem tartozik a standard hatálya alá, mivel azokra az IFRS 17 és IFRS 9 előírásai a mérvadók. A releváns tranzakciók a standard szempontjából az egyéb nem biztosítási tevékenységek, jellemzően a befektetési szerződések bevételeinek elszámolása, a szolgáltatások továbbszámlázása 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-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.

A Biztosító megvizsgálta az IFRS 15 hatálya alá tartozó tranzakcióit és megállapította, hogy ezek elsősorban szolgáltatások továbbszámlázásából származnak, melyeknél a fent kifejtett ötlépéses modell feltételei teljesülnek. A tranzakciók árait a megfigyelhető piaci árak alapján állapítja meg a Társaság, a bevétel megjelenítése a teljesítési kötelelem teljesítésekor, az ígért áruk vagy szolgáltatások feletti ellenőrzés átadásakor történik.

### 3.30 Üzleti szegmensek

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

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

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

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

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

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

## **4 BECSLÉSEK ÉS FELTÉTELEZÉSEK**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A felhasznált hozam és diszkontráta feltételezéseit a Társaság negyedévente frissíti.

##### **4.1.2.1. Szerződés határok**

###### **Direkt biztosítások**

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

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

Évente megújuló nem-élet biztosítások esetén a fedezett időszak hosszának megállapításakor a szerződés határai egyértelműek. Mivel a Társaság szerződéseit az évfordulón szabadon átárazhatók a Társaság által, ezért a megújított szerződések IFRS17 alatt új szerződésnek tekintendők.

###### **Tartott viszontbiztosítások**

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

#### 4.1.2.2. Mortalitás és morbiditás

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

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

	Mortalitási faktor (2024)	Mortalitási faktor (2023)
<b>Unit-linked biztosítások</b>	27%	31%
<b>Pannónia Bárka Életbiztosítás</b>	30%	25%
<b>Pannónia Alkony Kegyeleti Biztosítás</b>	106%	120%
<b>Otthon Alkony kegyeleti életbiztosítás</b>	21%	18%
<b>Otthon Harmónia kockázati életbiztosítás</b>	18%	7%

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

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

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

#### 4.1.2.3. Törlés és díj nem fizetés

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

Díj fizetés elmaradása esetén (amennyiben a terméknek nincs díjmentesítési lehetősége) vagy ha a termék rendelkezik díjmentesítési (díj fizetés szüneteltetési)

lehetőséggel és az ügyfél kéri a szerződés visszavásárlását úgy a Társaság a szerződést törli.

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

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

A törlési és díj nemfizetési paraméterek mellett a Társaság vizsgálja és előrejelzésében felhasználja a díjat késve fizetők arányát (díjelőírás naptári havában fizetők aránya, a díjelőírás naptári havát követő 1. naptári hónapban fizetők aránya, stb), mely a várt díjak kiegyenlítésének időzítését vezérli a Társaság modelljében. A Társaság modelljében szintén felhasználja a 30 napos felmondások mértékét, a rendszeres díjon felüli eseti díjak befizetésének valószínűségét és a befektetett eseti díjak részvisszavásárlásának valószínűségét. E paraméterek felhasználása segíti az állomány, a kezelt vagyon nagyságának tapasztalati adatokkal összhangban történő előrejelzését.

#### 4.1.2.4. Hozamok és diszkontráták

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

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

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

	2024					2023				
	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5
Forint (likvid)	6,6%	6,5%	6,4%	6,6%	6,7%	8,0%	5,1%	5,0%	5,2%	5,4%
Euró (likvid)	2,3%	2,1%	2,1%	2,3%	2,4%	3,4%	2,2%	1,9%	2,0%	2,2%

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

	2024					2023				
	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5
Eszköz hozam	4,8%	4,8%	4,8%	4,8%	4,9%	4,5%	4,5%	4,6%	4,7%	4,7%

#### 4.1.2.5. Költség feltételezések

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

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

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

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

Változó neve	Feltételezés megállapításának módja <sup>3</sup>
<b>Állománydíj alapú forintos költség</b>	Naptári évre előrejelzett forintos működési költség / Naptári évre előrejelzett állománydíj
<b>Állománydíj alapú eurós költség</b>	Naptári évre előrejelzett eurós működési költség / Naptári évre előrejelzett állománydíj
<b>Forintban felmerülő egyéb szerzési költség (állománydíj alapú)</b>	Naptári évre előrejelzett egyéb szerzési költség / Naptári évre előrejelzett új üzlet állománydíj
<b>Vagyon alapú forintos költség</b>	Naptári évre előrejelzett forintos működési költség / Naptári évre előrejelzett unit-linked és matematikai tartalék
<b>Vagyon alapú eurós költség</b>	Naptári évre előrejelzett eurós működési költség / Naptári évre előrejelzett unit-linked és matematikai tartalék
<b>Kárrendezési költség / Kár</b>	Naptári évre előrejelzett forintos kárrendezési költség / Naptári évre előrejelzett kár
<b>Biztosítási adó kulcs</b>	Előrejelzett adókulcs

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Adatok millió forintban

2024 CSM	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	-	-	1	16	8	54	- 25	54
Megbetegedés emelkedés	-	-	- 0	4	1	6	0	11
Költséghányad emelkedés	-	-	29	283	25	27	8	370
Díjnyemfizetés emelkedés	-	-	2	187	16	68	1	273
<b>Eredmény</b>								
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	- 1	0	- 0	- 5	- 5	- 13	- 36	- 59
Megbetegedés emelkedés	- 17	- 3	0	- 1	- 0	- 7	- 0	- 28
Költséghányad emelkedés	- 7	- 3	- 11	- 71	- 7	- 7	- 12	- 118
Díjnyemfizetés emelkedés	0	- 0	- 1	- 40	- 4	- 2	- 9	- 55
<b>Tőke</b>								
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	- 1	0	- 0	- 5	- 5	- 10	- 36	- 57
Megbetegedés emelkedés	- 17	- 3	0	- 1	- 0	- 6	0	- 27
Költséghányad emelkedés	- 7	- 3	- 11	- 71	- 7	- 6	- 12	- 117
Díjnyemfizetés emelkedés	0	- 0	- 1	- 40	- 4	2	- 9	- 52

Adatok ezer forintban

2023 CSM	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	-	-	0	19	9	30	- 35	23
Megbetegedés emelkedés	-	-	- 0	6	1	3	- 0	10
Költséghányad emelkedés	-	-	5	200	24	17	3	249
Díjnyemfizetés emelkedés	-	-	0	183	10	73	- 4	263
<b>Eredmény</b>								
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	- 1	0	- 0	- 3	- 7	- 15	- 48	- 74
Megbetegedés emelkedés	- 7	- 2	- 0	2	- 0	- 9	- 0	- 17
Költséghányad emelkedés	- 2	- 2	- 14	- 43	- 6	- 10	- 13	- 90
Díjnyemfizetés emelkedés	- 0	- 0	- 1	- 55	- 0	- 9	- 7	- 73
<b>Tőke</b>								
Halandóság vagy kárhányad emelkedés	- 1	0	- 0	- 3	- 7	- 14	- 50	- 75
Megbetegedés emelkedés	- 7	- 2	- 0	2	- 0	- 8	- 0	- 17
Költséghányad emelkedés	- 2	- 2	- 14	- 43	- 6	- 10	- 14	- 91
Díjnyemfizetés emelkedés	- 0	- 0	- 1	- 55	- 0	- 9	- 8	- 74



## **5 SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI**

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

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

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

### **5.2 A 2025. január 1-je után kötelezően alkalmazandó standardok hatása a pénzügyi kimutatásokra**

A 2025-ben vagy azután kezdődő üzleti évek vonatkozásában a következő módosuló, kötelező standardok váltak alkalmazandóvá, melyek hatása a pénzügyi kimutatásokra várhatóan nem lesz jelentős:

- IAS 21 A devizaárfolyam-változások hatásai standard módosítása: a deviza-átválthatóság hiányáról (2025.01.01)
- IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok és az IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok közzétételek standard módosításai: a pénzügyi instrumentumok osztályozásának és értékelésének módosításai (2026.01.01)
- IFRS 1, IFRS10, IAS7 standardok éves fejlesztése (2026.01.01)

A 2027-ben kezdődő üzleti évek vonatkozásában az alábbi standardok válnak alkalmazandóvá, melyek hatását a pénzügyi kimutatásokra a Társaság még vizsgálja:

- IFRS 18 Bemutatás és közzététel a pénzügyi kimutatásokban (2027.01.01)
- IFRS 19 IFRS 19 Nyilvános elszámoltathatóság nélküli leányvállalatok: közzétételek (2027.01.01).

## **6 A BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE**

### **6.1 Bevezetés és áttekintés**

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

A Társaság az alábbi típusú szerződések értékesítésével foglalkozik:

#### **Életbiztosítások**

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

#### **Nem-élet biztosítások**

- (j) balesetbiztosítás
- (k) baleseti és betegség kiegészítő biztosítás

#### **Egészségbiztosítás**

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

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

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

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

A kockázatkezelési rendszer kiépítésének célja, hogy az biztosító döntéshozatali folyamataiba a kockázatkezelés szempontjai integrálódjanak. A kockázatok

azonosításában kiemelt szerepet kapott a Társaság Kockázatkezelési Bizottsága. A Kockázatkezelési Bizottság tagjai olyan személyek, akik átlátják csoportunk üzletmenetének, gazdálkodásának és kockázatainak különféle fontos aspektusait és érdemben állást tudnak foglalni vagy javaslatot tenni a kockázat hatékony csökkentésére.

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

Jelenleg a legjelentősebb kockázatoknak az alábbi kockázatokat értékeltük:

1. Technológiai kockázatok – folyamat, termék és informatikai komplexitás
2. Árazási, pozicionálási kockázat
3. Kiszervezett tevékenységek kockázata
4. Innovációs projekt kockázatai
5. Termék és folyamatfejlesztés kockázatai

Minden feltárt és azonosított kockázat esetében kockázatgazda került kijelölésre. A kockázatok csökkentésére pedig egyszeri kockázatcsökkentő intézkedés, vagy folyamatos monitoring tevékenység került meghatározásra. A Kockázatkezelési Bizottság elfogadta a kockázati önértékelés eredményeit. A kockázatcsökkentő intézkedések határidőre történő megvalósulását a vezető kockázatkezelő, a kockázatok monitoringját a Kockázatkezelési Bizottság látja el, legalább féléves gyakorisággal.

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

### **6.3 Kockázatvállalási stratégia**

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

A kockázatvállalási stratégia részei:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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





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

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

Ilyen eszköz lehet:

- ésszerű várakozási időszak kikötése,
- ésszerű kockázat kizárások.

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

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

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

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

A viszontbiztosító kiválasztásához a Társaság az alábbi szempontokat tartja kívánatosnak:

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

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

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

A kockázatok összekapcsolódása az alábbi okokból következhet be:

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

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

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

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

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

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

#### **6.4.3 Demográfiai kockázatok**

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

A Dimenzió Biztosítási Egyesülettől átvett HNY életjáradék termék esetében jelentős longevity kockázat jelentkezik. A Társaság monitorozza a biztosítottak halandósági arányait. A Társaság jelenlegi egyéb termékei ugyanakkor csak nagyon korlátozottan tartalmazzak longevity kockázat által érintett szolgáltatásokat. A jövőben is minden longevity kockázat befogadása előtt mérlegelni kell ennek a folyamatnak a hatását.

#### **6.4.4 Ügyfélopciók**

A Társaság számára kockázatot jelent, ha a termékekbe beágyazott opciókat, elsősorban a szerződés felmondására vagy módosítására vonatkozó opciókat az ügyfelek koncentráltan, egy közös ok által kiváltva veszik igénybe. Egy jellemző



lehetséges forgatókönyv a szerződések nagy volumenű törlése egy reputációs kockázat bekövetkezése vagy a gazdasági környezet általános romlása miatt.

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

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

#### **6.4.5 Személyi koncentráció**

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

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

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

Az alábbi rész áttekintést nyújt a Társaság biztosítástechnikai portfólióiban szereplő termékek feltételeiről és a jövőbeni cash flow-k időzítését és bizonytalanságát befolyásoló főbb tényezőkről.



Terméktípus	Feltételek	A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők
<b>Életbiztosítások</b>		
befektetési egységhez kötött (unit-linked) biztosítások	- rendszeres vagy eseti díjfizetés	- a biztosító akkor visel kockázatot, ha a számlaérték a garantált haláleseti összeg alatt van
	- cél a megtakarítás és hozamrealizálás	- eszközalapkezelési díjak és kezelési díjak mértéke
	- visszavásárlási szolgáltatás a mögöttes egységek teljesítményétől és a biztosító által elvont költségektől függ	- költségkockázat feltételek szerinti és ténylegesen felmerülő elvonások különbsége
	- haláleseti szolgáltatás az aktuális számlaérték és a garantált összeg maximuma	- a hozamkörnyezet hatása a költségelvonások mértékére
kockázati életbiztosítás	- rendszeres díjfizetés, teljes futamidőre rögzített díjjal, indexálható	- halandóság
	- fix haláleseti kifizetés	- törlések
	- nincs visszavásárlási érték	- ügyfélopcionok és költségek
	- tartam közbeni maradandó funkciókárosodás és tartamon belül diagnosztizált rettegett betegség szolgáltatások	- tapasztalt és feltételezett morbiditás eltérései
egész életre szóló kockázati életbiztosítás	- rendszeres díjfizetés, eseti díj lehetőséggel	- feltételezett és tényleges halandóság eltérése
	- szolgáltatás évente 3%-kal nő, fix díj mellett	- törlések
	- két biztosított esetén díjtvállalási szolgáltatás	- költségek és infláció
	- két díjjal fedezett év után mondható fel	- matematikai tartalékon elért tényleges hozam a feltételezethez képest
vegyes életbiztosítás	- rendszeres díjfizetés, eseti díj lehetőséggel	- feltételezett és tényleges halandóság eltérése
	- tartam közben haláleseti szolgáltatás, vagy tartam végi életbenmaradási szolgáltatás	- tapasztalt és feltételezett morbiditás eltérései
	- tartam közbeni baleseti eredetű maradandó funkciókárosodás vagy diagnosztizált rettegett betegség	- költségek
	- visszavásárolható	- matematikai tartalékon elért tényleges hozam a feltételezethez képest



Terméktípus	Feltételek	A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők
term-fix vegyes életbiztosítás	- rendszeres díjfizetés, eseti díj lehetőséggel	- feltételezett és tényleges halandóság eltérése
	- a tartam végén lejáratí biztositási összeg szolgáltatás fixen	- törlések
	- haláleseti szolgáltatás tartamon belüli elhalálozásnál	- költségek
	- visszavásárolható	- matematikai tartalékon elért tényleges hozam a feltételezetthez képest
hagyományos nyugdíj életbiztosítás	- rendszeres díjfizetés	- törlések és költségek
	- tartam közbeni haláleseti szolgáltatás vagy saját jogú nyugdíjszolgáltatás	- feltételezett és tényleges halandóság eltérése
	- tartam közbeni legalább 40%-os egészségkárosodás	- matematikai tartalékon elért tényleges hozam a feltételezetthez képest
	- visszavásárolható	- tapasztalt és feltételezett morbiditás eltérései
balesetbiztosítás	- tartam közben a választott fedezeteknek megfelelő események esetén szolgálat	- baleseti halandóság
	- a baleseti eredetű halál, rokkantság, csonttörés, műtéti térítés, kórházi napi térítés és égési sérülés	- törlések és költségek
	- nincs visszavásárlási opció	- tapasztalt és feltételezett morbiditás eltérései
baleseti és betegség kiegészítő biztosítás	- kiegészítő balesetbiztosítási szerződést unit-linked, kockázati illetve vegyes életbiztosítások mint főbiztosítások mellé lehet kötni, a balesetbiztosításhoz hasonló feltételekkel	- mint a balesetbiztosításnál
halál esetére szóló díjávállalási kiegészítő biztosítás	- halál esetére szóló díjávállalási kiegészítő biztosítás unit-linked és kockázati életbiztosítások mint főbiztosítások mellé	- törlések és költségek
	-tartamon belüli halála esetén a fő biztosítás fennmaradó díjfizetési kötelezettségeit a biztosító átvállalja	- halandóság
csoportos élet- és balesetbiztosítás	- tartam közben a választott fedezeteknek megfelelő események esetén szolgálat	- feltételezett és tényleges halandóság eltérése
	- haláleset, rettegett betegségek, rokkantság, kórházi napi térítés, műtéti térítés	- tapasztalt és feltételezett morbiditás eltérései



	<ul style="list-style-type: none"><li>- baleseti szolgáltatások: baleseti eredetű halál, rokkantság, kórházi napi térítés, műtéti térítés, égési sérülés, csonttörés és költségtérítés</li></ul>	- költségek
	<ul style="list-style-type: none"><li>- fontos szegmenst jelentenek a csoportosan kezelt, de egyéni belépésen alapuló biztosítások</li></ul>	- törlések
	<ul style="list-style-type: none"><li>- csoportos szolgáltatásfinanszírozó egészségbiztosítások: ellátásszervezés és finanszírozás</li></ul>	
	<ul style="list-style-type: none"><li>- nincs visszavásárlási opció</li></ul>	
hitelfedezeti biztosítások	<ul style="list-style-type: none"><li>- tartam közben a választott fedezeteknek megfelelő események esetén szolgálat</li></ul>	- feltételezett és tényleges halandóság eltérése
	<ul style="list-style-type: none"><li>- törlesztőrészlet vagy tartozás fizetése bizonyos események esetén</li></ul>	- tapasztalt és feltételezett morbiditás eltérései
	<ul style="list-style-type: none"><li>- haláleset, rokkantság, keresőképtelenség szolgáltatások</li></ul>	- költségek és törlések
<b>Egészség-biztosítások</b>	<b>Feltételek</b>	<b>A jövőbeli cash flow-kat érintő főbb tényezők</b>
Egészségbiztosítás és kármentességi bónuszt tartalmazó egészségbiztosítás	<ul style="list-style-type: none"><li>- második orvosi vélemény szolgáltatás</li></ul>	- feltételezett és tényleges halandóság eltérése
	<ul style="list-style-type: none"><li>- előre definiált események esetén külföldi gyógykezelés</li></ul>	- tapasztalt és feltételezett morbiditás eltérései
	<ul style="list-style-type: none"><li>- bizonyos módzatok esetén haláleseti szolgáltatás</li></ul>	- költségek (egészségbiztosítási is)
	<ul style="list-style-type: none"><li>- bizonyos módzatok esetén kármentességi bónusz a tartam végén, ez a módzat visszavásárlási opcióval</li></ul>	- törlések
	<ul style="list-style-type: none"><li>- kiegészítő egészségbiztosítási szerződést unit-linked, illetve vegyes életbiztosítások, mint főbiztosítások mellé lehet kötni</li></ul>	- feltételezett és tényleges halandóság eltérése
Egészségbiztosítási kiegészítő biztosítások	<ul style="list-style-type: none"><li>- második orvosi vélemény szolgáltatás</li></ul>	- tapasztalt és feltételezett morbiditás eltérései
	<ul style="list-style-type: none"><li>- előre definiált események esetén külföldi gyógykezelés</li></ul>	- költségek (egészségbiztosítási is)
	<ul style="list-style-type: none"><li>- nincs visszavásárlási opció</li></ul>	- törlések

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

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

A pénzügyi instrumentumokat a Társaság fajtájuk és a vételi szándék alapján különböző kategóriákba sorolja (ld. 3.15 és 3.19-as megjegyzések).

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

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

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

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

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

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a biztosító nem képes a vele szemben fennálló, érvényes követeléseinek eleget tenni, illetve a pénzügyi vagy biztosítási/viszontbiztosítási kötelezettségek rendezése érdekében, azok esedékességekor, nem képes befektetéseit és más eszközeit értékesíteni. A likviditásra vonatkozóan a Biztosító nem azonosított magas kockázatot. A likviditást



az Eszköz-Forrás Bizottság rendszeresen monitorozza és szükség esetén dönt a likviditási hiányok és többletek kezeléséről, melyet döntéseket az MBH Alapkezelő Zrt., mint kiszervezett tevékenységet folytató partner hajt végre.

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

### 6.6.1 Hitelkockázati kitettség

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

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

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
Államkötvények	34 961	31 363
Vállalati kötvények	2 616	4 477
Résztvények	44 048	27 334
Befektetési jegyek	64 451	54 688
Pénzeszközök	12 583	7 456
Követelések	760	405
Egyéb pénzügyi eszközök	-438	-39

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

### Értékvesztések

A Társaság az egyéb követelésekre képzett értékvesztést.

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

Adatok millió forintban

	2024.	2023.
Nyitó egyenleg január 1-jén	-1	-1
Tárgyévben az eredmény terhére elszámolt értékvesztés	-	-
<b>Záróegyenleg december 31-én</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>

Az egyéb követelések értékvesztése az alábbiak szerint változott:

Adatok millió forintban

	2024. december 31.		2023. december 31.	
	Bruttó	Értékvesztés	Bruttó	Értékvesztés
Nem lejárt	620	-	290	-
0 és 30 nap között lejárt	-	-	-	-
31 és 120 nap között lejárt	-	-	-	-
121 és 360 nap között lejárt	-	-	-	-
Éven túl lejárt	1	-1	1	-1
<b>Összesen</b>	<b>621</b>	<b>-1</b>	<b>291</b>	<b>-1</b>

A Társaság 2024. december 31-én nem rendelkezik olyan nem lejárt és nem értékvesztett követeléssel, melynek kimenetele bizonytalan vagy megtérülése problémát jelenthet. A lejárt nem értékvesztett követelések összege 1 millió forint alatti 2024-ben és 2023-ban is.

### 6.6.2 Likviditási kockázat

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

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

A nyomon követés és jelentés a likviditáskezeléshez kulcsfontosságú jövőbeli időszakok cash flow előrejelzései és mérései formájában jelennek meg. Az alábbi táblázat a pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapjára vonatkozóan bemutatja a

Társaság által fizetendő és behajtandó pénzeszközöket a szerződéses cash flow-k tekintetében.

### Pénzügyi eszközök és kötelezettségek, illetve céltartalékok és lízingkötelezettségek:

2024. december 31. Adatok m Ft-ban	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow	6 hónap vagy kevesebb	6-12 hónap	1-2 év	2-5 év	5 éven túl
<b>Kötelezettségek*</b>	<b>8 237</b>	<b>7 742</b>	<b>7 489</b>	<b>46</b>	<b>67</b>	<b>140</b>	<b>-</b>
<b>Ebből Lízing kötelezettség</b>	<b>278</b>	<b>310</b>	<b>57</b>	<b>46</b>	<b>67</b>	<b>140</b>	<b>-</b>
Államkötvények	34 961	50 485	17 216	658	4 275	3 746	24 590
Vállalati kötvények	2 616	3 075	17	416	139	1 383	1 120
Résztvények	44 048	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	64 451	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	12 583	12 583	12 583	-	-	-	-
Követelések	760	760	568	192	-	-	-
Egyéb pénzügyi eszközök	-422	-422	-422	-	-	-	-
Származékos ügyletek	-16	-16	-16	-	-	-	-
<b>Eszközök összesen**</b>	<b>158 981</b>	<b>66 465</b>	<b>29 946</b>	<b>1 266</b>	<b>4 414</b>	<b>5 129</b>	<b>25 710</b>

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

2023. december 31. Adatok m Ft-ban	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow	6 hónap vagy kevesebb	6-12 hónap	1-2 év	2-5 év	5 éven túl
<b>Kötelezettségek*</b>	<b>6 755</b>	<b>6 792</b>	<b>6 614</b>	<b>62</b>	<b>114</b>	<b>2</b>	<b>-</b>
<b>Ebből Lízing kötelezettség</b>	<b>203</b>	<b>240</b>	<b>62</b>	<b>62</b>	<b>114</b>	<b>2</b>	<b>-</b>
		<b>0</b>					
Államkötvények	31 363	45 976	5 151	8 879	3 887	4 852	23 207
Vállalati kötvények	4 477	5 079	1 768	113	416	1 619	1 163
Résztvények	27 334	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	54 688	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	7 456	7 456	7 456	-	-	-	-
Követelések	405	405	-473	878	-	-	-
Egyéb pénzügyi eszközök	-149	-149	-149	-	-	-	-
Származékos ügyletek	110	110	-35 666	35 776	-	-	-
<b>Eszközök összesen**</b>	<b>125 684</b>	<b>58 877</b>	<b>-21 913</b>	<b>45 646</b>	<b>4 303</b>	<b>6 471</b>	<b>24 370</b>

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

## Biztosítási ügyletekből származó eszközök és kötelezettségek várható kifizutása:

Adatok millió forintban

2024	LfRC <sup>4</sup>	LfIC <sup>5</sup>	Eszközök összesen	LfRC <sup>4</sup>	LfIC <sup>5</sup>	Kötelezettségek összesen	Mindösszesen
1 éven belül	-1 208	234	-974	1 253	2 643	3 896	2 922
2 éven belül	-909	41	-868	4 941	681	5 622	4 754
3 éven belül	-699	11	-688	7 732	241	7 973	7 285
4 éven belül	-530	4	-526	9 654	82	9 736	9 210
5 éven belül	-399	-	-399	11 955	9	11 964	11 565
5 év felett	-905	-	-905	94 042	4	94 046	93 141
	-4 650	290	-4 360	129 577	3 660	133 237	128 877

Adatok millió forintban

2023	LfRC <sup>4</sup>	LfIC <sup>5</sup>	Eszközök összesen	LfRC <sup>4</sup>	LfIC <sup>5</sup>	Kötelezettségek összesen	Mindösszesen
1 éven belül	-891	221	-669	430	1 766	2 197	1 528
2 éven belül	-717	27	-690	3 707	1 094	4 801	4 111
3 éven belül	-572	4	-568	6 041	322	6 363	5 795
4 éven belül	-455	-	-455	7 933	27	7 959	7 505
5 éven belül	-360	-	-360	9 095	5	9 101	8 741
5 év felett	-1 076	-	-1 076	69 891	4	69 894	68 818
	-4 071	253	-3 818	97 097	3 218	100 315	96 497

## Viszontbiztosítási ügyletekből származó eszközök és kötelezettségek várható kifizutása:

Adatok millió forintban

2024	LfRC <sup>4</sup>	LfIC <sup>5</sup>	Eszközök összesen	LfRC <sup>4</sup>	LfIC <sup>5</sup>	Kötelezettségek összesen	Mindösszesen
1 éven belül	390	-481	-91	77	-31	46	-45
2 éven belül	214	-78	136	53	-	53	189
3 éven belül	111	-3	108	-7	-	-7	101
4 éven belül	79	-	79	-	-	-	79
5 éven belül	54	-	54	-	-	-	54
5 év felett	114	-	114	-	-	-	114
	962	-562	400	123	-31	92	492

Adatok ezer forintban

2023	LfRC <sup>4</sup>	LfIC <sup>5</sup>	Eszközök összesen	LfRC <sup>4</sup>	LfIC <sup>5</sup>	Kötelezettségek összesen	Mindösszesen
1 éven belül	15	-157	-142	103	-50	52	-90
2 éven belül	97	-19	77	49	-6	44	121
3 éven belül	67	-3	64	47	-1	46	110
4 éven belül	49	-	49	39	-	39	88
5 éven belül	34	-	34	30	-	30	63
5 év felett	81	-	81	133	-	133	214
	342	-179	163	402	-57	345	508

<sup>4</sup> fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettség

<sup>5</sup> felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség

### 6.6.3 Devizakockázat

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

Az alábbi táblázat devizanemenként mutatja be a pénzügyi eszközök és kötelezettségek, valamint a biztosítási és viszontbiztosítási ügyletekből származó eszközök és kötelezettségek devizakockázati érzékenységét a CSM-re, az eredményre és a tőkére 2024. és 2023. év végével:

Adatok millió forintban

2024. december 31.	CSM EUR	Eredmény EUR	USD	TŐKE EUR
Év végi devizaárfolyam	410,09	410,09	393,60	410,09
Lehetséges változás (+)	10%	10%	10%	10%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	10%	10%
Árfolyamnövekedés hatása a Pénzügyi eszközökre	-	-1	356	-
Árfolyamcsökkenés hatása a Pénzügyi eszközökre	-	1	-356	-
Árfolyamnövekedés hatása a Pénzügyi kötelezettségekre	-	-65	-353	-
Árfolyamcsökkenés hatása a Pénzügyi kötelezettségekre	-	65	353	-
Árfolyamnövekedés hatása a Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségekre	380	154		7 640
Árfolyamcsökkenés hatása a Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségekre	-372	-160		-7 619

Adatok millió forintban

2023. december 31.	CSM EUR	Eredmény EUR	USD	TŐKE EUR
Év végi devizaárfolyam	382,78	382,78	346,44	382,78
Lehetséges változás (+)	10%	10%	10%	10%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	10%	10%
Árfolyamnövekedés hatása a Pénzügyi eszközökre	-	34	260	-
Árfolyamcsökkenés hatása a Pénzügyi eszközökre	-	-34	-260	-
Árfolyamnövekedés hatása a Pénzügyi kötelezettségekre	-	-35	-259	-
Árfolyamcsökkenés hatása a Pénzügyi kötelezettségekre	-	35	259	-
Árfolyamnövekedés hatása a Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségekre	92	111	-	5 452
Árfolyamcsökkenés hatása a Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségekre	-33	-124	-	-5 411

### 6.6.4 Kamatkockázat

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

A Társaság saját befektetései szintén hordoznak kamatkockázatot.

