



CIG PANNÓNIA
BIZTOSÍTÓ

2020

ÉVES JELENTÉS



A 2020-AS ÉV FŐBB SZÁMAI

0,660
milliárd forint
Adózott eredmény

19,319
milliárd forint
Biztosítási díjbevétel

335%
Szolvencia II
szerinti konszolidált
szavatolótőke
megfelelés

13,894
milliárd forint
Saját tőke



Vezérigazgatói köszöntő	4
Cégtörténet	6
Résztvényesi információk	8
Társaságirányítás	14
Életbiztosítási termékeink	17
Üzleti céljaink a 2021. Üzleti évre	23

I. KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

27

Konszolidált átfogó jövedelem kimutatás	28
Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás	30
Konszolidált saját tőke – változás kimutatás	32
Konszolidált cash-flow kimutatás	34
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	36

II. KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS

193



Polányi Zoltán
vezérigazgató

dr. Fedák István
vezérigazgató



VEZÉRIGAZGATÓI KÖSZÖNTŐ

Eltelt egy üzleti év, amelynek történései alapvetően változtatták meg életünket. Valós vagy vélt, mindennapi biztonságérzetünket alapjaiban rengette meg a vírushelyzet, kényszerültünk otthoni munkavégzésre, kellett nélkülöznünk a családi, baráti találkozókat, lemondanunk hazai és külföldi nyaralásaink, pihenésünk.



Mégis mindezen felsorolt változásokra, történésekre valami új, valami emberi reakció, a változásokhoz történő – az emberiség életét és fennmaradási képességét alapvetően jellemző – alkalmazkodás és erre adandó válasz jellemezett bennünket, hiszen megtanultunk otthonról hetékonyan dolgozni (és munkáltatóként bizalommal elfogadni mindezt), képesek voltunk interneten kommunikálni a családtagjainkkal (még akkor is ha a szomszéd házában vagy utcában laktak) és mint „régén” újra boldogan nyaraltunk a Balatonnál.

A mi életünkben is jelentős változások történtek, megváltozott a Társaságunk tulajdonosi struktúrája, új management került a Társaság élére, új stratégia készül, új értékesítési és szervezési alapelvek mentén épül fel a Társaság munkavállalói és közvetítői állománya (és még sokáig sorolhatnánk a változásokat), amelyek egyfelől racionális, emberi válaszok egy múltbeli eseményre vagy történéésre, másfelől összhangban állnak és segítik a növekedési terveink jövőbeli megvalósítását mind az értékesítés oldaláról, mind pedig a magasabb szintű, működéshez igazított prudenciális elvárások biztosítása révén.

Mondanánk, hogy napjainkban mi is a túlélésre koncentrálunk, de ez nem lenne igaz, mert Társaságunk életében nem a túlélésről, hanem valami új, a korábbtól sok tekintetben eltérő stratégiai és management kultúráról, az értékesítési eredmények jelentős növeléséről beszélünk, arról, hogy a CIG Pannónia Csoport újra komoly piaci szereplővé kíván válni nemcsak a UL termékek piacán, hanem biztosítási szektor egyéb területén is.

Biztosak vagyunk benne, hogy sok-sok év múlva, az emberek nem a CIG Pannónia változásáról fognak beszélni amikor visszatekintenek a 2020. évre, de bízunk benne, hogy tulajdonosaink, üzleti partnereink emlékezni fognak arra a pillanatra, ami döntő változást hozott társaságaink életébe.

Budapest, 2021. április 7.

Polányi Zoltán
vezérigazgató

dr. Fedák István
vezérigazgató



CÉGTÖRTÉNET

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

2011-ben kezdte meg működését a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (EMABIT), a CIG Pannónia Életbiztosító 100%-os tulajdonában lévő, nem-életbiztosítással foglalkozó leányvállalata. Fókuszában a hazai kis- és középvállalatok, állami és önkormányzati intézmények, vállalatok, szakmai kamarák, egyesületek, szövetségek álltak. A résziaci stratégiája alapján folytatott olasz határon átnyúló tevékenysége olyan veszteséggel járt, amely 2020-ban a szavatolótőkét is megingatta. A Csoport jövőbeli stratégiai elemeit is részben érintő, a szerepeltetett stratégiai célok okán is fontos, hogy a Magyar Nemzeti Bank (MNB) az EMABIT-tal szemben folytatott eljárásai eredményeként feltárt hiányosságok (un. olasz kárügyek) teljeskörűen és fenntartható módon kerüljenek orvoslásra. Az EMABIT olasz kárügyeinél változatlanul fennálló kockázatok kezelésére, valamint a folyamatban lévő és kapcsolódó jogi ügyek stratégiájának módosítása megtörtént a stratégia-váltás kapcsán a meglévő kártartalékok és regressztartalékok felülvizsgálatával egyetemben. A Csoport operatív szinten arra tett egyértelmű lépéseket, hogy az EMABIT számára lehetőséget teremtsen a működés újraindítására. A Társaságnak egyenes szándéka az EMABIT, mint leányvállalata felügyelt tevékenységének – az értékesítés erősítésének, valamint a belső védelmi vonalak és a tőkehelyzet erősítése célul tűzésével történő – újraindításához esetlegesen szükséges garanciaelemek biztosítása. Az operatív tervezés így a nem-élet szegmens és a maradó állományok mellett 2021-től új termékek fejlesztését és értékesítését is tervezi.





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

A Társaság 2018 végén azzal a céllal hozta létre a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt.-t leányvállalataként, hogy a biztosítási tevékenység disztribúciós csatornáit bővítse, ezáltal az új szerzés volumenét növelje. A 2019. évben a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. 443 millió forint állománydíjú biztosítást értékesített, 2020-ban 140 millió forintot. A Társaság szigorúan monitorozta a közvetítő tevékenységét, és többször megállapította: a leányvállalat által közvetített biztosítások jelentősen magasabb díjnémfizetési rátával rendelkeznek, mint az átlagos piaci érték. A magas nemfizetési ráta magas jutalékviisszaírást eredményezett és az emellett felmerült operatív költségszintet a csökkenő fedezet nem tudta kitermelni, így a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. adózás előtti eredménye negatív lett a 2019-es üzleti évben. A veszteséges működés 2020-ban is folytatódott, 154 millió forint veszteséget okozva a Csoportnak. A Társaság ismételten elemezte a működést, amely elemzés megállapítása szerint hosszú távon sem lehetséges a leányvállalat működését nyereségesé tenni. Mindezen okokra alapítottnak 2020. szeptember 9-én a Társaság Igazgatósága kezdeményezte a minősített többségi tulajdonban lévő leányvállalat végelszámolását. E döntésnek megfelelően a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. 2020. szeptember 30. napján tartott közgyűlésén döntött a végelszámolás megindításáról. A végelszámolás kezdő időpontja 2021. január 1. napja volt. A végelszámolás megindításával a Csoport a szigorú monitoringnak, illetve az ügyfelekkel történő kapcsolattartás fokozásának köszönhetően mind biztosításszakmai szempontokat, mind a részvényesi értékmegőrzés igényét kívánja elősegíteni.

Ugyancsak 2018 végén alapítottuk meg a CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezetet (MRP Szervezet), amely a Társaság javadalmazási irányelvének végrehajtását szolgáló jogi személy. A cél, hogy az e körben meghatározott érdekeltség biztosítása révén az MRP hatálya alá tartozó és a Csoport jövedelemtermelő képessége szempontjából kiemelt munkavállalói kör mind fokozottabb mértékben hozzájáruljon a Csoport eredményes és hatékony működéséhez. Kiemelést érdemel, hogy a Társaság megújult menedzsmentje a növekedési és transzparencia célok megvalósítása érdekében a javadalmazásra vonatkozó jogszabályok, ajánlások és felügyeleti gyakorlat teljeskörű figyelembevételével egységesíti javadalmazási rendszerét, amelynek része az MRP Szervezet keretében történő – a Társaság leányvállalatára is kiterjedő – javadalmazás.

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



RÉSZVÉNYESI INFORMÁCIÓK

Nyilvántartó hatóság:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Nyilvántartási szám:	01-10-045857
Adószám:	14153730-4-44
Székhely:	1097 Budapest Könyves Kálmán krt. 11, „B” épület ¹
Postacím:	1476 Budapest, Pf.: 325.
E-mail cím:	info@cig.eu
Fax szám:	+36 1 247 2021
Befektetői kapcsolattartó:	dr. Csevár Antal vezető jogász
Könyvvizsgáló:	Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09267553; kamarai bejegyzési száma: 001165)
Személyében felelős könyvvizsgáló	Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna

RÉSZVÉNYKÖNYV

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

RÉSZVÉNYESI STRUKTÚRA

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

NÉV	TULAJDONI HÁNYAD (%)	RÉSZVÉNY DARABSZÁM
Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft.	32,85	31 025 072
VINTON Vagyonkezelő Kft.	11,79	11 140 311
KAPTÁR Befektetési Zrt.	5,34	5 050 000
Dr. MÓRICZ Gábor	5,29	5 000 000
Közkézhányad: 44,73%		

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

¹ a Jelentés időszakában a Társaság székhelye: 1033 Budapest, Flórián tér 1.
https://bet.hu/newkibdata/128511347/sz%C3%A9khely%C3%A1thelyez%C3%A9s_20210111.pdf

**Termékjellemzők**

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

TÁRSASÁGI ESEMÉNYNAPTÁR

A 2020 évre vonatkozó Társasági eseménynaptár² a tárgyév vonatkozásában többször módosításra került^{3,4}. 2021 évre a Társaság 2020. december hó 21. napján tette közzé a tervezett eseményeket, amelyben az Éves Rendes Közgyűlés Meghívójának Társasági Eseménynaptár szerint korábban meghatározott közzétételi időpontja a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezések újbóli bevezetéséről szóló 502/2020. (XI. 16.) Korm. rendelet 9. § (2) bekezdése alapján 2021. március hó 19. napjáról 2021. március hó 26. napjára módosult.

Társasági eseménynaptár 2021

DÁTUM	ESEMÉNY
2021. február 23.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2020. évi I-IV. negyedéves eredményéről
2021. március 19	Közgyűlési hirdetmény közzététele ⁵
2021. április 19.	Éves rendes közgyűlés
2021. május 18.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2021. évi I. negyedéves eredményéről
2021. augusztus 17.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2021. évi I-II. negyedéves eredményéről
2021. november 16.	Negyedéves jelentés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2021. évi I-III. negyedéves eredményéről

2 https://bet.hu/newkibdata/128339258/2020_eves_esemenynaptar.pdf

3 https://bet.hu/newkibdata/128356561/2020_eves_esemenynaptar_modositott.pdf

4 https://bet.hu/newkibdata/128448634/2020_eves_esemenynaptar.pdf

5 https://bet.hu/newkibdata/128536454/KGY_%20Megh%C3%ADv%C3%B3_%20m%C3%B3d_HU_20210319.pdf



A SZABÁLYOZOTT PIACON VALÓ JELENLÉT

A Társaság úgy értékeli, hogy a 2020-as évben történt menedzsmentváltás egyben a következetes helyzetértékelésből fakadó lépésekkel – a COVID-19 járvány és annak hazai és globális pénz- és tőkepiacokra gyakorolt hatási ellenére, valamint a vagyonbiztosító leányvállalatunk kapcsán a Csoport operatív szintű azon lépései, melyek a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (EMABIT) helyreállítási tervben meghatározottak szerint, kiemelten a szavatolótőke helyzet stabilizációját célozták – hozzájárult a CIG Pannónia részvények árának stabilizálásához és ahhoz, hogy a részvényár újra erőt mutasson. Mindez az erő tetten érhető regionális összehasonlításban is.

Társaságunk eltökélt abban, hogy tőzsdei szereplőként kiszámítható jövőképpel szolgáljon részvényesei és potenciális befektetői számára úgy, hogy az előttünk álló rövid és középtávú feladatok és a feladatokra adott válaszaink egységes rendszert képezve adják ki azon vízióinkat, ami a kiszámítható növekedési pályát láttat a befektetői környezetünk számára.

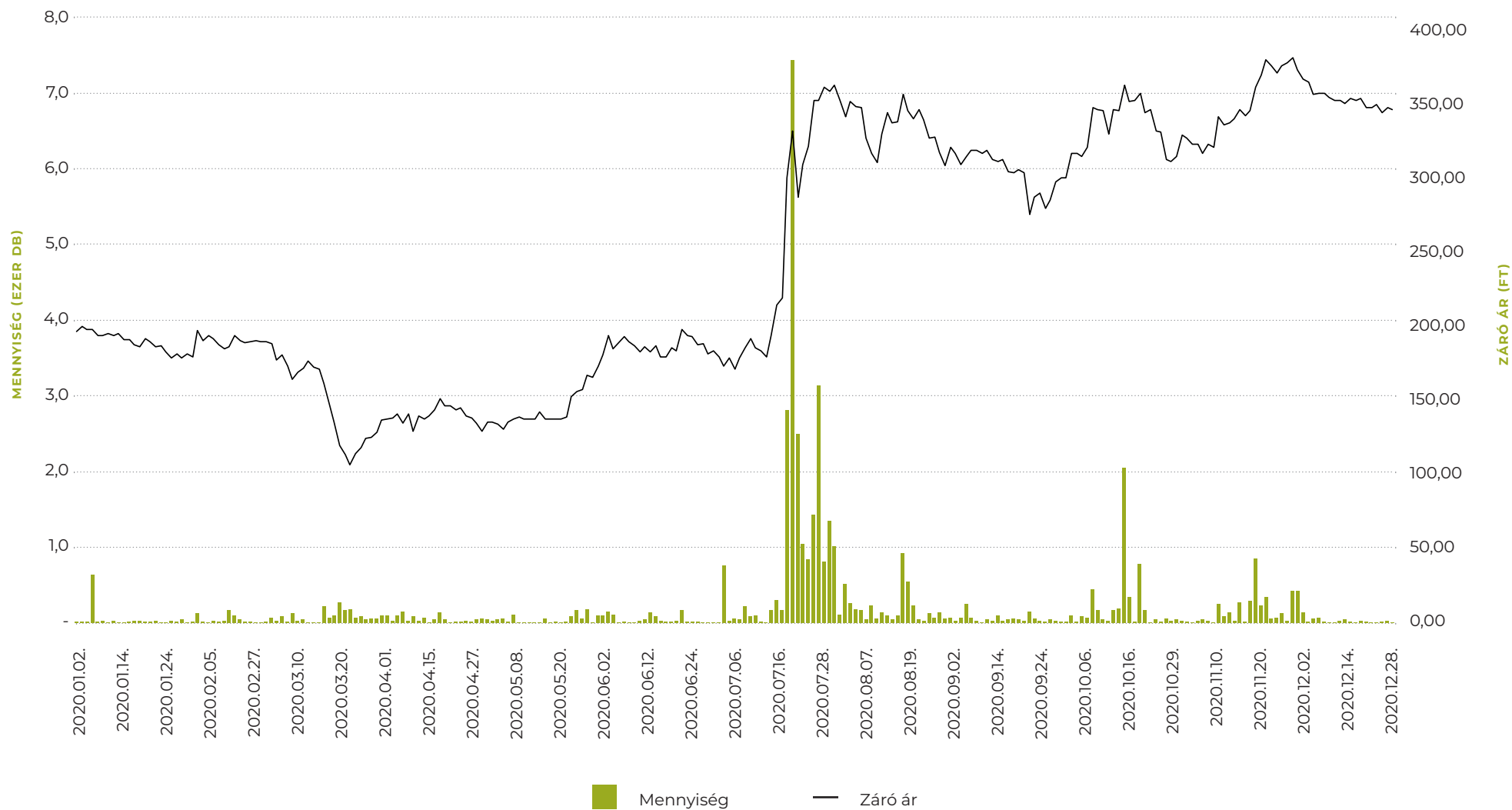
Hiszünk abban, hogy a 2021-es évben **hazai és egyetlen, a hazai szabályozott piacon jelenlévő biztosítótársaságként** végrehajtott növekedési fordulatunk és az ahhoz tapadó prudencia követelményeknek való megfelelés révén a tőkepiaci jelenlétünk lehetőségeinek mind teljesebb kihasználásával – szektorális, és végső soron a részvényeink árfolyamában tükröződő – növekedés előtt állunk.

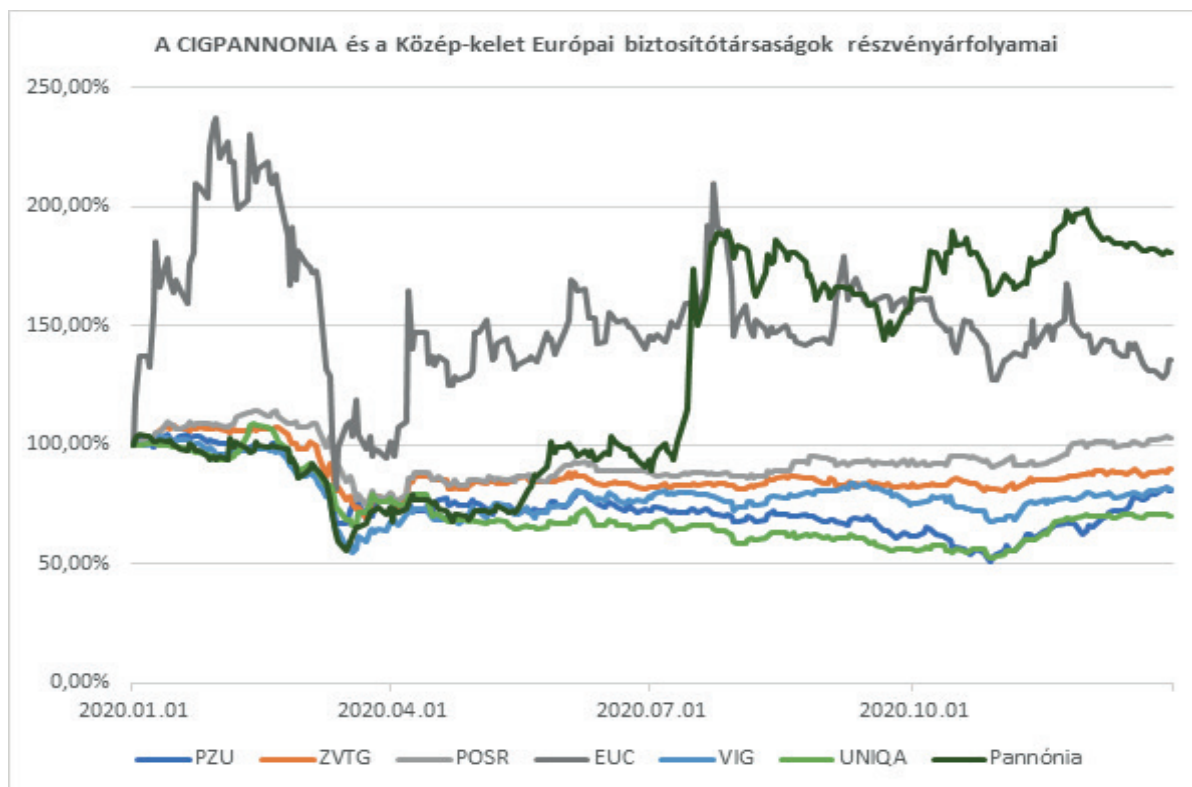
A CIG Pannónia részvényár alakulása 2020

A CIG Pannónia részvények kereskedési adatai (értékek, átlagok, forgalom)

NÉV	DÁTUM	NYITÓ ÁR	UTOLSÓ ÁR	MINIMUM ÁR	MAXIMUM ÁR	ÁTLAG ÁR	DEVIZA	KÖTÉSEK SZÁMA	FORGALOM (DB)	FORGALOM (HUF ÉRTÉK)	KAPITALIZÁCIÓ
CIGPANNONIA	2020.01.	189,8000	178	174	196	189,073	HUF	614	1 131 319	213 901 354,8000	16 808 230 280
CIGPANNONIA	2020.02.	177	160,800	159,200	196,800	181,115	HUF	1 085	1 036 632	187 749 298,0000	15 184 064 208
CIGPANNONIA	2020.03.	161,2000	138	100	173,400	129,244	HUF	1 597	2 043 807	264 150 475,6000	13 031 099 880
CIGPANNONIA	2020.04.	135	135	125	165	137,077	HUF	1 125	1 021 830	140 069 751	12 747 815 100
CIGPANNONIA	2020.05.	138	185	132	194	163,344	HUF	1 135	1 171 630	191 378 886,5000	17 469 228 100
CIGPANNONIA	2020.06.	187,5000	175	166	194,500	174,792	HUF	777	1 569 867	274 400 892	16 524 945 500
CIGPANNONIA	2020.07.	168	344	165	388	323,022	HUF	16 734	24 510 371	7 917 382 156	32 483 321 440
CIGPANNONIA	2020.08.	343	314	297	366	334,648	HUF	3 101	3 400 339	1 137 916 894	29 650 473 640
CIGPANNONIA	2020.09.	314	294	265	327	298,291	HUF	1 580	1 342 096	400 334 569	27 761 908 440
CIGPANNONIA	2020.10.	297	308	294	361	341,783	HUF	2 471	4 994 981	1 707 198 987	29 083 904 080
CIGPANNONIA	2020.11.	317	370	308	379	346,526	HUF	2 125	3 021 408	1 046 997 893	34 938 456 200
CIGPANNONIA	2020.12.	369	339	334	373	360,045	HUF	843	1 422 569	512 189 106	32 011 180 140

Forrás: BÉT





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

Közzétételi információk

A Csoportot érintő eseményekről, intézkedésekről folyamatosan tájékoztatjuk a részvényeseket és az érdeklődőket a Budapesti Értéktőzsde honlapján (a kibocsátók listája, CIG Pannónia Nyrt. Közzétételek cím alatt), a www.kozzetetelek.hu oldalon és a Társaság honlapján: www.cigpannonia.hu. A Tőzsdei kapcsolattartás keretében személyében dr. Csevár Antal vezető jogász munkakörénél fogva személyesen, illetve az irányítása és felügyelete alatt álló munkaszervezeten keresztül volt felelős 2020 évben a befektetési kapcsolattartásra vonatkozó feladatok teljeskörű ellátásáért.



TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁS

Az Igazgatóság tagjai:



Dr. Fedák István, igazgatósági tag, az igazgatóság elnöke

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



Dr. Bogdánffy Péter, igazgatósági tag

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

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



Ódorné Angyal Zsuzsanna, igazgatósági tag

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

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

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

A Felügyelőbizottság tagjai:



Vada Erika, felügyelőbizottsági tag

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

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



Tima János, felügyelőbizottsági tag, a Felügyelőbizottság elnöke

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

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



Veisz Ákos, felügyelőbizottsági tag

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

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



ÉLETBIZTOSÍTÁSI TERMÉKEINK

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



NYUGDÍJBIZTOSÍTÁSOK

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

Pannónia Nyugdíj Kötvény^E

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

Pannónia Klikk Nyugdíjbiztosítás

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

Pannónia Értékmegőrző Nyugdíjbiztosítás

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

Pannónia Gravis^E Nyugdíjbiztosítás

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



ÁLTALÁNOS CÉLÚ, MEGTAKARÍTÁSI JELLEGŰ ÉLETBIZTOSÍTÁSOK

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

Pannónia Esszencia^E Befektetési Életbiztosítás

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

Pannónia Klikk Életbiztosítás

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

Pannónia Gravis^E Életbiztosítás

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

Pannónia Mentor Életbiztosítás

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



KOCKÁZATI JELLEGŰ ÉLET-, BALESET- ÉS BETEGSÉGBIZTOSÍTÁSOK

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

Pannónia Bárka Élet-, Baleset- és Betegségbiztosítás

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

Best Doctors® Egészségbiztosítások

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



CSOPORTOS BIZTOSÍTÁSOK

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

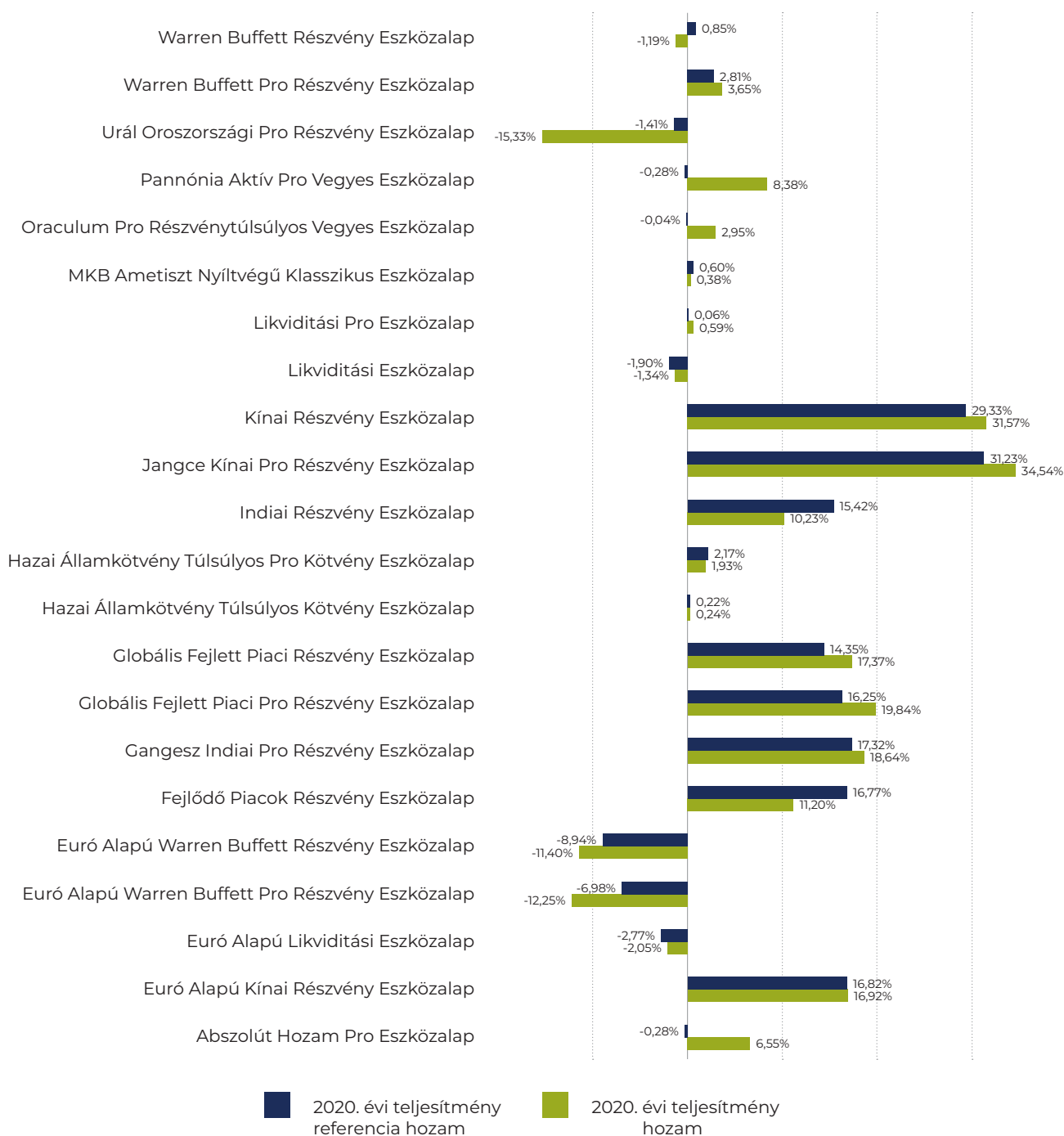
Pannónia Csoportos Élet-, Baleset és Betegségbiztosítás

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



A CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT. BEFEKTETÉSI ÉLETBIZTOSÍTÁSAIHOZ VÁLASZTHATÓ ESZKÖZALAPJAINAK TELJESÍTMÉNYE* (2020.12.31)

**Jelentősebb eszközalapok hozamai 2020-ban
a referenciahozamokhoz viszonyítva**





ÜZLETI CÉLJAINK A 2021. ÜZLETI ÉVRE

Bár a Csoport minden szervezeti egysége komoly átalakításon megy át egy olyan jelentős stratégiai irányváltás során, amelyet a Társaság menedzsmentje elképzelt, célul tűzött ki és amely a jövő haladási irányát és sebességét meghatározza, mégis kiemelendő az értékesítési terület (ideértve mind a saját hálózatot, mind a független közvetítőket), ahol intézkedéseink hatására már azonnali érdemi és nagymértékű fejlődést várunk. Nemcsak a termékmixünk áttekintése, az értékesítési csatornák felülvizsgálata és bővítése (lehetőség szerint a banki kapcsolatok megerősítésével, akár bővítésével) szerepel a tervekben, hanem a meglévő üzleti kapcsolatokból származó árbevétel jelentős növelése is.

A meglévő (különösen a függő és független) értékesítési csatornák esetében a nem elégséges sales kapacitás bővítése a legfontosabb feladat. A múltban a független csatorna esetén Budapesten kívül nem rendelkezünk támogatói kapacitásokkal, így a lehetséges piaci partnerek elenyésző része került csak kiszolgálásra. Az idei évben az országos támogatói hálózat felépítésre kerül. A független partnerek értékesítési eredményeinek növeléséhez a termékstruktúra átdolgozása és a nem létező webservice kapcsolatok kiépítése szükséges.

A függő ügynöki hálózatban a kapacitás bővítés és az ügynökök által működtetett irodai hálózat kiépítése a célunk.

Az idei évben elkezdjük két elengedhetetlen szükséges értékesítési csatorna felépítését a call center és az online értékesítést. Az előbbinek kiemelt szerepe lesz a díjkinltérvőség kezelés az éves indexálások ügyfeleink irányába történő kommunikáláshoz, illetve a kockázati jellegű termékek értékesítésében.

Az általánosságban vett értékesítés mellett, illetve azzal párhuzamosan jelentős (ámde szép) feladat az EMABIT helyreállítása, a folyamatok felülvizsgálata, a személyi létszám feltöltése, a megbízható viszontbiztosítási háttér feltérképezése és beszerzése. Mind a nagyvállalati (és KKV), mind a retail értékesítésben (eltérő időpontokban ugyan) szeretnénk az elkövetkező években nemcsak felkerülni a hazai biztosítási palettára, hanem ott stabil helyezést elérni azzal az ügyfélközpontú gondolkodással és kiszolgálással, amelyre meglátásunk szerint a hazai jogi és természetes személyek igényt tartanak.





Természetes, hogy ilyen léptékű átalakítás nem lehet céltalan, nem hiányozhatnak az irányokat pontosan kijelölő stabil tervezési és stratégiai lépések és célok sem. Ennek érdekében külső szakértők bevonásával az idei esztendő második negyedévében elkészül a vállalatcsoport világos, mérhető elemeket tartalmazó stratégiája, amelynek hiányát az elmúlt években több kudarc és kérdésesen sikerült fejlesztési elképzelés mutatta. Biztosak vagyunk benne, hogy a kitűzött célok, a sikerek és esetleges hibák, az ezekhez kapcsolódó pontos értékelés és a stratégiai irányok ezek általi pontosítása mind a jelenlegi tulajdonosok, mind jövőbeli befektetőink, sőt maga az általánosságban vett „piac” is értékkel bíró, a jövőbe mutató, mérhető és számonkérhető tervként fogja értékelni.

A belső védelmi vonalak megerősítése, az ellenőrzési folyamatok szervezethez igazított átalakítása nem állhat meg, feladataink világosak az elmúlt esztendők történései alapján. Meggyőződésünk, hogy a Társaság minden vezetői szintje és minden munkatársa tisztában van azzal az alapvetéssel, mely szerint biztos háttér nélkül egy pusztán a gyors növekedésre alapozott feszített tempójú értékesítés várhatóan több kárt okoz, mint amennyit a rövid távú eredmények tudnak biztosítani.

Társaságunk egyik legjelentősebb belső projektje az elkövetkezendő években induló IFRS 17 szabályrendszerére történő felkészülés. Bár elmaradt a korábbi években az átállásra történő felkészülés, azonban elkötelezett és magasan képzett munkavállalóink, külső támogatással segítve hatalmas erőfeszítéseket tettek, illetve tesznek annak érdekében, hogy határidőre megvalósítsuk a szükséges informatikai és folyamatfejlesztéseket. A projekt kiemelkedő a magyarországi biztosítási piacon, hiszen saját erőből, nemzetközi anyavállalati háttér nélkül valósítjuk meg az átálláshoz szükséges valamennyi feladatot.

Folytatva, illetve új alapokra helyezve a digitalizáció irányába történő kezdeti lépéseket, a Társaság meg kívánja kezdeni az elnyert innovációs támogatással kapcsolatos projektjét, bízva abban, hogy a megvalósítandó fejlesztések stabil alapot fognak biztosítani a jövő kihívását jelentő minél inkább automatizált, informatikai alapú működéshez.

Kiemelt feladatnak tekintjük a kizárólag a magyar biztosítási piac ügyfeleinek kialakított egyedi kommunikációs, edukációs és termékfejlesztési stratégia megvalósítását, amelyben meghatározó szerepet kap – erőforrásainkhoz mérten – a CSR tevékenységünk.

Végül, de nem utolsó sorban a Társaság menedzsmentje kiemelt figyelmet kíván fordítani a személyi állomány képzésére, a piaci szintű díjazás biztosítására, mindenki számára elfogadható és motiváló teljesítményértékelés bevezetésére azért, hogy elkötelezett, céljainkban bízó, azokkal azonosulni tudó munkavállalói csapattal tudjuk kiszolgálni pontosan, rugalmasan és gyorsan ügyfeleinket és partnereinket (akiknek nem kell majd ezen feltételekből kettőt választani...).

Budapest, 2021. április 7.

Polányi Zoltán
vezérigazgató

dr. Fedák István
vezérigazgató



CIG PANNÓNIA
BIZTOSÍTÓ

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL
BEFOGADOTT NEMZETKÖZI
PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI
STANDARDOK ALAPJÁN
KÉSZÍTETT

**2020. ÉVI KONSZOLIDÁLT
PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
ÉS KONSZOLIDÁLT ÜZLETI
JELENTÉS**

2021. ÁPRILIS 7.



I. KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK	27
Konszolidált átfogó jövedelem kimutatás	28
Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás	30
Konszolidált saját tőke – változás kimutatás	32
Konszolidált cash-flow kimutatás	34
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	36
 II. KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS	 193





AZ EURÓPAI UNIÓ
ÁLTAL BEFOGADOTT
NEMZETKÖZI
PÉNZÜGYI
BESZÁMOLÁSI
STANDARDOK
ALAPJÁN KÉSZÍTETT
**2020. ÉVI
KONSZOLIDÁLT
PÉNZÜGYI
KIMUTATÁSOK**





KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁS



ADATOK EZER FORINTBAN

MEGNEVEZÉS	MEGJ.	2020	2019 MÓDOSÍTOTT
Biztosítási díjak		19 318 768	19 893 569
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása		611 047	38 075
Bruttó megszolgált díj		19 929 815	19 931 644
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj		-462 770	-503 042
Biztosítási díjak, nettó	8	19 467 045	19 428 602
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	9	159 078	125 214
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	10	73 035	104 228
Befektetések bevétele	11	4 636 675	10 786 209
Tőke módszerrel elszámolt befektetések hozama	11	436 244	442 301
Egyéb működési bevételek	12	838 068	1 033 856
Egyéb bevételek		6 143 100	12 491 808
Bevételek összesen		25 610 145	31 920 410
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	13	-13 350 226	-15 787 668
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	13	48 772	30 899
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	14	-5 045 986	-8 171 672
Befektetések ráfordítása	11	-349 572	-1 584 475
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	39	-273 975	-458 480
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó		-18 970 987	-25 971 396
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	15	-3 834 579	-4 749 046
Egyéb működési költségek	16	-2 187 162	-1 982 398
Egyéb ráfordítások	17	-499 484	-712 081
Működési költségek		-6 521 226	-7 443 525
Értékesítésre tartott eszközök eredménye	19	789 952	1 150 196
Adózás előtti eredmény		907 884	-344 315
Adóbevételek / (ráfordítások)	18	-218 546	-214 248
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	18	-29 253	-80 278
Adózott eredmény		660 085	-638 841
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem		-	-
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	20	-375 949	315 404
Egyéb átfogó jövedelem		-375 949	315 404
Teljes átfogó jövedelem		284 136	-323 437



MEGNEVEZÉS	MEGJ.	2020	2019 MÓDOSÍTOTT
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény		667 799	-634 915
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó adózott eredmény		-7 714	-3 926
Adózott eredmény		660 085	-638 841

MEGNEVEZÉS	MEGJ.	2020	2019 MÓDOSÍTOTT
A Társaság tulajdonosaira jutó egyéb átfogó jövedelem		-375 949	315 404
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó egyéb átfogó jövedelem		-	-
Egyéb átfogó jövedelem		-375 949	315 404
A Társaság tulajdonosaira jutó teljes átfogó jövedelem		291 850	-319 511
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó teljes átfogó jövedelem		-7 714	-3 926
Teljes átfogó jövedelem		284 136	-323 437

EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY			
Egy részvényre jutó eredmény– alap (Ft)	21	7,1	-6,8
Egy részvényre jutó eredmény– hígított (Ft)	21	7,1	-6,8



KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS



ADATOK EZER FORINTBAN

ESZKÖZÖK	MEGJ.	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT
Immateriális javak	22	570 251	646 468
Ingatlanok, gépek és berendezések	23	58 158	107 664
Használati jog-eszközök	24	58 059	144 787
Halasztott adó követelések	18	386 022	415 275
Halasztott szerzési költségek	25	1 214 601	1 532 782
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	36	622 195	462 713
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	26	641 372	565 787
Értékesíthető pénzügyi eszközök	27	27 461 551	24 929 347
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	28	74 121 735	70 547 706
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	29	4 230 068	3 984 403
Pénzügyi eszközök – határidős ügyletek		11 106	-
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	30	1 764 661	1 959 845
Követelések biztosításközvetítőktől	31	77 806	123 197
Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	32	56 373	47 360
Egyéb eszközök és elhatárolások	33	25 672	63 903
Egyéb követelések	34	240 688	300 510
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	35	862 255	1 773 613
Értékesítésre tartott eszközök	19	294 409	6 927 455
Eszközök összesen		112 696 982	114 532 815

KÖTELEZETTSÉGEK	MEGJ.	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT
Biztosítástechnikai tartalékok	36	17 064 222	15 798 047
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	38	74 121 735	70 547 706
Befektetési szerződések	39	4 230 068	3 984 403
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	39	-	4 528
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	40	149 901	435 613
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	41	162 238	215 128
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	42	665 081	463 104
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	43	245 060	505 548
Lízing kötelezettségek	44	59 880	152 472
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	45	1 886 015	1 872 233
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség		19 929	25 495
Értékesítésre tartott kötelezettség	19	198 798	6 927 455
Kötelezettségek összesen		98 802 927	100 931 732
NETTÓ ESZKÖZÖK		13 894 055	13 601 083



SAJÁT TŐKE	MEGJ.	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT
Jegyzett tőke	46	3 116 133	3 116 133
Tőketartalék	46	1 152 990	7 479 684
Saját részvény	47	-	-
Részvényalapú juttatás	4.3	8 838	16 374
Egyéb tartalékok	48	-771 153	-395 204
Eredménytartalék		10 393 933	3 383 067
A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke		13 900 741	13 600 054
Ellenőrzést nem biztosító részesedések		-6 686	1 029
Saját tőke összesen		13 894 055	13 601 083

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE- VÁLTOZÁS KIMUTATÁS 2020



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	JEGYZETT TŐKE	TŐKE- TARTALÉK	RÉSZVÉNYALAPÚ JUTTATÁS	EGYÉB TARTALÉKOK	EREDMÉNY- TARTALÉK	A TÁRSASÁG TULAJDONOSA- IRA JUTÓ SAJÁT TŐKE	ELLENŐRZÉST NEM BIZTOSÍTÓ RÉSZESEDÉSEK	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Módosított egyenleg 2019. december 31-én		3 116 133	7 479 684	16 374	-395 204	3 383 067	13 600 054	1 029	13 601 083
Teljes átfogó jövedelem									
Egyéb átfogó jövedelem	20	-	-	-	-375 949	-	-375 949	-	-375 949
Tárgyévi eredmény		-	-	-	-	667 798	667 798	-7 715	660 083
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva									
Részvényalapú juttatás növekedése	4.3			8 838			8 838		8 838
Részvényalapú juttatás kivezetése	4.3			-16 374		16 374	-		-
Tőkeemelés tőketartalékból	46	6 326 694	-6 326 694				-		-
Tőkecsökkentés	46	-6 326 694				6 326 694	-		-
Egyenleg 2020. december 31-én		3 116 133	1 152 990	8 838	-771 153	10 393 933	13 900 741	-6 686	13 894 055

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE- VÁLTOZÁS KIMUTATÁS 2019



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	JEGYZETT TŐKE	TŐKE- TARTALÉK	RÉSZVÉNYALAPÚ JUTTATÁS	EGYÉB TARTALÉKOK	EREDMÉNY- TARTALÉK	A TÁRSASÁG TULAJDONOSA- IRA JUTÓ SAJÁT TŐKE	ELLENŐRZÉST NEM BIZTOSÍTÓ RÉSZESEDÉSEK	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Módosított egyenleg 2018. december 31-én		3 777 130	9 598 949	-	-710 608	4 101 943	16 767 414	4 955	16 772 369
IFRS 16 alkalmazása	24					-6 662	-6 662		-6 662
Egyenleg 2019. január 1-én módosított		3 777 130	9 598 949	-	-710 608	4 095 281	16 760 752	4 955	16 765 707
Teljes átfogó jövedelem									
Egyéb átfogó jövedelem (módosított)	20	-	-	-	315 404		315 404		315 404
Tárgyévi eredmény (módosított)		-	-	-		-634 915	-634 915	-3 926	-638 841
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva									
Tőkecsökkentés	46	-660 997	-2 194 564	-	-	-150 412	-3 005 973	-	-3 005 973
Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tőkekülönbözet	CF	-	75 299	-	-	73 113	148 412	-	148 412
Részvényalapú juttatás	4.3	-	-	16 374	-	-	16 374	-	16 374
Egyenleg 2019. december 31-én		3 116 133	7 479 684	16 374	-395 204	3 383 067	13 600 054	1 029	13 601 083



KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS



ADATOK EZER FORINTBAN

	MEGJ.	2020	2019 MÓDOSÍTOTT
Adózott eredmény		660 085	-638 840
Módosító tételek			
Értécsökkenés és amortizáció	16	370 644	403 212
Kivezetett eszközök értéke	17	-28 460	38 623
Elszámolt értékvesztés	17	-72 696	392 526
Eszközök értékesítésének eredménye	11	193 580	870 803
Részvény alapú juttatás	4.3	3 717	2 218
Árfolyamváltozások	11	38 384	-10 453
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések eredménye	26	-436 244	-442 314
Jövedelemadó ráfordítások	18	218 546	214 248
Halasztott adó	18	29 253	80 278
Kamatbevételek	11	-608 332	-893 279
Derivatívák eredménye	11	-73 549	-3 348
Céltartalékképzés/feloldás	17	292 642	-181
Lízing eszközök kivezetése	23	-7 767	-
Kamatráfordítás	11	9 201	25 315
Működő tőke elemeinek változása:			
Halasztott szerzési költségek növekedése/csökkenése (-/+)	25	318 181	100 765
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések növekedése/ csökkenése (-/+)	28	-3 574 028	-5 271 190
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (-/+)	29	-245 665	-303 535
Biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések növekedése/csökkenése (-/+)	30,32, 33,34	401 092	129 647
Visszontbiztosító részesedésének növekedése/ csökkenése a biztosítástechnikai tartalékokból (-/+)	36	-159 482	238 931
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások növekedése/ csökkenése (-/+)	33	38 230	9 113
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/csökkenése (+/-)	36	1 129 757	2 772 793
Biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	42,43, 44	-111 401	-345 090
Befektetési szerződések növekedése/csökkenése (+/-)	39	245 665	303 535
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/csökkenése a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosításból adódóan (+/-)	38	3 574 028	5 271 190
Egyéb kötelezettségek növekedése/csökkenése (+/-)	45	-288 145	-337 162
Fizetett jövedelem adók	18	-245 068	-257 283
Értékesítésre tartott eszközök növekedése/csökkenése (-/+)	19	6 633 047	-6 927 455
Értékesítésre tartott kötelezettségek növekedése/csökkenése (+/-)	19	-6 728 657	6 927 455
Értékesítésre tartott eszközök elszámolása	19	-1 799 744	-
IFRS 2 tőkekülönbözet	40	8 838	16 374
Működési tevékenységből származó cash flow-k		-214 348	2 366 895



BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW-K	MEGJ.	2020	2019 MÓDOSÍTOTT
Adósságinstrumentumok beszerzései (-)	27	-19 823 956	-23 944 173
Adósságinstrumentumok eladásai (+)	27	18 739 933	24 590 687
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzései (-)	22, 23	-177 615	-242 786
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök eladása (+)	22, 23	41 654	1 459
Határidős ügyletek eredménye	26	57 916	-815
Kapott kamat	11	526 783	845 548
Kapott osztalék	26	360 659	341 904
Befektetési tevékenységből származó cash flow-k		-274 626	1 591 825

FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW-K	MEGJ.	2020	2019 MÓDOSÍTOTT
Kölcsönök felvétele (pénzügyi viszontbiztosítás)	41	-	153 937
Lízing törlesztése	40	-40 289	-61 145
Lízing kamata	40	-4 007	-3 693
Tőkecsökkentés	47	-	-2 988 225
Kölcsönök és kamataik törlesztése	41	-319 588	-731 759
Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tökekülönbözet	40	-	148 412
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k		-363 884	-3 482 473
Árfolyamváltozások hatásai	11	-58 500	-2 401
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek nettó növekedése/csökkenése (+/-)		-911 358	473 846
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak elején		1 773 613	1 299 767
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak végén		862 255	1 773 613



MEGJEGYZÉSEK A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ



1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

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

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

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

Az új részvények KELER általi kezeltetését követően a Biztosító kezdeményezte a részvényeinek a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) Részvények B kategóriájába való bevezetését. A sikeres bevezetést követő első kereskedési nap 2010. november 8. napja volt. A Biztosító értékpapírjaival 2012. április 12. napja óta lehet a BÉT Részvények „A” majd jelenleg – miután a Társaság folyamatosan megfelel a „prémium” kategória magasabb követelményrendszerének – prémium kategóriájában kereskedni. A részvények szerepelnek a BÉT-en kereskedhető legnagyobb kapitalizációval rendelkező részvények árfolyamát összegző BUX index kosarában.

A Csoport tevékenységét Magyarországon, Romániában, Szlovákiában valamint Lengyelországban és Olaszországban végzi. Romániában 2011. december 20-ig fióktelepen



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

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

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

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2017. április 11-én stratégiai együttműködési megállapodást kötött az MKB Bank Zrt.-vel (a hitelintézet nyilvános részvénytársasággá alakítása és szabályozott piacra történő bevezetését követően, 2019. június hó 17. napjától MKB Bank Nyrt.). A megállapodás értelmében a két társaság hosszú távon együttműködik, az MKB fiókhálózatában megkezdtek a CIG Pannónia nyugdíj- és életbiztosításainak értékesítését, a CIG Pannónia biztosításközvetítői pedig az MKB Bank termékeit is kínálják ügyfeleiknek. Az MKB Bank és a CIG Pannónia stratégiai megállapodásával tovább erősödött a két társaság közötti, már korábban is szoros, kölcsönös előnyökkel járó együttműködés.

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

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

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



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

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

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

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

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

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



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

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

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

A szerencsejáték koncessziókhöz kapcsolódó ADM károk mellett egy másik jelentős kárlehívás is érkezett az EMABIT-hoz. 2019. negyedik negyedévében az ADM egy üzemanyag kereskedő társaság jövedéki adó tartozására hivatkozva jelentett kárt az EMABIT által kiállított kötelezvényekre. A kárlehívás összege a két egyenként 5 millió eurós kötelezvényre összesen 10 millió euró. Az EMABIT a kár körülményeinek megvizsgálását követően a kárkifizetést elutasította, csalárd szerződéskötés miatt feljelentést tett, valamint az ADM lehívást kezdeményező lépései ellen bíróság előtt kért jogorvoslatot. A szerződéskötés és kárbejelentés körülményeire és azok időzítésére hivatkozva a jogi szakértők véleménye alapján a Biztosító jelenlegi legjobb becslése, hogy nem fog kárkifizetést teljesíteni az ügyben.

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

A fenti két eseménynek a 2019-es év folyamán jelentős negatív hatása volt a leányvállalat szavatoló tőkéjére. Az EMABIT 2019. november 5-én a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (**Bit.**) 267. § (1) bekezdés c) pontja alapján bejelentette a **Felügyelet** felé, hogy szavatolótőkéje a szükséglet 102%-ára esett és fennáll annak a kockázata, hogy az elkövetkező három hónapban a törvényben meghatározott szint alá csökken. A Felügyelet ezután kötelezte az EMABIT-ot, hogy legkésőbb 2020. január 4. napjáig jóváhagyás



céljából nyújtson be egy pénzügyi helyreállítási tervet („Helyreállítási Terv”) az MNB részére. A Helyreállítási Terv elsődleges célja az volt, hogy a Társaság bemutassa azokat a konkrét intézkedéseket, amelyekkel biztosítani tudja, hogy a Társaság szavatolótőke megfelelési mutatója (SCR) 100%-on felül maradjon a Bit. 309. § (2) iránymutatásait figyelembe véve.

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

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

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

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

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

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



A Csoport Igazgatósága a 2020. június 22-i döntésével 2020. augusztus 1. napjától kötelezettséget vállalt az EMABIT működési költségeinek átvállalására annak érdekében, hogy a leányvállalat szavatoló tőke megfelelése biztosított legyen. A működési költségek átvállalásának maximális összege a - helyreállítási tervben felvázolt állománykifuttatás három éves időtartamára 519 millió forint. Ezen túlmenően a Társaság további 500 millió forint értékben kötelezettséget vállalt tőkepótlásra is arra az esetre, ha az EMABIT szavatolótőkéjének mértéke a törvényben előírt tőkekövetelmény 120%-a alá csökkenne. Egyben felhatalmazást adott az EMABIT Igazgatóságának arra, hogy lehívás esetén saját hatáskörben törzstőkét emeljen. Az alaptőke emelésre történő felhatalmazás 5 éves időtartamra szól.