Az alábbi táblázat a Társaság kamatozó követeléseit és kötelezettségeit mutatja be 2024 és 2023 év végével:

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
Fix kamatozású	37 576	35 840
Változó kamatozású	-	-
<b>Kamatozó eszközök</b>	<b>37 576</b>	<b>35 840</b>

A Társaság kamatozó- eszközei és kötelezettségei 2024. és 2023. év végével az alábbi kamatlábakon kamatoztak:

	2024. december 31.			2023. december 31.		
	HUF	EUR	USD	HUF	EUR	USD
Államkötvények	1,5%-9,5%	0,5%-6,625%	5,25%-6,75%	1,5%-9,5%	0,5%-5%	6,13%-6,75%
Vállalati kötvények	3,25%-10,5%	4,5%-9%	n/a	3,25%-16%	2,5%-9%	n/a
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	4,5%-6,86%	0,01%	n/a	18,24%	n/a	n/a
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Lízing kötelezettségek	2,65%-9,57%	5,98%	n/a	2,65%-3%	4,18%	n/a

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

Adatok millió forintban

2024	CSM		Eredmény		Tőke	
	Emelkedés	Csökkenés	Emelkedés	Csökkenés	Emelkedés	Csökkenés
Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	- 15	159	-123	61	- 1 221	1 491
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek	-	-	-303	327		
	<b>-15</b>	<b>159</b>	<b>- 426</b>	<b>388</b>	<b>- 1 221</b>	<b>1 491</b>

Adatok millió forintban

2023	CSM		Eredmény		Tőke	
	Emelkedés	Csökkenés	Emelkedés	Csökkenés	Emelkedés	Csökkenés
Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	- 123	250	-47	-5	- 1 328	1 601
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek	-	-	-419	455	-	-
	<b>-123</b>	<b>250</b>	<b>- 466</b>	<b>450</b>	<b>- 1 328</b>	<b>1 601</b>

### 6.6.5 Részvényárfolyam-kockázat érzékenységi elemzése

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

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

Adatok millió forintban

2024	CSM	Eredmény	Tőke
Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	-484	-157	-9 205
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek			-348
	<b>-484</b>	<b>-157</b>	<b>-9 553</b>

Adatok millió forintban

2023	CSM	Eredmény	Tőke
Biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	-283	-164	-6 586
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek	-	-	-261
	<b>-283</b>	<b>-164</b>	<b>-6 847</b>



## 7 TŐKEMEGFELELÉS

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

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

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

A Szolvencia II és Bit. szerinti tőkemegfelelési követelmények teljesítésére a Biztosító nagy hangsúlyt fektet és folyamatosan megfelel azoknak. A Biztosító rendelkezésre álló szavatoló tőkéje 2024. december 31-én a szükséges szavatoló tőke szint kétszerese, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

Adatok millió forintban

	2024.12.31	2023.12.31 <sup>6</sup>
A szavatoló tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	26 083	20 742
A minimális tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	21 740	20 538
Szavatoló tőke szükséglet	12 988	8 952
Minimális tőke szükséglet	3 247	2 602
Tőkemegfelelés (szavatoló tőkeszükséglethez képest)	201%	232%
Tőkemegfelelés (minimális tőkeszükséglethez képest)	670%	789%

<sup>6</sup> A 2023. december 31-es adatok értéke az éves Szolvencia II jelentésben megállapított összeget tartalmazza, mely kis mértékben változott a közzétett beszámolóhoz képest.

## 8 SZEGMENSENKÉNTI PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

Adatok millió forintban

2024 – Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás portfóliócsoportonként	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szla-védelem	Egyéb szegmens	Összesen
Biztosítási bevétel	4 913	665	471	3 684	374	2 779	2 010	-	14 896
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	-4 953	- 409	- 206	-2 449	- 163	-2 342	-1 856	-	-12 378
Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	- 135	- 89	-	- 40	- 32	- 199	- 688	-	-1 183
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	96	-	-	3	-	199	655	-	953
<b>Biztosítási szolgáltatások eredménye</b>	<b>-79</b>	<b>167</b>	<b>265</b>	<b>1 198</b>	<b>179</b>	<b>437</b>	<b>121</b>	<b>-</b>	<b>2 288</b>
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva								1 276	1 276
Befektetések egyéb bevétele			3 924	18 912	564	39		1 454	24 893
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása								-	-
Befektetések ráfordítása								-3 662	-3 662
Társult vállalatok hozama								555	555
<b>Befektetési eredmény</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 924</b>	<b>18 912</b>	<b>564</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>-377</b>	<b>23 062</b>
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	- 6	- 2	-3 982	-18 929	- 612	54	18	-	-23 459
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	1	74	-	- 31	- 17	1	14	-	42
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	-							-1 049	-1 049
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>-5</b>	<b>72</b>	<b>-3 982</b>	<b>-18 960</b>	<b>-629</b>	<b>55</b>	<b>32</b>	<b>-1 049</b>	<b>-24 466</b>
Díj -és jutalékbevételek befektetesiszerződésekből								282	282
Egyéb működési költségek								- 219	- 219
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek								427	427
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások								- 769	- 769
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>-84</b>	<b>239</b>	<b>207</b>	<b>1 150</b>	<b>114</b>	<b>531</b>	<b>153</b>	<b>-1 705</b>	<b>605</b>
Adóbevételek / (ráfordítások)								- 44	- 44
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)								134	134
<b>Adózott eredmény összesen</b>	<b>-84</b>	<b>239</b>	<b>207</b>	<b>1 150</b>	<b>114</b>	<b>531</b>	<b>153</b>	<b>-1 615</b>	<b>695</b>
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása								- 711	- 711
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	605	- 108	- 24	-	473
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	-	-	1	- 1	3	14	-	17
<b>A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>604</b>	<b>- 105</b>	<b>- 10</b>	<b>- 711</b>	<b>- 221</b>
<b>A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem</b>								766	766
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>604</b>	<b>-105</b>	<b>-10</b>	<b>55</b>	<b>545</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>-84</b>	<b>239</b>	<b>207</b>	<b>1 151</b>	<b>718</b>	<b>426</b>	<b>143</b>	<b>- 1 560</b>	<b>1 240</b>

adatok millió forintban

2023 – Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás portfóiócsoportonként	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szla- védelem	Egyéb szegmens	Összesen
Biztosítási bevétel	3 583	420	266	3 458	408	2 552	1 128	-	11 815
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	-3 228	-285	-306	- 2 696	-379	- 1 804	- 1 369	-	- 10 067
Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	- 27	-83	-	-43	-35	-229	-265	-	-682
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	16	93	-	12	4	130	719	-	974
<b>Biztosítási szolgáltatások eredménye</b>	<b>344</b>	<b>145</b>	<b>- 40</b>	<b>731</b>	<b>- 2</b>	<b>649</b>	<b>213</b>	<b>-</b>	<b>2 040</b>
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva								1 252	1 252
Befektetések egyéb bevétele			1 108	5 761	398	19		690	7 976
Pénzügyi eszközök értéktvesztése és visszairása								3	3
Befektetések ráfordítása								110	110
Társult vállalatok hozama								454	454
<b>Befektetési eredmény</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 108</b>	<b>5 761</b>	<b>398</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>2 509</b>	<b>9 795</b>
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	- 13	-3	- 1 188	- 5 914	-487	-6	70	-	- 7 541
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	1	-11	-	-7	2	4	-44	-	-55
Befektetési szerződésekben eredő kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	-	-	-	-	-403	-403
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>-12</b>	<b>- 14</b>	<b>- 1 188</b>	<b>- 5 921</b>	<b>- 485</b>	<b>- 2</b>	<b>26</b>	<b>- 403</b>	<b>- 7 999</b>
Díj -és jutalékbevételek befektetésszerződésekből								77	77
Egyéb működési költségek								-181	-181
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek								318	318
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások								-378	-378
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>332</b>	<b>131</b>	<b>- 120</b>	<b>571</b>	<b>- 89</b>	<b>666</b>	<b>239</b>	<b>1 942</b>	<b>3 672</b>
Adóbevételek / (ráfordítások)								-747	-747
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)								15	15
<b>Adózott eredmény összesen</b>	<b>332</b>	<b>131</b>	<b>-120</b>	<b>571</b>	<b>-89</b>	<b>666</b>	<b>239</b>	<b>1 210</b>	<b>2 940</b>
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása								3 261	3 261
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	-2 172	493	92	-	- 1 587
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	-	-	- 4	2	- 68	- 87	-	-157
<b>A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 4</b>	<b>-2 170</b>	<b>425</b>	<b>5</b>	<b>3 261</b>	<b>1 517</b>
<b>A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 644</b>	<b>1 644</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-4</b>	<b>-2 170</b>	<b>425</b>	<b>5</b>	<b>4 905</b>	<b>3 161</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>332</b>	<b>131</b>	<b>-120</b>	<b>567</b>	<b>-2 259</b>	<b>1 091</b>	<b>244</b>	<b>6 115</b>	<b>6 101</b>

A Társaságban összesen 581 millió Ft-tal növekedett a biztosítástechnikai eredményünk 2023-hoz viszonyítva, amely két egymással ellentétes hatás eredménye. Az eredményünket jelentősen javította a tavalyi évhez viszonyítva a megtakarítási (befektetési egységekhez kötött, valamint rendszeres megtakarítási) termékek teljesítménye (ezek a VFA módszertannal értékelt termékek). A teljesítmény növekedést egyrészt a forint hozamgörbe viszonylagos stabilitása okozta, 2024-ben nem csökkentek akkora mértékben a hozamok, mint egy évvel ezelőtt. A hozamgörbe 2023-as csökkenéséből adódóan növekedtek a Biztosító kártartalékai, mely a portfólió 2023-as pénzügyi eredményét rontotta. Szintén a teljesítményt növelte az elért magas unit-linked hozam, mely az alaparányos kezelési díj elvonásokon keresztül a biztosító profitját is növeli, illetve a tételes függőkár tartalékok felülvizsgálata mely szintén kedvező hatást gyakorolt a VFA termékek eredményességére. A teljesítmény csökkenését leginkább a csoportos életbiztosítási termékek – melyeket mindkét módszertanban értékelünk – kárhányadainak növekedése okozta.

**Csoportos élet, baleset- és egészségbiztosítási termékek** (éves eredménycsökkenés: 404 millió Ft): A csoportos szolgáltatásfinanszírozó biztosítás portfólió kárhányada romlott a megelőző évhez képest. A portfólió magas kárhányadai miatt veszteség komponenst is képzett a Biztosító. A kárhányadok növekedése, a veszteség komponens idei képzése a portfólió csoport eredményét csökkentette éves összehasonlításban. A Társaság már az első negyedévben megtette a szükséges lépéseket a termékcsoport profitabilitásának helyreállítása érdekében, az új szerződések vonatkozásában, ennek hatására a teljes portfóliócsoportra az év közben tapasztalt veszteség év végére mérséklődött.

**Egyéni baleset-, és egészségbiztosítási termékek** (éves eredményjavulás: 108 millió Ft): Jelentősen bővült a Biztosító nyereségesen működő egyéni balesetbiztosítás portfóliója – mely a Társaság Bajtárs termékeit foglalja magában -, így a Biztosító eredménye is.

**Egyszeri díjas UL termékek** (éves eredményjavulás: 327 millió Ft): A portfóliócsoport tavalyi eredményét rontotta, hogy a jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó becslésváltozás miatt - az IFRS 17 sztenderd előírásaival összhangban - egyszeri veszteséget, ún. veszteség komponenseket képzett a Biztosító. Emellett 2023-ban a (kártartalékok növekedéséhez kapcsolódó) ún. kockázati kiigazítás összege is megnőtt, ami szintén rontotta az összehasonlító periódus eredményét. Hasonló mértékű veszteségek elszámolására nem volt szükség 2024-ben, így az eredményünk növekedett éves összehasonlításban.

A fentiek mellett 2024 végén a Biztosító felülvizsgálta a portfóliócsoport tételes függőkár tartalékait. Amennyiben a Biztosító tapasztalatai alapján a még nem lezárt károk végső kárráfordítása alacsonyabb a tételes függő kár tartalék kár rögzítését követő, a kár lezárását megelőző értékénél, úgy a Biztosító a kártartalékot (egy tapasztalati adatok alapján megállapított szorzóval) lecsökkentette (leértékelte) arra a szintre, ami becslései szerint a kár végső kárráfordítása lesz. A kártartalékok ily módon történt felülvizsgálata a portfóliócsoport idei eredményét javította.

**Rendszeres díjas UL termékek** (éves eredményjavulás: 578 millió Ft): A portfóliócsoporthoz szerződés szolgáltatási marginja (ún. CSM, amely a szerződések jövőbeni időszakaira várt pozitív eredmények összessége) döntően az új üzlet értékéből és az elért hozamokból adódóan nőtt a megelőző évhez képest. A portfóliócsoporthoz hozama 18 milliárd forint volt, ami 12,6 milliárd forinttal haladta meg a 2023. év végén a tárgyévre előrejelzett szintet. A vártnál magasabb vagyonton több alaparányos kezelési díj érvényesíthető, ami a CSM növekedését eredményezi. Így mind a CSM feloldás, mind az eredmény nőtt éves összehasonlításban. A portfóliócsoporthoz esetében alacsonyabbak voltak a megújítási jutalékok az időszak elején (2023 év végén) előrejelzetténél, ami az idei év eredményét szintén javította.

Ezeket túl ennél a portfóliócsoporthoz is jelentkezik az egyszeri díjas csoporthoz már említett tételes függőkártartalék felülvizsgálat hatása.

**Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási termékek** (éves eredménynövekedés: 199 millió Ft): A megelőző év eredményét rontotta, hogy 2023 év végén a jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó becslésváltozás miatt veszteség komponenseket képzett a Biztosító a portfóliócsoporthoz esetében. Hasonló mértékű veszteség komponens képzésre és kockázati kiigazítás növekedésre idén nem került sor, ami növelte az eredményünket éves összehasonlításban. Emellett a portfóliócsoporthoz esetében a nyújtott biztosítási többletszolgáltatások elmaradtak az időszak elején (2023 év végén) előrejelzett szinttől, ami a 2024. év eredményét szintén javította.

**Kockázati életbiztosítási termékek** (éves eredménycsökkenés: 148 millió Ft): A portfólió csoport eredménye a (GMM értékelési modellel értékelt) csoportos élet-, baleset-, egészségbiztosítások vártnál magasabb kárhányadai miatt csökkent a megelőző év azonos időszakához képest. Emellett az Otthon Harmónia kockázati életbiztosítás portfóliójának CSM-je (és az eredményt növelő CSM feloldása) csökkent a termékhez kapcsolódó 2024. év végi jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó becslésváltozások miatt. A portfólió csoport eredményét a kockázati életbiztosítások állományának bővülése növelte a megelőző év azonos időszakához képest, azonban ezen eredmény növelő hatások nem ellensúlyozták a becslésváltozások és a csoportos biztosítások magas kárhányadainak az eredmény csökkentő hatását.

**Hitelfedezeti biztosítás és számlavédelem termékek** (éves eredménycsökkenés: 79 millió Ft): A portfóliócsoporthoz eredményességében több nagy, egymást részben kioltó hatás érvényesült. Az eredményjavulás mozgatórugója a szerződéses állomány és a biztosító saját megtartásának növekedése. Veszteségkomponens képzésére a tárgyévben nem volt szükség, az előző év végén a nem-élet szegmensben elszámolt veszteséget és a hozzá kapcsolódó viszontbiztosítási elhatárolásokat a biztosító feloldotta. A jövőbeli várható pénzáramok becslésében bekövetkező változás a direkt oldali CSM esetében magasabb CSM feloldást eredményezett, mint a viszontbiztosítási oldalon, mely növelte az eredményt éves összehasonlításban. Szintén fontos összetevő az eredmények csökkenésében, hogy 2023. első félévében jelentős, az azt megelőző időszakokra vonatkozó befolyt biztosítási díjak növelték az eredményt, mely az idén elmaradt.

## 9 CSM – SZERZŐDÉSES SZOLGÁLTATÁSI MARGIN

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

A CSM 2024. évi változásának levezetését profitforrásonként az alábbi táblázat tartalmazza:

adatok millió forintban

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) - biztosítási szerződések	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó</b>	-	-	-	-2 346	-	-2 346
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó</b>	-23	-3 036	-746	-54	-81	-3 940
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- CSM feloldása az eredménybe	79	640	90	892	209	1 910
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-83	-965	-64	-726	-264	-2 102
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-292	-139	-42	-40	-205	-718
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-226	-29	-255
Devizás árfolyamkülönbségek	-3	-31	-3	-	-	-37
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	-1	1	-	-2 437	-366	-2 803
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	-321	-3 532	-765	-63	-4	-4 685

A viszontbiztosítási szerződésekre is értelmezhető a CSM fogalma 2024

adatok millió forintban

	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
<b>Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó</b>	-	-	-	403	403
<b>Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó</b>	6	4	240	-	250
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					0
- CSM feloldása az eredménybe	-1	2	-38	-188	-225
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					0
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	-	-	-
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	44	-	44
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	1	-6	-85	590	500
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-2	-64	-66
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	-	18	34	52
Devizás árfolyamkülönbségek	-	-	-	-	-
<b>Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	-	-	4	775	778
<b>Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	6	-	174	-	180

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

adatok millió forintban

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) - biztosítási szerződések	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó</b>	-	-	-	-1 667	-	-1 667
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó</b>	- 46	-1 886	- 1 408	- 29	-52	-3 421
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- CSM feloldása az eredménybe	8	556	83	682	42	1 371
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- Tárgyévben megjelenített szerződések	- 70	- 527	-97	- 890	-303	-1 887
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	84	-1 185	675	- 287	275	- 438
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	- 209	-43	- 252
Devizás árfolyamkülönbségek	1	6	1	-	-	8
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	-	-	-	-2 346	-	-2 346
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	- 23	-3 036	-746	- 54	-81	-3 940

A viszontbiztosítási szerződésekre is értelmezhető a CSM fogalma 2023

adatok millió forintban

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) - viszontbiztosítási szerződések	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
<b>Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó</b>	-	- 8	208	48	248
<b>Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó</b>	11	-	11	272	294
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- CSM feloldása az eredménybe	- 1	- 1	-38	- 11	-51
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	190	-	190
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	- 5	14	-159	- 84	-234
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	3	148	151
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	1	- 1	25	30	55
Devizás árfolyamkülönbségek	-	-	-	-	-
<b>Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	-	0	-	403	403
<b>Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	6	4	240	-	250



A 2024. év végi CSM és VB CSM várható felszabadulását az eredménybe az alábbi táblázatok tartalmazzák:

adatok millió forintban

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) várható felszabadulása - biztosítási szerződések	Egysz. díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
1 év	72	563	85	514	148	<b>1 382</b>
2 év	64	441	80	380	88	<b>1 053</b>
3 év	56	363	74	311	53	<b>857</b>
4 év	44	309	68	256	32	<b>708</b>
5 év	29	271	61	209	19	<b>589</b>
5 év felett	56	1 585	398	831	30	<b>2 899</b>

adatok millió forintban

CSM (szerződéses szolgáltatási margin) várható felszabadulása - viszontbiztosítási szerződések	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
1 év	1	-	48	291	<b>340</b>
2 év	1	-	34	177	<b>212</b>
3 év	1	-	26	110	<b>137</b>
4 év	1	-	16	69	<b>86</b>
5 év	1	-	13	44	<b>58</b>
5 év felett	3	-	40	84	<b>127</b>

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

Adatok millió forintban

Valós érték módszer 2024	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Összesen
Nyitó egyenleg	1	378	301	22	702
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- CSM feloldása az eredménybe	-1	-292	-30	-8	-331
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	-2	2	-
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	2	817	-70	7	756
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	1	1
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	11	2	-	13
Záró egyenleg	2	914	201	24	1 141

Adatok millió forintban

Teljes visszamenőleges alkalmazás módszer 2024	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Nyitó egyenleg	22	2 659	444	2 377	82	5 584
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- CSM feloldása az eredménybe	-79	-347	-60	-884	-209	-1 579
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- Tárgyévben megjelenített szerződések	83	965	65	725	264	2 102
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	290	-678	113	33	205	-37
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	225	27	252
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	3	20	2	-	-	25
Záró egyenleg	319	2 619	564	2 476	369	6 347

Adatok millió forintban

Valós érték módszer 2023	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Összesen
Nyitó egyenleg	1	270	843	26	1 140
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- CSM feloldása az eredménybe	-	-141	-38	-7	-187
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	-	-	-
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-	249	-504	2	-253
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	1	1
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	-
Záró egyenleg	1	378	301	22	702

Adatok millió forintban

Teljes visszamenőleges alkalmazás módszer 2023	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Nyitó egyenleg	45	1 616	565	1 671	52	3 948
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- CSM feloldása az eredménybe	-8	-415	-45	-675	-42	-1 184
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- Tárgyévben megjelenített szerződések	70	527	97	890	301	1 884
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-84	936	-172	284	-275	690
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-	207	46	254
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-1	-6	-1	-	-	-8
Záró egyenleg	22	2 659	444	2 377	82	5 584

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

adatok millió forintban

Valós érték módszer 2024	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Összesen
Nyitó egyenleg	6	4	-	10
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-
- CSM feloldása az eredménybe	-1	-	27	26
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	-	-
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	1	-4	-25	-28
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-3	-3
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény	-	-	-	-
Devizás árfolyamkülönbségek	-	-	-	-
Záró egyenleg	7	-	-	7

adatok millió forintban

Teljes visszamenőleges alkalmazás módszer 2024	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Nyitó egyenleg	0	240	402	642
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	0	0	0	0
- CSM feloldása az eredménybe	2	-65	-188	-251
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	0	0	0	0
- Tárgyévben megjelenített szerződések	0	44	0	44
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-2	-61	590	527
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	0	1	-64	-63
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény	0	18	36	54
Devizás árfolyamkülönbségek	0	0	0	0
Záró egyenleg	0	177	775	952

adatok millió forintban

Valós érték módszer 2023	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életh.	Összesen
Nyitó egyenleg	11	1	-	12
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	
- CSM feloldása az eredménybe	-1	-1	1	-1
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	-	-
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-5	4	-3	-4
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	3	3
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény	1	-	-	1
Devizás árfolyamkülönbségek	-	-	-	-
Záró egyenleg	6	4	-	10

adatok millió forintban

Teljes visszamenőleges alkalmazás módszer 2023	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életh.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Nyitó egyenleg	-9	219	320	530
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	0	0	0	
- CSM feloldása az eredménybe	0	-39	-11	-49
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	0	0	0	
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-0	190	-	190
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	10	-155	-84	-230
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	0	-	148	148
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény	-1	25	29	53
Devizás árfolyamkülönbségek	-	-	-	-
Záró egyenleg	-0	240	402	642

## 10 BIZTOSÍTÁSI BEVÉTELEK

2024

adatok millió forintban

Az LfRC (fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettség) változásaihoz kapcsolódó összegek	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
- Várhatóan felmerülő szolgáltatások	-	-	53	234	122	465	535	<b>1 409</b>
- Várhatóan felmerülő költségek	-	-	161	1 468	119	639	856	<b>3 243</b>
- Kockázai kiigazítás változása	-	-	5	216	1	107	56	<b>385</b>
- Elszámolt CSM	-	-	79	640	90	892	209	<b>1 910</b>
Szerzési költségek megtérülése	-	-	173	1 126	42	676	354	<b>2 371</b>
Tapasztalati variancia	-	-	-	-	-	-	-	-
Nem PAA módszerrel értékelt szerződések összesen	-	-	<b>471</b>	<b>3 684</b>	<b>374</b>	<b>2 779</b>	<b>2 010</b>	<b>9 318</b>
PAA módszerrel értékelt szerződések összesen	<b>4 913</b>	<b>665</b>	-	-	-	-	-	<b>5 578</b>
<b>Teljes biztosítási bevétel</b>	<b>4 913</b>	<b>665</b>	<b>471</b>	<b>3 684</b>	<b>374</b>	<b>2 779</b>	<b>2 010</b>	<b>14 896</b>

2023

adatok millió forintban

Az LfRC (fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettség) változásaihoz kapcsolódó összegek	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
- Várhatóan felmerülő szolgáltatások	-	-	49	239	147	766	325	<b>1 526</b>
- Várhatóan felmerülő költségek	-	-	101	1 198	115	406	466	<b>2 286</b>
- Kockázai kiigazítás változása	-	-	6	237	27	91	37	<b>398</b>
- Elszámolt CSM	-	-	8	556	83	682	42	<b>1 371</b>
Szerzési költségek megtérülése	-	-	102	1 228	36	607	258	<b>2 231</b>
Tapasztalati variancia	-	-	-	-	-	-	-	-
Nem PAA módszerrel értékelt szerződések összesen	-	-	<b>266</b>	<b>3 458</b>	<b>408</b>	<b>2 552</b>	<b>1 128</b>	<b>7 812</b>
PAA módszerrel értékelt szerződések összesen	<b>3 583</b>	<b>420</b>	-	-	-	-	-	<b>4 003</b>
<b>Teljes biztosítási bevétel</b>	<b>3 583</b>	<b>420</b>	<b>266</b>	<b>3 458</b>	<b>408</b>	<b>2 552</b>	<b>1 128</b>	<b>11 815</b>

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

adatok millió forintban

Biztosítási bevételek 2024	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Valós érték módszer	0	0	6	899	181	46	0	1 132
Teljes visszamenőleges alkalmazás módszer	4 912	665	466	2 784	194	2 733	2 010	13 764

adatok millió forintban

Biztosítási bevételek 2023	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Valós érték módszer	0	0	21	785	237	51	0	1 093
Teljes visszamenőleges alkalmazás módszer	3 586	420	245	2 672	170	2 501	1 128	10 722



## 11 BIZTOSÍTÁSI SZOLGÁLTATÁSOK RÁFORDÍTÁSA

adatok millió forintban

2024.	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Felmerült szolgáltatások	1 326	244	11	622	365	982	619	4 169
Közvetlenül hozzárendelhető felmerült költségek	1 599	60	214	1 330	123	614	1 082	5 022
Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	-19	8	-72	-2	- 7	4	-128	-216
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	17	-100	-120	-627	- 360	66	-71	- 1 195
Szerzési költségek	2 030	197	173	1 126	42	676	354	4 598
<b>Biztosítási szolgáltatások összes ráfordítása</b>	<b>4 953</b>	<b>409</b>	<b>206</b>	<b>2 449</b>	<b>163</b>	<b>2 342</b>	<b>1 856</b>	<b>12 378</b>

adatok millió forintban

2023.	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Felmerült szolgáltatások	936	199	3	337	220	727	503	2 925
Közvetlenül hozzárendelhető felmerült költségek	859	46	129	1 246	134	383	301	3 098
Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	5	-7	101	39	135	-	251	524
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-80	-90	-29	-154	- 146	87	56	-356
Szerzési költségek	1 508	137	102	1 228	36	607	258	3 876
<b>Biztosítási szolgáltatások összes ráfordítása</b>	<b>3 228</b>	<b>285</b>	<b>306</b>	<b>2 696</b>	<b>379</b>	<b>1 804</b>	<b>1 369</b>	<b>10 067</b>

## 12 VISZONTBIZTOSÍTÁSI EREDMÉNY

adatok millió forintban

Várható viszontbiztosítási ráfordítások nem PAA módszerrel értékelt szerződésekre - 2024	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
- várható kár és költségmegtérülések	-	-	7	15	131	519	672
- a kockázati kiigazítás változásai	-	-	1	3	21	-19	6
- elszámolt CSM	-	-	1	- 2	38	188	225
- tapasztalati kiigazítások	-	-	-	-	-	-	-
Várható viszontbiztosítási ráfordítások PAA módszerrel értékelt szerződésekre	135	89	31	16	9	-	280
<b>Viszontbiztosítónak átadott díj miatti ráfordítás</b>	<b>135</b>	<b>89</b>	<b>40</b>	<b>32</b>	<b>199</b>	<b>688</b>	<b>1 183</b>
Megtérült károk és egyéb költségek	103	478	- 191	- 117	147	653	1 073
Felmerült közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - kár és költségmegtérülések	- 7	- 478	194	117	54	67	-53
A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-	-	-	- 2	-65	-67
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-	-
<b>A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>199</b>	<b>655</b>	<b>953</b>
<b>Nettó viszontbiztosítási ráfordítások</b>	<b>39</b>	<b>89</b>	<b>37</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>230</b>

adatok millió forintban

Várható viszontbiztosítási ráfordítások nem PAA módszerrel értékelt szerződésekre - 2023	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
- várható kár és költségmegtérülések	-	-	9	18	107	260	394
- a kockázati kiigazítás változásai	-	-	1	1	10	-6	6
- elszámolt CSM	-	-	1	1	38	11	51
- tapasztalati kiigazítások	-	-	-	-	-	-	-
Várható viszontbiztosítási ráfordítások PAA módszerrel értékelt szerződésekre	27	83	32	15	74	-	231
<b>Viszontbiztosítónak átadott díj miatti ráfordítás</b>	<b>27</b>	<b>83</b>	<b>43</b>	<b>35</b>	<b>229</b>	<b>265</b>	<b>682</b>
Megtérült károk és egyéb költségek	8	192	16	6	124	525	871
Felmerült közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - kár és költségmegtérülések	8	- 99	- 4	- 2	3	46	-48
A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-	-	-	3	148	151
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-	-
<b>A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek</b>	<b>16</b>	<b>93</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>130</b>	<b>719</b>	<b>974</b>
<b>Nettó viszontbiztosítási ráfordítások</b>	<b>11</b>	<b>-10</b>	<b>-</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>99</b>	<b>-454</b>

## 13 PÉNZÜGYI EREDMÉNY

adatok millió forintban

2024 – Direkt szerződések	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Biztosítási szerződések kamatelszámolása	-7	-2	- 1 429	- 5 522	-607	48	19	- 7 500
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések -eredményben elszámolt	1	-	- 2 269	- 12 600	10	5	- 1	- 14 854
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések - átfogó eredményben elszámolt	-	-	-	-	605	- 108	- 24	473
A CSM kezdeti megjelenítési diszkontrátával való feloldásának és a cash flowk jelenlegi árfolyamon történő feloldásának hatása	-	-	-	-	-	1	-	1
A kockázatsökkentés hatása a CSM-re a VFA módszerrel értékelt szerződések esetében	-	-	-	-	-	-	-	-
Devizaárfolyam-változások	-	-	-284	-807	-15	-	-	- 1 106
<b>Teljes pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből</b>	<b>- 6</b>	<b>- 2</b>	<b>- 3 982</b>	<b>- 18 929</b>	<b>- 7</b>	<b>-54</b>	<b>-6</b>	<b>- 22 986</b>

adatok millió forintban

2024 – VB szerződések	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Viszontbiztosítási szerződések kamatelszámolása	-	3	-	-2	-	-	14	15
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések -eredményben elszámolt	-1	-	-	1	-	-	-	-
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések - átfogó eredményben elszámolt	-	-	-	1	-1	3	14	17
A CSM kezdeti megjelenítési diszkontrátával való feloldásának és a cash flowk jelenlegi árfolyamon történő feloldásának hatása	-	-	-	-	-	-	-	-
Devizaárfolyam-változások	2	71	-	-30	-17	1	-	27
<b>Teljes pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből</b>	<b>1</b>	<b>74</b>	<b>-</b>	<b>-30</b>	<b>-18</b>	<b>4</b>	<b>28</b>	<b>59</b>

adatok millió forintban

2023 - Direkt szerződések	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Biztosítási szerződések kamatelszámolása	-9	-2	- 1 635	- 9 301	-465	8	67	- 11 337
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések -eredményben elszámolt	-4	-1	341	2 852	-31	- 15	3	3 145
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések - átfogó eredményben elszámolt	-	-	-	-	- 2 172	493	92	- 1 587
A CSM kezdeti megjelenítési diszkontrátával való feloldásának és a cash flowk jelenlegi árfolyamon történő feloldásának hatása	-	-	-	-	-	1	-	1
A kockázatsökkentés hatása a CSM-re a VFA módszerrel értékelt szerződések esetében	-	-	-	-	-	-	-	-
Devizaárfolyam-változások	-	-	106	535	9	-	-	650
<b>Teljes pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből</b>	<b>- 13</b>	<b>- 3</b>	<b>- 1 188</b>	<b>- 5 914</b>	<b>- 2 659</b>	<b>487</b>	<b>162</b>	<b>- 9 128</b>

adatok millió forintban

2023 – VB szerződések	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Vizontbiztosítási szerződések kamatelszámolása	1	1	-	-1	1	4	- 45	-39
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések -eredményben elszámolt	-	-	-	-5	1	-	-	-4
Becslésváltozás pénzügyi feltételezések - átfogó eredményben elszámolt	-	-	-	-4	2	- 68	- 87	-157
A CSM kezdeti megjelenítési diszkontrátával való feloldásának és a cash flowk jelenlegi árfolyamon történő feloldásának hatása	-	-	-	-	-	-	-	-
Devizaárfolyam-változások	-	-12	-	-1	-	-	-	-13
<b>Teljes pénzügyi eredmény vizontbiztosítási ügyletekből</b>	<b>1</b>	<b>- 11</b>	<b>-</b>	<b>-11</b>	<b>4</b>	<b>-64</b>	<b>- 132</b>	<b>-213</b>

## 14 BEFEKTETÉSEK EREDMÉNYE

Adatok millió forintban

	2024	2023
Effektív kamatbevétel	1 276	1 252
<b>Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva</b>	<b>1 276</b>	<b>1 252</b>
Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	95	134
Határidős ügyletek realizált nyeresége	146	450
Határidős ügyletek nem realizált nyeresége	-	77
Devizaárfolyam nyereség	698	52
Valós érték változás nyeresége	23 866	7 263
Kapott osztalék	88	-
<b>Befektetések egyéb bevétele</b>	<b>24 893</b>	<b>7 976</b>
<b>Társult vállalatok hozama</b>	<b>555</b>	<b>454</b>
Befektetések működési ráfordítása	53	47
Határidős ügyletek realizált vesztesége	174	75
Fizetett kamatok	4	19
Devizaárfolyam veszteség	59	246
Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége	79	453
Lízingkamatok	8	7
Részesedések értékvesztése	2 950	-955
Határidős ügyletek nem realizált vesztesége	335	-
<b>Befektetések ráfordítása</b>	<b>3 662</b>	<b>- 110</b>
<b>Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása</b>	<b>- -</b>	<b>3</b>
<b>Befektetések ráfordítása (bevétele) összesen</b>	<b>23 062</b>	<b>9 795</b>

A valós érték változás vesztesége/nyeresége az ügyfelek unit-linked befektetéseinek elért hozam. Az elért csaknem 21%-os hozam a Társaság eddigi legmagasabb hozamértéke mind százalékos, mind abszolút értékben (23,8 mrd forint).

A unit-linked befektetések hozamát elsősorban a részvénypiaci változások határozták meg. A BUX más fejlődő piacok indexeinél (sőt a fejlett piacokéinál is) jobban teljesített. A legtöbb fejlődő piac tőzsdeindexeinek hozama 10 és 20% között alakult, de érdemes megjegyezni a kínai indexek szeptemberi ugrását, ami

elsősorban a harmadik negyedév végén bejelentett, Covid óta nem látott mértékű támogató csomagnak volt köszönhető. Az emelkedést később a piac túlzásnak ítélte meg és korrekció vette kezdetét, amihez erősen hozzájárulhatott a Trump győzelméből adódó kínai gazdasági kilátások romlása. A fejlődő piacok közül a legnagyobb vesztes egyértelműen a latin-amerikai régió volt, a bizonytalan gazdasági körülményekre való tekintettel.

A fejlett piacok legfontosabb indexei közül az S&P500 mutatta a legnagyobb emelkedést 2024 során, közel 25%-kal. A japán index szintén jól teljesített, bár hatalmas volatilitás jellemezte, és július közepétől augusztus elejéig egy igen komoly csökkenés is közbeékelődött. Ez a globális gazdasági folyamatok hatása mellett az Ázsiát jellemző, fokozódott geopolitikai kockázatoknak is köszönhető: például nőtt a feszültség Kína és Tajvan konfliktusában, valamint közre játszhattak az észak-koreai rakétatesztek. Az alacsony kapitalizációjú USA részvények, valamint Európa legnagyobb vállalatai szerényebben teljesítettek, míg az alacsony kapitalizációjú európai részvények egyesén negatív hozamot értek el, miután szeptember vége óta csökkenés jellemezte őket.

A unit-linked alapok teljesítményét a forint gyengülés segítette. A régió devizái közül 2024-ben egyértelműen a forint gyengült a legtöbbet az euróval szemben. Október elejéig a forint euróval szembeni árfolyama a 400-as lélektani határ alatt tudott maradni, az utolsó negyedévben azonban a 415-ös szintet is megjárta az árfolyam. A nagy mértékű gyengülés mögött a jegybanki politika mellett a befektetők bizalmatlansága játszhat komoly szerepet.

A Társaság saját befektetéseinek elért hozama 1 117 millió forint nyereség volt a 2023. évben, míg 2024-ben 1 591 millió forint nyereség. A növekvő nyereséget elsősorban az utóbbi két-három évben tapasztalt magas hozamkörnyezet adta lehetőségek kihasználásával érte el a Társaság. Év elején a hozamgörbe rövid oldalán a diszkont-kincstárjegyek és az éven belüli államkötvények eltérő árazását kihasználta ki a Társaság, a nagyobb hozampotenciál érdekében. Ezen kívül MNB rövid kötvényeket vásároltunk és betétlekötéseket hajtottunk végre, mivel az AKK által limitált kibocsátások és a befektetési alapok államkötvény tartási szabályozása magas keresletet és ezáltal alacsonyabb hozamot ígért a diszkontkincstárjegy piacon. Az év második felében, a hosszabb eszközök közül inkább a devizás (USD, EUR) magyar és román állampapír kitettséget vásárolta a Társaság, melynek devizakockázatát visszafedeztük, illetve a durációs célkövetés miatt a 2026-2028-as szegmens papírjait vásárolta.

Az MBH Alapkezelőből a Társaságra jutó osztalék 555 millió forintra növekedett a 2023-as 454 millió forintról.

A részesedések értékvesztése és értékvesztés-visszaírása során a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt-re elszámolt értékvesztés összegét szerepeltetjük, melynek részletes kifejtése a 24. Megjegyzésben található.

## 15 BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

Adatok millió forintban

Díj és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	2024	2023
Kötvény-alapú díjak	52	6
Alapkezelési díjak	76	67
Szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjak	154	4
<b>Díj- és jutalékbevételek összesen</b>	<b>282</b>	<b>77</b>

## 16 KÖLTSÉGEK

Adatok millió forintban

	2024 Összesen	2023 Összesen
Bérköltség és járulékai	1 825	1 430
Béren kívüli juttatások és járulékai	131	102
Tanácsadói és megbízási díjak	131	173
Oktatási költség	5	2
Marketing és kommunikációs költség	140	103
Adminisztrációs és nyilvántartási költség	166	152
IT működési költség	417	355
Bérleti díj és üzemeltetési költség	86	108
Utazási és gépkocsi költség	135	137
Irodaszer, telefon, banki költség	115	112
Értékcsökkenési leírás	250	269
Egyéb költség	277	232
Kárrendezési költség	960	446
<b>Költségek összesen</b>	<b>4 638</b>	<b>3 621</b>
Biztosítási szerződések szerzési költségei	796	666
Biztosítási szerződések működési, fenntartási és befektetési költségei	2 465	2 100
Biztosítási szerződések kárrendezési költségei	1 158	674
Egyéb – nem a biztosítási szerződésekkel kapcsolatos költségek	219	181
<b>Költségek összesen</b>	<b>4 638</b>	<b>3 621</b>

A költségek összességében 28%-kal növekedtek 2023-hoz képest. A legnagyobb növekedést a bérköltségek és kapcsolódó járadékok jelentették 395 millió forinttal, míg az informatikai, adminisztrációs és marketing költségek jelentősen növekedtek, ebben nagy szerepe volt a növekvő állománynak és az inflációnak is. A kárrendezési

költségek elsősorban az egészségbiztosításokkal kapcsolatos ellátásszervezési költségek miatt növekedtek.

A bérköltségek között 2024-ben 161 millió forint (2023-ban 144 millió forint) kapcsolódott a Társaság SRD tv. szerinti igazgatóinak bér, bónusz és bérjellegű kifizetéseihez.

A Biztosító jelentős lízing szerződése az iroda ingatlanbérletre vonatkozó megállapodása, mely 2029. február 28-ig hatályos. 2021-es évben megjelentek ezen kívül jelentős értékű autólízing szerződések, melyek futamideje változó, átlagosan 36-60 hónap. 2024-ben a rövid távú irodabérleti lízingszerződésekre 3 millió forintot fizetett a Társaság (2023-ban 18 millió forint), a kísértékű lízing szerződéseivel kapcsolatban (vízadagoló gép, nyomtató, szennyfogószőnyeg) összesen: 2 millió forint ráfordítás keletkezett (2023-ban 2 millió forint).

## 17 EGYÉB EREDMÉNY

Adatok millió forintban

	2024	2023
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	6	5
Továbbszámlázott szolgáltatások	390	250
Egyéb bevételek	31	63
<b>Egyéb (nem pénzügyi) bevételek</b>	<b>427</b>	<b>318</b>

Adatok millió forintban

	2024	2023
Terven felüli értékcsökkenés	-	3
Egyéb ráfordítás	35	67
Céltartalékképzés	110	-
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó ráfordítások	234	57
Továbbszámlázott költségek	390	251
<b>Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások</b>	<b>769</b>	<b>378</b>

Adatok millió forintban

<b>Egyéb eredmény</b>	<b>-</b>	<b>342</b>	<b>-</b>	<b>60</b>
-----------------------	----------	------------	----------	-----------

A céltartalékok képzésének részleteit a 38. pontban részletezzük. Az egyéb eredmény csökkenését a céltartalékokon kívül a befektetési szerződésekkel kapcsolatos ráfordítások növekedése okozza, mivel a befektetési szerződések állománya jelentősen növekedett 2024-ben.



## 18 ADÓBEVÉTELEK (ADÓRÁFORDÍTÁSOK)

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

A Biztosító 2014 előtt (és 2019-ben) elhatárolt veszteséget halmozott fel, amelyek a jövőbeli adóköteles eredménnyel szemben felhasználhatók. A 2015-ig felhalmozott veszteségeket legfeljebb 2030-ig lehet felhasználni, viszont bizonyos veszteségek már korábban lejárnak. 2023-ban az elhatárolt veszteségből várhatóan megtérülő rész csökkent (254 millió forinttal), mivel az IFRS 17 áttérés következtében a Társaság elhatárolt veszteségeinek jelentős része (7 293 millió forint) megtérült. 2024-ben a halasztott adó követelések 150 millió forinttal növekedtek.

A Biztosító elfogadott stratégiai tervei szerint a nyereséges működés a jövőben is biztosított, ezáltal a belátható jövőben keletkező nyereségek lehetővé teszik majd az elhatárolt veszteségek felhasználását, ahogy az már alkalmazásra került. A halasztott adó követelésként 2024. év végén beállított összeg (486 millió forint) az elhatárolt veszteségből középtávon várhatóan megtérülő rész, vagyis a Biztosító üzleti tervei és az adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegetakarítás.

Az eredményben és az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt adóráfordításokat, és halasztott adó bevételeket az alábbi táblázat tartalmazza:

Adatok millió forintban			
	2024		2023
Helyi iparűzési adó, Innovációs járulék	-	80	- 246
Tárgyévi társasági adóráfordítás		36	- 501
Halasztott adó bevételek/ (ráfordítások)		134	15
<b>Adóbevételek/(ráfordítások) az eredményben elszámolva összesen</b>	<b>90</b>	<b>-</b>	<b>732</b>
Értékesíthető pénzügyi eszközökön keletkező halasztott adó kötelezettségek	15	-	269
<b>Adóbevételek/(ráfordítások) az egyéb átfogó jövedelemben elszámolva összesen</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>269</b>

2023-ban az elhatárolt veszteségek jelentős része megtérült, így a halasztott adókövetelések teljes mértékben megjelenítésre kerültek a pénzügyi kimutatásokban.

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

Adatok millió forintban

Effektív adókulcs levezetése	2024	2023
Adózás előtti eredmény	605	3 672
Számított adó bevételek /(ráfordítások) (9%)	- 47	- 308
Veszteségekre vonatkozó korábban keletkezett halasztott adókövetelés változása	149	- 254
Tárgyévben felhasznált korábbi időszakban ki nem mutatott – elhatárolt veszteségből származó- különbözete	-	213
Állandó különbözetek	68	192
IFRS 17 áttérés adókülönbözete		- 328
Helyi iparűzési adó, Innovációs járulék átsorolása	- 80	- 246
<b>Adóbevételek/(ráfordítások) összesen</b>	<b>90</b>	<b>- 732</b>

## 19 EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM

Adatok millió forintban

	2024	2023 módosított
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	-712	3 261
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	474	-1 587
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	17	-157
<b>A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>-221</b>	<b>1 517</b>
<b>A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>766</b>	<b>1 644</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>545</b>	<b>3 161</b>

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

A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem soron a Társaság Opus Global stratégiai részesedésének nem realizált árfolyamkülönbözete található, nettósítva annak halasztott adó hatásával.

A pénzügyi átfogó eredmény biztosítási és viszontbiztosítási ügyletekből a biztosítási és viszontbiztosítási eszközök és kötelezettségek átértékelésének azon részét tartalmazza, ahol az ún. OCI opció alkalmazásra került.

## 20 EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY

Adatok millió forintban

	2024. december 31.(A)	2023. december 31. (B)	Változás (A)-(B)
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény (m Ft)	1 279	2 874	
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	93 954 254	93 954 254	
<b>Egy részesvényre jutó eredmény (alap) (Ft)</b>	<b>13,6</b>	<b>30,6</b>	<b>-17</b>

A Társaság tulajdonosaira jutó módosított adózott eredmény (m Ft)	1 279	2 874	
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	94 428 260	94 428 260	
Egy részesvényre jutó eredmény (hígított) (Ft) kalkulált	13,5	30,4	
<b>Egy részesvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)</b>	<b>13,5</b>	<b>30,4</b>	<b>-16,9</b>

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

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

Az egy részesvényre jutó konszolidált eredmény 13,6 Ft. A számított hígított EPS (13,5 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:

### 2024

Dátum	Kibocsátott törzsrészesvény (db)	Saját részesvények (db)	Forgalomban lévő törzsrészesvények száma (db)	Napok száma	Súlyozott átlag
2023.12.31	94 428 260	474 006	93 954 254	365	93 954 254
2024.12.31	94 428 260	474 006	93 954 254	365	93 954 254

### 2023

Dátum	Kibocsátott törzsrészesvény (db)	Saját részesvények (db)	Forgalomban lévő törzsrészesvények száma (db)	Napok száma	Súlyozott átlag
2022.12.31	94 428 260	474 006	93 954 254	365	93 954 254
2023.12.31	94 428 260	474 006	93 954 254	365	93 954 254

## 21 IMMATERIÁLIS JAVAK

A szellemi termékek a működést támogató vásárolt és a szoftverfejlesztő partnerek által fejlesztett szoftvereket tartalmazzák. A szellemi termékek növekedése elsősorban a biztosítástechnikai nyilvántartó rendszerek fejlesztéseihez kapcsolódik. A szellemi termékek csökkenése olyan immateriális javakhoz kapcsolódik, amelyet a Társaság már nem használ.

Adatok millió forintban

2024. december 31.	Szellemi termékek, vagyon értékű jogok	Immateriális javak összesen
<b>Bekerülési érték</b>		
2024. január 01.	2 912	2 912
Növekedés	218	218
Csökkenés	-5	-5
2024. december 31.	3 125	3 125
<b>Halmazott amortizáció, értékvesztés</b>		
2024. január 01.	-2 250	-2 250
Növekedés	-207	-207
Csökkenés	5	5
2024. december 31.	-2 452	-2 452
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>673</b>	<b>673</b>

Adatok millió forintban

2023. december 31.	Szellemi termékek, vagyon értékű jogok	Immateriális javak összesen
<b>Bekerülési érték</b>		
2023. január 01.	2 753	2 753
Növekedés	159	159
Csökkenés	-	-
2023. december 31.	2 912	2 912
<b>Halmazott amortizáció, értékvesztés</b>		
2023. január 01.	-2 023	-2 023
Növekedés	-227	-227
Csökkenés	-	-
2023. december 31.	-2 250	-2 250
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>662</b>	<b>662</b>

## 22 INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

Adatok millió forintban

2024. december 31.	Irodabútorok, berendezések	Ingatlanok	Befejezetlen beruházás	Összesen
<b>Bekerülési érték</b>				
2024. január 1.	185	127	9	321
Növekedés	32	-	-	32
Csökkenés	-24	-	-7	-31
2024. december 31.	193	127	2	322
<b>Halmazott amortizáció</b>				
2024. január 1.	-147	-70	-	-217
Növekedés	-18	-25	-	-43
Csökkenés	24	-	-	24
2024. december 31.	-141	-95	-	-236
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>52</b>	<b>32</b>	<b>2</b>	<b>86</b>

Adatok millió forintban

2023. december 31.	Irodabútorok, berendezések	Ingatlanok	Befejezetlen beruházás	Összesen
<b>Bekerülési érték</b>				
2023. január 1.	186	127	1	314
Növekedés	6	-	8	6
Csökkenés	-7	-	0	1
2023. december 31.	185	127	9	321
<b>Halmazott amortizáció</b>				
2023. január 1.	-137	-45	-	-182
Növekedés	-17	-25	-	-42
Csökkenés	7	-	-	7
2023. december 31.	-147	-70	-	-217
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>38</b>	<b>57</b>	<b>9</b>	<b>104</b>

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

## 23 LÍZINGEK

Adatok millió forintban

2024. december 31.	Iroda lízing	Autó lízing	Összesen
<b>Bekerülési érték</b>			
2024. január 1.	203	200	403
Növekedés	225	37	262
Csökkenés	-209	-10	-219
2024. december 31.	219	227	446
<b>Halmazott amortizáció</b>			
2024. január 1.	-111	-117	-228
Növekedés	-44	-57	-101
Csökkenés	140	7	147
2024. december 31.	-15	-167	-182
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>204</b>	<b>60</b>	<b>264</b>

Adatok millió forintban

2023. december 31.	Iroda lízing	Autó lízing	Összesen
<b>Bekerülési érték</b>			
2023. január 1.	188	246	434
Növekedés	15	15	30
Csökkenés	-	-61	-61
2023. december 31.	203	200	403
<b>Halmazott amortizáció</b>			
2023. január 1.	-68	-89	-157
Növekedés	-43	-64	-107
Csökkenés	-	36	36
2023. december 31.	-111	-117	-228
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>92</b>	<b>83</b>	<b>175</b>

A lízing eszközök a Biztosító székházának ingatlanbérleményéből, illetve gépkocsik bérletéből fakadnak. Az irodalízing esetében a szerződés újratárgyalásra került, melynek következtében a feltételek megváltoztak. Ezért a régi lízing szerződést kiveztük és új eszközként vittük fel a könyveinkbe. A lejárat 2029. február 28-ra módosult.

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

## 24 LEÁNYVÁLLALATOK

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	6 744	6 694
Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	4	4
<b>Leányvállalatok</b>	<b>6 748</b>	<b>6 698</b>

A Biztosító az alábbi kapcsolt vállalkozásokban rendelkezik befektetésekkel:

### **CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (EMABIT)**

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

Tulajdoni hányad:	100%
Részesedés bekerülési értéke:	14 581 millió forint
Elszámolt értékvesztés:	7 837 millió forint
Részesedés könyvértéke:	6 744 millió forint
Jegyzett tőke:	1 120 millió forint
Saját tőke:	6 744 millió forint
Tőketartalék:	12 075 millió forint
Adózott eredmény (veszteség):	2 753 millió forint

A biztosító leányvállalatában 2024-ben egy alkalommal, összesen 3 milliárd forint értékben történt tőkeemelés, a bekerülési érték 14 581 millió forintra emelkedett, a jegyzett tőkéje 1 120 millió forintra változott.

A Társaság a számviteli politikája alapján a részesedések egyedi beszámolóban történő értékelésére a biztosítási tevékenységet végző leányvállalatai, egyéb leányvállalatai és egyéb részesedései esetében is a bekerülési érték módszert használja. A Társaság a biztosítási tevékenységet végző leányvállalatok tekintetében az IFRS-ekre történő áttéréskor a valós érték, mint vélelmezett bekerülési érték használata mellett döntött. Ehhez elvégezte a Társaság a biztosítási tevékenységet végző leányvállalatának diszkontált cash flow alapú értékelését az áttérés időpontjára vonatkozóan és a diszkontált cash flow módszerből számított értékelés lett a bekerülési érték alapja.

Mivel a Biztosító úgy döntött az áttéréskor, hogy az IAS 27 szerint meghatározott bekerülési értéken értékeli a részesedéseket az egyedi, IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásokban, az IAS 36 alapján kell elvégezze a részesedések értékvesztésének vizsgálatát.

A Társaság már a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. harmadik negyedéves jelentésében<sup>7</sup> rögzítette, hogy az Igazgatóság a folyamatos monitoring tevékenysége keretében - a Társaság által kezdeményezett eljárások előrehaladtára is tekintettel - elhatározta az EMABIT-ot elsődlegesen érintő un. olasz ügyek<sup>8</sup> stratégiai felülvizsgálatát a peres és a peren kívüli stratégiai elemekre is kiterjedően. Az Igazgatóság célja e teljeskörű felülvizsgálattal az volt, hogy annak eredményeként és a teljes körű helyzetelemzés alapján biztosítani tudja azt, hogy a Csoport minden vonatkozásban felkészült legyen valamennyi, az ezen ügyekből eshetőlegesen fakadó jövőbeli scenárió prudens módon történő kezelésére. A prudencia biztosításán túl további cél, hogy a fejlődés jelen, immár a menedzsment álláspontja szerinti stabil növekedési szakaszában annak a külső és múltbeli gátló körülményektől, negatív elemektől való „megtisztítása” útján teret biztosítson a további stratégiai célok mentén megvalósítandó fejlődésnek.

A felülvizsgált adatok alapján összességében megállapítható volt, hogy a korábban, a 2019. október 24. napján közzétett adatok<sup>9</sup> szerinti olasz határon átnyúló tevékenységéhez kapcsolódó információkról megtett rendkívüli tájékoztatásban szereplő teljes olasz kitettség 504,5 millió eurós adata a jelen közzétételi időpontjáig 14.155.254,49 EUR összegre, azaz az eredeti kitettség 3%-a alá csökkent, amelyben az élő kitettség összesen 7 darab kezési kötelezvényt takar, melyek összértéke 16.558,80 eurót tesz ki<sup>10</sup>. Megállapítható volt, hogy mindezen adat a kitettségek kezelésére kidolgozott és következetesen alkalmazott stratégia sikerességét támasztja alá, amelyet összességében a Társaság a növekedési pálya mellett ható tényezőként értékel.