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

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

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

A Társaság Igazgatósága felkérte dr. Fedák István Jánost az EMABIT olasz kárügyeinél változatlanul fennálló kockázatok kezelésére, valamint a folyamatban lévő és kapcsolódó jogi ügyek stratégiájának módosítására. Elsősorban az olasz ügyek kártartalékainak növekedése következtében az EMABIT szavatolótőke megfelelése a negyedik negyedév végén 114%-ra csökkent. A stratégiaváltás kapcsán a meglévő kártartalékok és regressztartalékok felülvizsgálata megtörtént, 2019 végéhez képest 579 millió forinttal növelte a tételes függőkár tartalékok értékét a Biztosító. 2020-ban az összes nettó kárráfordítás az olasz állományon 1 321 millió forint volt, melyet 339 millió forinttal javított a korábban kötött szerződések 2020-ra jutó megszolgált díja, illetve csökkentettek az egyéb biztosítástechnikai eredmények 63 millió forinttal. Az olasz kezesi termék 2020-as biztosítástechnikai eredménye így összesen 1 044 millió forint veszteség. Az olasz kezesi termékekből fakadó kitettségek jelentősen lecsökkentek 2020 végére (68 m EUR) és folyamatosan csökkennek.

Az EMABIT értékesíteni kívánt állományai közül egy kisebb magyar és lengyel kiterjesztett garancia, valamint gap casco állomány értékesítése a fordulónapon még folyamatban van. A felügyeleti engedélyt követően várhatóan 2021 első félévében befejeződik az állományát-ruházás. Ezen túl további állományértékesítéssel a Csoport nem tervez.

A 2020. év negyedik negyedévében a Csoport operatív szinten arra tett lépéseket, hogy – a szükség szerinti garanciaelemek Csoport szintű biztosítási szándéka mellett –, miután az EMABIT végrehajtotta az MNB által meghatározott helyreállítási tervében előírtakat és szavatolótőke helyzete stabilizálódott, az értékesítés, a belső védelmi vonalak és a tőkehelyzet erősítése célul tűzésével az EMABIT stratégiájának elfogadását követően – lehetőséget teremtsen a működés újraindítására. Mindezen célok végrehajtásához az anyavállalat vállalta a szükséges tőkeemelések végrehajtását, hogy az EMABIT folytathassa tevékenységét hosszú távon. Az operatív tervezés így a nem-élet szegmens és a maradó állományok mellett 2021-től új termékek fejlesztését és értékesítését is tervbe vette. Az elkészült üzleti tervek és az anyavállalat támogatása mellett az elkövetkező legalább 12 hónapban biztosított a működés, emiatt a vállalkozás folytatásának elve fenntartható.



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

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

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

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

A Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. (székhelye: 8086 Felcsút, Fő utca 65.; Cégjegyzékszám: 07-09-028910) 2020. szeptember 24. napján megállapodott a KONZUM Nyrt. általános jogutódjaként az OPUS GLOBAL Nyrt.-vel (székhelye: 1062 Budapest, 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 törzsrészcsemetéinek – feltételhez (hatósági engedélyhez) kötött – megszerzéséről. Ezt követően



– de még az MNB vonatkozó jóváhagyását megelőzően – a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. 2020. október 20. napján tőzsdei ügylet keretében további 400.000 db CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. törzsrészcéget vásárolt, amely okból közvetlen szavazati joga a Társaságban meghaladta az 5%-ot.

Az MNB a H-EN-II-128/2020. számú határozatával engedélyezte, hogy a Társaságban a Hungarikum Alkusz Kft. 20%-os határértéket meghaladó, de 33%-ot el nem érő közvetlen tulajdonon alapuló minősített befolyást szerezzen. Az MNB határozata kiterjedt arra is, hogy a Hungarikum Alkusz Kft. a Társaság leányvállalatában a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-ben 20%-os határértéket meghaladó, de 33%-ot el nem érő közvetett tulajdonon alapuló minősített befolyást szerezzen. Az MNB H-EN-II-129/2020. és a H-EN-II-130/2020. számú határozatával engedélyezte, hogy a Keszthelyi Holding Zrt. és Keszthelyi Erik a Társaságban és a Társaság leányvállalatában a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-ben is 10%-os határértéket meghaladó, de 20%-ot el nem érő közvetett tulajdonon alapuló minősített befolyást szerezzen. A Hungarikum Alkusz Kft. közvetlen részesedésének mértéke így 31,5%, törzsrészcégeinek száma összesen 29 746 921 db-ra változott, amely közvetlen részesedés – a Társaság által ismert és nyilvános adatként – 2020. év végén 31 025 072 darabszámot és így 32,86% tulajdoni hányadot megtestesítő CIG Pannónia részvényt tett ki.

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

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, 2020. december 31-én a tulajdonosok száma 6 300 fő, a közkezhányad 44,73%.

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) 61. § alapján azon részvényesek, akiknek a közvetlenül és közvetve birtokolt, szavazati jogot biztosító részvényének és szavazati jogának aránya eléri, meghaladja az 5% a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. fentebb ismertetett tulajdoni hányadán túl a következőképpen alakul: 11,79 százalékos részesedéssel, 11.140.311 darab részvéennyel rendelkezik a VINTON Vagyonkezelő Kft., amely társaság tulajdonosi körének részvényesszáma is változatlan: Dr. Bayer József 1.500.000 darab, Bayer Iván 100 darab, továbbá Bayer Zsuzsanna Csilla szintén 100 darab CIG Pannónia törzsrészvéennyel rendelkezik.

Dr. Móricz Gábor összesen 5.000.000 darab (5,30%) CIG Pannónia törzsrészvéennyel rendelkezik. A Dr. Móricz Gáborral szoros kapcsolatban álló Kaptár Befektetési Zrt. összesen 5.050.000 darab (5,35%) törzsrészvéennyel rendelkezik. A Kaptár Zrt. befolyásoló részesedés alatt álló GridLogic Informatikai Zrt. pedig 150.000 darab törzsrészvéennyel rendelkezik.

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



A konszolidált pénzügyi kimutatásokban teljeskörűen bevonásra kerültek az alábbi entitások:

LEÁNYVÁLLALAT NEVE	TEVÉKENYSÉG	ORSZÁG	RÉSZESEDÉS MÉRTÉKE 2020.12.31	RÉSZESEDÉS MÉRTÉKE 2019.12.31
CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	Nem-élet biztosítás	Magyarország	100%	100%
Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft.	Kegyeleti szolgáltató	Magyarország	100%	100%
CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. „v.a.”	Pénzügyi közvetítés	Magyarország	95%	95%
CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program Szervezet	Javadalmazás	Magyarország	-	-

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

A VÁLLALAT NEVE	TEVÉKENYSÉG	ORSZÁG	RÉSZESEDÉS MÉRTÉKE 2020.12.31	RÉSZESEDÉS MÉRTÉKE 2019.12.31
MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (korábban: Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.)	Alapkezelés; portfoliókezelés	Magyarország	16%	16%

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

2020.12.31-én a Társaság más leányvállalattal, társult vagy közös vezetésű vállalkozással nem rendelkezik.



A CSOPORT KÖNYVVIZSGÁLÓI:

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. esetében:

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

Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
bejegyzett könyvvizsgáló (2020.07.14-től)
Kamarai tagsági szám: 005313

Virágh Gabriella
bejegyzett könyvvizsgáló (2020.04.30-ig)
Kamarai tagsági szám: 004245

A bejegyzett könyvvizsgáló által a 2020-as üzleti évre vonatkozó szolgáltatások felszámított díjai a következők voltak:

- A Biztosító nemzetközi pénzügyi beszámoló-készítési standardok (International Financial Reporting Standards, „IFRS”) szerint elkészített egyedi pénzügyi kimutatásainak vizsgálata és arról könyvvizsgálói jelentés kibocsátása (az éves beszámoló kapcsolódó Szolvencia II. vizsgálatával együtt): 22 000 ezer forint plusz ÁFA.
- A Bit. 71. § (4)-(7) bekezdése szerinti kiegészítő jelentés elkészítésének díja (egyedi felügyeleti jelentésre vonatkozóan): 6 000 ezer forint plusz ÁFA.
- A Csoport nemzetközi pénzügyi beszámoló-készítési standardok (International Financial Reporting Standards, „IFRS”) szerint elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak vizsgálata és arról könyvvizsgálói jelentés kibocsátása (az éves beszámoló kapcsolódó Szolvencia II. vizsgálatával együtt): 5.500 ezer forint plusz ÁFA.

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. esetében:

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

Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
bejegyzett könyvvizsgáló (2020.07.14-től)
Kamarai tagsági szám: 005313

Virágh Gabriella,
bejegyzett könyvvizsgáló (2020.04.30-ig)
Kamarai tagsági szám: 004245

A bejegyzett könyvvizsgáló által a 2020-as üzleti évre vonatkozó könyvvizsgálati szolgáltatások felszámított díjai a következők voltak:

- A Biztosító IFRS szerinti előírásaival összhangban elkészített éves beszámolójának és év végi Szolvencia 2. felügyeleti adatszolgáltatás vizsgálata és arról könyvvizsgálói jelentés kibocsátása : 12.900 ezer forint plusz ÁFA



- valamint a Bit. 71. § (4)-(7) bekezdése szerinti kiegészítő jelentés elkészítésének díja (egyedi felügyeleti jelentésre vonatkozóan): 3.500 ezer forint plusz ÁFA

A CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. esetében:

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

Szovics Zsolt
bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005784

A bejegyzett könyvvizsgáló által a 2020-as üzleti évre vonatkozó könyvvizsgálati szolgáltatások felszámított díjai a következők voltak:

- A Biztosító magyar számviteli törvény szerinti előírásaival összhangban elkészített éves beszámolójának vizsgálata és arról könyvvizsgálói jelentés kibocsátása: 1.350 ezer forint plusz ÁFA

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. esetében:

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

Szovics Zsolt
bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005784

A Csoport többi vállalata esetében a könyvvizsgálat nem kötelező.

AZ ÉVES BESZÁMOLÓ ALÁÍRÓINAK ADATAI

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

Szabó Géza
Vezető aktuárius
1123 Budapest, Csörsz utca 13.

A beszámolót összeállító személy nyilvános adatai:

Tóth Alexandra
Számviteli rendért felelős vezető
8996 Zalacséb, Ady Endre utca 6.



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

2.1. A nemzetközi pénzügyi beszámolási standardoknak való megfelelés

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

2.2. Az értékelés alapja

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

2.3. Funkcionális és prezentálási pénznem

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

2.4. Becslések és feltételezések alkalmazása

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

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

3. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA

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

3.1. A konszolidáció alapja

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Befektetést befogadó azonosítása

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

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

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

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

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

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

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



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

3.3. Átváltási árfolyamok

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

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

3.4. Szerződés-besorolás – biztosítási és befektetési szerződések elkülönítése

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

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

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

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



komponensek; ez utóbbiak befektetési szerződésként kerülnek elszámolásra. A folyamatos/egyszeri díjfizetéshez kapcsolódó komponens vonatkozásában a fent leírt tesztet a Társaság ismételten elvégzi. Amennyiben a teszt eredménye az, hogy a biztosítási kockázat jelentős, úgy a komponens biztosítási, ellenkező esetben befektetési szerződésként kerül elszámolásra. Az MKB Pannónia Általános Biztosító Zrt. és az MKB Életbiztosító Zrt. akvizíciója során szerzett portfóliók esetében a Csoport megtartotta a szerződések biztosítási-/ befektetési minősítésével kapcsolatban az eredeti besorolást, azokat a biztosítási szerződés megkötésének időpontjában alkalmazott minősítés szerint értékeli. Ezen szerződések tekintetében a 10% kockázati arány alatti szerződéseket tekintette befektetési szerződéseknek.

3.5. Biztosítási szerződések

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

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

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

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

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

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

A biztosítónak lehetősége van a következő gyakorlatokat folytatni,

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

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

3.5.1. Bruttó díjelőírás

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

3.5.2. Károk és szolgáltatások

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

3.5.3. Szerzési költségek

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



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

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

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

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

3.5.4. A biztosítástechnikai kötelezettségek értékelése

a. Meg nem szolgáltat díjak tartaléka

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

b. Matematikai tartalékok

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

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

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

c. *Függőkár tartalékok*

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

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

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

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

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

Az olasz kezelési károk regressz tartalékait a megbízott ügyvédi irodák javaslata alapján 15%-os átlagos várható megtérüléssel képezte meg a Biztosító, kivéve ott, ahol a regressz megtérülésre nincs esély, azokban az ügyekben nem képeztünk regressztartalékot. A függőkár tartalékok megképzésekor elkülönülten kiszámításra kerül a bekövetkezett, de be nem jelentett károk tartaléka (IBNR). A magyar előírásoknak megfelelően az életbiztosítási szegmensben (három évnél régebben művelt módoszatok esetében) az IBNR becslése kifutási háromszögek módszerével történik, a rendelkezésre álló statisztikák alapján megalapozott statisztikai becslés készítésével. A három évnél nem régebben művelt, vagy egyedi szerződés alapján működő módoszat esetében az éves megszolgált kockázati díjak 6%-a, vagy ha az magasabb, egy termék egy káreseményére becsült átlagos kár összegét képzí a Csoport az IBNR tartalékban.

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

Az olasz kezelési biztosítások esetén a Társaság az IBNR tartalékot főként a kiterjesztett kárbejelentési időszakra való tekintettel képezte meg, annak érdekében, hogy a kockázatvállalási időszak lejárta utáni károk ráfordítását fedezze. A tartalékot az előző évhez hasonlóan az eddigi kártapasztalatok kifutási háromszögét felhasználva lánc létra módszerrel becsülte. Az IBNR tartalék aktuáriusi becslési módszerrel való megfelelő becsülhetősége érdekében a Csoport folyamatosan gyűjti a károk



bekövetkezésének, illetve bejelentésének időpontjait, valamint az egyes évekre vonatkozóan a mérleg fordulónapjáig bekövetkezett, de be nem jelentett késői károk statisztikáit.

d. Eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék

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

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

e. Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék

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

f. Törlési tartalék

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

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



túl adott szerződések hátraléka kapcsán, egyedileg meghatározott törlési tartalékot is tartalmaz.

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

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

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

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

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

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

h. Egyéb biztosítástechnikai tartalék

Egyéb biztosítástechnikai tartalékot a Társaság különböző bónuszígérvények fedezetére képez. A tartalékok nagy része befektetési egységhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódik, melyek feltételei alapján az ügyfelek jogosultak valamilyen hosszú távú hűségbónusz szolgáltatásra, és ahol a fordulónapon a hűségbónusz feltételei fennállnak. A szerződések közötti keresztfinanszírozás (a várható hűségbónusz jogosultságvesztés) lehetőségével nem számol. A Társaság a tartalék nagyságát és a tartalék növekedés ütemét úgy állapítja meg, hogy a tartalék képzés az adott szerződésen várhatóan realizált nyereséggel (az adott szerződéseken várhatóan elvonható tartaléktöltésre fordítható költségfedezetek felmerülésével) azonos periódusban történjen meg úgy, hogy a tartalék a hűségbónusz szolgáltatás esedékességének napján minden esetben elégséges fedezetet nyújtson az aktuális hűségbónusz jóváírásokra. A Társaság szintén az egyéb tartalékok között mutatja ki a Pannónia Lojalitás program bónuszígérvényeire képzett tartalékot. Jelenleg a végső Pannónia Lojalitás bónusz mértékének megfelelő összegű tartalék azokra a szerződésekre képződik meg, amelyek (normál) hűségbónuszra és Pannónia Lojalitás bónuszra is jogosultak (így lesz mindkét tartaléktöltésnek fedezete).



Az Értékmegőrző Nyugdíj módozat egyes szerződései szintén jogosultak bónuszígervényre. A jogosult szerződésekre a bónusztartalékot folyamatosan, időarányosan töltjük fel, 4% törlesztésvalószínűséget feltételezve.

i. Várható veszteségek tartaléka

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

j. Kezesi biztosítások tartaléka

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

k. Kötelezettség megfelelési teszt

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

3.6. Befektetési szerződések

3.6.1. Befizetett díjak

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

3.6.2. Szolgáltatások

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

3.6.3. Szerzési költségek

A szerzési költségek magukba foglalnak minden közvetlen és közvetett költséget, amelyek a befektetési szerződések megkötésével kapcsolatban merülnek fel. Minden szerzési



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

3.6.4. Kötelezettségek

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

3.6.5. Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből

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

3.7. Befektetések bevétele és ráfordítása

A Befektetések bevételei és ráfordításai osztalék és kamatbevételből, kamatráfordításból, pénzügyi eszközök devizás árfolyamkülönbözeteiből, valamint az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének nettó változásából eredő, realizált és nem realizált nyereségekből és veszteségekből állnak. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök után kapott kamatokat a valós érték-változásból eredő nettó nyereségek és veszteségek tartalmazzák. Kölcsönökből, követelésekből és pénzeszközökből származó kamatbevételek és ráfordítások az effektív kamatláb módszerrel kerülnek elszámolásra.

3.8. Egyéb működési bevételek

3.8.1. Állami támogatások bevétele

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

3.8.2. Portfoliókezelés bevétele

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



3.8.3. Függő költség elvonás bevétele

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

3.9. Lízing ügyletek

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

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

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

A lízingbe vevőnek a pénzügyi kimutatásaiban meg kell jelenítenie a használati jogot megtestesítő értékcsökkenő eszközt, valamint a kötelezettség 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 kitéttel és a szoftverbérleteket ennek megfelelően számolja el.



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

A nyomtatók és egyéb irodai berendezések esetén a Társaság azonosított szerződéseket, melyekre teljesülnek a lízing definíció feltételei. Ezen szerződések esetében a Társaság élni kíván a kisértékű lízingek egyszerűsítésével, mivel ezen szerződésekben azonosított 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 lejáratára 2021.01.31., az autóbérlet szerződések hossza 60 hónap.

Az egyéb komponensek leválasztása után a bérleti díj szerződés teljesíti a lízing definíció feltételeit, így a Társaság által bérelt központi iroda lízingnek minősül az IFRS 16 szerint. A lízingeszköz értéke a lízingkifizetések diszkontált jelenértéke lesz, melyet a Társaság a szerződés élettartama alatt lineárisan értékcsökkent. A lízingkifizetések diszkontálásánál használt effektív kamatláb a 2017. évi pénzügyi viszontbiztosítási szerződésben alkalmazott kamattal (3,42%) egyezően került megállapításra, mint a Társaság számára elérhető piaci kölcsön kamatláb. Az autóbérlet esetében az EULIBOR 5 évre elérhető kamattal növeltük meg a 2018. évi pénzügyi viszontbiztosítás (a Biztosító legutolsó elérhető piaci kamatfelára) kamatfelárával.

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

3.10. Működési költségek és ráfordítások meghatározása

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

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



- **Egyéb működési költségek:** Az egyéb működési költségek tartalmazzák a biztosítási díjak beszedésével, a portfólió nyilvántartással, a részesedések és díjkezdvezmények kezelésével és a kifelé, illetve befelé irányuló viszontbiztosítások intézésével járó költségeket. Ide tartoznak az alkalmazotti állománnyal járó költségek, amennyiben nem szerepelnek a szerzési költségek, a kárrendezési költségek vagy a befektetési költségek között, továbbá a választott tisztségviselők részére feladataik ellátásáért fizetett bérek és annak járulékai, valamint a részükre biztosított egyéb költségtérítések összegei. Az irodaberendezések és irodai gépek, illetve immateriális javak terv szerinti amortizációját is itt kell feltüntetni, amennyiben az nem kapcsolható közvetlenül értékesítési, kárrendezési vagy befektetési területhez.
- **Egyéb ráfordítások:** Az egyéb ráfordítások közé tartoznak a Biztosító működésével kapcsolatban felmerülő nem szokásos típusú tételek pl.
 - követelések értékvesztése,
 - behajthatatlan követelések leírása
 - biztosítási adó ráfordítások.
 - bírságok, illetékek
 - értékvesztések
 - tartozásátvállalás összege
 - adott adományok
 - térítés nélkül átadott eszközök

3.11. Munkavállalói juttatások

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

A munkavállalói juttatások csoportosítása:

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

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

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

Végkielégítések: olyan munkavállalói juttatások, amelyek fizetendővé válhatnak a társaság munkavállalói munkaviszonyának a szokásos nyugdíjazási időpont előtti megszüntetésére



vonatkozó döntése miatt vagy a munkavállalónak az önkéntes felmondásnak az ezen juttatásokért cserébe történő elfogadására vonatkozó döntése miatt.

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

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

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

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

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

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

3.12. Nyereségadók

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

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

3.13. Immateriális javak

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

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

3.14. Ingatlanok, gépek, berendezések

Az összes ingatlan, gép és berendezés bekerülési értéken kerül kimutatásra, csökkentve a halmozott értékcsökkenéssel és halmozott értékvesztés miatti veszteség összegével. A bekerülési érték tartalmazza az adott eszköz megszerzéséhez közvetlenül hozzárendelhető ráfordításokat. Az ingatlanokhoz, gépekhez, berendezésekhez kapcsolódó későbbi ráfordítások aktiválására csak akkor kerül sor, ha abból a Csoport számára jövőbeni gazdasági hasznok származnak. Minden más későbbi költség ráfordításként kerül elszámolásra



abban az időszakban, amikor az felmerült. Az ingatlanok, gépek és berendezések minden olyan alkotórészét, melynek értéke jelentős az eszköz teljes bekerülési értékéhez viszonyítva, az eszköztől elkülönítetten kezeli a Csoport. Vagyis egy eszköz nagy értékű, különböző hasznos élettartamú komponenseit elkülönítetten kell nyilvántartani és rájuk értékcsökkenést elszámolni.

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

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

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

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

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

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

3.15. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

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

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

3.16. Pénzügyi eszközök

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

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

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

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

3.16.1. *Erdeménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok*

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

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

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

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

3.16.2. **Kölcsönök és követelések**

A kölcsönök és követelések a fix vagy meghatározható fizetésekkel rendelkező olyan pénzügyi eszközök, amelyeknek nincs aktív piaci jegyzése. Kezdetben az ilyen eszközök közvetlen tranzakciós költségekkel növelt valós értéken vannak megjelenítve. A kezdeti megjelenítést követően a kölcsönök és követelések kategóriájába sorolt pénzügyi eszközök az

értékvesztés miatti veszteségekkel csökkentett amortizált bekerülési értéken vannak értékelve, mivel ez megfelelő közelítése a piaci értéknek.

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

3.16.3. Értékesíthető pénzügyi eszközök

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

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

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

3.16.4. Pénzügyi eszközök értékvesztése

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

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

Minden más pénzügyi eszköz esetében az értékvesztettség objektív bizonyítéka tartalmazhatja:

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

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök értékvesztése a nyilvántartási érték és a jövőbeni becsült cash flow-k jelenértékének a különbözeteként számítódik. Az értékvesztés eredménnyel szemben kerül elszámolásra. A Csoport az aktív üzletkötő-ekkel szembeni követelésekre értékvesztést nem számol el, mivel ezen partnerek esetében a folyamatos üzleti kapcsolat folyamán a követelések megtérülése valószínűsíthető. A már



nem aktív üzletkötőkkel szembeni követelések várható megtérülését a rendelkezésre álló információk alapján becsléssel határozza meg. A Csoport az értékeléshez két fő csoportba sorolja a biztosításközvetítőkkal szembeni követeléseit: csoportosan értékelt követelések (500 ezer forint alatt) és egyedileg értékelt követelések. A követelések fenti csoportokba történő besorolását követően a követeléskezelők szakmai megítélése és az egyedileg rendelkezésre álló információk alapján határozza meg a Csoport a követelések várhatóan meg-nem térülő értékét, valamint az értékvesztés összegét.

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

3.17. A valós értékek meghatározása

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

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

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

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

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

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
 - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket kivéve - egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a fordulónapig felhalmozott kamatokat;



- az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- az elsődleges forgalmazói rendszerben nem kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, fix kamatozású és diszkont állampapírok - ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is - esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- ha tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve - nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a fordulónapig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a fordulónapig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. A tőzsdén kívüli kereskedelem szerint regisztrált árfolyamok 30 napos érvényessége a közzétételben megjelölt időszak, azaz a vonatkozási időszak utolsó napjától számítandó akkor is, ha az nem munkanapra esik. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra;
- Részvények:
 - a tőzsdére bevezetett részvényeket a fordulónapi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;
 - ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi;
 - a tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti és a hivatalosan közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál
 - ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
- Derivatív instrumentumok:
 - A budapesti értéktőzsdei határidős ügyletek T napi eredménye a vonatkozó tőzsdei határidős szabályzatok alapján, amennyiben az ügyletek T napon kerültek megnyitásra a kötési árfolyam és a T napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, amennyiben az ügyletek T napon kerültek lezárásra a kötési árfolyam és a T-1 napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, a T napnál korábban megnyitott ügyletek esetében pedig a T napi és T-1 napi legutolsó elszámolóár felhasználásával kerül meghatározásra.
 - A tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek a T napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított határidős árfolyamon kerülnek értékelésre. A számításban használandó kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebb eső lejáratú bankközi kamatok.