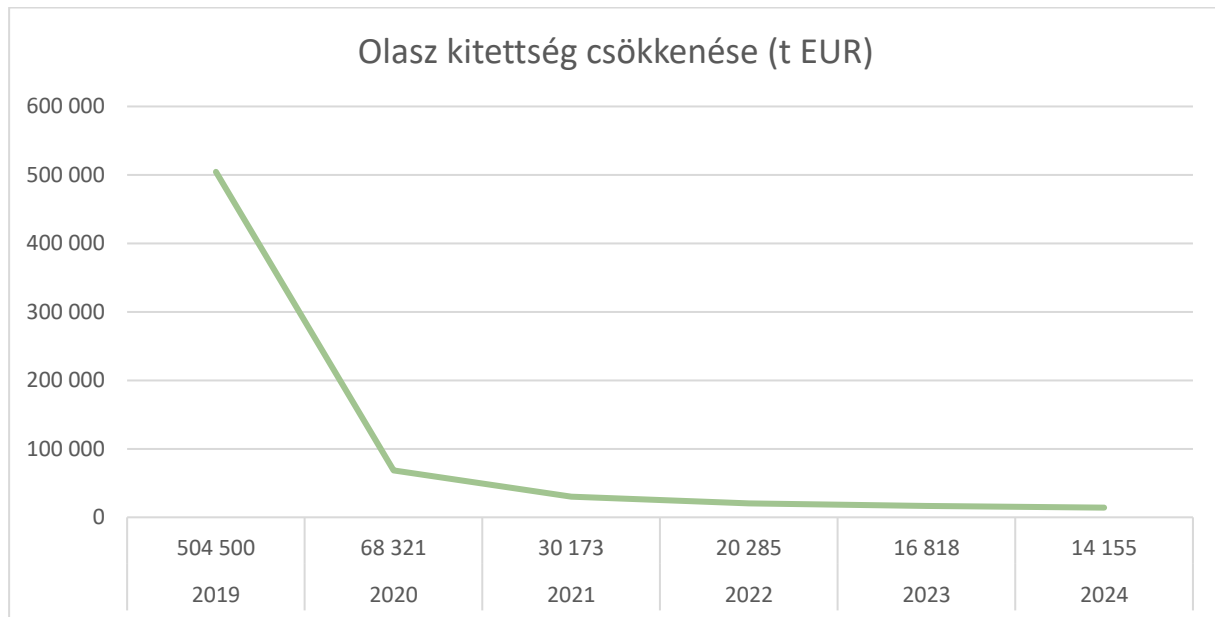
<sup>7</sup> [https://bet.hu/site/newkib/hu/2024.11./A\\_CIG\\_Pannonia\\_Eletbiztosito\\_Nyrt\\_negyedev\\_jelentese\\_-\\_2024\\_harmadik\\_negyedev\\_129160607](https://bet.hu/site/newkib/hu/2024.11./A_CIG_Pannonia_Eletbiztosito_Nyrt_negyedev_jelentese_-_2024_harmadik_negyedev_129160607)

<sup>8</sup> **olasz ügyek:** az EMABIT olasz kárügyeinél fennállt és fennálló kockázatok és azok kezelésének összefoglaló neve, elsősorban takarja ezen ügyek kezelésére, valamint a folyamatban lévő jogi ügyek kezelésének stratégiáját, a meglévő kártartalékok és regressztartalékok helyzetét és felülvizsgálatát.

<sup>9</sup> [https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2019.10./Rendkívuli\\_tajekoztatás\\_az\\_olasz\\_hataron\\_atnyulo\\_tevekenyseg\\_kereten\\_belul\\_jelentkezo\\_karokrol\\_128314604](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2019.10./Rendkívuli_tajekoztatás_az_olasz_hataron_atnyulo_tevekenyseg_kereten_belul_jelentkezo_karokrol_128314604)

<sup>10</sup> a fennmaradó 14.138.695,69 euró összeg az ún. lejárt, de kiterjesztett kárbejelentési időszakokkal érintett 20 darab kezési kötelezvényt tartalmazza; e kiterjesztett időszak azt jelenti, hogy az EMABIT kockázatviselése ezen szerződések esetében is kárbejelentés nélkül megszűnt, de a kezési kötelezvény többletáridőt biztosít a jogosultaknak arra, hogy a biztosítási kockázatviselési időszakot követően kárigényüket bejelenthessék





A felülvizsgálat fókuszában a peres ügyek helyzetértékelése volt, amely ügyek kapcsán a megképzett tartalékok is felülvizsgálatra kerültek, és amelynek tartalmi elemeiről, eredményéről a Társaság 2025. február hó 28. napján rendkívüli tájékoztatást jelentetett meg. A rendkívüli tájékoztatásban foglaltak szerint a folyamat eredményeként az EMABIT a törvényi előírásokat, a Csoport érdekeit és a legjobb becslés elvét figyelembe véve az egyes tartalékok megemeléséről döntött, mely döntés végrehajtásának biztosításaként a Társaság Igazgatósága

- 1) 2024 decemberében tőkeemelést hajtott végre az EMABIT-ban 3 milliárd forint értékben (30 millió forint jegyzett tőke és 2 970 millió forint tőketartalék összegben)
- 2) az EMABIT szavatoló tőkéjének alárendelt kölcsöntőkével történő további kiegészítése érdekében a rá, mint biztosítóra vonatkozó befektetési és hitelfelvételi szabályok szerint tárgyalásokat kezdeményezett a Társaságban minősített befolyással rendelkező felelős tulajdonossal, a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt.-vel (Alkusz), mivel az Alkusz a Magyar Nemzeti Bank által elvárt és általa is a befolyásszerzésének engedélyezése során kinyilvánított prudens tulajdonlásával kapcsolatosan – többek között – kijelentette<sup>11</sup>, „...hogyminden szabályszerű, és jogállásával összhangban

<sup>11</sup> a 2021.06.18-án a Társaság részvényesei számára megtett kötelező nyilvános vételi ajánlatához készített „Működési terv és az ajánlattevő gazdasági tevékenységéről szóló jelentés a Hungarikum Biztosítási Alkusz mint ajánlattevő által a CIG Pannónia Életbiztosító Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, mint Céltársaság törzsrészvényei (ISIN azonosító: HU0000180112) vonatkozásában” című dokumentum 7. oldal 4. bekezdés-  
<https://www.bet.hu/newkibdata/I28577094/M%C5%B1k%C3%B6d%C3%A9si%20terv%20%C3%A9s%20az%20aj%C3%A1nlatt%C3%A9v%C5%91%20gazdas%C3%A1gi%20tevé%C3%A9ny%C3%A9g%C3%A9r%C5%91%20sz%C3%B3l%C3%B3%20jelent%C3%A9s%202021%2006%2018%20.pdf>



álló jogi eszközzel támogatni kívánja a CIG Életbiztosító tulajdonában álló CIG EMABIT újraépítését, illetve annak talpra állítását, egyidejűleg az olasz piacon elszenvedett károk mérséklését”. A tárgyalások eredményeként a Társaság 2024. december hó 23. napján un. alárendelt hitelkeretet biztosító szerződést (Szerződés) kötött az Alkusszal, mint hitelezővel 4.000.000.000,-Ft értékben a jogszabályok szerint megkívánt tartalékolási szabályok és a jövőben eshetőlegesen felmerülő kötelezettségek maradéktalan megtartása érdekében, valamint az okból, hogy a szükséges és elvárt szavatoló tőkeigény megtartása mellett a Társaság szükség esetén az EMABIT tevékenységét a fenntartott hitelkeret erejéig a rendelkezésre tartási időszak alatt<sup>12</sup> addicionális forrással tudja segíteni<sup>13</sup>. A Társaság a Szerződésben rögzítettek szerint a szükséges forrásokat rendelkezésre bocsátja az EMABIT számára. A Társaság rögzítette erre vonatkozó tájékoztatásában, hogy a Szerződés alapján ezidáig lehívás nem történt.

Az olasz kezesi biztosítások esetében az EMABIT felé bejelentett összes kárigény 21,530 millió euró, melyből a Biztosító által a jogi szakértők véleményét figyelembe véve 11,769 millió eurónyi összeget képzett meg tételes függőkártartalékként. A regressz eljárások tapasztalatai szerint a regressz tartalékok összegét az EMABIT 174 ezer EUR-ra módosította.

A fenti információk birtokában a Társaság ismét elvégezte leányvállalati részesedésének értékvesztés tesztjét 2024 végén. Az elszámolt összes értékvesztés így 2024 végén 7 837 millió forint, a részesedés könyvértéke megegyezik az EMABIT egyedi saját tőkéjének értékével; 6 744 millió forint.

---

<sup>12</sup> a Szerződés aláírásának napjától kezdődő és az esetleges Kölcsön folyósításáig, de maximum 2 évig, azaz 2026. december 31. napjáig terjedő időszak

<sup>13</sup> a Szerződés szerinti Kölcsön árazása (ideértve különösen az alkalmazandó kamatlábat, a rendelkezésre tartási jutalékot és az előtörlesztési díjat) megfelel a piaci standardnak, azt a Felek BIG4 által alátámasztott tanácsadói jelentés szerinti keretben fogadták el

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

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

Tulajdoni hányad:	100 %
Részesedés értéke:	4 millió Forint
Jegyzett tőke:	3 millió Forint
Saját tőke:	6 millió Forint
Adózott eredmény:	0 millió Forint

A 2008 áprilisában alapított PI-ETA tevékenysége a Biztosító kegyeleti célú biztosításához, az Alkony termékhez kapcsolódóan nyújtja temetésszervezési szolgáltatását. A Biztosító 2011 óta 100%-os tulajdonosa a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft-nek. 2015-ben a Biztosító alaptőkét emelt a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft.-ben 2.500.000 forint értékben, hogy az megfeleljen az új Ptk. rendelkezéseinek. A 2024-es évet a PI-ETA kevesebb mint 1 millió forintos nyereséggel zárta.

## 25 TÁRSULT VÁLLALATOK

Adatok millió forintban		
	2024. december 31.	2023. december 31.
MBH Alapkezelő Zrt.	52	52
<b>Társult vállalatok</b>	<b>52</b>	<b>52</b>

**MBH Alapkezelő Zrt.**  
**(korábban: MKB Alapkezelő Zrt.)**

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Tulajdoni hányad:	7,67%
Részesedés értéke:	52 millió Forint
Jegyzett tőke:	806 millió Forint
Saját tőke:	19 672 millió Forint
Adózott eredmény:	17 280 millió Forint

Az MBH Alapkezelő Zrt. 2024. évi árbevétele 20 602 millió forint, adózott eredménye 17 280 millió forint nyereség volt, melyből 1 099 millió forint jut a Biztosítóra.

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

Az MBH Alapkezelő Zrt. eredményének felosztása a tulajdonosok között nem a tulajdoni részesedésük arányában, hanem az Alapkezelő eredményéhez való hozzájárulásuk mértékében történik. Az Alapkezelőnél több Profitcentrum került kialakításra, melyekhez az eredmény allokálása az ún. Profitcentrum Allokációs Szabályzat alapján történik. A Társaságot megillető eredmény 2015-től kezdődően minden évben az ún. „biztosítói profitcentrum” eredménye. 2023-ban az Alapkezelő eredményének 6,36 százaléka került a Társasághoz allokálásra.

A Társaság 2024-ben 592 millió forint, 2023-ban pedig 491 millió forint osztalékot kapott a társult vállalatától.

Az MBH Alapkezelő Társaságra jutó tőkéje 2024-ben és 2023-ban a következők szerint alakult:

Adatok millió forintban

2024	Jegyzett tőke	Korábbi évek eredménytartaléka	Értékelési tartalék	Adózott eredmény	Saját tőke összesen
Alapkezelő	806	1 560	26	17 280	19 672
Kibocsátóra jutó arány	7,67%	7,67%	7,67%	6,36%	
<b>Kibocsátóra jutó tőke</b>	<b>62</b>	<b>120</b>	<b>2</b>	<b>1 099</b>	<b>1 282</b>

Adatok millió forintban

2023	Jegyzett tőke	Korábbi évek eredménytartaléka	Értékelési tartalék	Adózott eredmény	Saját tőke összesen
Alapkezelő	806	1 560	89	11 674	14 130
Kibocsátóra jutó arány	7,67%	7,67%	7,67%	5,04%	
<b>Kibocsátóra jutó tőke</b>	<b>62</b>	<b>120</b>	<b>7</b>	<b>588</b>	<b>776</b>

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

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések a kötvényfeltételeknek megfelelően a Biztosító elkülönített eszközalapjaiba történnek. A Biztosító a 2024. év végén 69 elkülönített eszközalappal rendelkezett. A végrehajtott befektetések az eszközalapok befektetési politikájától függően kerülnek különböző pénzügyi instrumentumokba befektetésre. A még be nem fektetett – de már az eszközalaphoz tartozó bankszámlapénz az eszközalapon belüli pénzeszközként kerül kimutatásra. A derivatív instrumentumok az eszközalapokban lévő deviza-forward ügyletek.

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

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
Részvények	38 787	23 532
Államkötvények, kincstárjegyek	17 832	12 779
Vállalati kötvények	-	507
Befektetési jegyek	61 585	52 062
Derivatív instrumentumok	-15	1
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	9 761	5 471
Egyéb befektetések	-271	70
<b>Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések összesen</b>	<b>127 679</b>	<b>94 422</b>

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

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

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

Az Érintett Eszkőalapok nettó eszközértéke, illetve ezzel együtt a befektetési egységeknek az árfolyama nem volt megállapítható, mert az Érintett Eszkőalapok mögöttes pénzügyi eszközei részben vagy egészben illikvid, azaz forgalomképtelen eszközzé váltak. A biztosító a Bit. rendelkezései alapján a felfüggesztett eszközalapok illikviddé vált eszközeit és a felfüggesztett eszközalapok egyéb, nem illikvid eszközeit 2022. március 31-én szétválasztotta, azaz a felfüggesztett eszközalapokat illikvid és likvid eszközöket tartalmazó utódeszkőalapokra bontotta (továbbiakban: „szétválasztás”). A szétválasztás következtében az eredeti, 2022. március 1-jén felfüggesztett eszközalapok 2022. március 31-én megszűntek. Mivel a továbbra is illikvid eszközalapok felfüggesztése 2024. március 1-én lejárt, ezért a Bit. 127. § (7) bekezdésének kötelező elvárása alapján - a megszüntetési aktuális piaci helyzet alapulvételével – Társaságunk elszámolt Ügyfeleivel 2024. március 1-ei dátummal és az illikvid utódeszkőalapokat megszüntette.

A Biztosító a 2022-es és 2023-as éves beszámoló tekintetében az illikvid orosz utódeszkőalapok vonatkozásában a forgalomképtelenségre és a nem kereskedhetőségre hivatkozva az eszközalapok értékét 0-nak tekintette. Ennek következtében az éves beszámolóban jelen eszközalapok a Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések és a Pénzügyi eszközök - befektetési szerződések között, illetve ennek következtében a befektetési egységekhez kötött biztosítástechnikai tartalékok és pénzügyi kötelezettségek – befektetési szerződések sorokon 0 értékkel szerepeltek, mivel nem teljesítették az IFRS Keretelvek eszköz, illetve forrás kritériumait.

## 27 PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK – BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

Adatok millió forintban		
	2024. december 31.	2023. december 31.
Résztvények	1 805	1 187
Államkötvények, kincstárjegyek	830	645
Vállalati kötvények	-	26
Befektetési jegyek	2 866	2 626
Derivatív instrumentumok	-1	-
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	454	276
Egyéb befektetések	-12	3
<b>Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések összesen</b>	<b>5 942</b>	<b>4 763</b>

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések és a pénzügyi eszközök – befektetési szerződések mögött

álló portfóliókban található olyan zártkörű befektetési jegyek, mely a Biztosító társult vállalata az MBH Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fektetnek. Ezen alapok meghatározó részét a Biztosító jegyezte 2024 végén.

A következő táblázat tartalmazza ezen alapok mögöttes eszközösszetételét.

Adatok millió forintban		
MBH Alapok mögöttes befektetései	2024. december 31.	2023. december 31.
Résztvények	3 605	5 686
Államkötvények, kincstárjegyek	3 223	3 991
Vállalati kötvények	3 327	2 750
Befektetési jegyek	7 275	2 894
Pénzeszközök	3 589	5 400
Egyéb befektetések	-18	-173
<b>Összesen</b>	<b>21 001</b>	<b>20 548</b>

## 28 HATÁRIDŐS ÜGYLETEK

Adatok millió forintban		
	2024.december 31.	2023.december 31.
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	-	109
<b>Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek</b>	<b>-</b>	<b>109</b>

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

Adatok millió forintban		
	2024.december 31.	2023.december 31.
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	- 224	-
<b>Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek</b>	<b>- 224</b>	<b>-</b>

## 29 EGYÉB PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VALÓS ÉRTÉKEN

Adatok millió forintban		
	2024. december 31.	2023. december 31.
Vállalati kötvények	2 450	3 780
Résztvények	3 456	2 615
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	16 299	17 939
Jelzáloglevél	166	164
<b>Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken</b>	<b>22 371</b>	<b>24 498</b>

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

## 29.1 Számviteli besorolás és valós értékek

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

Adatok millió forintban

2024. december 31.	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Egyéb átfogó jövedelemmel szemben értékelt pénzügyi eszközök	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek
Államkötvények	17 832	-	16 299	-	-
Vállalati kötvények	-	-	2 616	-	-
Résztvények	38 787	-	3 456	-	-
Befektetési jegyek	61 585	-	-	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	9 761	2 368	-	-	-
Követelések	131	620	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-403	-	-	-	-
Egyéb és kapcsolt kötelezettségek	-	-	-	-	1 490
Befektetési szerződések	-	-	-	5 942	-
Derivatív instrumentumok	-14	-	-	224	-
<b>Összesen:</b>	<b>127 679</b>	<b>2 988</b>	<b>22 371</b>	<b>6 166</b>	<b>1 490</b>

Adatok millió forintban

2023. december 31.	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Egyéb átfogó jövedelemmel szemben értékelt pénzügyi eszközök	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek
Államkötvények	12 779	-	17 940	-	-
Vállalati kötvények	508	-	3 943	-	-
Résztvények	23 532	-	2 615	-	-
Befektetési jegyek	52 062	-	-	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	5 471	1 709	-	-	-
Követelések	213	181	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-142	-	-	-	-
Egyéb és kapcsolt kötelezettségek	-	-	-	-	1 993
Befektetési szerződések	-	-	-	4 762	-
Derivatív instrumentumok	110	-	-	-	-
<b>Összesen:</b>	<b>94 533</b>	<b>1 890</b>	<b>24 498</b>	<b>4 762</b>	<b>1 993</b>

Az eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározását a 3.17-es megjegyzés tartalmazza.



A valós érték meghatározás hierarchiáját, a valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok tekintetében az alábbi táblázat mutatja:

Adatok millió forintban

2024. december 31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
Államkötvények	31 114	-	3 017	34 131
Vállalati kötvények	327		2 289	2 616
Részcvények	42 243	-		42 243
Befektetési jegyek	61 585	-	-	61 585
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	9 761	-	-	9 761
Követelések és egyéb UL eszközök	-272	-	-	-272
Derivatív instrumentumok	-	-14	-	-14
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>144 758</b>	<b>-14</b>	<b>5 306</b>	<b>150 050</b>
Valós értéken értékelt kötelezettségek	6 166	-	-	6 166
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>6 166</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 166</b>

Adatok millió forintban

2023. december 31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
Államkötvények	26 728	-	3 991	30 719
Vállalati kötvények	331	-	4 119	4 450
Részcvények	26 147	-		26 147
Befektetési jegyek	52 062	-	-	52 062
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	5 471	-	-	5 471
Követelések és egyéb UL eszközök	72	-	-	72
Derivatív instrumentumok	-	110	-	110
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>110 811</b>	<b>110</b>	<b>8 110</b>	<b>119 031</b>
Valós értéken értékelt kötelezettségek	4 762	-	-	4 762
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>4 762</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 762</b>

## 30 EGYÉB ESZKÖZÖK ÉS ELHATÁROLÁSOK

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
Költségek aktív időbeli elhatárolása	51	40
Bevételek elhatárolása	-	22
Készletek	4	3
<b>Egyéb eszközök és elhatárolások összesen</b>	<b>55</b>	<b>65</b>

## 31 EGYÉB KÖVETELÉSEK

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
Vevőkövetelések	1	-
Eszközalapkezelői díj követelés	37	35
Szállítóknak és költségvetésnek adott előlegek	424	28
Egyéb követelések	3	-
<b>Egyéb követelések összesen</b>	<b>465</b>	<b>63</b>

## 32 KAPCSOLT KÖVETELÉSEK

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
EMABIT-tal szembeni követelés	155	118
<b>Kapcsolt követelések</b>	<b>155</b>	<b>118</b>

## 33 PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ-EGYENÉRTÉKESEK

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
Látraszóló betétek	1 205	742
Lekötött betétek	1 163	967
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek összesen</b>	<b>2 368</b>	<b>1 709</b>

## 34 BIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKBŐL SZÁRMAZÓ ESZKÖZÖK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK

### 34.1 Hátralévő fedezetre vonatkozó kötelezettség (LRC) és a bekövetkezett kárigényekre vonatkozó kötelezettség (LIC) mozgástáblája

Adatok millió forintban

2024	LfRC (fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettség)			LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) a GMM módszerrel értékelt szerződésekre	LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) a PAA módszerrel értékelt szerződésekre		Összesen
A tartalék típusa szerint	Veszteség-komponens nélkül	Szerzési költség elhatárolás	Veszteség-komponens		Várható pénzáramok jelentértéke	Kockázati kiigazítás	
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	2 380	-	-930	-363	-28	-1	1 058
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-101 028	-	-614	-3 725	-653	-114	-106 134
Biztosítási bevételek	14 896	-	-	-	-	-	14 896
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai							
- Felmerült szolgáltatások és költségek	-	-	-	-5 962	-3 182	-47	-9 191
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-	-	-	1 112	43	40	1 195
- Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	-	-	216	-	-	-	216
- Szerzési költségek amortizációja	-4 598	-	-	-	-	-	-4 598
- Elhatárolt szerzési költségek értékvesztése	-	-	-	-	-	-	0
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-22 139	-	-68	-140	-6	-	-22 353
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	422	-	51	-	-	-	473
Devizaárfolyam - változások	-1 088	-	-3	-12	-58	55	-1 106
Befektetési komponens	14 477	-	-	-14 477	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	1 970	-	196	-19 479	-3 203	48	-20 468
Befolyt díjak	-41 603	-	-	-	-	-	-41 603
Kifizetett károk	-	-	-	15 544	1 523	-	17 067
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	3 363	1 659	-	5 022
Kifizetett szerzési költségek	5 761	-	-	-	-	-	5 761
Összes cash-flow	-35 842	-	-	18 907	3 182	-	-13 753
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	1 660	-	-17	-379	-137	-6	1 121
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-134 180	-	-1 331	-4 281	-565	-61	-140 418

Adatok millió forintban

2023	LfRC (fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettség)			LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) a GMM módszerrel értékelt szerződésekre	LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) a PAA módszerrel értékelt szerződésekre		Összesen
	Veszteség-komponens nélkül	Szerzési költség elhatárolás	Veszteség-komponens		Várható pénzáramok jelentértéke	Kockázati kiigazítás	
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	1 686	-	-521	-132	-16	0	1 017
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-89 827	-	-335	-2 060	-427	-72	-92 721
Biztosítási bevételek	11 815	-	-	-	-	-	11 815
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai							
- Felmerült szolgáltatások és költségek	-	-	-	-3 984	-1 946	-95	-6 025
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-	-	-	187	117	54	358
- Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	-	-	-525	-	-	-	-525
- Szerzési költségek amortizációja	-3 875	-	-	-	-	-	-3 875
- Elhatárolt szerzési költségek értékvesztése	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-7 808	-	-52	-310	-16	-	-8 186
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-1 468	-	-111	-8	-	-	-1 587
Devizaárfolyam - változások	643	-	-	4	-	-2	645
Befektetési komponens	15 059	-	-	-15 059	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	14 366	-	-688	-19 170	-1 845	-43	-7 380
Befolyt díjak	-30 550	-	-	-	-	-	-30 550
Kifizetett károk	-	-	-	15 120	705	-	15 825
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	2 154	902	-	3 056
Kifizetett szerzési költségek	5 677	-	-	-	-	-	5 677
Összes cash-flow	-24 873	-	-	17 274	1 607	-	-5 992
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	2 380	-	-930	-363	-28	-1	1 058
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-101 028	-	-614	-3 725	-653	-114	-106 134

Adatok millió forintban

2024 - portfóliócsopontonként	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	58	18	-	-	-	974	8	1 058
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-576	-246	-16 034	-77 379	-11 312	-534	-53	-106 134
Biztosítási bevételek	4 912	665	472	3 683	374	2 779	2 011	14 896
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai								
- Felmerült szolgáltatások és költségek	-2 924	-305	-226	-1 952	-488	-1 596	-1 700	-9 191
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-17	100	120	627	360	-66	71	1 195
- Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	19	-8	72	2	7	-4	128	216
- Szerzési költségek amortizációja	-2 030	-197	-173	-1 126	-42	-676	-354	-4 598
- Elhatárolt szerzési költségek értékvesztése	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-6	-1	-3 699	-18 123	-597	53	20	-22 353
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	605	-108	-24	473
Devizaárfolyam - változások	-	-	-284	-808	-14	-	-	-1 106
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-46	254	-3 718	-17 697	205	382	152	-20 468
Befolyt díjak	-4 851	-647	-12 158	-16 980	-1 690	-2 887	-2 390	-41 603
Kifizetett károk	1 401	122	2 275	10 925	1 144	792	408	17 067
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	1 599	60	214	1 330	125	614	1 080	5 022
Kifizetett szerzési költségek	2 100	178	409	2 005	22	711	336	5 761
Összes cash-flow	249	-287	-9 260	-2 720	-399	-770	-566	-13 753
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	61	-	-	-	-	847	213	1 121
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-376	-261	-29 012	-97 796	-11 506	-795	-672	-140 418

Adatok millió forintban

2023	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	56	-	-	-	-	388	573	1 017
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-512	-191	-11 990	-71 296	-8 373	-152	-207	-92 721
Biztosítási bevételek	3 586	420	265	3 456	407	2 552	1 129	11 815
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai								
- Felmerült szolgáltatások és költségek	-1 796	-245	-133	-1 583	-354	-1 110	-804	-6 025
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	80	90	29	154	146	-87	-54	358
- Hátrányos szerződésekhez kapcsolódó veszteségek, vagy azok feloldása	-5	7	-101	-39	-135	-	-252	-525
- Szerzési költségek amortizációja	-1 508	-137	-102	-1 228	-36	-607	-257	-3 875
- Elhatárolt szerzési költségek értékvesztése	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-13	-3	-1 293	-6 450	-494	-6	73	-8 186
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	-2 173	493	93	-1 587
Devizaárfolyam - változások	-1	-	104	535	7	-	-	645
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	343	132	-1 231	-5 155	-2 632	1 235	-72	-7 380
Befolyt díjak	-3 341	-399	-5 231	-15 096	-1 752	-2 835	-1 896	-30 550
Kifizetett károk	666	39	2 108	10 818	1 275	606	313	15 825
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	856	46	129	1 238	134	383	270	3 056
Kifizetett szerzési költségek	1 414	145	181	2 112	36	815	974	5 677
Összes cash-flow	-4-5	-169	-2 813	-928	-307	-1 031	-339	-5 992
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	58	18	-	-	-	974	8	1 058
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-576	-246	-16 034	-77 379	-11 312	-534	-53	-106 134

## 34.2 Biztosítási eszközök és kötelezettségek mozgástáblája (Legjobb becslés, kockázati kiigazítás és szerződéses szolgáltatási margin) - GMM és VFA módszerrel értékelt szerződések

Adatok millió forintban

2024	Legjobb becslés kötelezettség	Kockázati kiigazítás	Szerződéses szolgáltatási margin	Összesen
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó</b>	<b>3 896</b>	<b>-569</b>	<b>-2 346</b>	<b>981</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó</b>	<b>-99 821</b>	<b>-1 551</b>	<b>-3 940</b>	<b>-105 312</b>
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- az eredményben elszámolt CSM	-	-	1 910	1 910
- az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	-	403	-	403
- tapasztalati kiigazítások	-444	-516	-	-960
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- Tárgyévben megjelenített szerződések	2 375	-277	-2 102	-4
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	792	-73	-719	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-18	-142	-	-160
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	655	457	-	1 112
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-22 093	0	-254	-22 347
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	473	-	-	473
Devizaárfolyam - változások	-1 056	-12	-38	-1 106
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-19 316	-160	-1 203	-20 679
Befolyt díjak	-36 106	-	-	-36 106
Kifizetett károk	15 544	-	-	15 544
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	3 363	-	-	3 363
Kifizetett szerzési költségek	3 485	-	-	3 485
Összes cash-flow	-13 714	-	-	-13 714
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	<b>4 434</b>	<b>-571</b>	<b>-2 803</b>	<b>1 060</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	<b>-133 330</b>	<b>-1 766</b>	<b>-4 685</b>	<b>-139 781</b>

Adatok millió forintban

2023	Legjobb becslés kötelezettség	Kockázati kiigazítás	Szerződéses szolgáltatási margin	Összesen
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó</b>	<b>2 982</b>	<b>-354</b>	<b>-1 667</b>	<b>961</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó</b>	<b>-87 301</b>	<b>-1 290</b>	<b>-3 421</b>	<b>-92 012</b>
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-
- az eredményben elszámolt CSM	-	-	1 371	1 371
- az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	-	403	-	403
- tapasztalati kiigazítások	386	-454	0	-68
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-
- Tárgyévben megjelenített szerződések	2 132	-283	-1 884	-35
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	603	-166	-437	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-452	-151	0	-603
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	21	165	-	186
	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-7 917	-	-255	-8 172
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-1 587	-	-	-1 587
Devizaárfolyam - változások	632	10	7	649
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-6 182	-476	-1 198	-7 856
	-	-	-	-
Befolyt díjak	-26 809	-	-	-26 809
Kifizetett károk	15 120	-	-	15 120
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	2 146	-	-	2 146
Kifizetett szerzési költségek	4 119	-	-	4 119
Összes cash-flow	-5 424	-	-	-5 424
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	<b>3 896</b>	<b>-569</b>	<b>-2 346</b>	<b>981</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	<b>-99 821</b>	<b>-1 551</b>	<b>-3 940</b>	<b>-105 312</b>



Adatok millió forintban

2024 - Portfólió csoportonként a total bemutatása	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	0	0	0	974	7	981
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-16 034	-77 379	-11 312	-534	-53	-105 312
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- az eredményben elszámolt CSM	79	640	90	892	209	1 910
- az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	6	217	11	107	62	403
- tapasztalati kiigazítások	8	-231	-216	-481	-40	-960
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-	-	-
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-2	-1	-3	2	0	-4
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-	-	-	-	-	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	53	-18	-31	-18	-146	-160
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	120	627	360	-66	71	1 112
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-3 699	-18 123	-597	53	19	-22 347
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	604	-107	-24	473
Devizaárfolyam - változások	-283	-807	-15	-1	-	-1 106
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-3 718	-17 696	203	381	151	-20 679
Befolyt díjak	-12 158	-16 981	-1 689	-2 886	-2 392	-36 106
Kifizetett károk	2 275	10 925	1 144	791	409	15 544
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	214	1 330	124	614	1 081	3 363
Kifizetett szerzési költségek	409	2 005	22	711	338	3 485
Összes cash-flow	-9 260	-2 721	-399	-770	-564	-13 714
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	-	-	-	847	213	1 060
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-29 012	-97 796	-11 508	-796	-672	-139 784

Adatok millió forintban

2023 - Portfólió csoportonként a total bemutatása	Egyszeri díjas UL	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-	-	-	388	573	961
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-11 990	-71 296	-8 373	-152	-201	-92 012
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások						
- az eredményben elszámolt CSM	8	556	83	682	42	1 371
- az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	6	238	27	92	40	403
- tapasztalati kiigazítások	18	-135	-89	65	73	-68
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-	-	-
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-28	-	-7	-	-35
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-	-	-	-	-	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-102	-24	-139	4	-342	-603
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	29	154	146	-87	-56	186
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-1 293	-6 450	-493	-6	70	-8 172
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	-	-2 173	494	92	-1 587
Devizaárfolyam - változások	106	532	9	2	-	649
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-1 228	-5 157	-2 629	1 239	-81	-7 856
Befolyt díjak	-5 235	-15 096	-1 753	-2 838	-1 887	-26 809
Kifizetett károk	2 108	10 814	1 274	606	318	15 120
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	129	1 246	134	383	254	2 146
Kifizetett szerzési költségek	182	2 110	35	814	978	4 119
Összes cash-flow	-2 816	-926	-310	-1 035	-337	-5 424
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	-	-	-	974	7	981
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-16 034	-77 379	-11 312	-534	-53	-105 312

### 34.3 Nyereséges-veszteséges szerződésekre jutó tartalék az új szerződések kapcsán

Adatok millió forintban

2024	Nem hátrányos szerződések	Hátrányos szerződések	Összesen
Jövőbeni bejövő cash-flow becslésének jelentértéke	25 631	5 451	31 082
Jövőbeni kimenő cash-flow becslésének jelentértéke	23 269	5 438	28 707
- beleértve a károkat és közvetlenül felmerült költségek	20 441	5 223	25 664
- beleértve a szerzési költségeket	2 828	215	3 043
Jövőbeni cash-flowk jelentértéke	-2 362	-13	-2 375
A nem pénzügyi kockázatok kiigazítása	273	4	277
Szerződéses szolgáltatási margin	2 089	13	2 102
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

Adatok millió forintban

2023	Nem hátrányos szerződések	Hátrányos szerződések	Összesen
Jövőbeni bejövő cash-flow becslésének jelentértéke	18 767	2 590	21 357
Jövőbeni kimenő cash-flow becslésének jelentértéke	16 637	2 587	19 224
- beleértve a károkat és közvetlenül felmerült költségek	14 029	2 240	16 269
- beleértve a szerzési költségeket	2 608	347	2 955
Jövőbeni cash-flowk jelentértéke	-2 130	-3	-2 133
A nem pénzügyi kockázatok kiigazítása	261	22	283
Szerződéses szolgáltatási margin	1 869	16	1 885
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>35</b>	<b>35</b>

### 34.4 Károk kifizetése

2024

Adatok millió forintban

[illegible]

2024

Adatok millió forintban

[illegible]

2024

Adatok millió forintban

[illegible]

## 35 VISZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKBŐL SZÁRMAZÓ ESZKÖZÖK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK

### 35.1 A tartott viszontbiztosítási szerződések hátralevő fedezetre vonatkozó eszközei és a felmerült kárigényekhez kapcsolódó eszközei

Adatok millió forintban

2024	AfRC (fennmaradó fedezetre vonatkozó eszköz)			AfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó eszköz) a GMM módszerrel értékelt szerződésekre	AfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó eszköz) a PAA módszerrel értékelt szerződésekre		Összesen
	Veszteség-komponens nélkül	Szerzési költség elhatárolás	Veszteség-komponens		Várható pénzáramok jelentértéke	Kockázati kiigazítás	
<b>Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó</b>	<b>-404</b>	<b>-</b>	<b>558</b>	<b>167</b>	<b>337</b>	<b>1</b>	<b>659</b>
<b>Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó</b>	<b>-85</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>-9</b>	<b>-</b>	<b>-91</b>
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások							
- Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-1 183	-	-	-	-	-	-1 183
- Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	-	-	-	795	277	1	1 073
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-	-	-	98	-152	1	-53
- A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-	-67	-	-	-	-67
- A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-	-
- A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	7	-	-	8	-	-	15
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	17	-	-	-	-	-	17
Devizaárfolyam - változások	-1	-	-	-	28	-	27
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-1 160	-	-67	901	153	2	-171
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	1 326	-	-	-	-	-	1 326
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-	-	-	-671	-225	-	-896
Összes cash-flow	1 326	-	-	-671	-225	-	430
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	<b>-248</b>	<b>-</b>	<b>493</b>	<b>375</b>	<b>256</b>	<b>3</b>	<b>879</b>
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	<b>-75</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-52</b>

Adatok millió forintban

2024	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	19	307	-	10	8	315	659
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-9	-	-19	-1	-62	-	-91
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások							
- Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-136	-89	-40	-32	-200	-686	-1 183
- Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	103	478	-191	-117	147	653	1 073
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-7	-478	194	117	54	67	-53
- A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-	-	-	-2	-65	-67
- A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-	-
- A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-1	3	-1	-	-	14	15
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	-	1	-1	3	14	17
Devizaárfolyam - változások	2	71	-29	-17	-	-	27
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-	-
<b>Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás</b>	<b>-39</b>	<b>-15</b>	<b>-66</b>	<b>-50</b>	<b>2</b>	<b>-3</b>	<b>-171</b>
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	121	160	10	7	225	803	1 326
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-57	-140	-3	0	-132	-564	-896
<b>Összes cash-flow</b>	<b>64</b>	<b>20</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>93</b>	<b>239</b>	<b>430</b>
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	35	312	-29	-16	79	498	879
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-	-	-49	-18	-38	53	-52

2023	AfRC (fennmaradó fedezetre vonatkozó eszköz)			AfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó eszköz) a GMM módszerrel értékelt szerződésekre	AfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó eszköz) a PAA módszerrel értékelt szerződésekre		Összesen
	Veszteség-komponens nélkül	Szerzési költség elhatárolás	Veszteség-komponens		Várható pénzáramok jelentértéke	Kockázati kiigazítás	
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-16	-	-	23	273	-	280
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-888	-	410	-13	-	-	-491
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások							
- Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-682	-	-	-	-	-	-682
- Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	-	-	-	621	247	1	869
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	-	-	-	49	-94	-	-45
- A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-	150	-	-	-	150
- A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-	-
- A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-45	-	-	1	1	-	-43
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-160	-	-	3	-	-	-157
Devizaárfolyam - változások	1	-	-	-	-13	-	-12
Befektetési komponens	0	-	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-886	-	150	674	141	1	80
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	1 301	-	-	-	-	-	1 301
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-	-	-	-516	-86	-	-602
Összes cash-flow	1 301	-	-	-516	-86	-	699
	-	-	-	-	-	-	-
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	-404	-	558	167	337	1	659
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-85	0	2	1	-9	0	-91



Adatok millió forintban

2023	Csoportos életb.	Egyéni bal. és egb.	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	12	231	-	11	8	18	280
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-	-	-14	-	-38	-439	-491
Nettó viszontbiztosítási ráfordítások							
- Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-15	-149	-11	-20	-223	-264	-682
- Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	10	197	6	8	125	523	869
- Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC (felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettség) módosulásai	7	-101	1	0	2	46	-45
- A teljesítési cash flow-kban bekövetkezett változások, amelyek nem módosítják a mögöttes CSM-et	-	-	-	-	3	147	150
- A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-	-	-
- A viszontbiztosítótól megtérülő összegek és a felmerült költségek	-	-	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	1	-	-4	1	4	-45	-43
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	-	-4	2	-68	-87	-157
Devizaárfolyam - változások	-	-12	-	-	-	-	-12
Befektetési komponens	-	-	-	-	-	-	-
<b>Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás</b>	<b>3</b>	<b>-65</b>	<b>-12</b>	<b>-9</b>	<b>-157</b>	<b>320</b>	<b>80</b>
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	27	161	13	16	241	843	1 301
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-32	-20	-6	-9	-108	-427	-602
<b>Összes cash-flow</b>	<b>-5</b>	<b>141</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>133</b>	<b>416</b>	<b>699</b>
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	19	307	-	10	8	315	659
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-9	-	-19	-1	-62	-	-91

## 35.2 Viszontbiztosítási eszközök és kötelezettségek mozgástáblája (Legjobb becslés, kockázati kiigazítás és szerződéses szolgáltatási margin) GMM módszerrel értékelt szerződések

Adatok millió forintban

2024	Legjobb becslés	Kockázati kiigazítás	Szerződéses szolgáltatási margin	Összesen
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-257	180	403	326
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-413	82	250	-81
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- az eredményben elszámolt CSM	-	-	-225	-225
- az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	-	-6	-	-6
- tapasztalati kiigazítások	-10	134	-	124
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-63	20	44	1
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-496	-4	500	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-66	-66
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	185	-87	-	98
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-
	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-40	-	52	12
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	17	-	-	17
Devizaárfolyam - változások	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-407	57	305	-45
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	1 041	-	-	1 041
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-671	-	-	-671
Összes cash-flow	370	-	-	370
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	-401	244	778	621
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-306	75	180	-51

Adatok millió forintban

2024	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
<b>Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó</b>	-	9	-	317	326
<b>Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó</b>	-19	-	-62	-	-81
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- az eredményben elszámolt CSM	-1	2	-38	-188	-225
- az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	-1	-3	-21	19	-6
- tapasztalati kiigazítások	-4	-15	8	135	124
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	-	1	1
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-	-	-	-	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	-2	-64	-66
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	-	-	31	67	98
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	1	-	11	12
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	1	-1	3	14	17
Devizaárfolyam - változások	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-5	-16	-19	-5	-45
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	12	6	220	803	1 041
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-3	-	-105	-563	-671
Összes cash-flow	9	6	115	240	370
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	-	2	67	552	621
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	-15	-3	-33	-	-51

2023	Legjobb becslés	Kockázati kiigazítás	Szerződéses szolgáltatási margin	Összesen
Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó	-272	62	248	38
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó	-873	89	294	-490
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- az eredményben elszámolt CSM	-	-	-51	-51
- az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	-	-5	-	-5
- tapasztalati kiigazítások	134	91	-	225
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások				
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-209	19	191	1
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	213	21	-234	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	151	151
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	65	-15	-	50
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-98	-	54	-44
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-157	-	-	-157
Devizaárfolyam - változások	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-52	111	111	170
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	1 045	-	-	1 045
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-518	-	-	-518
Összes cash-flow	527	-	-	527
Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró	-257	180	403	326
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró	-413	82	250	-81

Adatok millió forintban

2023	Rendsz. díjas UL	Rendsz. d. megtak.	Kockázati életb.	Hitelfedez. és szlavédelem	Összesen
<b>Viszontbiztosítási szerződésekből származó eszközök - nyitó</b>	-	11	8	19	38
<b>Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - nyitó</b>	-14	-	-38	-438	-490
Tárgyévi szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- az eredményben elszámolt CSM	-1	-1	-38	-11	-51
- az eredményben elszámolt kockázati kiigazítás	-1	-1	-1	7	-5
- tapasztalati kiigazítások	-3	-10	-25	263	225
Jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások					
- Tárgyévben megjelenített szerződések	-	-	-	1	1
- Becslésváltozások a CSM-ben elszámolva	-	-	-	-	-
- Becslésváltozások melyek veszteséges szerződéseket vagy a korábbi veszteségek feloldását eredményezik	-	-	3	148	151
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások	-	-	-	-	-
Múltbeli szolgáltatásokhoz kapcsolódó változások - a LfIC módosulásai	1	-	2	47	50
A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázati változásának hatása	-	-	-	-	-
Eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-4	1	4	-45	-44
Átfogó eredményben elszámolt pénzügyi eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-4	2	-68	-87	-157
Devizaárfolyam - változások	-	-	-	-	-
Összes eredményben és átfogó eredményben elszámolt változás	-12	-9	-132	323	170
Kifizetett díjak (jutalékkal csökkentve)	13	15	173	844	1 045
Kifizetett közvetlenül hozzárendelhető költségek	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási megtérülések	-6	-8	-73	-431	-518
Összes cash-flow	7	7	100	413	527
<b>Biztosítási szerződésekből származó eszközök - záró</b>	-	9	-	317	326
<b>Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek - záró</b>	-19	-	-62	-	-81

### 35.3 Nyereséges-veszteséges szerződésekre jutó tartalék – új viszontbiztosítási szerződések

Adatok millió forintban

2024	Nettó bevételt okozó szerződések	Nettó veszteséget okozó szerződések	Összesen
Jövőbeni bejövő cash-flow becslésének jelentértéke	-	187	187
Jövőbeni kimenő cash-flow becslésének jelentértéke	-	250	250
Jövőbeni cash-flowk jelentértéke	-	-63	-63
A nem pénzügyi kockázatok kiigazítása	-	20	20
Szerződéses szolgáltatási margin	-	43	43
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	-	-	-

Adatok millió forintban

2023	Nettó bevételt okozó szerződések	Nettó veszteséget okozó szerződések	Összesen
Jövőbeni bejövő cash-flow becslésének jelentértéke	-	174	174
Jövőbeni kimenő cash-flow becslésének jelentértéke	-	383	383
Jövőbeni cash-flowk jelentértéke	-	-209	-209
A nem pénzügyi kockázatok kiigazítása	-	19	19
Szerződéses szolgáltatási margin	-	190	190
Viszontbiztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	-	-	-

## 36 BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

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

Adatok millió forintban

	2024	2023
Nyitó egyenleg január 1-jén	4 763	5 167
Díjbevételek	1 006	481
Levont díjak	-132	-77
Kárfizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	-745	-1 211
Befektetési eredmény	998	400
Egyéb mozgások	52	3
<b>Egyenleg december 31-én</b>	<b>5 942</b>	<b>4 763</b>

A befektetési szerződések olyan unit-linked szerződések, amelyek a Társaság szerződés-besorolásra vonatkozó számviteli politikája alapján (lásd 3.3. Megjegyzés) nem tartalmaznak jelentős biztosítási kockázatot.

## 37 LÍZING KÖTELEZETTSÉG

Adatok millió forintban

	2024	2023
Állomány január 1-jén	203	319
Növekedés	262	30
Kivezetés	-89	-19
Fizetett lízing díj	115	127
Ebből: Kamatráfordítás	8	7
Kötelezettség csökkenés	107	120
Árfolyam differencia	9	-7
<b>Állomány december 31-én</b>	<b>278</b>	<b>203</b>

## 38 CÉLTARTALÉKOK

A céltartalékok kapcsán az alábbi változások történtek 2024-ben és 2023-ban:

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
Állomány január 1-jén	127	196
Céltartalék feloldás	-93	-99
Céltartalék képzés	269	30
<b>Állomány december 31-én</b>	<b>303</b>	<b>127</b>

A Társaság 2024-ben és 2023-ban az alábbi jogcímenek képezett céltartalékot:

Adatok millió forintban

Céltartalék a várható kötelezettségekre	Kifizetés várható ideje	2024.12.31	2023.12.31
Peres ügyekre képzett céltartalék	1-2 év	70	-
Céltartalék várható kötelezettségekre	<1 év	70	31
Befektetési szerződések egyéb tartalékai	<1 év	163	33
Átszervezéssel kapcsolatos személyi jellegű költségekre képzett céltartalék	<1 év	-	63
<b>Összesen</b>		<b>303</b>	<b>127</b>

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

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

Az átszervezéssel kapcsolatos költségekre képzett céltartalék a szervezeti átalakításokkal kapcsolatos bérjellegű költségek összessége volt 2023-ban.



## 39 EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
Szállítói kötelezettségek	309	107
Alapkezelőkkel szembeni kötelezettségek	102	143
Kötelezettségek munkavállalókkal szemben	138	111
Adó- és járulékkötelezettségek	137	638
Egyéb kötelezettségek	43	29
Passzív időbeli elhatárolások	415	328
Támogatásra kapott előleg	120	207
<b>Egyéb kötelezettségek</b>	<b>1 264</b>	<b>1 563</b>

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

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

2020-1.1.2-PIACI-KFI-2021-00267 azonosítószámú projektünk vonatkozásában a megvalósítási időszak: 2022.01.01. – 2025.12.31. Kötelesek vagyunk a Projekt befejezését követően a Projekt keretében létrehozott kapacitásokat, kifejlesztett termékeket és szolgáltatásokat fenntartani és üzemeltetni 2027.12.31-ig (fenntartási időszak). Kötelező vállalás a fenntartási időszak végéig: üzleti hasznosíthatóság 275 182 ezer forint értékben.

Adatok millió forintban

	2023.12.31	Cash flow-k	Átsorolás	Devizás különbözet	Egyéb	2024.12.31
Saját részvény	- 32					-32
Lízing kötelezettségek	203	- 106	173	8		278
Egyéb kötelezettségek	1 563	- 4		- 45	- 250	1 264
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	33	-3 116	3 120			37
<b>Összes finanszírozásból származó kötelezettség</b>	<b>1 767</b>	<b>-3 226</b>	<b>3 293</b>	<b>-37</b>	<b>-250</b>	<b>1 547</b>

Adatok millió forintban

	2022.12.31	Cash flow-k	Átsorolás	Devizás különbözet	Egyéb	2023.12.31
Saját részvény	- 32					-32
Lízing kötelezettségek	319	- 121	11	- 6		203
Egyéb kötelezettségek	940	- 7		6	624	1 563
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	30	-1 700	1 703			33
<b>Összes finanszírozásból származó kötelezettség</b>	<b>1 257</b>	<b>-1 828</b>	<b>1 714</b>	<b>-</b>	<b>624</b>	<b>1 767</b>

## 40 KAPCSOLT KÖTELEZETTSÉGEK

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
EMABIT kötelezettségek	189	67
<b>Kapcsolt kötelezettségek</b>	<b>189</b>	<b>67</b>

## 41 JEGYZETT TŐKE ÉS TŐKETARTALÉK

2024. december 31-én a kibocsátott részvények névértéke és darabszáma az alábbiak szerint alakult:

Kibocsátott törzsrészvény (db)	Forgalomban lévő részvények száma (db)	Megnevezés
94 428 260	94 428 260	"A" sorozatú törzsrészvények
<b>94 428 260</b>	<b>94 428 260</b>	

A törzsrészvények névértéke 2024-ben és 2023-ban a következőképpen alakult:

Részvénysorozat	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (e Ft)
<b>„A” sorozat</b>	33	94 428 260	3 116 133

## 42 SAJÁT RÉSZVÉNYEK

Megnevezés	Megszerzés időpontja	Saját részvény db	Saját részvény névérték millió forint	Saját részvény bekerülési érték millió forint
"A" sorozatú törzsrészvények ajándékozással	2014.05.11	1 196 750	48	-
ebből átadás MKB Banknak kisebbségi részvétel ellenértékéért	2017.07.04	-92 744	- 4	-
ebből dolgozói részvényopció lehívása	2018.10.15	-230 000	- 9	-
ebből dolgozói részvényopció lehívása	2018.11.07	-160 000	- 6	-
ebből dolgozói részvényopciók lehívása	2019.04.05	-340 000	- 14	-
Részvényátalakítás		-374 006	- 15	-
Részvényátalakítás		374 006	12	-
"A" sorozatú törzsrészvények vétele	2021.03.30	100 000	3	32
<b>2023.12.31</b>		<b>474 006</b>	<b>16</b>	<b>32</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 tőzsdei forgalomban 319 HUF átlagáron. A részvényjuttatás az MRP Szervezet által a szabályzatban rögzített feltételekhez kötött, megszabott mértékű és halasztott, valamint tartási kötelezettséggel járó jövőbeli kifizetések fedezetét képezi. Az ügylet eredményeként a Társaság saját részvényállománya 2021 első negyedében 0 darabról 100.000 darabra nőtt, ami a kibocsátott teljes részvény mennyiség 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 jogilag nem rendelkezett.

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

## 43 EGYÉB TARTALÉKOK

Adatok millió forintban

	2024. december 31.	2023. december 31.
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték különbözete	-1 422	-1 462
Biztosítás ügyletek valós érték különbözete	862	389
Viszontbiztosítási ügyletek valós érték különbözete	17	-1
Halasztott adó valós érték különbözete	133	119
<b>Egyéb tartalékok</b>	<b>-410</b>	<b>-955</b>

Az egyéb tartalékok tartalmazzák az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök közvetlenül tőkében elszámolt valós érték különbözetét, melyből az OPUS részvény pozitív értékelési különbözete 407 millió forintot (2023-ban -435 millió forintot), míg az állampapír-portfóliók negatív értékelési különbözete -1 829 millió forintot (2023-ban: -1 027 millió forintot) magyaráz.

A biztosítási és viszontbiztosítási ügyletek valós érték különbözete a biztosítási és viszontbiztosítási eszközök és kötelezettségek átértékelésének azon részét tartalmazza, ahol az ún. OCI opció alkalmazásra került. (részletesen lsd. 3.6.8.4)

## 44 SAJÁT TŐKE MEGFELELTETÉSI TÁBLA

Saját tőke-megfeleltetés 2024

Adatok millió forintban

IFRS szerinti mérleg megnevezések	Megj.	Jegyzett tőke*	Tőke-tartalék	Saját részvény	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék		Saját tőke összesen
Számviteli tv. 114/B § megfeleltése		Jegyzett tőke	Tőketartalék		Értékelési tartalék	Eredmény-tartalék	Adózott eredmény	Saját tőke összesen
<b>Egyenleg 2023. december 31-én</b>		<b>3 116</b>	<b>4 019</b>	<b>-32</b>	<b>-955</b>	<b>13 426</b>	<b>2 940</b>	<b>22 514</b>
<b>Adózott eredmény elvezetése eredménytartalékba</b>		-	-	-	-	2 940	-2 940	-
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>								
Egyéb átfogó jövedelem	19	-	-	-	545	-	-	545
Tárgyévi adózott eredmény		-	-	-	-	-	695	695
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva</b>								
Osztalékfizetés	48	-	-	-	-	-3 116	-	-3 116
<b>Egyenleg 2024. december 31-én</b>		<b>3 116</b>	<b>4 019</b>	<b>-32</b>	<b>-410</b>	<b>13 250</b>	<b>695</b>	<b>20 638</b>

\* A jegyzett tőke összege egyezik a Cégbíróságon bejegyzett összeggel.

Az IFRS szerinti teljes eredménytartalék osztalékfizetési alapot képez.

Saját tőke-megfeleltetés 2023

Adatok millió forintban

IFRS szerinti mérleg megnevezések	Megj.	Jegyzett tőke*	Tőke-tartalék	Saját részvény	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék		Saját tőke összesen
Számviteli tv. 114/B § megfeleltése		Jegyzett tőke	Tőketartalék		Értékelési tartalék	Eredmény-tartalék	Adózott eredmény	Saját tőke összesen
<b>Egyenleg 2022. december 31-én (módosított)</b>		<b>3 116</b>	<b>4 019</b>	<b>-32</b>	<b>-4 116</b>	<b>15 127</b>	<b>0</b>	<b>18 114</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>								
Egyéb átfogó jövedelem	19	-	-	-	3 161	-	-	3 161
Tárgyévi adózott eredmény		-	-	-	-	-	2 940	2 940
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva</b>								
Osztalékfizetés	48	-	-	-	-	-1 701	-	-1 701
<b>Egyenleg 2023. december 31-én</b>		<b>3 116</b>	<b>4 019</b>	<b>-32</b>	<b>-955</b>	<b>13 426</b>	<b>2 940</b>	<b>22 514</b>

## 45 FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

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

A 24. pontban részletezettek szerint a Társaság 2025. február hó 28. napján rendkívüli tájékoztatást jelentetett meg az EMABIT olasz kezesi kártartalékainak felülvizsgálatával kapcsolatban. A rendkívüli tájékoztatásban foglaltak szerint a folyamat eredményeként az EMABIT a törvényi előírásokat, a Csoport érdekeit és a legjobb becslés elvét figyelembe véve az egyes tartalékok megemeléséről döntött, mely döntés végrehajtásának biztosításaként a Társaság Igazgatósága

- 1) 2024 decemberében tőkeemelést hajtott végre az EMABIT-ban 3 milliárd forint értékben (30 millió forint jegyzett tőke és 2 970 millió forint tőketartalék összegben)
- 2) az EMABIT szavatoló tőkéjének alárendelt kölcsöntőkével történő további kiegészítése érdekében a rá, mint biztosítóra vonatkozó befektetési és hitelfelvételi szabályok szerint tárgyalásokat kezdeményezett a Társaságban minősített befolyással rendelkező felelős tulajdonossal, a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt.-vel (Alkusz). A tárgyalások eredményeként a Társaság 2024. december hó 23. napján un. alárendelt hitelkeretet biztosító szerződést (Szerződés) kötött az Alkusszal, mint hitelezővel 4.000.000.000,-Ft értékben a jogszabályok szerint megkívánt tartalékolási szabályok és a jövőben eshetőlegesen felmerülő kötelezettségek maradéktalan megtartása érdekében, valamint az okból, hogy a szükséges és elvárt szavatoló tőkeigény megtartása mellett a Társaság szükség esetén az EMABIT tevékenységét a fenntartott hitelkeret erejéig a rendelkezésre tartási időszak alatt<sup>14</sup> addicionális forrással tudja segíteni<sup>15</sup>.

A Társaság a Szerződésben rögzítettek szerint a szükséges forrásokat rendelkezésre bocsátja az EMABIT számára, melynek keretében 2024. december 30-án a fenti Szerződéshez hasonló alárendelt hitelkeretet biztosító szerződést kötött az EMABIT-tal 2.000.000.000,- Ft értékben. A Szerződések alapján ezidáig tényleges lehívás nem történt.

A Társaság 2024 végén egyéb függő kötelezettséggel nem rendelkezik.

<sup>14</sup> a Szerződés aláírásának napjától kezdődő és az esetleges Kölcsön folyósításáig, de maximum 2 évig, azaz 2026. december 31. napjáig terjedő időszak

<sup>15</sup> a Szerződés szerinti Kölcsön árazása (ideértve különösen az alkalmazandó kamatlábat, a rendelkezésre tartási jutalékot és az előtörlesztési díjat) megfelel a piaci standardnak, azt a Felek BIG4 által aláírt tanácsadói jelentés szerinti keretben fogadták el

## 46 BERUHÁZÁSI KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

2024. december 31-én és 2023. december 31-én a Társaságnak beruházási kötelezettségvállalása nem volt.