3.18. Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

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

3.19. Céltartalékok

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

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

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

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

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

3.20. Pénzügyi kötelezettségek

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



A Csoport a kötelezettségeket az alábbi kategóriákba sorolja:

3.20.1. *Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek*

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

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

3.20.2. *Egyéb pénzügyi kötelezettségek*

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

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

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

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

3.20.4. *Pénzügyi viszontbiztosításból származó kötelezettségek*

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

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



A felek közötti elszámolást negyedévente, kötvény generációnként kell elkészíteni. A pénzügyi viszontbiztosítási szerződéseket a Társaság 2019-től kezdve nem újítja meg, vagyis az új generációk vonatkozásában 2019-től nem vesz igénybe finanszírozást. A következő években a korábbi kötelezettség visszafizetése történik.

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

3.21. Jegyzett tőke és tőketartalék

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

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

3.22. Egyéb tartalékok

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

3.23. Saját részvények

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



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

3.24. Egy részvényre jutó eredmény

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

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

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

3.25. Függő kötelezettségek

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

3.26. Kapcsolt felek

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

Az IAS 24 alapján a Biztosító köteles a pénzügyi kimutatásaiban közzétenni a kapcsolt felekkel fenntartott kapcsolatokat, ha az ellenőrzés fennáll, függetlenül attól, hogy sor került-e



ügyletekre a kapcsolt felek között, vagy sem. Amennyiben volt kapcsolt felek közötti ügylet, a társaságnak közzé kell tennie a kapcsolt felek közötti viszony jellegét, valamint az ügyletekre és nyitott egyenlegekre vonatkozó információkat, amelyek szükségesek ahhoz, hogy a kapcsolatnak a pénzügyi kimutatásokat érintő lehetséges hatásai felmérhetők legyenek.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A közzétett információknak tartalmazniuk kell legalább:

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

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

3.27. Cash-flow kimutatás

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

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

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

Működési tevékenységből származó cash flow

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

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

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

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

Befektetési tevékenységből származó cash flow

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

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

Finanszírozási tevékenységből származó cash flow

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

A finanszírozási cash flowba tartoznak:

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



3.28. IFRS 9 bevezetése

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

Az IFRS 9 alóli ideiglenes mentességgel élő biztosító, köteles:

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

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

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

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

- a. *az összes kötelezettségeinek teljes könyv szerinti értékéhez képest az IFRS 4 hatálya alá tartozó szerződésekből eredő kötelezettségeinek könyv szerinti értéke, amely magában foglalja az ezen standard 7-12. paragrafusa szerinti biztosítási szerződésekből leválasztott betétkomponenseket vagy beágyazott származékos termékeket is, jelentős; és*
- b. *a biztosítással kapcsolatos kötelezettségeinek teljes könyv szerinti értékének százalékos aránya (lásd 20E paragrafus) az összes kötelezettségének teljes könyv szerinti értékéhez viszonyítva:*
 - i. *nagyobb, mint 90 százalék; vagy*
 - ii. *kisebb vagy egyenlő, mint 90 százalék, de nagyobb, mint 80 százalék, és a biztosító nem végez biztosítási tevékenységhez nem kapcsolódó jelentős tevékenységet (lásd 20F paragrafus)*

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

3.29. IFRS 15 – Vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevétel elszámolása

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

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

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

Az ötlépéses modell a következő:

1. lépés: A vevőkkel kötött szerződések azonosítása

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

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

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

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

2. lépés: A szerződés teljesítésével kapcsolatos különálló kötelek meghatározása

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

3. lépés: Az ügylet árának meghatározása

Az ügylet ára az az összeg, amelyre a szállító a várakozásai szerint jogosult lesz a vevő számára átadott áru vagy a nyújtott szolgáltatás ellenértékeként. Cél, hogy a bevétel elszámolása egyenletesen történjen. Az árbevétel elszámolásához az eladási ár mellett különböző tényezőket kell figyelembe venni, mint például teljesítményi ösztönzők egy bizonyos időtartam alatt. Ezek összegét árbevételt csökkentőként el kell számolni az ösztönzés



időtartama alatt. Egy-egy ügylet árbevételét (amely eltérhet a számlázott összegtől) becsléssel kell meghatározni.

4. lépés: Az ügylet árának hozzárendelése az egyedi kötelmekhez

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

5. lépés: Az árbevétel elszámolása teljesítéskor

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

Ilyen például:

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

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

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

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

3.30. Üzleti szegmensek

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

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



megjegyzésekben bemutatásra kerül, hogy a működési szegmenseket az értékesített termékek alapján különítjük el egymástól. A különböző működési szegmensekben értékesített termékeket a kiegészítő megjegyzésekben részletezzük.

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

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

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

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

3.31. A vállalkozás folytatásának elve

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

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

Az 1. Megjegyzésben leírt események hatására a menedzsment várakozása alapján a vállalkozás folytatásának elve a Csoport leányvállalata, az EMABIT 2019. évre vonatkozó egyedi pénzügyi kimutatásai esetében nem volt fenntartható.

Bár az IFRS-ek nem írnak elő konkrét szabályokat abban az esetben, ha a vállalkozás folytatása veszélybe kerül, az EMABIT ennek ellenére az általános IFRS elveket (keretelvek, eszközök és források definíciója, valós értékelés, stb.) és a kapcsolódó IFRS-eket alkalmazta a 2019. évi pénzügyi kimutatások összeállítása során. Ezen kívül nagyobb hangsúlyt kapott az IFRS 5, IAS 36 és IAS 37 sztenderdek alkalmazása. Ugyanakkor az EMABIT 2019. évi egyedi beszámolójában bemutatott egyes eszközök és források tekintetében eltért a konkrét IFRS szabályok alkalmazásától.

Annak ellenére, hogy a leányvállalat vonatkozásában a vállalkozás folytatásának elve a 2019. évi pénzügyi kimutatásokban sérült, a konszolidált pénzügyi kimutatások a vállalkozás



folytatása mellett készültek és készülnek és a leányvállalatot konszolidálni kell egészen addig a pontig, amíg a Csoport tulajdonában van.

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

A Társaság igazgatósága 2021.02.08-én döntést hozott az EMABIT tőkehelyzetének megerősítéséről, figyelembe véve az EMABIT újraindításának jövőre vonatkozó terveit és ORSA jelentését. A cél, hogy az EMABIT nemzeti biztosítóként kihasználja az ebben rejlő piaci potenciált. Ezen előrejelzések 3 évre, 2023-ig végzett kalkulációkat tartalmaznak, a kockázatok értékelésénél a még be nem következett, de valószínűsíthető forgatókönyvek, illetve a terv végrehajtása során esetleges tervtől eltérő helyzetek is elemzésre kerültek. Az EMABIT tevékenységének tervekben és az ORSA jelentésben szereplő prudens módon történő újraindításához a Társaság határozott az újraindítás feltételrendszerét biztosító garanciákról. Az ehhez szükséges tőkét legkésőbb a tevékenység újraindításakor bocsátja az Életbiztosító az EMABIT rendelkezésére.

A 2020. évi éves beszámoló jóváhagyásával párhuzamosan a Társaság a könyvvizsgáló számára support levélben rögzíti, hogy a fenti vállalások teljesítéséhez szükséges pénzeszközöket biztosítani képes. A Társaság kijelenti továbbá, hogy nem áll szándékában az EMABIT megszüntetése, továbbá a Társaság működése vonatkozásában továbbra is kötelezettségének tartja a mindenkor hatályos jogszabályi előírásoknak való pénzügyi, jogszabályi és működésbeli megfelelés biztosítását. Az elkészült üzleti tervek és az anyavállalat támogatása mellett az elkövetkező legalább 12 hónapban biztosított a működés, emiatt a vállalkozás folytatásának elve a menedzsment véleménye alapján az EMABIT esetében is fenntartható.

3.32. Megszüntetett tevékenységek

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



4. BECSLÉSEK ÉS FELTÉTELEZÉSEK

4.1. Biztosítási szerződések alapján fizetendő jövőbeni szolgáltatások becslése

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

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

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

4.2. Kötelezettség megfelelőségi teszt

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

4.2.1. A modellre vonatkozó becslések és feltételezések

4.2.1.1. Életbiztosítási szegmens

A kötelezettség megfelelőségi tesztben a Csoport az élet és egészségbiztosítási szerződések, és a kapcsolódó költségek jövőbeni cash-flow-ját modellezi, tehát a teszt tartalmazza a díjbevételt, a jutalék kifizetéseket, jutalék visszairásokat, az érvényben levő szerződések kezelése érdekében felmerülő költségeket, (részleges) visszavásárlásokat és a haláleseti és elérési szolgáltatásokat, valamint a betegségkockázatokat is tartalmazó módzatok esetén az ezekkel kapcsolatos kifizetéseket is. A modell szerződés-csoportonként ellenőrzi a kötelezettségek fedezetére képzett tartalékok megfelelőségét.

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

A Csoport az eredetileg egész életre szóló UL termékek esetében 20 évben határozta meg a modell időtartamát, amelynek végén minden szerződést megszüntnek tekint. Ez a legjobb becsléshez képest óvatosabb feltételezés. A szintén egész életre szóló Alkony szerződések esetében ezzel az egyszerűsítéssel nem élünk, mivel ott a várható díjfizetési időszak utáni garantált haláleseti kifizetések elhagyása csökkentené a kötelezettségek fedezetére szükséges tartalékok mértékét.

4.2.1.2. *Nemélet biztosítási szegmens*

A Csoport homogén termékcsoportonként vizsgálta a mérlegfordulóra megképzett tartalékok elégségességét, illetve az összes a mérlegfordulóig megkötött illetve nem elutasítható ajánlati vagy megújítási állapotban levő szerződéssel kapcsolatos jövőbeni kötelezettségnek való megfelelést. A jövőbeni kötelezettségeket egy egyszerűsített egyesített kár és költségnyad alapú modell segítségével becsülte, mely azzal a feltételezéssel él, hogy a megképzett kártartalékok megfelelő fedezetet tudnak nyújtani a már bekövetkezett károk jövőbeli kárkifizetéseire és költségeire.

A számításban figyelembe vett cash flow elemek egyfelől a kár és kárköltség kifizetések, szerzési költségkifizetések, a szerződések fenntartásához kapcsolódó egyéb működési költségkifizetések, a díjat terhelő adók és adójellegű ráfordítások másrészt a vizsgált szerződések jövőbeni díjai. Jövőbeni díjként a modellben 2020- évvégi vizsgálatban csak a 2020 év végén megképzett meg nem szolgált díjtartalék szerepel, ugyanis a meglévő portfólió nagyrészt egyszeri díjas szerződésekből vagy olyan csoportos szerződésekből tevődik össze, amelyek jövőbeni díjelőírása nem vezethető le egyértelműen a csoport jelenlegi összetételéből adódó díjparaméterei alapján. A számításban a jövőbeni ráfordítások alapját a meg nem szolgált díjak alapján becsült, jövőbeni kockázatokra vonatkozó díjak képezik.

A jövőbeni kárráfordítás becslésében a múltbeli tapasztalat az irányadó, amelyet az új díjelőírások tekintetében az évfordulós átlagos díjigazítás mértéke módosíthat.

A jövőbeni költségeket a modellben a Csoport a tapasztalati adatokból és a jelenlegi termékek kifutást modellező tervből becsülte, tekintettel arra hogy a teljes portfólióalakulást tartalmazó jövőbeni tervekben szereplő költségszint nagyrészt egy új, a jelenleginél eltérő kockázati összetételű portfólió állomány kialakításához szükséges mértéket képvisel.

4.2.2. *A paraméterekre vonatkozó feltételezések és becslések*

4.2.2.1. *Életbiztosítási szegmens*

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

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

A megkülönböztetett ügyfél opciók:

Díj nemfizetésének valószínűsége

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



Törlés ügyfélkérésre, visszavásárlás

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

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

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

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

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

A pénzáramok diszkontálásához a Csoport az EIOPA által közzétett, a Szolvencia II-es tőke- és tartalékszámításokhoz szükséges, 2020. december 31-re vonatkozó releváns kockázatmentes hozamgörbéket használta.

4.2.2.2. Neméleti biztosítási szegmens

Az állományban szereplő kis darabszámú hosszabb tartamú szerződések többnyire egyszeri díjas szerződések, így ott a későbbi kockázat fedezetét a meg nem szolgáltat díjtartalék képezi. A díjak jövőbeni törlésével a modell csak az olasz kezesi szerződésekkel kapcsolatosan számol.

A kártartalékok esetében a Társaság azzal a feltételezéssel élt, hogy a megképzett tételes és IBNR kártartalékok és kárköltségek elégséges fedezetet nyújtanak a már bekövetkezett károk jövőbeni kárkifizetéseire és költségeire.

A Társaság jövőbeni kockázataira számolt várható kárráfordítását termékenként becsült kárhányad alapján számolta. A kárhányadot a legtöbb termékcsoporthoz az előző év összesített díj és tapasztalati káradatai alapján becsülte, azon termékek esetében ahol még további kárbejelentésekkel kell számolni a kárhányadban IBNR jellegű kárhányadot is figyelembe véve. Az olasz kezesi portfólió tekintetében a kárhányad számítás a legtöbb rendelkezésre álló - a művelés teljes időszakának - díj és káradatai alapján történt. A kárráfordításban az az IBNR tartalék is szerepel, mely a kockázat lejáratá utáni kiterjesztett kárbejelentési időszak miatti lehívásokra nyújt fedezetet. A kárhányadok megállapítása várható lebonyolítási eredmény figyelembe vétele nélkül történt, tekintettel arra, hogy az évvégén még élő kiterjesztett garancia vagyon és GAP casco kockázatoknál ez nem jelentős a kezesi károk lebonyolítási eredményére még nincs statisztikailag megbízható tapasztalat.



A modellben a 2020 év végi számításoknál használt kárhányad feltevések:

ÁGAZAT NEVE	KÁRHÁNYAD
Casco	26,78%
Vagyon	16,79%
Kezesség magyar	20,39%
Kezesi olasz	80,26%

A következő időszaki kockázatok költségráfordításának becslése költséghányadok segítségével történt a termékcsoportokhoz tartozó termékek költségeként összesített költségadatainak és megszolgált díjának arányaként áll elő. A költséghányad és a díjak szorzata adja az adott termékcsoport jövőbeni költségráfordítását.

Költséghányadok, illetve adó és adójellegű ráfordítások termékcsoportonként:

ÁGAZAT NEVE	KÖLTSÉGHÁNYADOK, ILLETVE ADÓ ÉS ADÓJELLEGŰ KIFIZETÉSEK
Casco	71,34%
Vagyon	82,80%
Kezesség magyar	88,87%
Kezesi olasz	51,77%

A jövőbeni szerzési, működési és adójellegű költségek becslése a meg nem szolgált díjak tekintetében a 2020-as tényekből számolt szerzési és adójellegű költséghányadokkal készült. Ezen költségek 2021-re vonatkozó értékeinek becslése a költséghányad és a jövőbeni díjak (jelenlegi számítás szerint a 2020 év végi meg nem szolgált díjak) szorzata alapján történt. Az olasz kezesi termékekre végzett korábbi 2019-es LAT vizsgálat jelentős veszteségeket mutatott, ezért a Társaság feloldotta a teljes, állományhoz kapcsolódó elhatárolt szerzési költség összegét, így a jelenlegi vizsgálatban a jövőbeni díjakat szerzési költség szintén nem terheli.

A már megkötött szerződések jövőbeni igazgatási költségeinek becslésénél a Biztosító megvizsgálta az ezen kockázatokhoz tartozó portfólióban szereplő termékek költségviselő képességét. Ehhez meghatározta azt a költséget, amivel a jelenleg meglévő termékeket a jelenlegi feltételek mellett működtetni lehet. A feltételezés szerint ezt a költséget egy a jelenlegi termékekkel kapcsolatos portfólió új díjai és az itt vizsgált meg nem szolgált díjak együttesen fedezik. A LAT vizsgálatban használt költséget a már megkötött szerződések jövőben megszolgált díjai arányában választotta le az ezen termékekhez tartozó teljes portfólió jövőbeni díjairól. A modellben szereplő egyéb (kárendezési, szerzési, adójellegű) költséghányadokhoz igazítva, az így meghatározott költséget a meg nem szolgált díjakkal visszaosztva számolt igazgatási költséghányadot. A költség üzletágankénti felosztásánál figyelembe vette a portfóliók várható hátralevő futamidejét is.

4.3. Részvény alapú juttatás

A Csoport 2014-ben indított részvényopciós programot a Csoport vezető munkavállalói számára az alábbi feltételekkel. Az opciót birtokló munkavállaló három egymást követő év



eredménytervének legalább 100%-os teljesülése esetén 3 év időtartamig megadott db/év opciós részvényvásárlásra volt jogosult. 1 db részvényopció 1 db „A” sorozatú CIGPANNÓNIA részvény 210 forinton történő megvásárlására jogosított, a juttatástól (az éves beszámoló közgyűlés általi elfogadásától) számított három éven keresztül (függetlenül az elkövetkező évek eredményétől). A juttatást követően a jogosultnak az adott év május 31-ig döntési lehetősége volt, hogy az opciót lehívja, azaz a lehívási áron megvásárolja a részvényeket, vagy pénzbeli megváltást kér. (ennek összege: a Társaság bruttó ráfordítása = (tőzsdei átlagár - 210 Ft) x részvényopció darabszáma). A juttatásban az a munkaviszonyban álló munkatárs részesülhetett, aki a kifizetés napján nem állt felmondás hatálya alatt.

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

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

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

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

A kiírás-kori értékelés és a követő fordulónapi értékelések során a munkavállalói részvény opciók értékét 2017-től a Cox–Ross–Rubinstein-féle binomiális fa módszerével határoztuk meg. Az opciók értékének meghatározásához, a modellszámításokhoz a kockázatmentes hozamot az EIOPA által közzétett, releváns kockázatmentes hozamgörbékből, az árfolyamváltozás szórását a tapasztalati árfolyam adatok segítségével határoztuk meg. Az opciók értékelésénél a Csoport a CIGPANNÓNIA részvények elmúlt két évi kereskedési adatait veszi figyelembe. Minden érvényben lévő részvényjuttatási program a 2020. év során lezárásra került.

A Társaság 2018.11.29-én a Munkavállalói Résztulajdonosi Program (a továbbiakban: „MRP”) megalapításáról határozott. Az MRP megalapítására a Társaság közgyűlése által elfogadott javadalmazási irányelvek végrehajtása érdekében került sor. Az MRP Szervezet különálló



jogi személy, a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt., mint végső anyavállalat, az IFRS 10 kritériumok alapján kontrollt gyakorol felette, mivel a javadalmazási politika alkalmazásával befolyásolja az általa kiosztható jövedelmek összegét, illetve bevételeit és költségeit is meghatározza.

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

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

5. SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI

5.1. A 2020. január 1-jével kötelezően alkalmazandó standardok hatása a konszolidált pénzügyi kimutatásokra

A 2020. január 1-jével kezdődő üzleti évének vonatkozásában a következő új, kötelező standardok váltak alkalmazandóvá, melyek hatását, amennyiben jelentős a pénzügyi kimutatásokra az alábbiakban ismertetjük:

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

5.2. A 2021. január 1-je után kötelezően alkalmazandó standardok hatása a pénzügyi kimutatásokra

A 2021-ben vagy azután kezdődő üzleti évének vonatkozásában a következő új, kötelező standardok válnak alkalmazandóvá, melyek hatása az IFRS 9 és IFRS 17 kivételével a pénzügyi kimutatásokra várhatóan nem lesz jelentős:

- IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 Kamatláb-referencia-reform - 2. szakasz-alternatív kamatlábak használata

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

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

Az IFRS 17 bevezetése jelentős hatással lesz mind az egyes szerződéscsoportokból származó nyereség alakulására, mind a Biztosító ügyviteli folyamataira. Az IFRS 17 célja, hogy a különböző országok számos értékelési módszertana helyett a biztosítási szerződések és kötelezettségek értékelése, és a nyereség megjelenítése (országokon átívelően) egységes elvek alapján történjen meg. A Biztosító teljesítményének egyik legfőbb összetevője a CSM, a még nem realizált várható nyereség lesz, amit a Biztosító az általa egy adott szerződéscsoportra nyújtott szolgáltatás ütemében tud majd átvezetni az eredménybe.



6. A BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE

6.1. Bevezetés és áttekintés

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

A Csoport az alábbi típusú szerződések értékesítésével foglalkozik:

Életbiztosítások

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

Egészségbiztosítás

Nem-életbiztosítások (A Csoport az EMABIT szavatolótőke helyreállítási tervével összhangban a vagyon, felelősség, szállítmányozás, és gépjármű biztosítási üzletágba tartozó portfólióját állományátruházás keretében értékesítette. Az állományok értékesítéséig illetve a megmaradó állományok kifuttatása során az alábbi típusú szerződések kockázatait kezelte):

- j. csoportos baleset és betegségbiztosítási szerződések,
- k. vagyonbiztosítási szerződések,
- l. felelősségbiztosítási szerződések,
- m. gépjármű felelősségbiztosítási szerződések,



- n. casco biztosítási szerződések,*
- o. szállítmánybiztosítási szerződések,*
- p. kiterjesztett garancia biztosítási szerződések,*
- q. kezességbiztosítási szerződések,*
- r. légi jármű casco és felelősségbiztosítások*

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

6.2. A kockázatkezelés általános elvei és eszközei

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

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

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

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

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

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

6.3. Kockázatvállalási stratégia

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

A kockázatvállalási stratégia részei:

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

6.3.1. A kockázatvállalási limitek definiálása

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

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

6.3.2. A limiteknek való megfelelés folyamatos mérése

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

- A kockázatközösség újradefiniálása a 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 termék-feltételek módosításával történő csökkentésével.
- A limitek növelése a viszontbiztosítási szerződések változtatásával.

6.3.3. Az ajánlatelfogadási folyamatra vonatkozó szabályok

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



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

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

6.3.4. A termékek árazása és az árazás rendszeres felülvizsgálata

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

Ilyen eszköz lehet:

- ésszerű várakozási időszak kikötése,
- ésszerű kockázat kizárások.

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

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

6.3.5. A viszontbiztosítási politika

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

A viszontbiztosító kiválasztásához a Csoport az alábbi szempontokat tartja kívánatosnak:

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

6.4. A biztosítási kockázatok koncentrációja

A Csoport számára kockázatot jelent, ha a biztosítási események nem a kalkulációnak megfelelően egymástól függetlenül következnek be, hanem összekapcsolódva, egy közös



trendre illeszkedve vagy közös okra visszavezetve jelentkeznek. A kockázat elsősorban abból adódik, hogy a díjkalkulációk többségénél feltételezzük az események bekövetkezésének függetlenségét, és bár a Csoport minden díja tartalmaz implicit vagy explicit biztonsági pótlékot, a pótlékok elégségeségét szélsőséges körülmények között is vizsgálni kell.

A kockázatok összekapcsolódása az alábbi okokból következhet be:

6.4.1. A földrajzi diverzifikáció

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

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

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

6.4.2. Foglalkozási csoportok, kockázati profilok arányainak felborulása

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

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

6.4.3. Demográfiai kockázatok

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

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

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



6.4.4. Ügyfélopcionciók

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

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

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

A COVID-19 járvány miatti vészhelyzet kihirdetésével a Társaság azonnal megkezdte a visszavásárlások heti monitorozását, majd az MNB határozata alapján heti adatszolgáltatást teljesít (ez még tart).

6.4.5. Személyi koncentráció

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

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

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

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

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

Feltételek:

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



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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

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

6.5.2. Kockázati biztosítás (Magyarország)

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.3. Egész életre szóló kockázati életbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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



rendszeres díjakból képzett matematikai tartalékokon elért befektetési hozam elvárttól való elmaradásának kockázata is.

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

6.5.4. Vegyes életbiztosítás (Magyarország és Románia)

Feltételek:

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

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

6.5.5. Termfix-vegyes életbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

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

A szerződésre eseti befizetéseket lehet teljesíteni. A szerződés visszavásárolható.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

6.5.6. Hagyományos Nyugdíj életbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

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

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



A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

6.5.7. Kiegészítő balesetbiztosítás (Magyarország és Románia)

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.8. Halál esetére szóló díjtvállalási kiegészítő biztosítás (Magyarország)

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

6.5.9. Kármentességi bónuszt tartalmazó egészségbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

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



A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.10. Egészségbiztosítási kiegészítő biztosítás (Magyarország)

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.12. Vagyonsbiztosítások (Magyarország)

Feltételek:

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

A Biztosító ezen portfóliójának meghatározó részét a 2020-as év folyamán értékesítette, 2020.12.31-án nem rendelkezett elő állománnyal.



A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

2020. végén a Biztosítónál állományában levő vagyonbiztosítási szerződések kockázatviselése véget ért, ezekenhez jövőbeni pénzáramok várhatóan nem kapcsolódnak.