## 47 KAPCSOLT FELEKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖZZÉTÉTELEK

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

### 47.1 A Társaság Igazgatósága és felügyelőbizottsága tagjainak és közeli hozzátartozóinak ellenőrzése alatt álló gazdasági társaságokkal folytatott tranzakciói

*Az Igazgatóság és Felügyelőbizottság tagjainak nyújtott juttatások a következők:*

Az Igazgatóság és a felügyelőbizottság tagjai 2024. évben 10 millió forint (2023. évben 8 millió forint) tiszteletdíjban részesült. Számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor.

A Társaság a Hunquest Hotels Zrt-től 6 millió forint értékben vett igénybe szolgáltatást (2023-ban 1 millió forint).

Az Igazgatóság és a Felügyelő bizottság tagjainak ellenőrzése alatt álló gazdasági társaságokkal az alábbi díjelőírási biztosítási szerződéseket kötötte a Társaság:

- Opus Global Nyrt. 2024. évben 2 millió forint értékben
- Euroleasing Zrt. 11 millió forint értékben, 2023. évben 1 millió forint értékben

### 47.2 A Társaság leányvállalataival folytatott tranzakciói

A Társaság felé a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft. 11 millió forint kegyeleti szolgáltatást számolt fel (2023-ban 8 millió forint). A Pi-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft. Társasággal szemben elszámolt bevétele 2024-ben 1 millió forint (2023-ban 1 millió forint) volt.

A Társaság a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. felé közös foglalkoztatás jogcímen 1 035 millió forintot (2023-ban 890 millió forint volt), költségátterhelés jogcímen 385 millió forintot számlázott át 2024 folyamán (2023-ban 244 millió forint volt). Ezen kívül 3 000 millió forint értékben tőkemelést hajtott végre a Társaság.

A Társaság az MRP-nek 6 millió forint működési hozzájárulást fizetett. 2023-ban szintén 6 millió forint volt.

### **47.3 A Társaság társult vállalatával folytatott tranzakciói**

A Társaság felé az MBH Alapkezelő Zrt. 2024-ben:

- A unit-linked portfólió kezeléséért 467 millió forint portfóliókezelési díjat<sup>16</sup> (2023-ban 368 millió forint), továbbá nettó 311 millió forint unit linked alapkezelési díjat<sup>1</sup> (2023-ban 30 millió forint) számított fel.
- A saját portfólió kezelési díja 44 millió forint volt, 2022-ben a portfóliókezelési díj 40 millió forint volt.

### **47.4 A Társaság egyéb kapcsolt feleivel folytatott tranzakciói**

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

- a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt.-től 891 millió forint és 135 ezer EUR értékben (2023-ban 506 millió forint),
- a HUNBankbiztosítás Kft.-től 3 millió forint értékben (2023-ban 7 millió forint),
- a HUNPénzügyi Tervező Kft.-től 2023-ban 91 millió forint értékben és 25 ezer EUR
- a HUNPartner Kft.-től 2023-ban 33 millió forint
- a HUNInsurance Kft.-től 2023-ban 2 millió forint
- és a HUNBenefits Digitális Tárca Szolgáltató és Kereskedelmi Kft.-től 243 millió forint és 12 ezer EUR értékben (2023-ban 140 millió Ft és 1 ezer EUR).

Az összes szolgáltatás piaci áron történt. A HUNInsurance Kft., a HUNPénzügyi Tervező Kft. és a HUNPartner Kft. alkuszok 2023.06.30-i dátummal beolvadtak a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt-be. A fent bemutatott 2023-as forgalmak a HUNInsurance Kft., a HUNPénzügyi Tervező Kft. és a HUNPartner Kft. 2023. első félévének forgalmai.

A Biztosítónak 2024.12.31-én egyéb kapcsolt feleivel az alábbi kötelezettségei állnak fenn, melyet a Biztosító a Kötelezettségek biztosítási ügyletekből soron mutatott be:

- a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt-vel szemben 19 millió forint és 10 ezer EUR értékben (2023-ban: 39 millió forint és 2 ezer EUR). A Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt-vel szemben fordulónapon 312

<sup>16</sup> A unit linked portfóliókezelési díj és alapkezelési díj közvetlenül a unit linked eszközalapok nettó eszközértékét terheli.





millió forint megfizetett jutalékelőleg miatti követelést is kimutat a Társaság (2023-ban 308 millió forint).

- A HUNBankbiztosítás Kft-vel szemben 2024-ben nem érte el az 1 millió forintot (2023-ban 1 millió forint).
- A HUNPénzügyi Tervező Kft-vel szemben 0 forintot kötelezettséget mutat ki (2023-ban 306 euró követelés volt)
- a HUNBenefits Digitális Tárca Szolgáltató és Kereskedelmi Kft-vel szemben 1 millió forint

A Társaság 2023-ban használt tárgyi eszközöket vásárolt a HUNInsurtech Kft.-től 292 ezer forint értékben, 2024. évben ilyen tranzakció nem történt. A fordulónapon a partnerrel szemben nem áll fenn kötelezettsége a Biztosítónak.

2022-ben a Társaság a HUNMédia Kft.-vel marketing ügynökségi keretszerződés kötött és 2024-ben 291 millió forint értékben bonyolított forgalmat (2023-ban 204 millió forint). A fordulónapon a partnerrel szemben 113 millió forint kötelezettsége áll fenn a Biztosítónak, amit a passzív időbeli elhatárolások között jelenít meg.

A Társaság számára a HUNService Kft. ügyfélkezelési, elektronikus adatfeldolgozási, káradminisztrációs, egyeztetési, támogatási feladatokat látott el csoportos biztosításaihoz kötődően 2023-ban összesen 108 millió forint értékben. A Társaság 2024. évben nem vett igénybe szolgáltatást a HUNService Kft-től.

A Társaság 2023. novemberétől telefonos ügyfélszolgálat biztosítását veszi igénybe a HUNExpert Kft-től, aki 2023. évre 6 430 ezer forint értékben számlázott. 2024-ben a HUNExpert Kft-től 121 millió Ft értékben vett igénybe szolgáltatást a Társaság. 2024.12.31-én 10 millió forint nyitott kötelezettséget mutat ki vele szemben a Társaság.

A Társaság anyavállalatától a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt-től adminisztrációs szolgáltatást vett igénybe bruttó 10 millió Ft értékben, valamint utalványokat szerzett be 6 millió forint értékben.

Egyéb kapcsolt felekkel folytatott ügyletre nem került sor.

## **48 MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK**

Nem volt jelentős mérlegfordulónap utáni esemény a Társaság életében.

## 49 NYILATKOZAT

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok alapján készített 2024. évi pénzügyi kimutatások valós és megbízható képet adnak a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá az üzleti jelentés megbízható képet ad a Társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A Társaság Igazgatósága (Igazgatóság) 2025. március 26-án elfogadta a Társaság jelen éves beszámolójának előterjesztését a tulajdonosok éves rendes Közgyűlése számára.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Igazgatósága az osztalékpolitikával kapcsolatban a következő döntést hozta a 2024-es üzleti év után, osztalék fizetését nem tervezi. Ezáltal az Igazgatóság javaslata a 2024. évi adózott eredmény felhasználására, hogy az kerüljön átvezetésre az eredménytartalékba.

Budapest, 2025. március 26.

dr. Fedák István  
vezérigazgató

Tóth Alexandra  
számviteli rendért felelős vezető

Szabó Géza  
vezető aktuárius

# **CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.**

## **2024. ÉVI ÜZLETI JELENTÉS**

2025. március 26.

## BESZÁMOLÓ A TÁRSASÁG ÜZLETMENETÉNEK FEJLŐDÉSÉRŐL, TELJESÍTMÉNYÉRŐL

2024-re sikerült Növekedési stratégiánk első szakaszának főbb célkitűzéseit elérnünk: megteremtettük egy kompozit biztosító működésének alapjait, a piaci átlagot meghaladó növekedéssel, az 57 milliárd forintos konszolidált díjbevételeinkkel a középbiztosítók sorába léptünk. Ebben az évben megkezdtuk a következő időszak sikereinek megteremtését is: elindítottuk az ún. Innovációs projektet, mely a stratégiai céljaink - termékportfólióink további szélesítése és az ügyfélmenedzsment képességeink fejlesztése - eléréséhez szükséges képességek megteremtését célozza.

Tőzsdei társaság lévén eredményességünk mindig fontos számunkra, hiszen befektetőink számára is versenyképes befektetési alternatívát kell nyújtanunk. Az **egyedi hatásoktól mentes konszolidált eredményünk 6,7 milliárd forintos szintje 12%-os díjarányos eredményt jelent**, mely kiemelt helyet alapoz meg számunkra a biztosítók között. Az egyedi hatások azonban közvetlenül érintették ezévi jelentett eredményünket: a 900 millió forintos extraprofit adó, és az olasz kezési biztosítások 4,6 milliárd forintos vesztesége – elsősorban a prudens működést biztosító tartalékemelések miatt – azt jelenti, hogy **a Csoport tőkéje 1,3 milliárd forinttal növekedett 2024-ben.**

Felügyelt pénzügyi intézményként a szavatolótőkénk mutatója kulcskérdés számunkra - stratégiai vízióink egyik eleme. Meghatározó tulajdonosunk által biztosított 4 milliárd forintos alárendelt kölcsöntőkével a konszolidált **tőkemegfelelési rátánk 194%-os, egyedi tőkemegfelelésünk 201%-os**, mely több hazai, jelentősebb díjbevételel rendelkező biztosítótársaságnál magasabb megfelelési szintet jelent. Értékesítési csatornáink teljesítménye - bár eltérő mértékben, de mindegyik - növekedett a megelőző időszakokhoz képest. Különösen látványos fejlődés a banki csatornán keresztül értékesített díjaink növekedése, a maga 57%-ával.

Összességében ez az év több szempontból is kettős megítélés alá eshet: a jelentett eredmény moderált, azonban az egyszeri hatásoktól mentesen a 12%-os díjarányos eredményünk kiemelkedik hazai piacon. Beléptünk a középbiztosítók csoportjába, és ezzel együtt megkezdtuk stratégiánk következő szakaszának megvalósítását is annak érdekében, hogy ügyfeleink szolgáltatásaink során tapasztalható magas kiszolgálási szintje is megkülönböztessen bennünket a piacon.

A Társaság 2024-es gazdasági teljesítménye négy hatás eredője:

- díjaink 34 %-os éves növekedése világosan jelzi az üzleti teljesítmény növekedését, egyedi hatásoktól mentes biztosítástechnikai eredményünk meghaladta a hárommilliárd forintot, ami éves szinten hatvan százalék növekedést jelentett

- a fentiekben említett egyedi hatások (összességében 5,5 milliárd forint) negatív jelentett biztosítástechnikai eredményt - 1,4 milliárd forint veszteséget - okoztak
- a forinthozamokban volt csökkenés 2024-ben, azonban befektetéseink hozambevétele számottevő, megközelítette a kettőmilliárd forintot
- az MBH Alapkezelőben lévő részesedésünk Csoportra jutó eredménye több mint egy milliárd forint lett. **Ezen utóbbi két tétel miatt lett adózott eredményünk 1,3 milliárd forintos nyereség.**

## **A TÁRSASÁG BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGE SORÁN FELMERÜLŐ FŐBB KOCKÁZATOK**

A biztosítástechnikai tartalékok befektetése mellett a Biztosító saját, forgatási célú befektetéseit – kiemelten figyelembe véve a likviditási és kockázati szempontokat – legnagyobb részben magyar államkötvényben és diszkontkincstárjegyben helyezte el, mert ez biztosította a megfelelő kockázatkezelést és rugalmasságot az üzlet dinamikus növekedéséhez és a stabil működéshez. A pénzügyi instrumentumok besorolását és hasznosítását a kiegészítő megjegyzések 3.16 és 3.17-es pontjában mutatjuk be.

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

- a hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben díjköveteléseken, a jutalék visszairásból 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 biztosítási és viszontbiztosítási eszközökön és kötelezettségeken, illetve az ezek fedezetét képező értékpapírokon keletkeznek. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.
- a Biztosító fedezeti ügyletet 2024-ban a unit-linked portfólió esetében kötött, illetve saját devizakockázatait is fedezte ilyen módon.
- a Biztosítónak árfolyamkockázata elsősorban a saját befektetésein keletkezik. Az értékpapírok piaci értékét folyamatosan monitorozzuk az ALM tevékenység keretében.

A pénzügyi kockázatok hatásait a pénzügyi kimutatásokra a kiegészítő megjegyzések 6.6-os pontjában mutatja be a Biztosító részletesen.

## A TÁRSASÁG 2024. ÉVI PÉNZÜGYI HELYZETÉNEK BEMUTATÁSA

**Számviteli adózott eredményünk 2024-ben 695 millió Ft nyereség lett a 2023. évi 2 940 millió forintot követően.**

A csökkenés elsősorban az EMABIT-ra elszámolt értékvesztésnek köszönhető, melyet részben kompenzált csak az Alapkezelőből származó osztalékunk növekedése.

Összesen 581 millió Ft-tal növekedett a biztosítástechnikai eredményünk 2023-hoz viszonyítva, amely két egymással ellentétes hatás eredménye. Az eredményünket jelentősen javította a tavalyi évhez viszonyítva a megtakarítási (befektetési egységekhez kötött, valamint rendszeres megtakarítási) termékek teljesítménye (ezek a VFA módszertannal értékelt termékek). A teljesítmény növekedést egyrészt a forint hozamgörbe viszonylagos stabilitása okozta, 2024-ben nem csökkentek akkora mértékben a hozamok, mint egy évvel ezelőtt. A hozamgörbe 2023-as csökkenéséből adódóan növekedtek a Biztosító kártartalékai, mely a portfólió 2023-as pénzügyi eredményét rontotta. Szintén a teljesítményt növelte az elért magas unit-linked hozam, mely az alaparányos kezelési díj elvonásokon keresztül a biztosító profitját is növeli, illetve a tételes függőkár tartalékok felülvizsgálata mely szintén kedvező hatást gyakorolt a VFA termékek eredményességére. A teljesítmény csökkenését leginkább a csoportos életbiztosítási termékek – melyeket mindkét módszertanban értékelünk – kárhányadainak növekedése okozta.

**Csoportos élet, baleset- és egészségbiztosítási termékek** (éves eredménycsökkenés: 404 millió Ft): A csoportos szolgáltatásfinanszírozó biztosítás portfólió kárhányada romlott a megelőző évhez képest. A portfólió magas kárhányadai miatt veszteség komponens is képzett a Biztosító. A kárhányadok növekedése, a veszteség komponens idei képzése a portfólió csoport eredményét csökkentette éves összehasonlításban. A Társaság már az első negyedévben megtette a szükséges lépéseket a termékcsoport profitabilitásának helyreállítása érdekében, az új szerződések vonatkozásában, ennek hatására a teljes portfóliócsoportra az év közben tapasztalt veszteség év végére mérséklődött.

**Egyéni baleset-, és egészségbiztosítási termékek** (éves eredményjavulás: 108 millió Ft): Jelentősen bővült a Biztosító nyereségesen működő egyéni balesetbiztosítás portfóliója – mely a Társaság Bajtárs termékeit foglalja magában -, így a Biztosító eredménye is.

**Egyszeri díjas UL termékek** (éves eredményjavulás: 327 millió Ft): A portfóliócsoport tavalyi eredményét rontotta, hogy a jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó becslésváltozás miatt - az IFRS 17 sztenderd előírásaival összhangban - egyszeri veszteséget, ún. veszteség komponenseket képzett a Biztosító. Emellett 2023-ban a (kártartalékok növekedéséhez

kapcsolódó) ún. kockázati kiigazítás összege is megnőtt, ami szintén rontotta az összehasonlító periódus eredményét. Hasonló mértékű veszteségek elszámolására nem volt szükség 2024-ben, így az eredményünk növekedett éves összehasonlításban.

A fentiek mellett 2024 végén a Biztosító felülvizsgálta a portfóliócsoport tételes függőkár tartalékait. Amennyiben a Biztosító tapasztalatai alapján a még nem lezárt károk végső kárráfordítása alacsonyabb a tételes függő kár tartalék kár rögzítését követő, a kár lezárását megelőző értékénél, úgy a Biztosító a kártartalékot (egy tapasztalati adatok alapján megállapított szorzóval) lecsökkentette (leértékelte) arra a szintre, ami becslései szerint a kár végső kárráfordítása lesz. A kártartalékok ily módon történt felülvizsgálata a portfóliócsoport idei eredményét javította.

**Rendszeres díjas UL termékek** (éves eredményjavulás: 578 millió Ft): A portfóliócsoport szerződés szolgáltatási marginja (ún. CSM, amely a szerződések jövőbeni időszakaira várt pozitív eredmények összessége) döntően az új üzlet értékéből és az elért hozamokból adódóan nőtt a megelőző évhez képest. A portfóliócsoport hozama 18 milliárd forint volt, ami 12,6 milliárd forinttal haladta meg a 2023. év végén a tárgyévre előrejelzett szintet. A vártnál magasabb vagyonon több alaparányos kezelési díj érvényesíthető, ami a CSM növekedését eredményezi. Így mind a CSM feloldás, mind az eredmény nőtt éves összehasonlításban. A portfóliócsoport esetében alacsonyabbak voltak a megújítási jutalékok az időszak elején (2023 év végén) előrejelzettnél, ami az idei év eredményét szintén javította.

Ezen túl ennél a portfóliócsoportnál is jelentkezik az egyszeri díjas csoportnál már említett tételes függőkártartalék felülvizsgálat hatása.

**Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási termékek** (éves eredménynövekedés: 199 millió Ft): A megelőző év eredményét rontotta, hogy 2023 év végén a jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó becslésváltozás miatt veszteség komponenseket képzett a Biztosító a portfóliócsoport esetében. Hasonló mértékű veszteség komponens képzésre és kockázati kiigazítás növekedésre idén nem került sor, ami növelte az eredményünket éves összehasonlításban. Emellett a portfóliócsoport esetében a nyújtott biztosítási többletszolgáltatások elmaradtak az időszak elején (2023 év végén) előrejelzett szinttől, ami a 2024. év eredményét szintén javította.

**Kockázati életbiztosítási termékek** (éves eredménycsökkenés: 148 millió Ft): A portfólió csoport eredménye a (GMM értékelési modellel értékelt) csoportos élet-, baleset-, egészségbiztosítások várnál magasabb kárhányadai miatt csökkent a megelőző év azonos időszakához képest. Emellett az Otthon Harmónia kockázati életbiztosítás portfóliójának CSM-je (és az eredményt növelő CSM feloldása) csökkent a termékhez kapcsolódó 2024. év végi jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó becslésváltozások miatt. A portfólió csoport eredményét a kockázati életbiztosítások állományának bővülése növelte a megelőző év azonos időszakához képest, azonban ezen eredmény növelő hatások



nem ellensúlyozták a becslésváltozások és a csoportos biztosítások magas kárhányadainak az eredmény csökkentő hatását.

**Hitelfedezeti biztosítás és számlavédelem termékek** (éves eredménycsökkenés: 86 millió Ft): A portfóliócsoporthoz eredményességében több nagy, egymást részben kioltó hatás érvényesült. Az eredményjavulás mozgatórugója a szerződéses állomány és a biztosító saját megtartásának növekedése. Veszteségkomponens képzésére a tárgyévben nem volt szükség, az előző év végén a nem-élet szegmensben elszámolt veszteséget és a hozzá kapcsolódó viszontbiztosítási elhatárolásokat a biztosító feloldotta. A jövőbeli várható pénzáramok becslésében bekövetkező változás a direkt oldali CSM esetében magasabb CSM feloldást eredményezett, mint a viszontbiztosítási oldalon, mely növelte az eredményt éves összehasonlításban. Szintén fontos összetevő az eredmények csökkenésében, hogy 2023. első félévében jelentős, az azt megelőző időszakokra vonatkozó befolyt biztosítási díjak növelték az eredményt, mely az idén elmaradt.

### **Értékesítések volumene**

Díjbevételeink mindegyik értékelési módszertan szerinti (portfólió)csoporthoz tekintetében nőttek, éves összehasonlításban összeségükben 35%-kal.

Több, mint 8,7 milliárd forinttal növekedett a befektetési egységekhez kötött – UL, unit-linked – biztosításaink díjbevétele, melyet a 2023-as évhez viszonyított alacsonyabb, és kevésbé volatilis hozamkörnyezettel magyarázunk.

Jelentősebb díjnövekedés tapasztalható a csoportos élet-, baleset-, és egészségbiztosítás területen – 1,8 milliárd Ft-os éves növekedéssel – mely szintén az állomány növekedésének hatása.

A kockázati életbiztosítások díjnövekedése (137 millió forint) elsősorban új termékünknek, a CIG360 Élet-, Baleset- és Betegségbiztosítás bevezetésének köszönhető.





## **A 2024-ES ÜZLETI ÉVRE KITŰZÖTT ÜZLETPOLITIKAI CÉLOK TELJESÍTÉSE**

Erre az évre kitűzött elsőrendű célunk a biztosítási díjak növelése volt, amely alapot, megfelelő pénzügyi háttérrel tud szolgálni a továbblépésre. Úgy érezzük, hogy a fent elemzett díjnövekedéssel ezt a célt sikerrel elértük, és egyben meg is kezdtük a jövőt biztosító informatikai, üzleti folyamatfejlesztési projektünket.

Azt valljuk, hogy szervezetünket a piaci változásokhoz kell igazítani, hogy versenyképesek tudjunk maradni. Mind létszámban, mind minőségi mutatókban - pl. fluktuációs mutatónk megfelezésében, dolgozói elégettségi mutatószámunk növekedésében, melyekről üzleti jelentésünk későbbi részében még részletesebben beszámolunk - sikerült előbbre lépünk.

A piacról érkező visszajelzések alapján azt érzékeltük, hogy a klasszikus életbiztosítási termék piaci megújításra szorul: CIG360 néven jelentősen tágabb szolgáltatási palettával léptünk piacra 2024 nyár elején, és az értékesítési számok a termék sikeres fogadtatását bizonyítják. 2024-re terveztük a megújuló szabályozói elvárásoknak megfelelő befektetési egységekhez kötött biztosítások (UL – unit linked – biztosítások) átdolgozását is. Az ide vonatkozó szabálykörnyezeti változások ezen feladatokat 2025-re csoportosították át a téma komplexitása miatt.

Kiemelt figyelmet fordítottunk ebben az évben is partnereinkre, az üzleti kapcsolataink fejlesztésére. Rendszeresen kérünk és kapunk visszajelzéseket partnereinktől termékeinkről, munkánkról, folyamataink ügyfélcentrikusságáról. Ezen tapasztalatokkal folyamatosan fejlesztjük munkafolyamatainkat.

Az ESG területét tűztük még ki célul, amely területen fejlődni kívántunk 2024-ben. A Biztosító a vonatkozó törvényi háttérrel és az MNB ajánlásával összhangban 2024-ben újabb lépést tett a fenntarthatóság szervezeti, folyamati változtatásainak megvalósításában. Első lépésként üzleti stratégiánk jelenleg zajló felülvizsgálatánál az ESG szempontokat kiemelt területként határoztuk meg, mely ezáltal meghatározza működésünk kereteit. Ezen túl megalakítottunk egy szakértői csapatot annak érdekében, hogy a Biztosító felmérje, a klímakockázatok hogyan hatnak kockázatkezelési folyamataira és tőke megfelelési helyzetére. Megállapítottuk, hogy rövid távon még nem, azonban hosszabb távon jelentős hatással lehet ránk a globális felmelegedés okozta kockázatok kezelése. Aktívan dolgozunk a módszertanok, eszközök fejlesztésén, hogy az ügyfeleink ezzel kapcsolatos biztosítási igényeit is ki tudjuk elégíteni a jövőben. A 95/E§ alapján a Biztosító nem kötelezett fenntarthatósági jelentés készítésére, de önkéntes alapon készít és ezt a honlapján közzé teszi.

## **A CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT. 2025. ÉVI ÜZLETPOLITIKAI CÉLKITÚZÉSEI**

2025-öt a következő évek sikereinek megalapozására szenteljük. Azon a véleményen vagyunk, hogy tulajdonosaink elvárásainak, a folyamatosan változó üzleti környezetnek, az ügyféligények biztosítási piacon is egyedivé válási folyamatának rugalmas és elkötelezett szakértői csapattal, modern informatikai környezettel, személyre szabott termékpalettával, a szabályozási környezetnek megfelelő kontrollált folyamatokkal tudunk megfelelni.

Nem titkolt célunk biztosítási portfóliónk további növelése. A hazai biztosítási piac adottságai miatt hatékonyan működni, eredményeket felmutatni – ezáltal tőzsdei társaság lévén tulajdonosainknak osztalékot fizetni – csak mérethatékonyan lehet.

A hatékony működéshez elengedhetetlen a modern informatikai megoldások alkalmazása. Ezen a területen is új, friss gondolatokkal, megoldásokkal újítjuk meg informatikai rendszerünket – modern kifejezéssel az IT ökoszisztémánkat – a XXI. századi lehetőségeihez igazítjuk.

Minden sikeres üzleti fejlődés elkötelezett kollegák állnak. Folytatni kívánjuk a 2024-ben elért eredményeinket a dolgozói elégedettség növekedésében, a fluktuáció csökkenésében, a vezetők képzésében, kollegáink a szakmai tudásának fejlesztésében. Össze kívánjuk kapcsolni az informatikai fejlesztéseket szerveztünk digitális képességeinek – kompetenciáinak – fejlesztésével.

Partneri együttműködéseink mélyítésében – bankbiztosítás, kiegészítő biztosítási termékek -is tovább kívánunk lépni, a közös előnyök, célok, és érdekek mentén.

Növekedésünk nem lehet sikeres nem versenyképes, a szabályozási környezetnek nem megfelelő termékpalettával, így a következő években sorra frissítjük majd termékeinket. 2025-ben az UL biztosításokkal szembeni szabályrendszer változásait beépítjük termékeinkbe.

2026-ban egy ún. integrált beszámolót jelenítünk meg, melyben biztosítónk ESG<sup>17</sup> tevékenységeit, eredményeit, valamint a pénzügyi eredményeinket együtt mutatjuk majd be. Az erre való felkészülésünk szervezeti, folyamat, elemzési képességeink fejlesztését is jelenti, amelyből hosszabb távon szolgáltatásaink bővülését reméljük.

---

<sup>17</sup> Az ide vonatkozó MNB ajánlást lásd: <https://www.mnb.hu/letoltes/9-2024-esg-ajanlas.pdf>

## MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK A KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEKKEL EGYEZŐEN

Nem volt jelentős mérlegfordulónap utáni esemény a Társaság életében.

## TULAJDONOSI STRUKTÚRA, RÉSZVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. tulajdonosi szerkezete (2024. december 31.)

Tulajdonosok megnevezése	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati jog
Belföldi magánszemélyek	28 146 200	29,81%	29,81%
Belföldi jogi személy	64 824 153	68,65%	68,65%
Külföldi magánszemély	64 549	0,07%	0,07%
Külföldi jogi személy	23 153	0,02%	0,02%
Nominee, belföldi magánszemély	1 158 518	1,23%	1,23%
Nominee, külföldi magánszemély	28 000	0,03%	0,03%
Nominee, külföldi jogi személy	176 722	0,19%	0,19%
Nem nevesíthető tétel	6 965	0,01%	0,01%
Összesen	94 428 260	100%	100%

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

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, 2024. december 31-én a tulajdonosok száma 5 472. 10 százalék feletti, 58,73 százalékos részesedéssel, 55.460.487 darab részvénnel rendelkezik a Hungarikum Alkusz.

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

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

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

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

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

## **FELELŐS TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁSI JELENTÉS**

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

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

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

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

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

A Jelentés alapját képező (Ajánlásokat) a BÉT mellett működő Felelős Társaságirányítási Bizottság előbb 2018. július 23. napján, majd 2020. december



8-án jelentősen módosította. A módosítás a javadalmazás kérdéskörét érintően történt, amelynek oka volt, hogy a javadalmazásra vonatkozó és korábban az Ajánlásban szereplő egyes elvárások jogszabályi szintre emelkedtek, így a Társaság e körben rögzíti azt is, hogy működtetett gyakorlata mindenben megfelel a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény rendelkezéseinek. A módosított Ajánlások részben valamennyi kibocsátó számára *kötelező jellegű* ajánlásokat, részben pedig *nem kötelező jellegű javaslatokat* tartalmaznak. A kibocsátók a kötelező jellegű ajánlásoktól és a nem kötelező jellegű javaslatoktól egyaránt eltérhetnek. Az ajánlásoktól való eltérés esetén a kibocsátók kötelesek az eltérést a felelős társaságirányítási jelentésben nyilvánosságra hozni és megindokolni („comply or explain”). Ez lehetővé teszi a kibocsátók számára az ágazati, illetve vállalatspecifikus igények figyelembevételét. Ennek megfelelően adott esetben az ajánlásoktól eltérő kibocsátó is meg tud felelni a felelős vállalatirányítás követelményeinek. Javaslatok esetén a kibocsátóknak azt kell feltüntetni, hogy alkalmazzák-e az adott irányelvet, vagy sem, és lehetőségük van arra is, hogy a javaslatoktól való eltérést megindokolják.

A Társaságnak kétféle módon kell nyilatkoznia a felelős vállalatirányítási gyakorlatáról. A Társaságnak a kötelezően elkészítendő és az éves rendes közgyűlés elé terjesztendő 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 találhatók 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 Közgyűlés elé és annak elfogadása esetén haladéktalanul és teljes terjedelmében közzéteszi azt a hivatalos közzétételi helyeken, így a BÉT honlapján, a Magyar Nemzeti Bank által működtetett közzétételi helyen, valamint a Társaság saját honlapján.

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

A Társaság e körben az irányító és felvigyázási funkciót betöltő testületek kialakításával és létszámának összetételével, valamint a munkaszervezet kulcsfontosságú pozíciót betöltő személyeinek kiválasztásával kapcsolatban

irányelveket alkalmaz. A kiválasztás szempontrendszere transzparens, mindenki számára hozzáférhető, a személyi kiválasztási folyamatok, a kompetenciák, azok esetleges változása, az azoknak való folyamatos megfelelés, a szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság feltételrendszerének való megfelelés dokumentáltan biztosított. Az irányelvek – amelyek kitérnek a sokszínűséggel kapcsolatos politikák alkalmazására is – a Társaság honlapján közzétételre kerültek, azok felülvizsgálata és az azokban foglaltaknak való megfelelés biztosított, éves szinten felülvizsgálatra kerül.

A Társaság Alapszabálya rendezi a vezető tisztségviselők kinevezésére és elmozdítására, valamint az alapszabály módosítására vonatkozó szabályokat. A közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik – többek között – az igazgatóság és felügyelőbizottság tagjainak (továbbá a könyvvizsgálónak) a megválasztása, visszahívása és díjazásuk megállapítása. A döntés minősített többséget igényel. A Társaságnál legalább három és legfeljebb hét tagból álló igazgatóság működik, amelynek tagjait a közgyűlés választja meg, illetve hívja vissza. Az igazgatóság tagjainak felsorolását az Alapszabály elválaszthatatlan részét képező 2. sz. melléklete tartalmazza. A Társaságnál legalább három és legfeljebb tíz tagból álló felügyelőbizottság működik, amelynek tagjait a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza. A felügyelőbizottság tagjai – a munkavállalói képviselőket ellátó személyek kivételével – a Társasággal nem állhatnak munkaviszonyban. Elnököt saját tagjai közül választ a felügyelőbizottság.

Az Alapszabály megállapítása és módosítása szintén közgyűlési hatáskör kizárólagosan és szintén minősített többségi döntést igényel. Az Alapszabály szerint a közgyűlés dönt (VIII. Fejezet g,h,i,j, k pontok):

g) a nyomdai úton előállított részvény dematerializált részvénné történő átalakításáról;

(h) az egyes részvény-sorozatokhoz fűződő jogok megváltoztatása, illetve az egyes részvény-fajták, osztályok átalakítása (amennyiben több részvény-sorozat, fajta és/vagy osztály kerül kibocsátásra);

(i) döntés - ha a Ptk. másként nem rendelkezik - az átváltoztatható vagy jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátásáról;

(j) döntés az alaptőke felemeléséről (az alapszabály szerinti kivételekkel);

(k) döntés - ha a Ptk. másként nem rendelkezik - az alaptőke leszállításáról (minősített többség).

Az alaptőke felemelésére és leszállítására vonatkozó szabályok az Alapszabály XII. Fejezetében kerültek részletesen szabályozásra.



i) a vezető tisztségviselők hatáskörét, különösen a részvénykibocsátásra és visszavásárlásra vonatkozó jogkörüket,

A részvénykibocsátásra vonatkozó szabályok Alapszabályban foglalt alapokra épülnek. A visszavásárlás – vagyis saját részvény vásárlása a Ptk. szabályai szerint lehetséges csak és kizárólag. A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (Ptk.) 3:223. § [Döntéshozatal a saját részvény megszerzéséről] (1) bekezdése értelmében a saját részvény megszerzésének feltétele, hogy a közgyűlés – a megszerezhető részvények fajtájának, osztályának, számának, névértékének, visszerthes megszerzés esetén az ellenérték legalacsonyabb és legmagasabb összegének meghatározása mellett – előzetesen felhatalmazza az igazgatóságot a saját részvény megszerzésére. A felhatalmazás tizenhét hónapos időtartamra szól.

A Számviteli törvény 95/A. § és 95/B.§-ban előírt közzétételek részletes bemutatását jelen pénzügyi kimutatásokkal együtt közzétett Felelős Társaságirányítási Jelentés tartalmazza.

## FOGLALKOZTATÁSPOLITIKA

2024-ben mind a mennyiségi, mind a minőségi mutatókban előre léptünk. Létszámunk 10 %-kal nőtt – a 2023-as 188-as záró létszámunk 2024-re 207-re nőtt -, emellett a fluktuáció megfelelő, a dolgozói elégedettség nőtt.

Nyílt részvénytársaságként természetesen meg kell, és meg is felelünk a törvény adta feltételeknek. A Társaság javadalmazásának három, mind a nyilvánosság, mind pedig a munkavállalók által átlátható szabályozási pillére a Társaság

- a) Javadalmazási Politikája az SRD tv. 2.§ (2) bekezdésében meghatározott személyi kör vonatkozásában<sup>[1]</sup>
- b) Igazgatósága által elfogadott, a Társaság valamennyi munkavállalójára vonatkozó, általános teljesítményorientált javadalmazás meghatározásának elveit és szabályait tartalmazó szabályzat,
- c) a Társaság MRP Javadalmazási Politikája.

A javadalmazás szabályozásán kívül meg kell említenünk, hogy

- az esélyegyenlőség biztosítása és az emberi jogok védelme érdekében a Társaság a megfelelő szabályzattal rendelkezik, amelynek betartása a foglalkoztatáspolitikai egyik fontos eleme.
- a Társaság kockázatkezelési szabályzata rendelkezik a visszaélések kezelésével és a csalásmegelőzéssel kapcsolatos tevékenységről, a megfelelőségi politika alkalmazása pedig fontos eszköze a korrupció és a megvesztegetés elleni küzdelemnek.

---

<sup>[1]</sup> a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény





- a környezetvédelmi, szociális és irányítási (ESG) keretrendszer figyelembevétele közvetlenül hat dolgozóink munkavállalói szerepére. Három kulcsterületet jelöltünk ki magunknak, amellyel az emberközpontú munkahelyi kultúrára alapozva kívánjuk munkaközösségünket fejleszteni: (i) Munkavállalók megtartása, karrierfejlesztés (ii) Munkavállalók oktatása, szemléletformálás (iii) Munkahelyi kultúra

Tapasztalataink szerint 2024-ben némi változás volt tapasztalható a munkahelyi megtartást - mint a kollegáinkat érintő átfogó programot - illetően. Továbbra is a rugalmasság az alapelvárás a munkáltatóval szemben, ez lényegében „higiéniás” faktorrá változott – azaz ez nem tudja növelni a dolgozói elégedettséget magát, azonban hiánya az elégedetlenséget igen -, ideértve mind a munkaidő beosztást mind a bérezés piaci szinten tartását is. Felerősödött viszont a biztos jövőkép, a karrierutak megteremtésének, a tanulás, a szakmai ismeretek bővítésének igénye. Az üzleti stratégiájának és lehetőségeinek fényében a Biztosítók munkatársaik megtartása és foglalkoztatási körülményeik javítása érdekében az alábbi programokat valósították meg 2024 során:

- Szakmai fejlesztési tervek kidolgozása és azok megvalósítása
- Kollegáink szakmai tudásának bővítésének céljával pályáztunk a GINOP Plusz projekt keretében<sup>18</sup>, mely pályázatunkat pozitívan bírálták el, és az oktatások négy témakörben el is indultak
- Elindítottunk egy „ötletpályázat programot”, amelynek révén a munkahelyi folyamatokban hatékonyságot jelentő munkatársi ötleteket díjazzuk
- Bevezetésre került a felsőoktatási tevékenységek támogatásának programja
- Bevezetésre került egy törzsdolgozói program, amellyel a hosszabb ideje itt dolgozó kollegáinkat támogatjuk
- Rövid- és hosszú távú ösztönzők alkalmazásához szükséges teljesítménymutatók kerültek kidolgozásra, ezen mutatószámokat mérjük, és alkalmazzuk a teljesítményértékelések során

Úgy véljük fenti programok segítettek bennünket, hogy a fluktuáció csökkentésében: ezen mutatót megfeleztük 2024-ben.

### Fluktuáció alakulása az elmúlt három évben

	2022	2023	2024
Összes alkalmazott száma	199	188	207
Távozott alkalmazottak aránya az összes alkalmazotthoz képest	28,1%	33,5%	15,5%

Hasonlóan a 2023-as évhez, 2024-ben is dolgozói elégedettségi felmérésben kértük a kollegákat, osszák meg véleményüket a CIG Pannónia Csoport

<sup>18</sup> GINOP Plusz-3.2.1-21 „A munkavállalók és vállalatok alkalmazkodóképességének és termelékenységének javítása a munkaerő fejlesztésén keresztül” elnevezésű munkaerőpiaci program



juttatásairól, stratégiájáról, ügyfélközpontúságáról, vezetőiről, a belső együttműködés minőségéről. A felmérés célja nem pusztán az volt, hogy újra képet kapjunk a jelenlegi helyzetről, hanem hogy össze tudjuk hasonlítani a tavalyi eredményekhez, visszamérjük magunkat ebből a szempontból is, valamint megfelelő célokat fogalmazzunk meg magunknak 2025-re is annak érdekében, hogy segítsük a dolgozói elégedettség megtartását, sőt növelését. Az elégedettségi index a tavalyi 7,2-es értékről 8,0-ra növekedett egy 1-10-es skálán. A felmérés elemzése és kiértékelése megtörtént, azok akciókká formálása jelenleg is folyik. Lényegében minden kérdésre pozitívabb választ kaptunk, mint egy éve. A legpozitívabb válaszok változatlanul a CIG Pannónia Csoport munkahelyi közösségével, a csapattal kapcsolatosak, a fejlesztendő területek közül a belső hatékonyság növelésével kapcsolatosan kaptuk a legtöbb észrevételt. Kollegáink leterheltségnek megoldásával kapcsolatosan sikerült előbbre lépünk – ez világosan látszik a felmérés eredményéből -, azonban még sok teendőnk van ezen a téren.

Juttatási rendszerünkön – pontosabban annak teljesítménybérre vonatkozó részén - kisebb változtatásokat, finomhangolást hajtottunk végre ebben az évben. Azon szervezeti egységeknél, ahol közvetlen ügyfélkapcsolata van kollegáinknak – ez az értékesítési terület, az operációs terület, a vállalati vagyonbiztosításokért, valamint a gépjárműbiztosításokért felelős területeket – a havi teljesítménybérezés rendszerét fenntartottuk. Az előzőekben nem említett szervezeti egységeknél – összefoglalóan: a kevesebb közvetlen ügyfélkapcsolattal rendelkező területek – azonban kiveztük a havi teljesítménybérezést, és a hosszabb távú ösztönzőkre fektetjük a hangsúlyt 2024-től.

Fontosnak véljük a jövő vezetőink képzését, ezért egy több éves vezetőfejlesztési programot indítottunk 11 kollegánk számára. A program célja, hogy személyre szabottan tudjunk vezetői csapatunknak támogatást nyújtani. A több elemből álló program – a 360 fokos kérdőívtől a hiteles vezetővé váláshoz szükséges ismeretek, gyakorlatok lesajátításáig – hosszabb időszakon keresztül támogatja kollegáinkat. Terveink szerint a modern menedzsment gyakorlatok az közös munka egyre sikeresebbé válását, a belső hatékonyság növelését támogatja.

A 2023-ban megalapozott projektmunka megközelítést 2024-ben a gyakorlatban fejlesztettük tovább, mely munka 2025-ben is folytatódik. Elindítottuk Innovációs projektünk megvalósítási fázisát, mely az agilis módszertan gyakorlati megvalósításának elsajátításában segít.



## **VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI NYILATKOZAT (A SZÁMVITELI TV 95/B §-A SZERINT)**

Az a vállalkozó, amelynek átruházható értékpapírjait az Európai Gazdasági Térség valamely államának szabályozott piacán kereskedésre befogadták, üzleti jelentésében vállalatirányítási nyilatkozatot tesz közzé.

### **A belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer**

Pénzügyi intézményként a Társaság stratégiai célkitűzéseinek egyik pillére a prudenciális működés kereteinek fenntartása és továbbfejlesztése a felügyeleti iránymutatásoknak megfelelően. Ennek megfelelően a Társaság olyan kockázatkezelési és belső rendszert üzemeltet, amely biztosítja, hogy a Társaság Igazgatósága és menedzsmentje valamennyi fontos információ alapján hozza meg üzleti döntéseit és fogadja el a Társaság beszámolóját. A Társaság kockázatkezelési és belső ellenőrzési rendszere elkülönülten működik.

### **Belső ellenőrzési rendszer**

A belső ellenőrzési rendszer elemei a Társaság folyamataiba épített ellenőrzés, a vezetői ellenőrzés, a vezetői információs rendszer és a független belső ellenőr. A belső ellenőr a Felügyelőbizottság szakmai irányítása alá tartozik.

Összhangban a Bit. rendelkezéseivel, valamint a felügyeleti ajánlással a belső ellenőrzési szervezet irányítása keretében a Felügyelőbizottság:

- elfogadja a belső ellenőrzési szervezeti egység éves ellenőrzési tervét;
- gondoskodik arról, hogy a Társaság rendelkezzen átfogó és eredményes működésre alkalmas ellenőrzési rendszerrel;
- legalább naptári negyedévente megtárgyalja a belső ellenőrzés által készített jelentéseket, és ellenőrzi a szükséges intézkedések végrehajtását;
- irányítja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy tevékenységét;
- megállapítja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személyek létszámát, ha a biztosító nem szervezi ki a belső ellenőrzési feladatkört;
- a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy, illetőleg a belső ellenőrzési terület által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat, javaslatokat és intézkedéseket dolgoz ki, határozatokat hoz, és ellenőrzi ezen ajánlások, javaslatok, intézkedések végrehajtását;
- szükség esetén külső szakértő felkérésével segíti a belső ellenőrzés munkáját;
- javaslatot tesz a belső ellenőrzési szervezeti egység létszámának változtatására.



A Felügyelőbizottság az előzőekben meghatározottakon kívül jogosult a belső ellenőrzési rendszer valamennyi elemének (folyamatba épített, vezetői ellenőrzés, vezetői információs rendszer) működéséről, továbbá a Társaság belső védelmi rendszerének egészéről információkat, valamint jelentést kérni.

A Társaságnál az Audit Bizottság hatáskörébe tartozik a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságának figyelemmel kísérése a Felügyelőbizottsággal kialakított munkamegosztásnak megfelelően.

A belső ellenőrzést a belső ellenőr végzi (a gazdasági tevékenység átfogó vizsgálata, elemzése, értékelése, a gátló körülmények és szabálytalanságok feltárása, intézkedés kezdeményezése, a kockázatértékelés alapján a jogszabályokban és a belső utasításokban meghatározott vizsgálatok, úgy, mint célvizsgálatok, általános vizsgálatok elvégzése, a tapasztalatok hasznosításáról való gondoskodás). A Társaság a belső ellenőrzés szervezeti egység kapacitásainak és létszámkeretének meghatározásánál figyelembe veszi a Társaság valamennyi specifikációját, működési elemét, piaci súlyát, belső tagoltságát. A belső ellenőr feladatát a Társaság SzMSz-ének V. C. 3. pontjában (Magatartási követelmények) meghatározottak szerint végzi. Tevékenységének ellátása során kizárólag a Társaság belső szabályzatok szerinti valós működésének, valamint a biztosítási tevékenységnek a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából történő vizsgálatára terjed ki, és mint ilyen folyamat alapú, amely folyamat vertikális és horizontális vizsgálata nem azonos a jogszabályi megfelelés szempontjai szerinti vizsgálatokkal.

A belső ellenőr a Társaság által a Felügyelet részére adott jelentések és adatszolgáltatások tartalmi helyességét és teljességét is legalább negyedévente ellenőrzi. A belső ellenőr jelentéseit először mind a Felügyelőbizottság, majd a Felügyelőbizottság ülése után az Igazgatóság részére elérhetővé kell tenni (a részükre biztosított adatszobába való feltöltés útján), és a felügyeleti ellenőrzés esetén azt magyar nyelven az ellenőrzést végzők rendelkezésére bocsátani. A belső ellenőr feletti munkáltatói jogokat közvetlenül az első számú vezető gyakorolja.

A Társaság belső ellenőrzése rendelkezik a Felügyelőbizottság által elfogadott Belső ellenőrzési politikával, az Igazgatóság által elfogadott ellenőrzési kézikönyvvel, hároméves gördülő munkatervvel. A belső ellenőrzés havonta kíséri figyelemmel a jelentéseiben megfogalmazott feladatok végrehajtását.

## **Kockázatkezelési funkció**

A Társaság a Bit. 86-88. §-aiban meghatározott kockázatkezelési rendszert köteles működtetni. A Bit rendelkezéseinek való megfelelés alapján önálló tisztséggként került kialakításra a Vezető Kockázatkezelő, amely közvetlenül az SzMSz-ben meghatározottak szerinti vezérigazgató irányába tartozik

jelentéstételi kötelezettséggel. A kockázatkezelési feladatkör a kockázatkezelési rendszer működtetésével kapcsolatos feladatok ellátására terjed ki.

A vezető feladatköre az alábbi területekre terjed ki:

- a Társaság kockázati stratégiájának kialakítása érdekében komplex, a működési, projekt, és gazdasági bűnözés megelőzésének területein felmerülő kockázatok felmérése, folyamatos figyelemmel kísérésére és csökkentésére alkalmas Kockázatkezelési Rendszer bevezetése és működtetése;
- a kockázatcsökkentő eljárási rendek kialakítása, a végrehajtás monitorozása és az eredmények utánkövetése a Kockázatkezelési Vezető irányítása alá tartozik;
- a kockázatkezelési rendszer önértékelésen, adatok mérésén és rendszeres elemzésén, illetve szakértői vizsgálatok eredményein alapuló, részletesen dokumentált feladatkezelést valósít meg, a kockázatok csökkentésének primer eredményén túl a Biztosító üzleti döntéseiben a kockázati tudatosságot növeli;
- aláírásával igazolja a Kockázatkezelési feladatkört ellátó személy által készített számításokat, értékeléseket és jelentéseket;
- a rendszer működtetéséből adódó feladatok ellátása, partnerkockázatok menedzselése, a Társaság ügyfeleinek pénzügyi kockázatelemzése;
- a társaság kockázati területein a kockázati szinteket a Kockázatkezelési Bizottságsztenderd kockázati önértékelési megbeszélésen felméri, melynek eredménye az Igazgatóság részére is bemutatásra kerül. A biztosító kétszintű felmérést alkalmaz, a Társaság vezetőivel tartandó általános felmérés a (high level assessment) eredménye határozza meg azon részterületek sorát, ahol külön tematikus felmérés is készül;
- a Kockázatkezelés valamennyi hatáskörébe tartozó kockázati területen mérési pontokat határoz meg a kockázati szintek meghatározására (key risks indicators), a mért eredményekről az érintett üzleti területek havi riportot készítenek;
- a mért eredményeket, a trendeket, a kockázatra ható külső körülményeket a vezető kockázatkezelő értékeli és megállapításait negyedéves riportban jelzi a Kockázatkezelési Bizottság, féléves riportban az Igazgatóság részére a Kockázatkezelés monitorozza az egyes fokozott kockázatot jelentő munkafolyamatokat, a feltárt hiányosságokat vezetői megállapításban rögzíti. Ezen megállapításokból eredő feladatok elvégzésére a Biztosító felelős feladatgazdát jelöl ki (risk owner, person to act) és a feladat végrehajtására határidőt tűz. A felmerült kockázatokat és a csökkentésükkel kapcsolatos feladatokat a

kockázatkezelés összefoglaló nyilvántartásban követi nyomon, az esetleges elmaradásokról a vezetést tájékoztatja.

## **Az irányításért felelős testületek és szerepük a beszámoló elfogadásában**

A Társaság irányítási modelljében a Ptk-ban és a Bit-ben meghatározott irányító és ellenőrző szervek működnek: Közgyűlés, Felügyelőbizottság, Audit Bizottság és Igazgatóság. Ezeken a fórumokon a döntések szavazással történnek, fontos tehát, hogy a döntéshozásban résztvevők teljes mértékben tisztában legyenek a döntéseikhez kapcsolódó potenciális előnyökkel és azok kockázataival.

A Társaság irányítási rendszere úgy került kialakításra, hogy a fent megnevezett irányító testületek a felsővezetéssel és a Biztosító más kiemelten fontos feladatkört ellátó személyeivel folyamatosan együttműködnek, proaktív módon informálódnak és szükség esetén döntéseikben a kockázatokra megfelelően reagálnak.

A Társaság irányítási rendszerét és a védelmi vonalait úgy alakította ki, hogy a kiemelten fontos feladatköröket - úgymint kockázatkezelési, megfelelési (compliance), belső ellenőrzési és aktuáriusi feladatkör, számviteli rendért felelős vezető – a Szervezeti és Működési Szabályzatában külön is megjeleníti. Ezek a funkciók közvetlen kapcsolatban állnak az őket irányító testületekkel azáltal, hogy rendszeres beszámolók formájában tájékoztatják őket a biztosító működéséről. A Biztosító a kiemelten fontos feladatkörök folyamatos ellátásáról oly módon is gondoskodik, hogy e munkavállalók munkaerőforrás szempontjából is kulcspozíciót betöltőnek minősülnek, a feladatkört betöltő vezető személyek felmondási ideje hosszabb.

A beszámolót a vezető aktuárius, a számviteli rendért felelős vezető valamint a vezérigazgató elfogadása és jóváhagyása után terjesztjük a különböző testületek elé annak elfogadása érdekében.

Az alábbiakban felsorolt testületek közvetlenül részt vesznek a beszámolóképzés folyamatában: Felügyelő Bizottság, Audit Bizottság, Igazgatóság, Közgyűlés. A beszámoló végső elfogadása a Közgyűlés hatásköre, és a független könyvvizsgáló jelentése alapján történik.

## **Általános információk az irányítási rendszerről**

A Társaság működése során maradéktalanul betartja a rá vonatkozó jogszabályi előírásokat, a Magyar Nemzeti Bank rendelkezéseiben, valamint a BÉT szabályzataiban és foglaltakat. A Társaság szervezeti felépítését és működési elveit a mindenkor hatályos Alapszabálya tartalmazza.

## Vezető testületek

### IGAZGATÓSÁG

---

A Társaság ügyvezető szerve az Igazgatóság, kötelessége a Társaság szervezetének kialakítása és vezetése. Hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Társaság Alapszabálya, közgyűlési határozatok, valamint az igazgatóság ügyrendje határozza meg. Az igazgatóság ügyrendjét maga határozza meg és az igazgatósági tagok több mint felének igen szavazatával fogadja el. Az ügyrend tartalmazza többek között az igazgatóság működését érintő kérdéseket, az Igazgatóság felépítését, az egyes ülések és az arról készítendő jegyzőkönyvek kötelező tartalmi elemeit. A Társaság az igazgatóság ügyrendjét teljes terjedelemben nyilvánosságra hozza, az a Társaság honlapján bárki számára megismerhető. A Társaságnál legalább három és legfeljebb hét tagból álló igazgatóság működik, amelynek tagjait a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza. Az Igazgatóság a testületi tagok – így az igazgatóság tagjainak – kiválasztásával kapcsolatos feladatok előkészítését a Javadalmazási és Jelölő Bizottságra bízva, amely testület az ajánlásait az Igazgatóság részére javaslat formájában teszi meg. A javaslatot az Igazgatósági előterjesztés minden esetben tartalmazza. A javaslatok figyelemmel vannak a Társaság honlapján szintén teljes egészében közzétett testület kiválasztási irányelvek szabályaira is<sup>19</sup>. Az igazgatóság tagjaira vonatkoznak biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (továbbiakban: Bit.) vezető állású személyekre meghatározott feltételek és előírások.

Az Igazgatóság tagjai:

Elnöke:	dr. Bogdánffy Péter
Tagok:	dr. Fedák István János
	Ódorné Angyal Zsuzsanna (2023.08.10 – 2024.02.02-ig)
	dr. Dakó Gábor Miklós

---

<sup>19</sup> <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>



## FELÜGYELŐBIZOTTSÁG

---

A Bit-ben meghatározottakkal összhangban a Felügyelőbizottság irányítja a belső ellenőrzési szervezetet, valamint a belső ellenőrzés által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat és javaslatokat dolgoz ki.

A Társaságnál legalább három és legfeljebb tíz tagból álló Felügyelőbizottság működik, amelynek elnökét és tagjait is a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza.

A Társaságnál a testületi tagok – így a Felügyelőbizottság tagjainak – kiválasztásával kapcsolatos feladatok előkészítését a Javadalmazási és Jelölő Bizottság végzi, amely testület az ajánlásait az Igazgatóság részére javaslat formájában teszi meg. A javaslatot az Igazgatósági előterjesztés minden esetben tartalmazza. A javaslatok figyelemmel vannak a Társaság honlapján szintén teljes egészében közzétett testület kiválasztási irányelvek szabályaira is<sup>20</sup>. A Felügyelőbizottság az ügyrendjét maga állapítja meg, amelyet a Társaság közgyűlése hagy jóvá. A Felügyelőbizottság ügyrendje teljes terjedelmében hozzáférhető a Társaság honlapján<sup>21</sup>.

A Felügyelőbizottság tagjai:

Elnöke:	Tima János
Tagok:	Vada Erika
	Ginzer Ildikó

## AUDIT BIZOTTSÁG

---

Az Audit Bizottság a Társaság Felügyelőbizottságának munkáját segítő véleményező, értékelő és javaslattevő feladatokat ellátó testület. A bizottság hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Társaság Alapszabálya, a közgyűlési határozatok, valamint az ügyrendje határozza meg. Az Audit Bizottság ügyrendje a Társaság hivatalos honlapján teljes terjedelmében, korlátozás nélkül hozzáférhető és megtekinthető<sup>22</sup>.

A Társaságnál legfeljebb négytagú Audit bizottság működik, amelynek tagjait a Közgyűlés a Felügyelőbizottság független tagjai közül választja.

Az Audit Bizottság feladatai közé tartozik:

- a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;
- a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatának nyomon követése;
- javaslattétel a könyvvizsgáló személyére és díjazására; a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése;

---

<sup>20</sup> <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>

<sup>21</sup> <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>

<sup>22</sup> <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/tarsasagiranyitas>





- a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása,
- a könyvvizsgáló által a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatán kívül a részvénytársaság részére nyújtott egyéb szolgáltatások figyelemmel kísérése, valamint –
- szükség esetén - a Felügyelőbizottság számára intézkedések megtételére való javaslattétel.

A Biztosító Audit Bizottsága látja el a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. Audit Bizottsági feladatait is. Az auditbizottsági feladatok ellátásáért a tagok 2021. május hó 1. napjától kezdődő hatállyal – tiszteletdíjban nem részesülnek.

Továbbá az Audit Bizottság feladata

- a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattétel a szükséges intézkedések megtételére;
- a Felügyelőbizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében, és
- a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságának a figyelemmel kísérése.

Az Audit Bizottság jellemzően negyedévente ülést tart és az üléseken hozott határozatairól tájékoztatja a munkáját értékelő felügyelő bizottságot. Éves munkájáról beszámolót készít, amit a Felügyelő bizottság megtárgyal. Az éves közgyűlést megelőzően az Audit Bizottság kialakítja az éves beszámolóval kapcsolatos véleményét és azt eljuttatja a Társaság igazgatósága és Felügyelőbizottsága részére. A bizottság feladat- és felelősségi köreit saját ügyrendjében határozta meg.