6.5.13. Felelősségbiztosítások (Magyarország, Lengyelország)

Feltételek:

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

A Biztosító ezen portfólióját 2020-as év folyamán értékesítette, 2020.12.31-án nem rendelkezett állománnyal.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

2020. év végén a Biztosítónál állományában levő felelősségbiztosítási szerződések kockázatviselése véget ért, ezekenhez jövőbeni pénzáramok várhatóan nem kapcsolódnak.

6.5.14. Gépjármű-felelősségbiztosítások (Magyarország)

Feltételek:

A gépjármű-felelősségbiztosítások esetében a Csoport azokat a biztosított által okozott károkat téríti meg a biztosított helyett, amelyeket a biztosított gépjármű üzemeltetésével összefüggésben okozott és a károkozásért a magyar jog szabályai szerint felelősséggel tartozik. A Biztosító ezen portfólióját 2020-as év folyamán értékesítette, 2020.12.31-án nem rendelkezett állománnyal.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

Az állományátruházás következtében a Biztosító nem vár jövőbeni cash-flow-kat a termékkel kapcsolatban.

6.5.15. Casco biztosítások (Magyarország, Lengyelország)

Feltételek:

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

A Biztosító ezen portfóliója nagy részét a 2020-as év folyamán értékesítette.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.16. Szállítmánybiztosítások (Magyarország)

Feltételek:

A szállítmánybiztosítások esetén a Csoport vállalja a véletlen, balesetszerűen bekövetkező, a szállítás rendes folyamatával együtt járó veszélyek okozta károk megtérítését. A Biztosító



azokra az árukra illetve káreseményekre nyújt szállítmánybiztosítási fedezetet, amelyek a szerződési feltételekben, a kötvényben, illetve a szerződéshez tartozó egyéb okiratban feltüntetésre kerültek. Esetenként ún. all risks fedezetet is nyújt Csoportunk, ekkor a nem kizárt kockázatok azok, amelyek bekövetkezése esetén a biztosított szállítmányban keletkezett károkat megtéríti a Csoport.

A Biztosító ezen portfólióját 2020-as év folyamán értékesítette, 2020.12.31-án nem rendelkezett állománnyal.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

Az állomány érzékesítése miatt jövőbeli cash-flow nem várható a termékkel kapcsolatosan.

6.5.17. Kiterjesztett garancia biztosítások (Magyarország, Lengyelország)

Feltételek:

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

A Biztosító ezen portfóliója jelentős részét a 2020-as év folyamán értékesítette.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.18. Kezesség biztosítások (Magyarország, Olaszország)

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.19. Légijármű biztosítások

Feltételek:

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

A Biztosító ezen portfólióját 2020-as év folyamán értékesítette, 2020.12.31-án nem rendelkezett állománnyal.



A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

Az állományátruházás miatt a Biztosító jövőbeli cash-flow-ját a termék kockázatai nem érintik.

6.5.20. Csoportos hitelfedezeti és számlavédelmi biztosítások

A biztosító a biztosítottak keresőképtelenségével munkanélküliségével kapcsolatos kockázataira nyújt szolgáltatást.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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



7. TŐKEMEGFELELÉS

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

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

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

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

A Csoport konszolidált rendelkezésre álló szavatoló tőkéje 2020. december 31-én a szükséges szavatoló tőke szint több mint háromszorosa, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

A 2019.12.31-es „A szavatoló tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke” értéke az éves Szolvencia II jelentésben megállapított összeget tartalmazza, mely kis mértékben változott a közzétett beszámolóhoz képest.

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020.12.31	2019.12.31
A szavatoló tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	17 313 834	17 691 296
A minimális tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	17 267 353	17 691 296
Szavatoló tőke szükséglet	5 175 849	6 605 430
Minimális tőke szükséglet	2 400 000	2 356 000
Tőkemegfelelés (szavatoló tőkeszükséglethez képest)	335%	268%
Tőkemegfelelés (minimális tőkeszükséglethez képest)	719%	751%



8. NETTÓ BIZTOSÍTÁSI DÍJBEVÉTEL

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019 MÓDOSÍTOTT
Rendszeres díjakból származó bevétel	16 093 985	14 359 720
Eseti befizetések és egyszeri díjak bevétele	3 224 784	5 533 849
Bruttó díjbevétel	19 318 768	19 893 569
Meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása	611 047	38 075
Bruttó megszolgált díj	19 929 815	19 931 644
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-462 770	-503 042
Biztosítási díjak, nettó	19 467 045	19 428 602

A nettó biztosítási díjbevétel 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és az eredménykimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott eszközök eredménye”) kerülnek bemutatásra. (Isd. 19-es Megjegyzés)

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



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

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019 MÓDOSÍTOTT
Unit-linked biztosítás	14 698 332	14 224 667
Hagyományos életbiztosítás	3 979 990	3 383 689
Egészségbiztosítás	425 557	432 202
Kezesség és garancia	33 584	1 745 096
Egyéb nem-élet biztosítás	181 306	107 915
Összesen	19 318 768	19 893 569

2020-ban a unit-linked biztosítások között 5 975 113 ezer forint értékben jelenik meg a 2014-től értékesített nyugdíjbiztosítási termékek díjbevétele (2019-ben 5 242 129 ezer forint volt). A hagyományos nyugdíjbiztosítások bevétele 2020-ban 1 208 708 ezer forint. 2019-ben 1 118 278 ezer forint volt a nyugdíjbiztosításokon elért díjbevétel.

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

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019 MÓDOSÍTOTT
Magyarország	19 163 537	18 428 073
Románia	4 523	9 125
Szlovákia	171 766	178 362
Litvánia	-	158
Olaszország	-21 058	1 274 955
Spanyolország	-	2 896
Összesen	19 318 768	19 893 569



9. DÍJ- ÉS JUTALÉKBEVÉTELEK, BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019 MÓDOSÍTOTT
Kötvény-alapú díjak	99 309	64 618
Alapkezelési díjak	58 583	59 341
Szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjak	1 186	1 255
Díj- és jutalékbevételek összesen	159 078	125 214



10. VISZONTBIZOSÍTÓTÓL JÁRÓ JUTALÉK ÉS NYERESÉG-RÉSZESEDÉS

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019 MÓDOSÍTOTT
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	73 035	104 228
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	73 035	104 228

A Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és az eredménykimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott eszközök eredménye”) kerülnek bemutatásra. *(Ild. 19-es Megjegyzés).*

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



11. BEFEKTETÉSEK BEVÉTELE ÉS RÁFORDÍTÁSA

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019 MÓDOSÍTOTT
Effektív kamatbevétel	608 878	778 153
Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	38 257	590 874
Részvény alapú juttatásból származó kötelezettség valós érték növekménye	-	- 4 877
Határidős ügyletek realizált nyeresége	57 916	40 234
Határidős ügyletek valós értékelésének nyeresége	15 633	- 3 724
Devizaárfolyam nyereség	134 341	166 807
Valós érték változás nyeresége	3 781 650	9 218 742
Befektetések bevétele	4 636 675	10 786 209
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések hozama (nyereség)	436 244	442 301
Befektetések működési ráfordítása	71 637	70 165
Pénzügyi viszontbiztosítás kamata	6 979	21 417
Határidős ügyletek realizált vesztesége	-	41 050
Devizaárfolyam veszteség	39 325	98 638
Befektetések realizált árfolyamvesztesége	229 661	1 345 044
Részvény alapú juttatásból származó kötelezettség valós érték változása	-	2 936
Lízingkamat	1 970	5 225
Befektetések ráfordítása	349 572	1 584 475
Befektetések bevétele (ráfordítása) összesen	4 723 347	9 644 035

A befektetési eredmények 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és az eredménykimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott eszközök eredménye”) kerülnek bemutatásra. (Ild. 19-es Megjegyzés)

A valós érték változás nyeresége az ügyfelek unit-linked befektetésein elért 2020. évi hozam. Befektetőként a legjobb megtérülést 2020-ban a kínai részvényt piacon és az USA részvényt piacon lehetett elérni, ezt az adott területre befektető eszközalapok teljesítménye is tükrözi. A unit-linked portfóliók között emellett még a Globális Átváltoztatható Kötvény- és a Metallicum Árupiaci eszközalapok is kiemelkedően teljesítettek.

A 2020-as évben a legjelentősebb piacmozgató esemény kétségkívül a koronavírus megjelenése majd globális elterjedése volt: a részvényt piacok a 2008-as válság óta nem látott összeomlást mutattak be, ennek következtében az S&P500-as index 35 százalékos eséssel jelölte ki 2020 mélypontját. Az esés mértéke mellett annak dinamikája volt igazán meglepő, hiszen mindössze 23 kereskedési nap alatt hozta azt össze az index. A márciusi pánikhangulat az összehangolt monetáris és fiskális válasznak köszönhetően elmúlt, a nyár végére a részvényt piacok februári szintjükre tértek vissza, a hatékony vakcina előállítása pedig novembertől további



vevőket hozott a piacokra. Ennek eredményeként a fejlett részvény piacok 16,5 százalékos, míg a fejlődő részvények 18,5 százalékos emelkedéssel fejezték be az évet.

2020-ban a kelet-európai régiós részvény piac saját devizában számolva alulteljesítő volt a globális fejlődő részvényt piacokhoz képest, amely annak volt köszönhető, hogy a régiós részvényt piacokat reprezentáló tőzsdeindex pénzügyi- és energia- túlsúlyos szektorokból áll, amelyek az időszak során jelentősen vesztek az értékükből a koronavírus hatására.

A nemzetközi kötvény indexek szintén pozitív teljesítménnyel zárták az időszakot. A fejlett kötvények felülteljesítették a fejlődő piaci kötvényeket, összességében 5-8 százalék körüli pozitív mozgás volt megfigyelhető.

A hazai kötvénypiacon az éven belüli hazai állampapírok naptári év elejétől számított teljesítménye 0,41%-0,44% volt, az egy évnél hosszabb papírokat jelentő MAX index 1,41% naptári éves hozamteljesítményt ért el.

2020-ban a regionális devizapárok közül az EUR/HUF reagált leginkább a koronavírus miatt kialakult kihívásokra, a forint 10,5%-ot gyengült az euróval szemben. Ugyanakkor az amerikai dollárral szembeni leértékelődés 0,89% már messze nem drasztikus, az amerikai dollár gyengülésének köszönhetően.



12. EGYÉB MŰKÖDÉSI BEVÉTELEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019 MÓDOSÍTOTT
Portfóliókezelés bevétele	578 424	690 744
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	55 248	72 732
Egyéb bevételek	130 928	77 824
Terven felüli értékcsökkenés visszaírása	41 021	-
Céltartalék feloldás	32 447	192 556
Egyéb működési bevételek	838 068	1 033 856

Az egyéb működési bevételek 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és az eredménykimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott eszközök eredménye”) kerülnek bemutatásra. *(Isd. 19-es Megjegyzés)*

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

Az egyéb bevételek közül 30 millió forint kapcsolódik a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. által közvetített hitelek jutalékbevételeihez.

A terven felüli értékcsökkenés visszaírása a tavalyi évben a „vállalkozás folytatásának elve” leányvállalti sérülése miatt elszámolt terven felüli értékcsökkenés feloldása.

A céltartalékok feloldásának részletezését a 45. Megjegyzés tartalmazza.



13. NETTÓ KÁRKIFIZETÉSEK ÉS SZOLGÁLTATÁSOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019 MÓDOSÍTOTT
Kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak	12 642 544	15 585 108
Kárrendezési költségek	715 458	267 349
Kármegtérülések	-7 776	-64 789
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	-48 772	-30 899
Összesen	13 301 454	15 756 769

A nettó kárkifizetések és szolgáltatások 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és az eredménykimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott eszközök eredménye”) kerülnek bemutatásra. (Isd. 19-es Megjegyzés)

2020-ban az élet szegmensben a kárkifizetések és szolgáltatások 78,8 százaléka az életbiztosítási szerződések részleges és teljes visszavásárlásait tartalmazta (2019-ben 85,1 százalék), 6,8 százalékot tett ki a haláleseti kárkifizetés (2019-ben 4,3 százalék), a lejáratú szolgáltatások 12,2 százalékot (2019-ben 8,4%) az egyéb kárkifizetések 2,3 százalékot (2019-ben 2,2 százalék) magyaráznak.

2020-ban a nem-élet szegmensben a kárkifizetések és szolgáltatások jelentős része, 94%-a (2019-ben 92%-a) olasz kezeséggel kapcsolatos kárkifizetés.

A kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak sort csökkentette a viszontbiztosításba adott szerződésekre kapott kármegtérülés 49 millió forint értékben (2019-ben 30 millió forint).



14. TARTALÉKVÁLTOZÁSOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019 MÓDOSÍTOTT
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	3 574 034	5 273 869
Függőkár tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	556 157	1 541 597
Matematikai tartalékok nettó növekedése/csökkenése	1 143 664	1 336 312
További biztosítástechnikai tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	-272 269	19 894
Várható vesztségek tartalék nettó növekedése/csökkenése	44 401	-
Összesen	5 045 986	8 171 672

A tartalékváltozások 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és az eredménykimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott eszközök eredménye”) kerülnek bemutatásra. (Ild. 19-es Megjegyzés)

A befektetési egységekhez kötött életbiztosítások 2019 után 2020-ban is jelentősen növekedtek, elsősorban a pozitív hozamok miatt, ami nagymértékben befolyásolta a tartalékok változását.

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

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

A várható vesztségek tartaléka a nem-élet szegmensben a kötelezettség megfelelési teszt alapján meghatározott tartalék összege a kezesi és garancia ágazatban.



15. JUTALÉKOK ÉS EGYÉB SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019 MÓDOSÍTOTT
Díjak és jutalékok	2 739 692	3 660 433
Halasztott szerzési költségek állományváltozása	318 520	128 729
Egyéb szerzési költségek	776 367	959 884
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek összesen	3 834 579	4 749 046

A Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és az eredménykimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott eszközök eredménye”) kerülnek bemutatásra. *(Isd. 19-es Megjegyzés)*

Az egyéb szerzési költségek tartalmazzák az értékesítési hálózatok működtetése kapcsán felmerülő költségeket (bér, IT, iroda, üzemeltetési költségek, stb.) az értékesítési promóciók költségeit, valamint a jutalékkövetelésekre tárgyévben elszámolt értékvesztés összegét, 2020-ban 60 millió forint értékben (2019-ben 66 millió forint). Az élet szegmens elszámolt értékvesztése 15 millió forint, a nem-élet szegmensé 8 millió forint, az egyéb szegmensé (elsősorban CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt.) 37 millió forint volt. Az egyéb szerzési költségek tartalmazzák a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. mint különálló értékesítési csatorna működésének költségeit is.

Ez az élet szegmensben a díjak jutalékok csökkenése elsősorban az új szerzések csökkenésének eredménye, a növekvő megújítási díjak mellett, míg a nem-élet szegmensben az értékesítés nagy részének leállítása okozza a jutalékok csökkenését.

A részvényalapú juttatások összege 4 millió forinttal emelte a költségeket az év folyamán.



16. EGYÉB MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019 MÓDOSÍTOTT
Bérköltség	795 362	568 284
Járulékok és egyéb személyi kifizetések	216 465	220 618
Tanácsadói és megbízási díjak	219 535	163 927
Oktatási költség	5 757	6 753
Marketing és kommunikációs költség	5 362	1 398
Adminisztrációs és nyilvántartási költség	56 728	103 736
IT működési költség	308 638	267 067
Bérleti díj és üzemeltetési költség	89 918	90 960
Utazási és gépkocsi költség	5 075	14 049
Irodaszer, telefon, banki költség	92 106	101 582
Értékcsökkenési leírás	252 056	288 909
Egyéb költség	140 160	155 115
Egyéb működési költségek összesen	2 187 162	1 982 398

Az egyéb működési költségek 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és az eredménykimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott eszközök eredménye”) kerülnek bemutatásra. (Isd. 19-es Megjegyzés)

Az egyéb működési költségek 205 millió forinttal emelkedtek az előző évhez képest. Ez az emelkedés jelentős részben a bérköltségek növekedésével magyarázható, a jutalmak és prémiumok jelentős mértékű emelkedése miatt. A részvényalapú juttatások összege 8 838 ezer forint volt.

Szintén jelentős növekedés az IT költségekben jelentkezik, melynek egyik meghatározó oka a digitális értékesítéshez kapcsolódó új költségek megjelenése. A tanácsadói díjak emelkedése a nem-élet szegmensben felmerülő jogi és üzletviteli tanácsadásból fakad, az állományértékesítésnek és az olasz ügyeknek köszönhetően.

A bérköltségek között 2020-ban 438 548 ezer forint (2019-ben 485 103 ezer forint) kapcsolódott a Csoport menedzsmentjének bér és bérjellegű kifizetéseihez.

A Csoport jelentős lízing szerződése az iroda ingatlanbérletre vonatkozó megállapodása, mely 2021. január 31-ig hatályos. 2020-ban a rövid távú irodabérleti lízingszerződésekre 15 565 ezer forintot fizetett a Társaság (2019-ben 29 860 ezer forintot), a kisértékű lízing szerződéseivel kapcsolatban (vízadagoló gép, nyomtató, szennyfogószőnyeg) összesen: 2 694 ezer forint ráfordítás keletkezett (2019-ben 5 397 ezer forint).



17. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019 MÓDOSÍTOTT
Függő költség elvonás nettó ráfordítása	128 699	113 911
Terven felüli értékcsökkenés	-	41 021
Biztosítási adó	44 518	45 301
Egyéb ráfordítások	99 187	55 668
Bírságok	32 072	132 322
Értékvesztés	21 121	323 858
Kilépett közvetítőkhöz kapcsolódó szerződések várható megszűnéséből fakadó veszteség	173 888	-
Egyéb ráfordítások összesen	499 485	712 081

Az egyéb ráfordítások 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és az eredménykimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott eszközök eredménye”) kerülnek bemutatásra. (Ild. 19-es Megjegyzés)

A kilépett közvetítőkhöz kapcsolódó szerződések várható megszűnéséből fakadó veszteség elszámolása az ezen szerződések kapcsán képzett céltartalékképzésnek köszönhető.

A Csoport a Bírságok között mutatja ki a második olasz határon átnyúló célvizsgálatra képzett 30 millió forintos céltartalékot.



18. ADÓBEVÉTELEK (ADÓRÁFORDÍTÁSOK)

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

A Csoport 2014 előtt elhatárolt veszteséget halmozott fel, amelyek a jövőbeli adóköteles eredménnyel szemben felhasználhatók. 2020-ban a Csoport a halasztott adókövetelését 29 millió forinttal csökkentette, mivel az elhatárolt veszteségből a jövőben várhatóan megtérülő rész csökkent.

A társasági adó kalkuláció során az adóköteles eredménnyel szemben tovább növekedett a korábbi években felhalmozott elhatárolt veszteségre jutó adóelőny (11 millió forint értékben). A 2015-ig felhalmozott veszteségeket legfeljebb 2030-ig lehet felhasználni.

A Társaság elfogadott stratégiai tervei szerint a nyereséges működés a jövőben is biztosított, ezáltal a belátható jövőben keletkező nyereségek lehetővé teszik majd az elhatárolt veszteségek felhasználását. A halasztott adó követelésként 2020. év végén beállított összeg (386 millió forint) az elhatárolt veszteségből középtávon várhatóan megtérülő rész, vagyis a Biztosító üzleti tervei és az adókulcs alapján várhatóan realizálható adó megtakarítás. Az eredményben és az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt adóráfordításokat, és halasztott adó bevételeket az alábbi táblázat tartalmazza:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019 MÓDOSÍTOTT
Helyi iparüzési adó, Innovációs járulék	-183 469	-208 645
Tárgyévi társasági adóráfordítás	-35 077	-5 603
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-29 253	-80 278
Adóbevételek/(ráfordítások) az eredményben elszámolva összesen	-247 799	-294 526
Értékesíthető pénzügyi eszközökön keletkező halasztott adó kötelezettségek	-	-
Adóbevételek/(ráfordítások) az egyéb átfogó jövedelemben elszámolva összesen	-	-

A 2019-es és 2020-as év során az eredmény, illetve az egyéb átfogó jövedelem javára a következő követelés jellegű különbözetek keletkeztek, melyek adóhatásai azonban nem kerültek megjelenítésre a pénzügyi kimutatásokban, mivel egyelőre nem valószínű, hogy a belátható jövőben keletkező nyereségek lehetővé teszik majd ezek felhasználását.



Meg nem jelenített halasztott adókövetelések állományváltozása

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	VÁLTOZÁS	2019. DECEMBER 31.
Levonható átmeneti különbözetek	2 189 008	29 620	2 159 388
Elhatárolt veszteség	9 722 749	156 692	9 566 057
Összesen	11 911 755	186 312	11 725 445

Az el nem számolt levonható átmeneti különbözetekből 66.385 ezer forint (2019-ben:32.353 ezer forint) követelés jellegű tétel az egyéb átfogó jövedelemmel szemben merült volna fel.

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

ADATOK EZER FORINTBAN

EFFEKTÍV ADÓKULCS LEVEZETÉSE	2020	2019 MÓDOSÍTOTT
Adózás előtti eredmény	907 884	-344 315
Számított adó bevételek /(ráfordítások) (9%)	-65 197	49 766
Veszteségekre vonatkozó korábban keletkezett halasztott adókövetelés változása	29 253	51 224
Tárgyévben keletkezett el nem számolt halasztott adókövetelés – veszteségekre	-15 150	283 203
Egyéb el nem számolt átmeneti különbözetek	-2 666	-129 978
Állandó különbözetek	10 569	-340 096
Helyi iparüzési adó, Innovációs járulék átsorolása	-183 469	-208 645
Adóbevételek/(ráfordítások) összesen	-247 799	-294 526



19. ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT ESZKÖZÖK EREDMÉNYE

Az 1-es és a 3.32-es Megjegyzésben leírtak alapján az EMABIT, mint teljes nemélet szegmens kapcsán az értékesítésre tartott kritériumok az IFRS 5 szerint a Csoport 2020. eleji állományátruházási döntésével párhuzamosan fennálltak, ezért a teljes nem-életbiztosítási szegmensbeli állományát értékesítésre tartottnak minősítette a 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban. A teljes nem-élet szegmens esetén teljesült ugyanis azon kritérium, hogy akkori állapotában készen állt az értékesítésre. A Csoport a teljes nem-élet portfólió értékesítésével megbízott egy nemzetközi tanácsadó céget, aki megkezdte a lehetséges vevőjelöltek felkutatását, illetve a tárgyalások is megkezdődtek a felek között. A fenti számviteli politikának megfelelően az értékesítésre tartott portfóliót a Csoport a könyv szerinti értéken értékelte, mivel az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték várható értéke magasabb volt, mint a könyv szerinti érték. Az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték a várható vételár volt, csökkentve a jogi, tanácsadói, adatszoba szolgáltatói költségekkel.

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

A 2020-as évben az 1-es Megjegyzésben részletezettek szerint a helyreállítási intézkedések hatásaként az EMABIT szavatolótőke megfelelése 2020. június 30-ára a többlet tőkekövetelmény előírásával együtt is 147%-ra emelkedett, a tőkehelyzete helyreállt, 2020 végén a tőke megfelelés 114%.

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

A 2020. év negyedik negyedében a CIG Csoport operatív szinten arra tett lépéseket, hogy – a szükség szerinti garanciaelemek Csoport szintű biztosítási szándéka mellett – miután az EMABIT végrehajtotta az MNB által meghatározott helyreállítási tervében előírtakat és szavatolótőke helyzete stabilizálódott, az értékesítés, a belső védelmi vonalak és a tőkehelyzet erősítése célul tűzésével az EMABIT stratégiájának elfogadását követően – lehetőséget teremtsen a működés újraindítására. Mindezen célok végrehajtásához az anyavállalat vállalta a szükséges tőkeemelések végrehajtását, hogy az EMABIT folytathassa tevékenységét hosszú távon. Az operatív tervezés így a nem-élet szegmens és a maradó állományok mellett 2021-től új termékek fejlesztését és értékesítését is tervbe vette. Az elkészült üzleti tervek és az anyavállalat támogatása mellett az elkövetkező legalább 12 hónapban biztosított a működés, emiatt a vállalkozás folytatásának elve az EMABIT esetében is fenntartható.

Mindezen lépések eredményeképpen az IFRS 5 fenti értékesítésre tartott definíciója a teljes nem-élet szegmens esetén a 2020-as pénzügyi kimutatások készítésekor már nem helytálló. Az olasz kezesi állományra az értékesítésre tartott kritériumok az állomány-értékesítés továbbiakban már nem valószínű scénáriója miatt nem állnak fenn, annak ellenére, hogy új szerződéseket a Biztosító már több mint egy éve nem fogadott be. A Biztosító meglévő



és nem értékesített állományai közül (csoportos hitelfedezeti biztosítások, csoportos jövedelembiztosítások, magyar kezési biztosítások, olasz kezési biztosítások, magyar és lengyel kiterjesztett garancia és gap casco biztosítások) kizárólag a még valóban értékesítésre tartott kisebb magyar és lengyel kiterjesztett garancia és gap casco állományra értelmezhető. Emiatt a további jelenleg élő állományok, mint folytatódó tevékenységek jelennek meg a 2020. évi egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatásokban. Az IFRS 5 előírásai szerint az összehasonlító periódus adatait a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás és a konszolidált átfogó jövedelemkimutatás is az összehasonlíthatóság miatt oly módon tartalmazza, hogy csak a valóban értékesített, illetve a jelenleg is értékesítésre tartott állományok hatásai jelennek meg az értékesítésre tartott eszközök eredménye, értékesítésre tartott eszközök és értékesítésre tartott kötelezettségek sorokon.

Az alábbi táblázatokban bemutatjuk az átsorolás hatásait a 2019. évi és a 2020. évi konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban és konszolidált átfogó jövedelemkimutatásban.

ADATOK EZER FORINTBAN

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



ADATOK EZER FORINTBAN

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



ADATOK EZER FORINTBAN

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



Az összehasonlító periódus adatai:

ADATOK EZER FORINTBAN

ESZKÖZÖK	2019.12.31	MEGSZÜNTETETT TEVÉKENYSÉGEK ÁTSOROLÁSA	ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT ESZKÖZÖK ÁTSOROLÁSA	2019. 12. 31. MÓDOSÍTOTT
Immateriális javak	614 258	32 210	-	646 468
Ingatlanok, gépek és berendezések	97 240	10 424	-	107 664
Használati jog – eszközök	119 255	25 532	-	144 787
Halasztott adó követelések	415 275	-	-	415 275
Halasztott szerzési költségek	1 373 661	1 128 820	-969 699	1 532 782
Vízontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	243 387	3 666 515	-3 447 189	462 713
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	565 787	-	-	565 787
Értékesíthető pénzügyi eszközök	19 710 234	7 018 857	-1 799 744	24 929 347
Befektetési egységekhez kötött (unit- linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	70 547 706	-	-	70 547 706
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	3 984 403	-	-	3 984 403
Pénzügyi eszközök – határidős ügyletek	-	-	-	-
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	1 953 093	299 436	-292 684	1 959 845
Követelések biztosításközvetítőktől	41 096	198 253	-116 152	123 197
Vízontbiztosítási ügyletekből származó követelések	8 614	146 218	-107 472	47 360
Egyéb eszközök és elhatárolások	13 261	245 157	-194 515	63 903
Egyéb követelések	220 486	80 024	-	300 510
Pénzeszközök és pénzeszköz- egyenértékesek	1 487 230	286 383	-	1 773 613
Értékesítésre tartott eszközök	-	-	6 927 455	6 927 455
Megszüntetett tevékenységek eszközei	13 137 389	-13 137 389		
Eszközök összesen	114 532 375	440	-	114 532 815



ADATOK EZER FORINTBAN

KÖTELEZETTSÉGEK	2019.12.31	MEGSZÜNTETETT TEVÉKENYSÉGEK ÁTSOROLÁSA	ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT ESZKÖZÖK ÁTSOROLÁSA	2019. 12. 31. MÓDOSÍTOTT
Biztosítástechnikai tartalékok	13 233 374	8 070 348	-5 505 675	15 798 047
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	70 547 706	-	-	70 547 706
Befektetési szerződések	3 984 403	-	-	3 984 403
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	4 528	-	-	4 528
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	435 613	-	-	435 613
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	94 681	1 209 501	-1 089 054	215 128
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	437 585	274 320	-248 801	463 104
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	268 457	237 091	-	505 548
Lízing kötelezettségek	124 438	28 034	-	152 472
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	732 353	1 223 805	-83 925	1 872 233
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	25 495	-	-	25 495
Értékesítésre tartott kötelezettségek	-	-	6 927 455	6 927 455
Megszüntetett tevékenységek kötelezettségei	11 042 659	-11 042 659		
Kötelezettségek összesen	100 931 292	440	-	100 931 732
NETTÓ ESZKÖZÖK	13 601 083	-	-	13 601 083



ADATOK EZER FORINTBAN

KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁS	2019	MEGSZÜNTETETT TEVÉKENYSÉGEK ÁTSOROLÁSA	ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT ESZKÖZÖK EREDMÉNYÉNEK ÁTSOROLÁSA	2019 MÓDOSÍTOTT
Biztosítási díjak	18 040 559	9 450 349	-7 597 339	19 893 569
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása	-156 943	-61 637	256 655	38 075
Bruttó megszolgált díj	17 883 616	9 388 712	-7 340 684	19 931 644
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-248 899	-4 960 935	4 706 792	-503 042
Biztosítási díjak, nettó	17 634 717	4 427 777	- 2 633 892	19 428 602
Díj- és jutalékbevételek befektetesiszerződésekből	125 214	-	-	125 214
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	1 708	1 836 712	-1 734 192	104 228
Befektetések bevétele	10 268 788	517 421	-	10 786 209
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések hozama	442 301	-	-	442 301
Egyéb működési bevételek	874 832	159 024	-	1 033 856
Egyéb bevételek	11 712 843	2 513 157	-1 734 192	12 491 808
Bevételek összesen	29 347 560	6 940 934	-4 368 084	31 920 410
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	-14 459 128	-4 846 842	3 518 302	-15 787 668
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	28 329	2 892 504	-2 889 934	30 899
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit- linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	-7 092 703	-993 076	-85 893	-8 171 672
Befektetések ráfordítása	-1 373 869	-210 606	-	-1 584 475
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	-458 480	-	-	-458 480
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó	-23 355 851	- 3 158 020	542 475	-25 971 396
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	-3 585 762	-3 487 263	2 323 979	- 4 749 046
Egyéb működési költségek	-1 393 247	-589 151	-	- 1 982 398
Egyéb ráfordítások	-234 773	-828 742	351 434	- 712 081
Működési költségek	-5 213 782	- 4 905 156	2 675 413	-7 443 525
Értékesítésre tartott eszközök eredménye	-	-	1 150 196	1 150 196
Adózás előtti eredmény	777 927	-1 122 242	-	-344 315



KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁS	2019	MEGSZÜNTETETT TEVÉKENYSÉGEK ÁTSOROLÁSA	ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT ESZKÖZÖK EREDMÉNYÉNEK ÁTSOROLÁSA	2019 MÓDOSÍTOTT
Adóbevételek / (ráfordítások)	-171 587	-42 661	-	- 214 248
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	54 314	-134 592	-	-80 278
Adózott eredmény	660 654	- 1 299 495	-	-638 841
Megszüntetett tevékenységek adózt eredménye	-1 299 495	1 299 495	-	-
Adózott eredmény összesen	-638 841	-	-	-638 841
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	273 397	42 007	-	315 404
Egyéb átfogó jövedelem	273 397	42 007	-	315 404
Megszüntetett tevékenységek egyéb átfogó jövedelme	42 007	-42 007		-
Egyéb átfogó jövedelem összesen	315 404		-	315 404
Teljes átfogó jövedelem	-323 437		-	-323 437



20. EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	-375 949	315 404
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-375 949	315 404

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



21. EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény (eFt)	667 799	-634 915
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	94 054 254	93 965 761
Egy részesvényre jutó eredmény (alap) (Ft)	7,1	-6,8

	2020	2019
A Társaság tulajdonosaira jutó módosított adózott eredmény (eFt)	667 799	-634 915
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	94 428 260	94 242 423
Egy részesvényre jutó eredmény (hígított) (Ft) kalkulált	7,1	-6,7
Egy részesvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)	7,1	-6,8

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

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

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

Az egy részesvényre jutó eredmény 7,1 Ft. A számított hígított EPS (6,9 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:



2020

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

2019

DÁTUM	KIBOCSÁTOTT TÖRZSRÉSZVÉNY (DB)	SAJÁT RÉSZVÉ- NYEK (DB)	FORGALOMBAN LÉVŐ TÖRZSRÉSZ- VÉNYEK SZÁMA (DB)	NAPOK SZÁMA	SÚLYOZOTT ÁTLAG
2018.12.31	94 428 260	-714 006	93 714 254	95	24 391 381
2019.04.05	94 428 260	-374 006	94 054 254	270	69 574 380
2019.12.31	94 428 260	-374 006	94 054 254	365	93 965 761



22. IMMATERIÁLIS JAVAK

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

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

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

Az immateriális javak 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és a pénzügyi helyzet kimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott eszközök”) kerülnek bemutatásra. (Ild. 19-es Megjegyzés)

ADATOK EZER FORINTBAN

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



ADATOK EZER FORINTBAN

2019. DECEMBER 31.	SZELLEMI TERMÉKEK, VAGYONI ÉRTÉKŰ JOGOK	BIZTOSÍTÁSI ÁLLOMÁNY ÁTRUHÁZÁSÁÉRT FIZETT DÍJ	GOODWILL	IMMATERIÁLIS JAVAK ÖSSZESEN
Bekerülési érték				
2019. január 01.	3 092 538	30 000	37 613	3 160 151
Növekedés	176 347	-	-	176 347
Csökkenés	-	-30 000	-	-30 000
2019. december 31.	3 268 885	-	37 613	3 306 498
Halmazott amortizáció, értékvesztés				
2019. január 01.	-2 290 346	-30 000	-37 613	-2 357 959
Növekedés	-332 072	-	-	332 072
Csökkenés	-	30 000	-	30 000
2019. december 31.	-2 622 418	-	-37 613	-2 660 031
Nettó könyv szerinti érték	646 467	-	-	646 467



23. INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

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

ADATOK EZER FORINTBAN

2019. DECEMBER 31.	GÉP-JÁRMŰVEK	IRODABÚTOROK, BERENDEZÉSEK	INGATLANOK	BEFEJEZETLEN BERUHÁZÁS	ÖSSZESEN
Bekerülési érték					
2019. január 1.	67 794	263 810	66 410	5 817	403 831
Növekedés	22 135	37 911	4 309	2 084	66 439
Csökkenés	-4 915	-59 760	-	-	-64 675
2019. december 31.	85 014	241 961	70 719	7 901	405 595
Halmazott amortizáció					
2019. január 1.	-26 849	-231 219	-64 777	-	-322 845
Növekedés	-10 200	-25 656	-1 441	-	-37 297
Csökkenés	1 348	60 862	-	-	62 210
2019. december 31.	-35 701	-196 013	-66 218	-	-297 932
Nettó könyv szerinti érték	49 313	45 948	4 501	7 901	107 663

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

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

A tárgyi eszközök 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és a pénzügyi helyzet kimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott eszközök”) kerülnek bemutatásra. (Isd. 19-es Megjegyzés)



24. HASZNÁLATI JOG- ESZKÖZÖK

ADATOK EZER FORINTBAN

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

ADATOK EZER FORINTBAN

2019. DECEMBER 31.	HASZNÁLATI JOG- ESZKÖZÖK	ÖSSZESEN
Bekerülési érték		
2019. január 1. - Lízing eszköz felvétele	186 065	186 065
Növekedés	87 233	87 233
Csökkenés	-	-
2019. december 31.	273 298	273 298
Halmazott amortizáció		
2019. január 1. - Lízing eszköz halmazott amortizáció felvétele	-57 048	-57 048
Növekedés	-71 462	-71 462
Csökkenés	-	-
2019. december 31.	-128 511	-128 511
Nettó könyv szerinti érték	144 787	144 787

A használati-jog eszközök 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és a pénzügyi helyzet kimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott eszközök”) kerülnek bemutatásra. (Izd. 19-es Megjegyzés)

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

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



25. HALASZTOTT SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

HALASZTOTT SZERZÉSI KÖLTSÉGEK	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT
Egyenleg január 1-jén	1 532 782	2 603 245
Halasztott szerzési költségek állományváltozása	-318 181	-100 765
Értékesítésre tartott eszközök átsorolása	-	-969 698
Egyenleg december 31-én	1 214 601	1 532 782

A halasztott szerzési költségek 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és a pénzügyi helyzet kimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott eszközök”) kerülnek bemutatásra. *(Ild. 19-es Megjegyzés)*

A halasztott szerzési költségek esetében a Biztosító a korábbi számviteli politikája által meghatározott értékelési módszert használta, figyelembe véve, hogy a halasztott szerzési költségekkel szemben lesz-e olyan bevétel a jövőben, amelyből azok megtérülhetnek. Mivel az olasz kezesi portfólióhoz kötődő LAT számítás alapján a halasztott szerzési költség várhatóan nem térül meg, ezért az olasz termékekre képzett minden elhatárolt szerzési költség feloldásra került még 2019-ben. A magyar kezesi portfólióhoz kapcsolódóan a LAT számítás alapján a portfólióhoz kapcsolódó halasztott szerzési költségek egy része (19 millió forint értékben) értékvesztésre került.



26. TŐKEMÓDSZERREL ELSZÁMOLT BEFEKTETÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.	641 372	565 787
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	641 372	565 787

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

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2020. évi árbevétele 5 810 millió forint, adózott eredménye 4 252 millió forint nyereség volt, melyből 436 millió forint jut a Csoportra.

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. eredményének felosztása a tulajdonosok között nem a tulajdoni részesedésük arányában, hanem az Alapkezelő eredményéhez való hozzájárulásuk mértékében történik. Az Alapkezelőnél több profitcentrum került kialakításra, melyekhez az eredmény allokálása az ún. Profitcentrum Allokációs Szabályzat alapján történik. A Csoportot megillető eredmény 2015-től kezdődően minden évben az ún. „biztosítói profitcentrum” eredménye. 2020-ban a Alapkezelő eredményének 10,26 százaléka került a Csoporthoz allokálásra.

A Csoport 2019-ben 342 millió forint, 2020-ban pedig 361 millió forint osztalékot kapott a közös vezetésű vállalatától.

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

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Csoportra jutó tőkéje 2020-ban és 2019-ben a következők szerint alakult:



ADATOK EZER FORINTBAN

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

ADATOK EZER FORINTBAN

2019	JEGYZETT TŐKE	KORÁBBI ÉVEK EREDMÉNY- TARTALÉKA	ADÓZOTT EREDMÉNY	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
Alapkezelő	306 120	456 827	3 854 491	4 617 438
Kibocsátóra jutó arány	16,00%	16,31%	11,48%	
Kibocsátóra jutó tőke	48 980	74 492	442 314	565 786



A MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. pénzügyi kimutatásainak főbb adatai²

ADATOK EZER FORINTBAN

MÉRLEG (ADATOK EZER FORINTBAN)	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Forgóeszközök és Aktív időbeli elhatárolások	5 794 296	5 246 005
• ebből pénzeszközök	257 360	100 813
• ebből értékpapírok	3 286 664	2 931 172
Befektetett eszközök	267 912	248 348
Eszközök összesen	6 062 208	5 494 353
Rövid lejáratú kötelezettségek	141 836	75 027
Passzív időbeli elhatárolások	404 256	751 888
Céltartalékok	0	50 000
Források összesen	6 062 208	5 494 353
Nettó eszközök	5 516 116	4 617 438
Jegyzett tőke	306 120	306 120
Eredménytartalék	5 209 996	4 311 318
Saját tőke összesen	5 516 116	4 617 438

ADATOK EZER FORINTBAN

EREDMÉNY (ADATOK EZER FORINTBAN)	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Árbevétel	5 810 312	5 897 796
Egyéb bevételek	64 279	20 844
Anyagjellegű költségek	649 141	606 257
Személyi jellegű költségek	391 760	890 575
Értékcsökkenés és amortizáció	44 517	25 857
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	-	-
Egyéb ráfordítások	165 391	211 973
Szokásos vállalkozási eredmény	4 623 782	4 183 978
Pénzügyi bevételek	105 608	58 868
• ebből kamatbevétel	91 215	49 999
Pénzügyi ráfordítások	61 006	2 393
Pénzügyi eredmény	44 602	56 475
Adózás előtti eredmény	4 668 384	4 240 453
Társasági adó	415 886	385 962
Adózott eredmény	4 252 498	3 854 491

² Magyar számviteli törvény szerint készített kimutatások



27. ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT
Vállalati kötvények	224 989	-
Részvények	1 984 834	2 329 784
Befektetési jegyek	514 842	-
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	24 736 886	22 599 563
Értékesíthető pénzügyi eszközök összesen	27 461 551	24 929 374

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

Az értékesíthető pénzügyi eszközök 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és a pénzügyi helyzet kimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott eszközök”) kerülnek bemutatásra. *(Isd. 19-es Megjegyzés)*



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

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Részvények	15 082 652	13 961 060
Államkötvények, kincstárjegyek	7 319 828	5 115 457
Vállalati kötvények	-	11 540
Befektetési jegyek	48 836 527	47 752 582
Derivatív instrumentumok	30 419	-5 304
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	2 992 216	3 833 462
Egyéb befektetések	-139 907	-121 092
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések összesen	74 121 735	70 547 706

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések a kötvényfeltételeknek megfelelően a Csoport elkülönített eszközalapjaiba történnek. A Csoport a 2019. év végén 79 elkülönített eszközalappal rendelkezett, amely 2020. év végére nem változott. A végrehajtott befektetések az eszközalapok befektetési politikájától függően kerülnek különböző pénzügyi instrumentumokba befektetésre. A még be nem fektetett – de már az eszközalaphoz tartozó bankszámlapénz az eszközalapon belüli pénzeszközként kerül kimutatásra. A derivatív instrumentumok az eszközalapokban lévő deviza-forward ügyletek.

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



29. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK – BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Részvények	860 755	788 495
Államkötvények, kincstárjegyek	417 737	288 911
Vállalati kötvények	-	652
Befektetési jegyek	2 787 061	2 696 977
Derivatív instrumentumok	1 736	- 300
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	170 763	216 507
Egyéb befektetések	-7 984	-6 839
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések összesen	4 230 068	3 984 403

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések és a pénzügyi eszközök – befektetési szerződések mögött álló portfóliókban található olyan zártkörű befektetési jegyek, mely a Csoport társult vállalata a MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fektetnek. Ezen alapok (Pannónia CIG Oraculum Alap, Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap) meghatározó részét a Csoport jegyezte 2020 végén.

A következő táblázat tartalmazza ezen alapok mögöttes eszközösszetételét.

ADATOK EZER FORINTBAN

PANNÓNIA CIG ALAPOK MÖGÖTTES BEFEKTETÉSEI	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Részvények	4 781 091	3 698 030
Államkötvények, kincstárjegyek	384 511	1 084 516
Vállalati kötvények	790 048	113 674
Befektetési jegyek	1 648 517	976 951
Pénzeszközök	314 255	1 883 934
Egyéb befektetések	634 932	-12 946
Összesen	8 553 354	7 744 159



30. BIZTOSÍTÁSI KÖVETELÉSEK KÖTVÉNYTULAJDONOSOKTÓL

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT
Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól	1 477 346	1 543 831
Függő költség elvonás	287 315	416 014
Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól összesen	1 764 661	1 959 845

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

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

A biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és a pénzügyi helyzet kimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott eszközök”) kerülnek bemutatásra. *(Isd. 19-es Megjegyzés)*



31. KÖVETELÉSEK BIZTOSÍTÁSI KÖZVETÍTŐKTŐL

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT
Követelések biztosításközvetítőktől bruttó	419 222	578 455
Követelések biztosításközvetítőktől - elszámolt értékvesztés	-341 416	-455 258
Követelések biztosításközvetítőktől	77 806	123 197

A Követelések biztosításközvetítőktől az életbiztosítási szegmensben elsősorban a nem aktív (megszűnt szerződésű) közvetítőkkal szembeni jutalék visszaírásból származó követelések, melyek nettó értékben nem változtak jelentősen 2019-hez képest. Ugyanakkor a nem-élet szegmens esetében a Követelések biztosításközvetítőktől jelentősen csökkentek a nettó elszámolású közvetítő partnerek kintlevőségeinek csökkenése miatt.

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

A Követelések biztosításközvetítőktől 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és a pénzügyi helyzet kimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott eszközök”) kerülnek bemutatásra. (Isd. 19-es Megjegyzés)



32. VISZONTBIZTOSÍTÓVAL SZEMBENI KÖVETELÉS

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT
Viszontbiztosítóval szembeni követelések	92 686	83 672
Viszontbiztosítóval szembeni értékvesztés	-36 312	-36 312
Viszontbiztosítóval szembeni követelések	56 373	47 360

A viszontbiztosítóval szembeni követelések 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és a pénzügyi helyzet kimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott eszközök”) kerülnek bemutatásra. *(Ild. 19-es Megjegyzés)*



33. EGYÉB ESZKÖZÖK ÉS ELHATÁROLÁSOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT
Költségek aktív időbeli elhatárolása	22 125	54 404
Kamat, bérleti díj, és egyéb bevételjellegű elhatárolás	1 240	2 782
Készletek	2 307	6 717
Egyéb eszközök és elhatárolások összesen	25 672	63 903

Az egyéb eszközök és elhatárolások 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és a pénzügyi helyzet kimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott eszközök”) kerülnek bemutatásra. (Isd. 19-es Megjegyzés)



34. EGYÉB KÖVETELÉSEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Vevőkövetelések	3 639	10 684
Adott kölcsönök	27 725	47 490
Eszközalapkezelői díj követelés	48 138	55 828
Szállítóknak és költségvetésnek adott előlegek	131 325	145 950
Egyéb követelések	4 862	15 556
Részesedésvásárlás előlege	25 000	25 000
Egyéb követelések összesen	240 688	300 510

Az egyéb követelések elsősorban az előlegek csökkenése és az adott kölcsönök visszafizetése miatt csökkentek 2019-hez képest.

Az egyéb követelések 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és a pénzügyi helyzet kimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott eszközök”) kerülnek bemutatásra. *(Izd. 19-es Megjegyzés)*



35. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ- EGYENÉRTÉKESEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Látraszóló betétek	862 255	1 773 613
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek összesen	862 255	1 773 613

A pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és a pénzügyi helyzet kimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott eszközök”) kerülnek bemutatásra. *(Isd. 19-es Megjegyzés)*



36. BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÉS VISZONTBIZTOSÍTÓ RÉSZESEDÉSE A BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKBÓL

ADATOK EZER FORINTBAN

BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK BRUTTÓ ÉRTÉKE	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	1 020 557	1 630 969
Matematikai tartalékok	8 732 595	7 589 141
Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék	1 024 379	1 148 380
Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék	64 892	32 402
Függőkár tartalékok:	3 486 662	2 662 288
• tételes függőkárak tartaléka	3 159 889	2 302 960
• IBNR	326 773	359 329
Törlési tartalék	1 100 767	1 264 374
Egyéb tartalék	1 634 370	1 470 493
• ügyfelek hűségbónusz kifizetéseire képzett tartalék	1 589 969	1 470 493
• várható veszteségek tartaléka	44 401	-
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	17 064 222	15 798 047

A Biztosítástechnikai tartalékok 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és a pénzügyi helyzet kimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott kötelezettségek”) kerülnek bemutatásra. (Isd. 19-es Megjegyzés)

A nemélet szegmensben a Csoport 2019 év végén képzett kártartalékai nagyrésze az állományátruházás következtében átadásra, így felszabadításra került. A lebonyolítási eredmények tekintetében ez jelentős lebonyolítási nyereséget eredményez. Ahhoz, hogy a tartalékok 2019-es szintje tekintetében értékelhető eredményeket mutasson ki a Biztosító a maradék állományra elkülönítve számolt lebonyolítási eredményeket számolt.

Tételes tartalékainknál összességében -22%-os (252 millió forint) lebonyolítási veszteség keletkezett, mely legnagyobb mértékben a kezesi ágazat negatív (-256 millió forintos) lebonyolítási eredményének a hatása. Egyéb ágazatokban a lebonyolítási eredmények +10 millió forint alattiak. A lebonyolítási veszteséget kismértékben ellensúlyozza az egyéb vagyoni károk ágazaton keletkezett 2,6 millió és a casco ágazaton keletkezett 1,2 millió forintos lebonyolítási eredmény.

Az összességében magas lebonyolítási veszteséget nagyrészt a kezesi terület lebonyolítási vesztesége okozta, amelyben fontos szerepet töltött be, hogy a Biztosító 2020 év végével újraértékelte a nyitott függő kárait, regressztartalékait.

Az IBNR nyitótartalékok lebonyolítása összességében -35%-os, -79,6 millió forintos negatív eredményt mutat, amelyből szignifikánsabb lebonyolítási veszteség a -64%-os, -118 millió Ft a kezesi ágazatnál és a +98%-os, 17 millió Ft az egyéb vagyoni károk ágazatnál van. A kezesi területnél az IBNR tartalék képzésében a Biztosító a korábbi évben is használt megközelítést alkalmazta, amely a korábbi időszak várható kárfelhasználást is terheli. Egyéb



ágazatokban a lebonyolítási eredmények 10 millió forint alattiak. Az itt kimutatott tételes és IBNR lebonyolítási veszteségek nagyrészt az újraértékelt tartalékoknak köszönhetők. Az elmúlt egy év kifizetésértékei jóval szerényebb mértékben járultak hozzá az eredményhez.

A kártartalékokon felül a Biztosító 2020.12.31-i fordulónapra megnevezett díjtartalékot, eredménytől független tartalékot és várható veszteségek tartalékot képzett.

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

Az élet szegmensben a hagyományos portfólió tételes függőkár tartalék esetében tapasztaltunk számottevő lebonyolítási eredményt, melyet részben korábban lezárt tételek fel nem oldása, részben bejelentett károk elutasítása vagy a korábbi kár becslések összegének pontosítása okozott. A hagyományos egyedi szerződések kárain 17% a pozitív eredmény (25 millió forint), a csoportos szerződéseken 40% (63 millió forint).