Az Auditbizottság tagjai:

Elnöke:	Vada Erika
Tagok:	Tima János
	Ginzer Ildikó



## **Az egyes bizottságok, testületek működéséről**

A Társaság Igazgatósága által létrehozott, a vezetési funkciókat segítő állandó bizottságok:

### VEZETŐI BIZOTTSÁG OPERATÍV VEZETŐI MEGBESZÉLÉS (OVM)

Az Operatív Vezetői Megbeszélés tagjai bizottságként a Társaság operatív szintű döntéshozatalt támogató testülete. A bizottságnak döntési jogköre nincs, az általa megtárgyalt kérdésekben, egy személyben a Vezérigazgató dönt a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzatában foglaltak szerint.

Az OVM főszabály szerint hetente tartott ülések keretében történik. Feladata az operatív vezetés, az információáramlás folyamatos biztosítása, továbbá az igazgatósági hatáskörbe tartozó ügyekben a döntések előkészítése, ütemezése, meghatározása. Feladata továbbá az igazgatósági hatáskörbe nem tartozó alábbi ügytípusokban való döntések megvitatása:

- olyan feladat meghatározás, amely az éves költségtervben szereplő kiadások növekedésével jár;
- projekt indítása, nyomon követése és megszüntetése, projekt állásáról való beszámoló megtárgyalása, irányok meghatározása;
- kockázatkezelési rendszer stratégiai irányainak meghatározása, ellenőrzése;
- új termék bevezetésének előkészítése, bevezetése;
- több szervezeti egységet érintő feladatok meghatározása, a szervezeti egységek koordinációjának kialakítása;
- eszközalapok bevezetésével és megszüntetésével kapcsolatos stratégiai döntések;
- felügyeleti bejelentést vagy engedélyezést igénylő tevékenység megkezdése, megszüntetése, itt az ezzel kapcsolatos ütemezés és operatív feladatok meghatározása,
- egyéb ügyek, amelyekben a Vezérigazgató a többi vezető egyetértését, véleményét igényli vagy kéri.

Az OVM állandó tagjai a Vezérigazgató, valamint a vezérigazgató-helyettesek (együttesen: Menedzsment). Amennyiben az Igazgatóság elnöke és a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. Igazgatóságának elnöke a menedzsmenttől független személy (nem tagja a Menedzsmentnek), úgy az értekezlet állandó meghívottja az Igazgatóság elnöke. A Belső ellenőrzési vezető és a Megfelelőségi (compliance) vezető az értekezleten tanácskozási joggal vehetnek részt előzetes jelzésük alapján, illetőleg felkérés esetén. Amennyiben az OVM a kockázatkezelési rendszer jelentésére vonatkozó napirendi pontot tárgyal, úgy az ülés résztvevője a Vezető kockázatkezelő is.

Az OVM állandó napirendi pontja a Menedzsment tagjainak beszámolója a folyamatban lévő, feladat- és hatáskörükbe tartozó, és/vagy kiemelten kezelendő ügyek (projektek), a hatósági kapcsolattartásból fakadó feladatok stb. állásáról.

A Vezérigazgató vagy az Igazgatóság elnöke az értekezletet kibővítheti az egyes szakterületek vezetőivel, illetve egyéb eseti (szakértői szintű) meghívottakkal.

Az OVM – eleget téve és kiemelt szinten kezelve – a kockázatkezelési rendszer működtetése kapcsán az egyedi és összesített kockázatok és kockázati kölcsönhatások folyamatos azonosításával, mérésével, nyomon követésével, kezelésével kapcsolatos feladatai maradéktalan teljesítése érdekében a kockázatkezelési rendszer részeként negyedévente egyszer megtárgyalja a Kockázatkezelési Bizottság előterjesztéseit és határozatait is.

## ADATMINŐSÍTŐ BIZOTTSÁG

---

A Társaság adatminősítését főszabály szerint a Társaság Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettese végzi, aki az SZMSz-ben meghatározott esetekben a Társaság adatminősítését végző ad hoc bizottságának döntése szerint jár el. Az adatminősítés feltétele a vezető jogász egyetértése.

Amennyiben az adatminősítést az

- az Igazgatóság határozatával elrendeli,
- vezérigazgató kéri, illetőleg
- az adatminősítésért felelős vezérigazgató-helyettes úgy ítéli meg, hogy az adatminősítés
  - több egymással konkuráló terület feladatkörét érinti, vagy annak kapcsán
  - a Társaság stratégiai, üzleti, gazdasági, pénzügyi helyzetével kapcsolatos kiemelt adat megítélése szükséges,

az adott adatot, adatkört erre a célra összehívott bizottságnak (Adatminősítő Bizottság) kell minősítenie.

Az Adatminősítő Bizottság a Vezérigazgatóból, a Befektetői kapcsolatokért felelős személyből, a Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettesből, valamint a Jogi és üzlettámogatási vezérigazgató-helyettesből álló ad hoc testület, amely on-line eszközök alkalmazásával, formakényszer nélkül működtethető. Az Adatminősítő Bizottságot a Társaságirányításért és a prudenciális megfelelőségért felelős vezérigazgató-helyettes hívja össze, és feladata annak megállapítása, hogy kétség esetén egy adott információ/adat tartalmánál fogva Szabályozott Információnak<sup>23</sup> minősül-e.

Az Adatminősítő Bizottság az adott adat vagy információ jellegétől függően haladéktalanul, de a lehető legrövidebb időn belül – külön kiemelten figyelve és betartva a vonatkozó ágazati jogszabályok közzétételre vonatkozóan megszabott időbeli korlátait és kereteit – elvégzi annak minősítését és a minősítés

---

<sup>23</sup> a Nyilvánosságra Hozatali Szabályzatban meghatározott fogalom



eredményéről az érintetteket haladéktalanul tájékoztatja, illetve a jogszabályi feltételek megléte esetén kezdeményezi az információ közzétételét.

## INFORMATIKAI BIZOTTSÁG

---

A Társaság informatikai kérdéseit érintő döntés előkészítő, és döntéshozó testülete az Informatikai Bizottság, amely a Társaság SzMSz-ében nem nevesített ad hoc testület, a rendelkezésre álló IT erőforrások elosztásának terepe, lényegében az Operatív Vezetői Megbeszélés keretébe illeszkedő albizottság, amely az Informatikai igazgató személyén keresztül rendszeresen beszámol a Társaság Igazgatósága számára. A szakterület vezetése így beszámol az előző beszámoló óta eltelt időszakról, folyamatban lévő ügyekről.

## PROJEKT IRÁNYÍTÁSI IGAZGATÓSÁG

---

A Társaságon és a cégcsoporton belüli projektek indításáról, lezárásáról, leállításáról, felfüggesztéséről döntő és a projektek eredményeit elbíráló ad hoc, u.n. projekt bizottságok helyett a Szervezeti és Működési Szabályzat 2023. február 1-től létrehozta a Projekt Irányítási Igazgatóságot, mely közvetlenül a vezérigazgató irányítása alá tartozik. Feladataként került meghatározásra:

- az adott projekt munkaigényének, humán erőforrás igényének meghatározása, a szükséges kompetenciák és- az adott (bevont) szakterületek vezetőivel való egyeztetést követően és egyetértésben a projekttagok kijelölése,
- az adott és a projektben érintett szervezeti egységek delegált/kijelölt munkavállalói delegálását követően az Igazgatóság, a vezérigazgató, és/vagy a Menedzsment által meghatározott, a Társaság stratégiájába illeszkedő egyedi projektek irányítása, koordinálása,

a folyamatban lévő projektek kapcsán beszámolási kötelezettség a vezérigazgató és az igazgatóság irányába a projekt elején rögzített formában, meghatározott módon és időszakok szerint.

## JAVADALMAZÁSI ÉS JELÖLŐ BIZOTTSÁG

---

Az Alapító által működtetett Javadalmazási és Jelölő Bizottság – amennyiben ez relevanciával bír – az EMABIT vonatkozásában is döntés-előkészítő javaslatot fogalmaz meg az Igazgatóság, az Alapító számára a Társaság egészét, illetve egyes kiemelt munkakört betöltő munkavállalóit érintő teljesítményösztönző és javadalmazási politikájának kialakítására, valamint véleményezi a meghatározott – feladatainak körében felsorolt – munkakörben lévő munkavállalók munkaviszonyával kapcsolatos javaslatokat.

A Javadalmazási és Jelölő Bizottság feladatai:

- a Társaság Vezérigazgatójával kapcsolatban javaslatot készít az Igazgatóság részére a vezérigazgató megválasztására, szerződésének módosítására és javadalmazási csomagjának megállapítására, az ösztönzőinek módosítására;
- megtárgyalja és véleményezi a Vezérigazgató a Vezérigazgató-helyettesek és meghatározott kulcspozíciót betöltő munkavállalók (különösen a belső kontroll funkciót betöltő személyek, így a Belső ellenőrzési vezető, Megfelelőségi vezető, Vezető kockázatkezelő, Vezető jogász) munkaviszonya létesítésére, módosítására és megszüntetésére vonatkozó, továbbá javadalmazási csomagja összetevőinek, összegének és módosításának megállapítására tett javaslatát;
- évente javaslatot tesz az Igazgatóság számára az éves ösztönzők módosítására, illetve ezek teljesítésének értékelésére;
- javaslatot tesz a (a Menedzsment tagjain kívül eső) nem felső vezetők érdekeltségi és javadalmazási politikájának megállapítására.

## KOCKÁZATKEZELÉSI BIZOTTSÁG

---

A Társaságnál Kockázatkezelési Bizottság működik. Kockázatkezelési Bizottság elsődleges feladata, hogy segítse és támogassa a Társaság menedzsmentjét abban, hogy kockázatkezelési tevékenységét a jogszabályoknak, illetve egyéb szabályoknak, a Társaság alapszabályának és a belső szabályzatoknak megfelelően végezhesse. Ennek keretében a Kockázatkezelési Bizottság rendszeres jelleggel, valamint szükség szerint áttekinti, felülvizsgálja és elemzi a Társaság kockázatkezelési tevékenységét, amelyről jelentést készít és a tapasztaltak alapján ajánlásokat fogalmaz meg az Igazgatóság számára.

A Kockázatkezelési Bizottság a kockázatkezelési vezetőből, a társaságirányításért és prudenciális megfelelésért felelős vezérigazgató-helyettesből, a pénzügyi vezérigazgató-helyettesből, a belső ellenőrzési vezetőből, a vezető jogászból, a megfelelőségi vezetőből és a vezető aktuáriusból áll. Eseti tagjai – napirendtől függően – a pénzügyi igazgató, az IT igazgató, az informatikai biztonsági felelős, a kárrendezési terület vezetője, illetve minden olyan a Szervezeti és Működési Szabályzat szerint megjelölt szakterületet képviselő munkavállaló, akit az adott napirend megvitatása céljából indokolt meghívni.

## A TÁRSASÁG FELSŐ VEZETÉSÉNEK TAGJAI

---

A Társaság azon vezetői – a már felsorolt külső igazgatósági, felügyelőbizottsági tagokon kívül, akiknek a szakértelme és tapasztalata a Társaság sikeres működéséhez meghatározóan hozzájárul.:



Első számú vezető, vezérigazgató:	dr. Fedák István János
Pénzügyi vezérigazgató-helyettes:	Szűcs Árpád
Társaságirányításért és prudenciális megfelelőségértfelelős vezérigazgató -helyettes:	dr. Dakó Gábor Miklós
Értékesítési vezérigazgató-helyettes:	Kőrösi Zoltán
Lakossági üzletág vezérigazgató-helyettes:	Kóka Antal
Jogi és üzlettámogatási vezérigazgató-helyettes:	dr. Kozma Dávid
Számviteli rendért felelős vezető:	Tóth Alexandra
Vezető jogász és adatvédelmi tisztviselő:	dr. Kozma Dávid
Vezető aktuárius:	Szabó Géza
Aktuáriusi feladatkört ellátó személy:	Márton Melinda Varga Gábor
Vezető kockázatkezelő és kockázatkezelésért felelős személy:	Kozma Norbert (2024. szeptember 13- ig ) Veitz Gábor (2024. december 12-től)
Belső ellenőrzési vezető:	dr. Marczi Erika
Megfelelőségi (compliance) vezető:	dr. Déri Katalin
Fogyasztóvédelmi felelős:	dr. Kozma Dávid (2024.01.01-től)
Vezető orvos:	dr. Halász Katalin
Befektetői kapcsolattartó:	dr. Dakó Gábor Miklós (2024. szeptember 30-ig) dr. Sági Szulamit (2024. október 1-től)

A Társaság Igazgatósága a Javadalmazási és Jelölő Bizottságnak (Bizottság) az irányítási és felügyelési funkciót betöltő testületek (Testületek) kialakításával és összetételével, illetve a munkaszervezet kulcsfontosságú pozíciót betöltő személyeinek kiválasztásával kapcsolatos ajánlása alapján elfogadott irányelvet (Irányelv) a Bizottság észrevételei szerint átdolgozta és 26/2022. 03. 09. CIG Pannónia Életbiztosító Igazgatósági Határozatával elfogadta és hatályba léptette.



Az irányelvben foglaltak összhangban állnak a pénzügyi szervezetek működésének európai kereteit meghatározó előírásokkal.

### **A testületek összetételének kialakításával kapcsolatos szempontok**

1. Az Igazgatóság a Testületek összetételét úgy alakítja ki, hogy abban az EIOPA által kibocsátott iránymutatásban szereplő kategóriákhoz tartozó kompetenciák egyes tagoknál megállapíthatóak legyenek. Az összetétel biztosítani hivatott a testületi tagok kollektív alkalmasságát, melynek szerves része a tag egyéni, elvárt kompetenciája.
  - a. Elvárt kompetenciák
    - i.- biztosítás és pénzügyi piacok
    - ii.- üzleti stratégia és üzleti modell
    - iii.- irányítási rendszer
    - iv.- pénzügyi és aktuáriusi elemzés
    - v.- szabályozási keret és követelmények
  - b. Szakmai és végzettségi követelmények:
    - i. figyelembe kell venni a Bit-nek az ügyvezetők engedélyeztetésével kapcsolatos szakmai elvárásait. Egyéb végzettségi követelményeket a jelöltekkel kapcsolatban az Igazgatóság nem támaszt;
  - c. Az igazgatósági tagok kiválasztása:
    - i. indokolt, hogy a személyi javaslatlételre jogosultak jelen irányelvek figyelembevételével tegyék meg javaslataikat, illetve csak e követelményeknek megfelelő részvényesi javaslatot támogassanak. A javaslatlétel írásban történhet az elvárt kompetenciák bemutatásával, valamint a szakmai önéletrajz egyidejű csatolásával;
  - d. A kiválasztás és az utódlás tervezése során az alábbi szempontok szem előtt tartása indokolt:
    - i. a testületek elnökének és egyes tagjainak szükséges képzettségét, képességeit és kompetenciáit oly módon indokolt meghatározni, hogy a testület egésze tekintetében biztosított legyen a megfelelő szakértelem és gyakorlat rendelkezésre állása
    - ii. ha lehetőség van arra, hogy ugyanazon személy több testületnek is tagja legyen, több pozíciót töltsön be,
    - iii. a különböző funkciók ellátása ne jelenthessen érdekkonfliktust, illetőleg minimalizálásra kerüljenek az abból fakadó negatív hatások,
    - iv. az ágazati jogszabályokban meghatározott, az engedélyezés feltételeként megadott szempontokon túlmenően



- mérlegelésre kerüljön a jelölt jó üzleti hírneve (az erkölcsi bizonyítvány meglétén túli szempontok alapján is), a szervezetben betöltendő szerepére való alkalmassága (a szakképzettséget igazoló dokumentumok mellett többek között az emberi kvalitások, a korábbi munkahelyen szerzett gyakorlati tapasztalatok, vezetői képességek, stb.), a funkció ellátására rendelkezésre álló időkapacitása, továbbá várható azonosulása a szervezeti értékekkel, értékrenddel.
- v. jogszabály eltérő - megengedő - előírása mellett is törekedni szükséges arra, hogy a tagok mandátuma ne legyen határozatlan időre szóló és határozott időre szóló mandátum esetén az újra kinevezésre csak akkor kerülhessen sor, ha az intézmény a tag megelőző időszakban folytatott tevékenységét kellő gondossággal értékelte és az elvárásokkal megegyezőnek találta,
  - vi. több tag mandátumának egyszerre történő lejáratát működési kockázatot jelenthet, melynek kezeléséről a pénzügyi szervezetnek gondoskodnia szükséges.
2. A kiválasztás során mérlegeli és a működés alatt visszaméréssel biztosítja az Igazgatóság, hogy a testületi tagjelölt megfelel-e az alábbi elvárásoknak:
- a. tevékenysége során a legmagasabb szakmai hozzáértéssel, kellő gondossággal, aktív módon jár-e/járt-e
  - b. képes-e/képes volt-e a független, objektív és megalapozott döntéshozatalra, fellépésre,
  - c. más feladataira, megbízatására is tekintettel megfelelő időt tud-e/tudott-e szentelni a funkció ellátásának
3. A jelöltek felelőssége, hogy elvállalják-e a tagságot, s hogy megismerjék a tisztséggel járó kötelezettséget és feladatokat. A Testületek tagjai megfelelő időt és energiát kell, hogy fordítsanak a tisztségükből adódó feladataik ellátására. A testületi tag felelőssége, hogy a további funkciók, jelölések elvállalásánál felmérje, eleget tud-e tenni a már betöltött testületi tagként jelentkező feladatainak.
4. Az Igazgatóság gondoskodik arról, hogy a Társaság az újonnan megválasztott, nem-operatív testületi tagok számára biztosított legyen személyre szabott tájékoztatás, mely során a tagok megismerhetik a társaság felépítését, működését, üzleti modelljét, kockázati profilját, társaságirányítási rendszerét, illetve a testületi tagként jelentkező feladatokat (2005/162/EK 11.3.). A Társaság ennek érdekében biztosítja általános és testre szabott tájékoztatás lehetőségét, valamint a szükséges képzéseken való részvétel lehetőségét.
2. A tájékoztatásra/képzésre a





megválasztást/kinevezést követő legkésőbb 30 napon belül kell megtörténnie.

5. Az Igazgatóság a testületi tagok kiválasztásával kapcsolatos feladatok előkészítését a Javadalmazási és Jelölő Bizottságra bízta, amely testület az ajánlásait az Igazgatóság részére javaslat formájában teszi meg. A javaslatot az Igazgatósági előterjesztés minden esetben tartalmazza. A Bizottság legfőbb feladata az igazgatóságon keresztül a részvényesek részére megalapozott és objektív javaslatokat tenni a Testületi tagságra való jelöléseknél (kinevezés, visszahívás). A bizottság működésének célja, hogy a Testület tagjai megfelelő képzettséggel és szakmai tapasztalattal rendelkezzenek ahhoz, hogy feladatukat a részvényesek érdekei szerint el tudják látni.
6. A személyi változások előkészítésének része a kiemelkedően teljesítő munkatársak kiválasztása, és társaságon belüli karrierjük megtervezése is.
7. A Bizottság a fentiek érdekében az egyes jelöltek alkalmasságának elbírálásánál nem csak az üzleti és személyes kapcsolatokat veszi figyelembe, hanem vizsgálja a jelölt kompetenciáját, szakmai alkalmasságát, valamint felméri, hogy a jelöltnek módjában áll-e elegendő időt fordítania testületi tagságának megfelelő ellátására (2005/162/EK I.M. 2.2.).

### **A munkaszervezeten belüli szakmai vezetői pozíciók és kulcsfontosságú személyek kiválasztása és utódlása**

A munkaszervezeten belüli szakmai vezetői pozíciók és kulcsfontosságú személyek – így különösen a Bit. szerint nevesített tisztségviselők – kiválasztásával és utódlásával kapcsolatos intézkedések megtétele a Társaság mindenkor hatályos Szervezeti és Működési Szabályzatában meghatározott szervezeti struktúra szerint HR támogatás mellett a vezérigazgató feladataként meghatározottan történik. Mindez tehát az egyes vezérigazgató alá rendelt szakterületek vonatkozásában a vezérigazgató feladata. A vezérigazgató a HR szakterület vezetőjével – szükség szerint a Bizottság előterjesztését figyelembe véve – meghatározza a kulcsfontosságú személyek körét. A vezető pozíciók és a kulcsfontosságú személyek kiválasztása során (megválasztásakor/kinevezésekor, a mandátum meghosszabbítása esetén, ha újraértékelést indokló körülmény merül fel) vizsgálni szükséges a jelölt alkalmasságát. Az ilyen munkavállalók utódlására elsősorban és főszabály szerint a munkaszervezeten belüli munkavállalók kiválasztása útján kell sort keríteni. Amennyiben ez valamely okból nem lehetséges vagy célszerű, akkor a HR terület bevonásával, szakmai elvárások és kompetenciák előzetes megadásával hirdetés és/vagy professzionális online felületek/tanácsadó cég(ek) igénybe vételével



kerül sor.A vezető testületi tagok egyéni és kollektív alkalmasságának, valamint a kulcspozíciót betöltő személy alkalmasságának intézményi szintű és egyéni értékelésére sor kell, hogy kerüljön a megválasztáskor/kinevezéskor, újbóli megválasztást/kinevezést megelőzően, a mandátum meghosszabbításakor, az adott üzleti év lezárásával, illetve amennyiben azt a körülmények indokolják. Az alkalmasság értékelését attól függetlenül le kell folytatni, hogy az alkalmasság értékelését vagy újraértékelését indokló körülményhez jogszabályi előírás alapján kapcsolódik-e felügyeleti bejelentési vagy engedélyezési kötelezettség, továbbá, hogy az MNB a kapcsolódó engedélyezési eljárások, valamint a folyamatos felügyelési és ellenőrzési tevékenysége keretein belül végez-e alkalmassági vizsgálatot vagy sem. Az alkalmasság vizsgálata a Bizottság felelősségeként kerül meghatározásra.

### **Esélyegyenlőség biztosítása**

Az egyenlő bánásmód követelménye alapján a tisztségviselő jelöltekkel, illetve a pályázó munkavállalókkal szemben azonos tisztelettel és körültekintéssel, az egyéni szempontok azonos mértékű figyelembevételével kell eljárni.

Tilos a jelölés során

- a) nem,
- b) faji hovatartozás,
- c) bőr szín,
- d) nemzetiség,
- e) nemzetiséghez való tartozás,
- f) anyanyelv,
- g) fogyatékoság,
- h) egészségi állapot,
- i) vallási vagy világnézeti meggyőződés,
- j) politikai vagy más vélemény,
- k) családi állapot,
- l) anyasága(terhessége) vagy apaság,
- m) szexuális irányultság,
- n) nemi identitás,
- o) életkor,
- p) társadalmi származás,
- q) vagyoni helyzet,
- r) foglalkoztatási jogviszony vagy munkavégzésre irányuló egyéb jogviszony részmunkaidős jellege, illetve határozott időtartama)
- s) érdekképviselőhöz való tartozás,
- t) egyéb helyzet, tulajdonság vagy jellemző (a továbbiakban együtt: tulajdonsága) miatti bárminemű megkülönböztetés.

Közvetett hátrányos megkülönböztetésnek minősül az a közvetlen hátrányos megkülönböztetésnek nem minősülő, látszólag az egyenlő bánásmód követelményének megfelelő rendelkezés, amely a fentebb felsorolt meghatározott tulajdonságokkal rendelkező egyes személyeket lényegesen

nagyobb arányban hátrányosabb helyzetbe hoz, mint amelyben más, összehasonlítható helyzetben lévő személy volt, van vagy lenne.

### Nem-ügyvezető igazgatói munkakörben a nemek közötti egyensúly javításáról

1. Az Igazgatóság gondoskodik arról, hogy a nem-ügyvezető igazgatókra/igazgatókra vonatkozóan a Társaság megfelelő egyensúlyt hozzon létre egyrészt a vezető testületeken belüli nemi sokszínűség növelésének szükségessége, másrészt pedig a napi irányításba való beavatkozás minimálisra csökkentése iránti igény között. A nem-ügyvezető igazgatók/igazgatók és a felügyelőbizottsági tagok alapvető szerepet játszanak a legfelsőbb szintű vezetők kinevezésében, és a társaság emberi erőforrás politikájának alakításában. Ezért a nem ügyvezető igazgatók/igazgatók között alul reprezentált nem hangsúlyosabb megjelentése tovább gyűrűző pozitív hatást vált ki a teljes szakmai előmeneteli ranglétrán át.

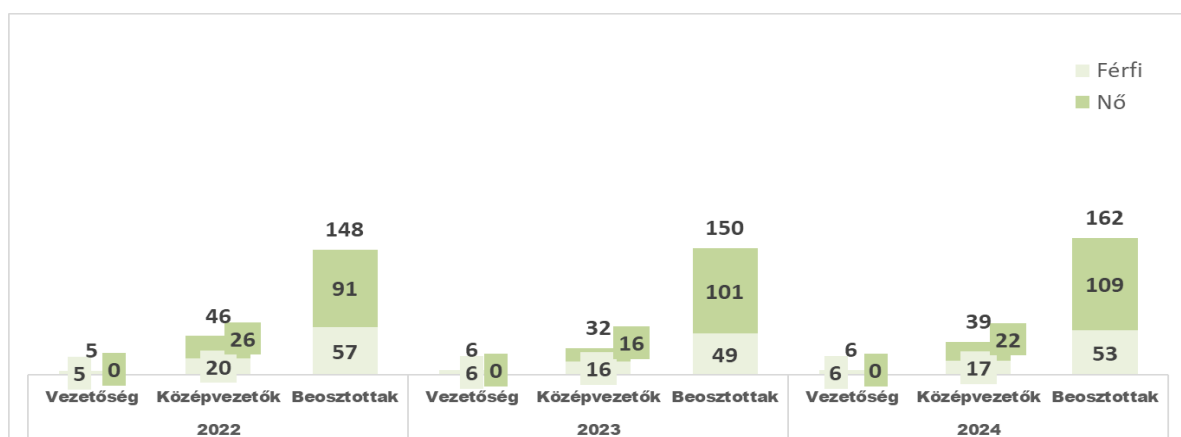
2. Az Igazgatóság elvárja a megfelelő egyensúly létrehozását, és a középvezető igazgatókra vonatkozóan a megfelelő egyensúlyt tűzte ki célul. A nem-ügyvezető szinten a Társaságok Igazgatóságai a nők arányát 40 százalék elérésében célozták meg. Ezt az arányt az elmúlt években teljesítettük, sőt növekedett is a nők aránya ezekben a pozíciókban, hiszen a 2023-as 42%-ról 49%-ra növekedett 2024-ben.

### A NEMEK KÖZÖTTI EGYENSÚLY MEGVALÓSÍTÁSA 2024-BEN

Az ügyvezetést magában foglaló Igazgatóságok és Felügyelőbizottságok nő-férfi arányai a következők voltak: (i) az Igazgatóságok négy tagja közül egy nő volt 2024. február másodikáig, majd ezt követően a három tag közül nem volt női tag (ii) a Felügyelőbizottságok három tagja közül kettő nő volt.

A nők és férfiak aránya a szervezetben az utóbbi három évben az alábbi volt. A felsővezetőket és középvezetőket tekintjük a fentebb részletezett nem-ügyvezető igazgatói szintnek.

Férfiak és nők összesen a CIG Pannónia Csoportban, foglalkoztatotti kategóriánként



## EGYÉB KÖZZÉTÉTELEK

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

A környezetvédelem nem kötődik közvetlenül a Társaság alaptevékenységéhez, de a munkakörülmények kialakításánál, a papírmentes folyamatok alkalmazásával és a kiszervezések révén a Társaság hozzájárul az energiatakarékos, egészséges és környezetbarát munkahely biztosításához. A környezetvédelmet jelentősen támogatja az elektronikus eljárások széles elterjedtsége, így az MNB engedélyezési rendszer, a bírósági eljárások mellett az ügyfelekkel való kommunikációban is a papírmentes megoldások váltak meghatározóvá. A Társaság 2023-ban elkezdte kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenységét „Mesterséges intelligencia segítségével személyre szabható biztosítási termékek fejlesztése” tárgykörben, részletesebben a 39. pontban kifejtettek szerint.

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

Budapest, 2025. március 26.

dr. Fedák István  
vezérigazgató

Tóth Alexandra  
számviteli rendért felelős vezető

Szabó Géza  
vezető aktuárius