ADATOK EZER FORINTBAN

BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK VIZONTBIZTOSÍTÓI RÉSZESÉDÉSE	2020. DECEMBER 31	2019. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT
Meg nem szolgált díjak tartaléka	161 765	271 105
Függőkár tartalékok:	460 430	191 608
• tételes függőkárak tartaléka	393 111	134 750
• IBNR	67 319	56 858
Vízontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból összesen	622 195	462 713

A Társaság passzív vízontbiztosításának eredménye 2020-ban 216 719 ezer forint veszteség, míg 2019-ben 625 612 ezer forint veszteség volt.

A tartalékok Bit. ágazatonkénti bontása a következő:

ADATOK EZER FORINTBAN

2020. ÉVI TARTALÉKOK FŐ ÁGAZATONKÉNTI BONTÁSA	UNIT-LINKED	TRADICIONÁLIS ÉLETBIZTOSÍTÁSOK	EGYÉB VAGYONI KÁR	ÁLTALÁNOS FELELŐSSÉG	KEZESSÉG ÉS GARANCIA	EGYÉB NEM-ÉLET BIZTOSÍTÁS	ÖSSZESEN
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	32 239	638 383	-	-	349 935	1	1 020 558
Matematikai tartalék (életbiztosítási díjtartalék)	0	8 732 595	-	-	-	-	8 732 595
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	367 018	851 071	436	10	2 658 385	15 614	3 892 534
Díj-visszatérítési tartalék	0	1 081 821	-	-	-	7 450	1 089 271
• ebből eredménytől függő	0	1 024 379	-	-	-	-	1 024 379
• ebből eredménytől független	0	57 442	-	-	-	7 450	64 892
Törlési tartalék bruttó	1 066 448	34 320	-	-	-	-	1 100 768
Regressz tartalék bruttó	0	-	-	-	-405 874	-	-405 874
Egyéb biztosítástechnikai tartalék	1 476 222	113 747	-	-	44 401	-	1 634 370
Összesen	2 941 927	11 451 937	436	10	2 646 847	23 065	17 064 222

2019. ÉVI TARTALÉKOK FŐ ÁGAZATONKÉNTI BONTÁSA (MÓDOSÍTOTT)	UNIT-LINKED	TRADICIONÁLIS ÉLETBIZTOSÍTÁSOK	KEZESSÉG ÉS GARANCIA	EGYÉB NEM-ÉLET BIZ- TOSÍTÁS	ÖSSZESEN
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	28 880	635 548	964 931	1 610	1 630 969
Matematikai tartalék	0	7 589 141	-	-	7 589 141
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	485 916	580 587	2 040 851	11 974	3 119 328
Díj-visszatérítési tartalék	0	1 178 434	-	2 348	1 180 782
ebből eredménytől függő	0	1 148 380	-	-	1 148 380
ebből eredménytől független	0	30 056	-	2 346	32 402
Törlési tartalék bruttó	1 220 756	43 618	-	-	1 264 374
Regressz tartalék bruttó	0	0	-457 040	-	-457 040
Egyéb biztosítástechnikai tartalék	1 393 667	76 826	-	-	1 470 493
Összesen	3 129 219	10 104 154	2 548 742	15 932	15 798 047



37. A KÖTELEZETTSÉG MEGFELELŐSÉGI TESZT (LAT) EREDMÉNYEI

Életbiztosítási szegmens

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

ADATOK MILLIÓ FORINTBAN ILLETVE EZER EURÓBAN	2020				2019			
	HUF UL (MILLIÓ FORINT)	EUR UL (MILLIÓ FORINT)	HUF TRAD (MILLIÓ FORINT)	BD TRAD (MILLIÓ FORINT)	HUF UL (MILLIÓ FORINT)	EUR UL (MILLIÓ FORINT)	HUF TRAD (MILLIÓ FORINT)	BD TRAD (MILLIÓ FORINT)
+ Díjbevétel	50 452	4 559	15 597	294	43 220	4 574	14 880	324
- Haláleseti szolgáltatás	-3 073	-537	-1 670	-8	-2 970	-485	-1 714	-11
- Visszavásárlás	-79 164	-15 324	-6 083	-165	-76 284	-15 089	-5 163	-143
- Elérés	-23 050	-1 064	-11 254	-52	-15 573	-539	-11 780	-44
- Egészségbizt. szolg.	-	-	- 715	-69	-	-	-136	-77
- Költségek	-7 202	-1 148	-1 098	-35	-6 288	-1 008	-1 022	-35
- Szerzési jutalék	-138	-3	-13	-2	-62	-1	-20	-4
- Fenntartási jutalék	-1 007	-114	-899	-10	-877	-121	-264	-10
+ Jutalék visszairás	80	9	61	1	168	24	47	3
CF összesen	-63 102	-13 623	-6 073	-46	-58 666	-12 646	-5 172	2
Forgóeszköz	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Befektetési egységhez kötött tartalék	63 999	13 965	-	-	57 160	11 797	-	-
+ Matematikai	-	-	8 153	86	-	-	5 724	39
+ Hűségbónusz tartalék	65 289	14 183	8 734	236	62 463	13 387	7 183	223
- Halasztott szerz. ktg	-628	-32	- 457	-13	-967	-50	- 226	-23
Nettó tartalékok	64 661	14 151	8 277	222	61 497	13 337	6 956	199
Többlet/(Hiány)	1 559	528	2 204	176	2 831	691	1 784	202

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



2020. év végén minden termékcsoporthoz pozitív eredményt mutat, azaz az elhatárolt szerzési költségek összegével csökkentett tartalékok minden esetben meghaladják az előrevetített cash-flow-k jelenértékét, ezért a halasztott szerzési költségek értékvesztésének elszámolására a vizsgálat miatt egyik esetben sem volt szükség (ugyanakkor a halasztott szerzési költségekre vonatkozó lebonyolítási eredményeik befolyásolták e szerzési költségek év végi értékét).

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

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

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

A jövő évekre várt új szerződések volumenének csökkenése negatívan hat a többlet nagyságára, hiszen így, minden más változatlansága mellett a már élő állománynak magasabb költséget kell viselnie. A jövőbeli új üzlet volumenének a Társaság vezetősége által jóváhagyott tervhez képest 20 százalékkal történő csökkenése esetén a portfólió szintű többlet 22 százalékkal csökken.

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

Nem-élet biztosítási szegmens

A Biztosító a 2020 év végi portfóliójában levő szerződéseivel kapcsolatos kötelezettségi vizsgálatának eredményeit az alábbi táblázat mutatja, termékcsopontonként:

ADATOK EZER FORINTBAN

	CASCO	VAGYON	KEZESSÉG MAGYAR	KEZESSÉG OLASZ
Jövőbeni megszolgáltató díjbevétele	100 047	70 300	201 073	138 620
Kifizetés összes	98 170	70 013	219 688	183 021
• Kárkifizetés	26 797	11 805	41 000	111 258
• Igazgatási költségek	17 265	9 099	104 095	71 763
• Szerzési költségek	49 968	49 110	66 274	0
• Adók	4 139	0	8 319	0
CF összesen	1 877	286	-18 615	-44 401

A Biztosító kötelezettségeinek jövőbeni pénzárama a kezesség üzletágakban negatív eredményt mutat. Az eredmények alapján a jövőbeni kockázatokra megképzett megnevezett díjak nem fedezik a várható kifizetéseket, pótlólagos tartalékképzésre van szükség.



A biztosító a számítási eredmények alapján a magyar kezesi üzletág költségelhatárolását az itt kimutatott veszteség mértével csökkenti, az olasz kezesi üzletágban megképzí a várható veszteségek tartalékát.

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

A modell kárhányaddal és költséghányaddal kapcsolatos feltételezésekre való érzékenységvizsgálata a vizsgált portfóliók méretét is figyelembe véve azt mutatja, hogy a feltételezésekre az olasz kezesi és a magyar termék egyformán érzékeny. Az olasz kockázatok esetén a becsült kárhányad magas szintje, a magyar kezesi portfólióban a költséghányad (szerzési és igazgatási költséghányad együttesen) mértéke az, ami az eredményekre nagyobb hatással van.

A magyar kezesi portfólió esetében a kárhányad háromszorosa (azaz 60%-os kárhányad) kell egy 100 milliós veszteséghez. A jelenlegi állományon három átlagos kár elő tud idézni ilyen mértékű veszteséget. Az itt alkalmazott költség önmagában nézve magas hányadot képvisel a piaci átlagokhoz képest, ez a szint azonban a Biztosító jelenlegi szűk portfóliója mellett abszolút értékben a szükséges minimumot képviseli a működés szempontjából. A jövőbeni növekedés hosszútávon ezt a költségszintet várhatóan csökkenteni fogja.

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

A költségárfordítás tekintetében az olasz üzletágnál is a magyar üzletágnál alkalmazott általános költségszint szerepel. Ennek másfélszerese a veszteséget 1,8-szorosára emeli, 100 milliós nagyságrendű negatív eredmény eléréséhez a költséghányadnak 1,8-szorosára kell nőnie.

Az kezesi üzletágon túl a portfólio egyéb szerződése is érzékenyen reagálnak a kárhányad és költséghányadok becsléstől való eltérésére, de abszolút értékben ez nem okozhat jelentős veszteséget. Másrészt ezen termékek évek óta stabil kár és költséghányaddal működnek.

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



38. BEFEKTETÉSI EGYSÉGHEZ KÖTÖTT (UNIT-LINKED) TARTALÉKOK

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

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019
Nyitó egyenleg január 1-jén	70 547 706	65 276 526
Díjbevételek	14 90 573	14 356 994
Levont díjak	-3 869 153	-3 746 382
Kárkifizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	-11 080 700	-14 078 105
Befektetési eredmény	3 566 204	8 768 775
Képzetes és valós kezdeti egységek közötti átrendezés	-34 272	-133 131
Egyéb mozgások	201 376	103 039
Egyenleg december 31-én	74 121 735	70 547 706



39. BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

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

	2020	2019
Nyitó egyenleg január 1-jén	3 984 403	3 680 869
Díjbevételek	1 197 766	750 862
Levont díjak	-255 297	-254 582
Kárkifizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	-970 061	-650 735
Befektetési eredmény	251 693	457 754
Képzetes és valós kezdeti egységek közötti átrendezés	-724	-3 168
Egyéb mozgások	22 288	3 403
Egyenleg december 31-én	4 230 068	3 984 403

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



40. KÖLCSÖNÖK ÉS PÉNZÜGYI VISZONTBIZTOSÍTÁS

A Társaság a tevékenység indulásakor pénzügyi viszontbiztosítási megállapodást kötött azzal a céllal, hogy a Társaság működésének kezdeti időszakában finanszíroztassa a unit-linked szerződések szerzési költségeit. A szerződésben a kezdetektől szereplő viszontbiztosítók köre (Hannover Re, Mapfre Re) 2012-ben két új szereplővel bővült (VIG Re, Partner Re), valamint 2012-től az új generációk vonatkozásában a Mapfre Re már nem érintett. A 2015-ös évtől a 2012-ben belépett két új partner nem újította meg a viszontbiztosítási szerződést, a részüket a szerződésbe 2015-től újra visszalépő Mapfre Re vette át. A megállapodás a 2008 és 2016 között értékesített, rendszeres díjfizetésű unit-linked termékekre terjed ki; a területi hatálya Magyarország, Románia, illetve 2011-től Szlovákia is. A viszontbiztosítók finanszírozzák a Társaság által kifizetett, a visszaírt jutalékokkal korrigált szerzési jutalékokat. A rendelkezésre álló összeg az eladott szerződések száma és értéke alapján kerül meghatározásra. A felek közötti elszámolást negyedévente, kötvény generációként kell elkészíteni.

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

A Társaság 2018-ban úgy döntött, hogy a 2019-től kezdődő generációk vonatkozásában nem újítja meg a pénzügyi viszontbiztosítási szerződését, vagyis a következő években az eddig felvett finanszírozást és kamatait törleszti majd vissza.

A mozgásokat az alábbi tábla mutatja be 2020-ra és 2019-re:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás nyitó egyenlege	435 613	968 463
Kapott kölcsön	-	153 937
Visszafizetések (tőke és tőkésített kamat)	-319 587	-731 760
Egyéb mozgások	33 875	44 972
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás záró egyenlege	149 901	435 613

Az egyéb mozgások 2020-as állományából 26 029 ezer forint (2019-es állományából 23 555 ezer forint) devizaárfolyam-változáshoz, 6 979 ezer forint 2020 során tőkésedett kamathoz kapcsolódó változás (2019-ben: 21 417 ezer forint a tőkésedett kamat).



IFRS 7 szerinti bemutatás a finanszírozási cash-flowhoz

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020.01.01	CASH FLOW-K	ÁTSOROLÁS TÖKÉBE	DEVIZÁS KÜLÖBÖZET	EGYÉB	2020.12.31
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	152 472	-44 297	-13 994	-34 301	-	59 880
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	435 613	-319 587	-	24 674	9 201	149 901
Összes finanszírozásból származó kötelezettség	588 085	-363 884	-13 994	-9 627	9 201	209 781

	2019.01.01	CASH FLOW-K	ÁTSOROLÁS	DEVIZÁS KÜLÖBÖZET	EGYÉB	2019.12.31
Lízing törlesztése és kamata	-	-64 838	222 912	-5 602	-	152 472
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	7 746	-2 988 225	3 005 974	-	-	25 495
Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tökekülönbözet	-	148 412	-148 412	-	-	-
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	7 875	-	-	-	-	4 528
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	968 463	-577 823	-	21 418	23 555	435 613
Összes finanszírozásból származó kötelezettség	984 084	-3 482 474	3 080 474	15 816	23 555	618 108



41. VISZONTBIZTOSÍTÁSBÓL SZÁRMAZÓ KÖTELEZETTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT
Kötelezettségek partnerek felé	112 384	105 831
Viszontbiztosítói jutalék meg nem szolgáltat része	49 854	109 297
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	162 238	215 128

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

A viszontbiztosításból származó kötelezettségek 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és a pénzügyi helyzet kimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott kötelezettségek”) kerülnek bemutatásra. *(Isd. 19-es Megjegyzés)*



42. KÖTELEZETTSÉGEK BIZTOSÍTÁSI KÖTVÉNYTULAJDONOSOKKAL SZEMBEN

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31	2019. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT
Kötelezettségek kötvénytulajdonosok felé	665 081	463 104
Kötelezettségek kötvénytulajdonosok felé	665 081	463 104

A biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni kötelezettségek egyrészt olyan, biztosítási szerződésekre fizetett díjelőleget tartalmaznak, amelyek a fordulónapon még ajánlati státuszban voltak. Amennyiben az ajánlat a fordulónapot követően kötvényesítésre kerül, a kapcsolódó díj (az élet szegmensben) befektetésre kerül, és bekerül a könyvekbe díjbevételeként vagy befektetési szerződési kötelezettségként. Amennyiben az ajánlatot elutasítják, a befizetett összeg az ügyfélnek visszautalásra kerül. Ezen kívül az élet szegmensben jelentős az előre fizetett díjakból származó kötelezettségek értéke 2019 és 2020 végén.

A kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és a pénzügyi helyzet kimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott kötelezettségek”) kerülnek bemutatásra. *(Isd. 19-es Megjegyzés)*



43. KÖTELEZETTSÉGEK BIZTOSÍTÁSKÖZVETÍTŐKKEL SZEMBEN

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT
Kötelezettségek biztosításközvetítőikkel szemben	245 060	505 548
Kötelezettségek biztosításközvetítőikkel szemben	245 060	505 548

A kötelezettségek biztosítási közvetítők felé olyan jutalékkötelezettségeket tartalmaznak, amelyek a közvetítők már decemberben kiszámláztak, de a biztosító csak 2021-ben fizetett ki, illetve amelyek decemberre járnak a közvetítőknek a jutalékszámfejtés szerint, de csak januárban számlázták ki azokat. A csökkenés 2019-hez képest elsősorban az állományáttruházásnak és a csökkenő értékesítésnek köszönhető.

A Kötelezettségek biztosításközvetítőikkel szemben 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és a pénzügyi helyzet kimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott kötelezettségek”) kerülnek bemutatásra. *(Isd. 19-es Megjegyzés)*



44. LÍZING KÖTELEZETTSÉGEK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019
Állomány január 1-jén	152 472	133 447
Növekedés	39 193	87 233
Fizetett lízing díj	94 530	79 209
Ebből: Kamatráfordítás	4 622	3 693
Kötelezettség csökkenés	142 108	73 379
Árfolyam differencia	10 323	5 170
Állomány december 31-én	59 880	152 472

A lízing kötelezettségek 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és a pénzügyi helyzet kimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott kötelezettségek”) kerülnek bemutatásra. (Isd. 19-es Megjegyzés)



45. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK ÉS CÉLTARTALÉKOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31. MÓDOSÍTOTT
Szállítói kötelezettségek	160 438	82 118
Alapkezelőkkel szembeni kötelezettségek	36 644	117 037
Kötelezettségek munkavállalókkal szemben	36 716	42 604
Adó- és járulékkötelezettségek	92 586	140 737
Egyéb kötelezettségek	23 591	43 381
Passzív időbeli elhatárolások	351 803	329 163
Céltartalékok	783 959	491 317
Óvadék kötelezettség	393 497	622 815
Részvényopciós program	6 780	3 063
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok összesen	1 886 015	1 872 233

Az egyéb kötelezettségek és céltartalékok 2019. évi módosított értékének oka, hogy az értékesítésre tartott (és 2020 év folyamán értékesített) tevékenységek leválasztásra kerültek és a pénzügyi helyzet kimutatásban egy soron („Értékesítésre tartott kötelezettségek”) kerülnek bemutatásra. *(Isd. 19-es Megjegyzés)*

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

A passzív időbeli elhatárolások összege bónusz-elhatárolásokat, jutalékokat és egyéb fordulónap előtt esedékes költségeket tartalmaz, amelyek számlázása fordulónapig nem történt meg.

A munkavállaló részvényjuttatási programból származó kötelezettség a 4.3-es megjegyzésekben bemutatott részvényalapú juttatásból következik. A juttatás legfontosabb adatait a következő táblázat foglalja össze.



2020

KIÍRÁS ÉVE	KIÍRVA ÖSSZESEN (DB)	LEHÍVOTT (DB)	LEHÍVHA- TÓ (DB)	LEHÍVHATÓ (DÁTUMTÓL)	LEJÁRAT (DÁ- TUMIG)	RÉSZVÉNY ÁRFO- LYAM	KÖTÉSI ÁRFO- LYAM (X)	OPCIÓ ÉRTÉKE (EZER FORINT)
2017	10 000	-	10 000	2020.12.31	2021.06.30	339,00	-	3 390
2017	10 000	-	10 000	2020.12.31	2021.06.30	339,00	-	3 390
Összesen	20 000		20 000					6 780

2019

KIÍRÁS ÉVE	KIÍRVA ÖSSZESEN (DB)	LEHÍVOTT (DB)	LEHÍVHA- TÓ (DB)	LEHÍVHATÓ (DÁTUMTÓL)	LEJÁRAT (DÁTUMIG)	OPCIÓ ÉRTÉKE (FT/DB)	KÖTÉSI ÁRFO- LYAM (X)	OPCIÓ ÉRTÉKE (EZER FORINT)
2014	270 000	270 000	-	2015.05.01	2018.04.30		210	-
2015	350 000	350 000	-	2016.05.01	2019.04.30		210	-
2016	350 000	350 000	-	2017.05.01	2020.04.30		210	-
2015	5 000	-	-	2018.12.31	2019.06.30		-	-
2017	10 000	-	10 000	2020.12.31	2021.06.30	187,20	-	1 532
2017	10 000	-	10 000	2020.12.31	2021.06.30	187,20	-	1 531
2017	210 000	210 000	-	2019.04.30	2020.12.31	-	210	-
2017	210 000	-	210 000	2020.04.30	2020.12.31	5,24	210	-
Összesen	1 415 000	1 180 000	230 000					3 063

A céltartalékok kapcsán az alábbi változások történtek 2020-ban:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019
Állomány január 1-jén	491 317	446 498
Céltartalék feloldás	-312 522	-209 486
Céltartalék képzés	605 164	254 304
Állomány december 31-én	783 959	491 317



A Csoport 2020-ban és 2019-ben az alábbi jogcímenek képezett céltartalékot:

ADATOK EZER FORINTBAN

CÉLTARTALÉK A VÁRHATÓ KÖTELEZETTSÉGEKRE	KIFIZETÉS VÁRHATÓ IDEJE	2020.12.31	2019.12.31
Várható szerződésmegszűnésből fakadó veszteségekre képzett céltartalék	1-2 év	173 888	-
Jogi költségekre képzett céltartalék	1-2 év	296 097	101 356
Peres ügyekre képzett céltartalék	1-2 év	82 524	74 319
Céltartalék várható kötelezettségekre	1 éven belül	54 118	155 118
Várható egyéb költségekre képzett céltartalék	1-2 éven belül	177 332	160 524
Összesen		783 959	491 317

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

A legjelentősebb tétel a jogi költségekre képzett céltartalék (296 millió forint) olyan jogi költségeket foglal magában, melynek teljesítését a biztosító vitatja.

A várható egyéb költségekre képzett céltartalék 177 millió forint, mely egy már lezárult informatikai szolgáltatási szerződésből fakadó kötelem, ahol a teljesítés ellenértékét a Csoport vitatja. A céltartalékként beállított összeg becslésekor, a korábbi években fizetett díjak mértékét vette alapul a Csoport, melyet 2019-ben az általa jogosnak vélt összegre csökkentett.

A Várható szerződésmegszűnésből fakadó veszteségekre képzett céltartalék szükségességét kilépett biztosításközvetítők által értékesített szerződéseken várható veszteség magyarázza, ahol a Társaság arra számít, hogy a korábban a biztosításközvetítő által kötött életbiztosítási szerződések jelentős része törlésbe megy. Az érintett Biztosításközvetítők közül az egyik a Pannónia Biztosításközvetítő Kft., a Társaság leányvállalata, ahol a veszteségek fedezetére a Társaság 2020 végén 94 millió forint céltartalékot képzett, amely ugyanakkor lényegesen kevesebb a korábbi várakozásokhoz képest, köszönhetően a szigorú monitoringnak, illetve az ügyfelekkel történő kapcsolattartás fokozásának.

A Társaság ellen folyó passzív perben, melyben 23 571 ezer forint céltartalékot képeztünk, a pertárgyérték 238 millió forint.



46. JEGYZETT TŐKE ÉS TŐKETARTALÉK

2020. december 31-én a kibocsátott részvények névértéke és darabszáma az alábbiak szerint alakult:

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

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

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

A Társaság igazgatósága a 2020. június 29. napján megtartott ülésén a 47/2020.06.29. számú határozatával döntött a Társaság alaptőkéjének felemeléséről („Alaptőke-emelés”). Az Alaptőke-emelést a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság által kibocsátott, 94.428.260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként 33,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészvény névértékét részvényenként 100,- Ft összegre emelte. Az Alaptőke-emeléssel összefüggésben szükségessé vált részvénycsere a Társaság a 2020. augusztus 4. napján kelt közleményével elhalasztotta. A részvénycsere elhalasztására (i) az Európai Parlament és a Tanács 2017. június 14-i 2017/1129 Rendeletének való mind teljesebb körű megfelelése érdekében, valamint (ii) arra figyelemmel került sor, hogy a Társaság 2020. augusztus 14. napjára összehívott rendkívüli közgyűlése a Társaság alaptőkéjének leszállításáról kívánt határozni. Ezt követően a Társaság közgyűlése 2020. augusztus 14. napján a 22/2020. (VIII.14.) számú határozatával döntött a Társaság alaptőkéjének leszállításáról („Alaptőke-leszállítás”), amelynek eredményeképpen a Társaság alaptőkéje 9.442.826.000,- Ft összegről 3.116.132.580,- Ft összegre csökkent. Az Alaptőke-leszállítást a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság által kibocsátott, 94.428.260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként 100,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészvény névértékét részvényenként 33,- Ft összegre csökkentette. Ezen változást a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Cg.01-10-045857/439. számú végzésével a cégjegyzékbe bejegyezte. Tekintettel az Alaptőke-leszállítás időközben történt cégbíró-sági bejegyzésére, az Alaptőke-emelés során kibocsátott 100,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészvényeknek a KELER Zrt. általi keletkeztetése és szabályozott piacra



történő bevezetése okafogyottá vált, így ezen eseményekre nem kerül sor. Figyelemmel azonban arra a körülményre, hogy az Alaptőke-leszállítás eredményeként új részvénytársaság kibocsátására került sor, a Társaság által újonnan kibocsátott, 33,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészesvények ISIN azonosítója változott, ezért a Társaság technikai részvénycserét bonyolított le. A 33,- Ft névértékű, új ISIN azonosítójú (HU0000180112) törzsrészesvények első kereskedési napja a Budapesti Értéktőzsdén 2020. december 9-e volt.

A törzsrészesvények névértéke 2020-ban és 2019-ben a következőképpen alakult:

2020

RÉSZVÉNYSOROZAT	NÉVÉRTÉK (FT/DARAB)	KIBOCSÁTOTT DARABSZÁM	ÖSSZNÉVÉRTÉK (E FT)
„A” sorozat	33	94 428 260	3 116 132
Törzsrészesvények névértéke			3 116 132

2019

RÉSZVÉNYSOROZAT	NÉVÉRTÉK (FT/DARAB)	KIBOCSÁTOTT DARABSZÁM	ÖSSZNÉVÉRTÉK (E FT)
„A” sorozat	33	94 428 260	3 116 132
Törzsrészesvények névértéke			3 116 132



47. SAJÁT RÉSZVÉNYEK

MEGNEVEZÉS	MEGSZERZÉS IDŐPONTJA	SAJÁT RÉSZVÉNY DB	SAJÁT RÉSZVÉNY NÉVÉRTÉK EZER FORINT	SAJÁT RÉSZVÉNY BEKERÜLÉSI ÉRTÉK EZER FORINT
„A” sorozatú törzsrészesvények ajándékozással	2014.05.11	1 196 750	47 870	-
ebből átadás MKB Banknak kisebbségi részesedés ellenértékeként	2017.07.04	-92 744	-3 710	-
ebből dolgozói részvényopció lehívása	2018.10.15	-230 000	-9 200	-
ebből dolgozói részvényopció lehívása	2018.11.07	-160 000	-6 400	-
ebből saját részesvények átadása MRP-be	2019.04.05	-374 006	-14 960	-
2020.12.31		-	-	-

2014. május 22-én a Biztosító korábbi vezető tisztségviselője ajándékozási szerződés keretében átruházott a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-re 1 196 750 db egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú CIGPANNONIA dematerializált törzsrészesvényt, melyet korábban a Társaság dolgozói részesvényprogramjának keretében szerzett meg. A 22/2014. sz. közgyűlési határozat alapján a dolgozói részesvények eredeti céljuknak megfelelően menedzsment ösztönzési funkciót töltenek be a jövőben. A részesvények a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. saját, szavazati jogot nem megtestesítő részesvényei között kerülnek nyilvántartásra. A saját részesvények megszerzése ellenérték nélkül, ajándékozással történt, emiatt a saját részesvények megszerzése a Társaság saját tőkéjének összegére nem volt hatással. A saját részesvények megszerzési piaci értéke 215 Ft/db volt.

2017-ben 19 940 ezer forinttal csökkent a saját részesvények darabszáma, mivel az MKB Bank Zrt. a Pannónia Életbiztosító Zrt. beolvadása kapcsán az egyesülési szerződésben foglaltak szerint részesvénycsere keretében a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 92.744 db törzsrészesvényére vált jogosulttá. A csere-részesvényeket a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. a saját részesvényeiből biztosította, a részesvények átruházására a tulajdonos értékpapírszámlájára történő transzferálással, július 6-án került sor.

2018 októberében és novemberében a Társaság két igazgatósági tagja, illetve további két vezetői feladatokat ellátó személynek nem minősülő személy tőzsdei kereskedésen kívül munkavállalói részesvényopciós program keretében mindösszesen 390.000 darab CIG Pannónia törzsrészesvényt vásárolt a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-től 210 Ft/db áron. A részesvényvásárlások fedezetét a Társaság saját tulajdonában lévő részesvények képezték, melyek száma az ügylet következtében 714.006 darabra csökkent. A tranzakció hatására a tőketartalék 82 millió forinttal növekedett.

2019. április elején vezetői részesvényopciós program keretében a Társaság igazgatóságának tagja mindösszesen 100.000 darab, valamint a Társaság 100%-os leányvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (továbbiakban: EMABIT) igazgatóságának tagja mindösszesen 50.000 CIGPANNONIA törzsrészesvényt vásárolt a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-től 210 Ft/db áron. Munkavállalói részesvényopciós program keretében vásárolt továbbá mindösszesen 190.000 darab CIGPANNONIA törzsrészesvényt a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-től a Társaság, illetve az EMABIT hét, vezetői feladatokat ellátó személynek nem minősülő munkavállalója. A részesvényvásárlásokra tőzsdei kereskedésen kívül, 230,52 Ft/db áron került sor. A munkavállalói részesvényopciós program keretében lehívott mindösszesen



340.000 darab CIGPANNONIA részvény megvásárlása következtében a Társaság saját tulajdonában lévő részvények száma 374.006 darabra csökkent.

Az igazgatóság április 5-i döntése alapján a Társaság a CIG Pannónia MRP Szervezet részére nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként átadta a saját tulajdonában lévő mindösszesen 374.006 darab CIGPANNONIA törzsrészvényt annak érdekében, hogy azok az MRP Szervezeten keresztül megvalósított teljesítményjavaldalmazás fedezetéül szolgáljanak. A részvények átadását követően a Társaság saját tulajdonú CIGPANNONIA részvényekkel jogilag nem rendelkezik. Ugyanakkor, mivel a 3.12-es pontban leírtak szerint a MRP szervezet felett a kontrollt a Társaság gyakorolja, ezért a konszolidált beszámolóban az MRP számára átadott részvények saját részvénynek minősülnek, melyek bekerülési értéke 0 Ft.

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



48. EGYÉB TARTALÉKOK

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték különbözete	-771 153	-395 204
Egyéb tartalékok	-771 153	-395 204

Az egyéb tartalékok az értékesíthető pénzügyi eszközök közvetlenül tőkében elszámolt valós érték különbözetét tartalmazzák, melyből az OPUS részvény negatív értékelési különbözete -1 066 millió forintot, míg az állampapír-portfóliók pozitív csendes tartaléka 285 millió forintot magyaráz.

49. SZEGMENSENKÉNTI PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2020

ESZKÖZÖK (ADATOK EZER FORINTBAN)	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Immateriális javak	539 878	30 373	0	0	570 251
Ingatlanok, gépek és berendezések	52 233	5 925	0	0	58 158
Használati jog – eszközök	53 019	5 040	0	0	58 059
Halasztott adó követelések	386 022	0	0	0	386 022
Halasztott szerzési költségek	1 136 074	78 527	0	0	1 214 601
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	467 763	154 432	0	0	622 195
Leányvállalatok	1 456 191	0	0	-1 456 191	0
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	51 753	0	0	589 619	641 372
Értékesíthető pénzügyi eszközök	22 991 881	4 469 670	0	0	27 461 551
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	74 121 735	0	0	0	74 121 735
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	4 230 068	0	0	0	4 230 068
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	11 106	0	0	0	11 106
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	1 763 771	890	0	0	1 764 661
Követelések biztosításközvetítőktől	40 251	35 981	1 574	0	77 806
Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	11 312	45 061	0	0	56 373
Saját részvény	0	0	126 788	-126 788	0
Egyéb eszközök és elhatárolások	11 143	14 529	0	0	25 672
Egyéb követelések	149 203	86 403	2 310	2 772	240 688
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	449 401	384 173	28 681	0	862 255
Kapcsolt követelések	850 780	51 581	643 490	-1 545 851	0
Értékesítésre tartott eszközök	0	294 409	0	0	294 409
Eszközök összesen	108 773 584	5 656 994	802 843	-2 536 439	112 696 982

KÖTELEZETTSÉGEK (ADATOK EZER FORINTBAN)	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Biztosítástechnikai tartalékok	14 393 864	2 670 358	0	0	17 064 222
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	74 121 735	0	0	0	74 121 735
Befektetési szerződések	4 230 068	0	0	0	4 230 068
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	149 901	0	0	0	149 901
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	94 600	67 638	0	0	162 238
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	642 098	22 983	0	0	665 081
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	176 460	62 291	6 309	0	245 060
Kapcsolt kötelezettségek	686 498	89 375	136 647	-912 520	0
Lízingkötelezettségek	53 399	6 481	0	0	59 880
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	769 513	1 086 681	6 724	23 097	1 886 015
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	19 929	0	0	0	19 929
Megszűntetett tevékenységek kötelezettségei	0	198 798	0	0	198 798
Kötelezettségek összesen	95 338 065	4 204 605	149 680	-889 423	98 802 927
NETTÓ ESZKÖZÖK	13 435 518	1 452 391	653 161	-1 647 015	13 894 055

SAJÁT TŐKE	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Jegyzett tőke	3 116 133	1 060 000	245 730	-1 305 730	3 116 133
Tőketartalék	4 019 111	3 135 236	80 000	-6 081 357	1 152 990
Résztvényalapú juttatás	8 838	0	0	0	8 838
Egyéb tartalékok	-780 267	9 114	0	0	-771 153
Eredménytartalék	7 071 703	-2 751 959	327 431	5 746 758	10 393 933
Kisebbségi részesedésekre jutó saját tőke	0	0	0	-6 686	-6 686
Saját tőke összesen	13 435 518	1 452 391	653 161	-1 647 015	13 894 055

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS (ADATOK EZER FORINTBAN)	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Biztosítási díjak	19 103 878	214 890	0	0	19 318 768
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása	-6 196	617 243	0	0	611 047
Bruttó megszolgált díj	19 097 682	832 133	0	0	19 929 815
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-260 862	-201 908	0	0	-462 770
Biztosítási díjak, nettó	18 836 820	630 225	0	0	19 467 045
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	159 078	0	0	0	159 078
Befektetések bevétele	4 357 922	335 161	532 577	-588 985	4 636 675
Közös és társult vállalatok tőkeváltozása (nyereség)	360 660	0	0	75 584	436 244
Egyéb működési bevételek	818 145	530 450	138 525	-649 052	838 068
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	1 257	71 778	0	0	73 035
Egyéb bevételek	5 697 062	937 389	671 102	-1 162 453	6 143 100
Bevételek összesen	24 533 882	1 567 614	671 102	-1 162 453	25 610 145

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS (ADATOK EZER FORINTBAN)	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	-12 598 130	-752 096	0	0	-13 350 226
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	40 151	8 621	0	0	48 772
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	-4 363 322	-682 664	0	0	-5 045 986
Befektetések ráfordítása	-922 128	-243 379	-3 158	819 093	-349 572
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	-273 975	0	0	0	-273 975
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó	-18 117 404	-1 669 518	-3 158	819 093	-18 970 987
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	-3 396 826	-249 542	-208 652	20 441	-3 834 579
Egyéb működési költségek	-1 451 211	-683 432	-28 034	-24 485	-2 187 162
Egyéb ráfordítások	-633 686	-84 594	-51 199	269 995	-499 484
Működési költségek	-5 481 723	-1 017 568	-287 885	265 951	-6 521 225
Értékesítésre tartott eszközök eredménye	0	391 302		398 650	789 952
Adózás előtti eredmény	934 755	-728 170	380 059	321 241	907 885
Adórátfordítások	-187 232	-29 818	-1 496	0	-218 546
Halasztott adórátfordítások /(bevételek)	-29 253	0	0	0	-29 253
Mérleg szerinti eredmény	718 271	-757 989	378 563	321 241	660 086
Egyéb átfogó jövedelem	-333 295	-42 655	0	0	-375 950
Teljes átfogó jövedelem	384 976	-800 644	378 563	321 241	284 136

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2019 (módosított)

ESZKÖZÖK (ADATOK EZER FORINTBAN)	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM- ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Immateriális javak	609 391	32 209	4 868	0	646 468
Ingatlanok, gépek és berendezések	65 277	10 424	31 963	0	107 664
Használati jog – eszközök	42 291	25 532	76 964	0	144 787
Halasztott adó követelések	415 275	0	0	0	415 275
Halasztott szerzési költségek	1 373 661	159 121	0	0	1 532 782
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	243 387	219 326	0	0	462 713
Leányvállalatok	1 978 958	0	0	-1 978 958	0
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	51 753	0	0	514 034	565 787
Értékesíthető pénzügyi eszközök	19 710 234	5 219 113	0	0	24 929 347
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	70 547 706	0	0	0	70 547 706
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	3 984 403	0	0	0	3 984 403
Saját részvény	0	0	70 014	-70 014	0
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	1 953 094	6 751	0	0	1 959 845
Követelések biztosításközvetítőktől	32 315	82 101	8 781	0	123 197
Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	8 614	38 746	0	0	47 360
Egyéb eszközök és elhatárolások	21 756	50 641	506	-9 000	63 903
Egyéb követelések	198 630	80 027	19 081	2 772	300 510
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 440 475	286 383	46 755	0	1 773 613
Kapcsolt követelések	240 480	13 097	137 403	-390 980	0
Értékesítésre tartott eszközök	0	7 326 105	0	-398 650	6 927 455
Eszközök összesen	102 917 700	13 549 576	396 335	-2 330 796	114 532 815

KÖTELEZETTSÉGEK (ADATOK EZER FORINTBAN)	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Biztosítástechnikai tartalékok	13 233 374	2 564 673	0	0	15 798 047
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	70 547 706	0	0	0	70 547 706
Befektetési szerződések	3 984 403	0	0	0	3 984 403
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	4 528	0	0	0	4 528
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	435 613	0	0	0	435 613
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	94 681	120 447	0	0	215 128
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	437 585	25 519	0	0	463 104
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkel szemben	233 773	237 091	34 684	0	505 548
Lízingkötelezettségek	46 406	28 034	78 032	0	152 472
Kapcsolt kötelezettségek	150 451	30 180	2 581	-183 212	0
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	681 978	1 659 469	35 599	-504 813	1 872 233
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	25 495	0	0	0	25 495
Értékesítésre tartott kötelezettség	0	6 927 457	0	0	6 927 457
Kötelezettségek összesen	89 875 993	11 592 870	150 896	-688 025	100 931 734
NETTÓ ESZKÖZÖK	13 041 707	1 956 706	245 439	-1 642 771	13 601 081

SAJÁT TŐKE	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Jegyzett tőke	3 116 133	1 060 000	215 730	-1 275 730	3 116 133
Tőketartalék	10 345 805	2 838 910	80 000	-5 785 031	7 479 684
Résztvény juttatás	11 183	5 191	0	0	16 374
Egyéb tartalékok	-446 975	51 771	0	0	-395 204
Eredménytartalék	15 561	-1 999 166	-50 291	5 416 961	3 383 065
Kisebbségi részesedésekre jutó saját tőke	0	0	0	1 029	1 029
Saját tőke összesen	13 041 707	1 956 706	245 439	-1 642 771	13 601 081

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS (ADATOK EZER FORINTBAN)	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Biztosítási díjak	18 040 559	1 853 010	0	0	19 893 569
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása	-156 943	195 018	0	0	38 075
Bruttó megszolgált díj	17 883 616	2 048 028	0	0	19 931 644
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-248 899	-254 143	0	0	-503 042
Biztosítási díjak, nettó	17 634 717	1 793 885	0	0	19 428 602
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	125 214	0	0	0	125 214
Befektetések bevétele	11 465 838	517 422	11 953	-1 209 004	10 786 209
Közös és társult vállalatok tőkeváltozása (nyereség)	341 892	0	0	100 409	442 301
Egyéb működési bevételek	953 089	159 023	477 341	-555 597	1 033 856
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	1 708	102 520	0	0	104 228
Egyéb bevételek	12 887 741	778 965	489 294	-1 664 192	12 491 808
Bevételek összesen	30 522 458	2 572 850	489 294	-1 664 192	31 920 410
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	-14 478 350	-1 328 540	0	19 222	-15 787 668
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	28 329	2 570	0	0	30 899
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	-7 092 703	-1 078 969	0	0	-8 171 672
Befektetések ráfordítása	-4 777 180	-210 606	-365 716	3 769 027	-1 584 475
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	-458 480	0	0	0	-458 480
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó	-26 778 384	-2 615 545	-365 716	3 788 249	-25 971 396



ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS (ADATOK EZER FORINTBAN)	CIG ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	CIG NEM- ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZEGMENS	EGYÉB	MÓDOSÍTÓ TÉTELEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK LEVEZETÉSÉHEZ (KONSZOLIDÁCIÓ)	ÖSSZESEN
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	-3 465 988	-1 163 284	-505 589	385 815	-4 749 046
Egyéb működési költségek	-1 371 850	-1 108 740	-23 483	521 675	-1 982 398
Egyéb ráfordítások	-369 826	-477 308	-15 618	150 671	-712 081
Működési költségek	-5 207 664	-2 749 332	-544 690	1 058 161	-7 443 525
Értékesítésre tartott eszközök eredménye	0	1 548 846	0	-398 650	1 150 196
Adózás előtti eredmény	-1 463 590	-1 243 181	-421 112	2 783 568	-344 315
Adórátfordítások	-162 425	-42 661	-9 162	0	-214 248
Halasztott adórátfordítások /(bevételek)	54 314	-134 592	0	0	-80 278
Mérleg szerinti eredmény	-1 571 701	-1 420 434	-430 274	2 783 568	-638 841
Egyéb átfogó jövedelem	273 396	42 007	0	0	315 403
Teljes átfogó jövedelem	-1 298 305	-1 378 427	-430 274	2 783 568	-323 438



Az élet szegmens elszámolt jutalék-értékvesztése 15 millió forint, a nem-élet szegmensé 8 millió forint, az egyéb szegmensé (elsősorban CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt.) 37 millió forint volt 2020-ban. 2019-ben az élet szegmens elszámolt értékvesztése a jutalékok kapcsán 60 millió forint volt, míg az egyéb szegmensé 6 millió forint.

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

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

50. PÉNZÜGYI KOCKÁZAT

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

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

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

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

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

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

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

A Csoportra ható pénzügyi kockázatok értékelése egymástól függetlenül történik, mivel azok együttes hatása a Csoport megítélése szerint nem jelentős.

A fenti kockázatokat az alábbiakban mutatjuk be.

50.1. Hitelkockázati kitettség

A Csoportnak hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni díjköveteléseken, a jutalék-visszaírásokból származó biztosítás-közvetítőkkel szembeni követeléseken, a bankbetéteken, az adott kölcsönökön és a hitelviszonyt



megtestesítő értékpapírain keletkeznek. A kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések várhatóan meg-nem térülő részére a Csoport a helyi számviteli elvek szerint ún. törlési tartalékot képez (lásd: 3.5 (iv) megjegyzés).

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

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

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Államkötvények	32 474 450	28 003 932
Vállalati kötvények	224 989	12 192
Részcégek	17 928 241	17 079 339
Befektetési jegyek	52 138 430	50 449 558
Pénzeszközök	4 025 234	5 823 582
Követelések	2 150 634	2 430 912
Egyéb pénzügyi eszközök	-115 736	-133 534
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	622 195	462 713

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

A viszontbiztosítókkal szembeni követeléseket hitelkockázati szempontból nem tartjuk jelentősnek, mivel viszontbiztosítási partnereink nemzetközi minősítő intézet minősítési besorolása legalább B+ / BBB vagy magasabb vagy amennyiben nincs minősítve, úgy szavatolótőkéje a döntés elfogadásakor legalább 100%.



Értékvesztések

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

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

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020	2019 MÓDOSÍTOTT
Nyitó egyenleg január 1-jén	1 831 636	1 643 427
Értékvesztés kivezetése behajthatatlan követeléseken	-135 344	-194 427
Értékvesztés visszaírása	106	-3 181
Tárgyévben az eredmény terhére elszámolt értékvesztés	184 083	385 817
Záróegyenleg december 31-én	1 880 481	1 831 636

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

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.		2019. DECEMBER 31.	
	BRUTTÓ	ÉRTÉKVESZTÉS	BRUTTÓ	ÉRTÉKVESZTÉS
Nem lejárt	717 866		911 242	-
0 és 30 nap között lejárt	730 348		477 214	-5 736
31 és 120 nap között lejárt	573 256	-42 827	93 721	-18 734
121 és 360 nap között lejárt	52 988		1 178 460	-301 298
Éven túl lejárt	1 945 551	-1 837 654	1 601 910	-1 505 868
Összesen	4 020 009	-1 880 481	4 262 547	-1 831 636

A Csoport 2020.12.31-én nem rendelkezik olyan nem lejárt és nem értékvesztett követeléssel, melynek kimenetele bizonytalan vagy megtérülése problémát jelenthet. A 121 és 360 nap között lejárt követelések meghatározó része kötvénytulajdonosokkal szembeni követelés, amelyre törlési tartalékot képez a Csoport.



50.2. Likviditási kockázat

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

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

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

ADATOK EZER FORINTBAN

2020. DECEMBER 31.	KÖNYV SZERINTI ÉRTÉK	SZERZŐDÉ- SES CASH FLOW	6 HÓNAP VAGY KEVESEBB	6-12 HÓNAP	1-2 ÉV	2-5 ÉV	5 ÉVEN TÚL
Kötelezettségek*	7 418 172	7 422 429	7 184 824	43 954	123 893	69 757	-
Ebből: Lízing kötelezettségek	59 880	59 880	12 063	5 583	22 334	19 899	-
Államkötvények	10 776 160	10 744 309	2 108 717	1 226 847	1 748 526	5 213 494	446 725
Vállalati kötvények	-	-	-	-	-	-	-
Részvények	2 845 589	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	3 301 903	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	986 163	986 163	986 163	-	-	-	-
Követelések	2 145 099	2 117 374	2 115 891	339	678	466	-
Egyéb pénzügyi eszközök	-714	-714	-714	-	-	-	-
Eszközök összesen**	20 054 201	13 847 133	5 210 057	1 227 186	1 749 204	5 213 960	446 725

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

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



ADATOK EZER FORINTBAN

2019. DECEMBER 31.	KÖNYV SZERINTI ÉRTÉK	SZERZŐDÉ- SES CASH FLOW	6 HÓNAP VAGY KEVE- SEBB	6-12 HÓNAP	1-2 ÉV	2-5 ÉV	5 ÉVEN TÚL
Kötelezettségek*	5 830 740	6 702 121	5 820 620	128 373	283 150	469 978	-
Ebből: Lízing kötelezettségek	152 472	152 472	59 206	31 172	23 078	39 016	-
Államkötvények	16 324 064	16 150 806	4 481 215	1 121 745	267 991	8 722 339	1 557 517
Vállalati kötvények	652	1 240	18	-	18	55	1 148
Részvények	2 330	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	-	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	1 764 046	1 764 046	1 764 046	-	-	-	-
Követelések	217 225	217 225	162 936	14 616	14 048	25 625	-
Egyéb pénzügyi eszközök	-16 440	-16 440	-16 440	-	-	-	-
Eszközök összesen**	18 291 877	18 116 877	6 391 776	1 136 361	282 058	8 748 019	1 558 665

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

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

50.3. Devizakockázat

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

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

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

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

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

Az alábbi táblázat devizanemenként mutatja be a pénzügyi eszközök és kötelezettségek devizakockázati kitettségeit 2020. és 2019. év végével:

ADATOK EZER FORINTBAN



2020. DECEMBER 31.	HUF	EUR	USD	DKK	RON	PLN
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	32 474 451	-	-	-	-	-
Vállalati kötvények		224 989	-	-	-	-
Részvények	2 428 972	465 685	14 954 182	79 402	-	-
Befektetési jegyek	15 556 509	5 543 321	31 038 600	-	-	-
Pénzeszközök	2 110 884	1 707 493	200 766	-	6 092	1 180
Követelések	1 6897 711	449 887	3 039	-	-2	-
Derivatív instrumentumok	43 261	-	-	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-174 408	-62 364	-14 308	-	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	-	-59 880	-	-	-	-
Biztosítási és egyéb kötelezettségek	-2 841 736	-136 586	-	-	-	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-25 324	-34 556	-	-	-	-
Befektetési szerződések	-3 488 731	-741 337	-	-	-	-

ADATOK EZER FORINTBAN

2019. DECEMBER 31.	HUF	EUR	USD	RON	PLN
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	28 003 932	-	-	-	-
Vállalati kötvények	-	12 192	-	-	-
Részvények	2 613 086	-	14 466 253	-	-
Befektetési jegyek	20 163 701	4 287 623	25 998 234	-	-
Pénzeszközök	3 230 897	1 301 841	1 277 135	5 589	8 117
Követelések	2 181 736	408 496	20 276	- 2	-
Derivatív instrumentumok	-10 132	-	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-225 495	- 52 631	-29 393	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	-	-435 613	-	-	-
Biztosítási és egyéb kötelezettségek	-2 768 494	- 43 801	-	-	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-	-152 472	-	-	-
Befektetési szerződések	-3 216 823	-767 580	-	-	-



A táblázat bemutatja a Csoport eredményének és saját tőkéjének érzékenységet a devizakockázatokkal szemben. A devizaárfolyamok lehetséges elmozdulásai 2020. és 2019. év végével az alábbi hatással lennének a Csoport eredményére és saját tőkéjére:

ADATOK EZER FORINTBAN

2020. DECEMBER 31.	EUR	USD	RON	DKK
Év végi devizaárfolyam	365,13	297,36	74,99	49,08
Lehetséges változás (+)	10%	10%	5%	5%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	5%	5%
Árfolyamnövekedés hatása az eredményre / saját tőkére	117 103	118	305	59
Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre / saját tőkére	-117 103	-118	-305	-59

2019. DECEMBER 31.	EUR	USD	RON	PLN
Év végi devizaárfolyam	330,52	294,74	69,08	77,59
Lehetséges változás (+)	10%	10%	5%	5%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	5%	5%
Árfolyamnövekedés hatása az eredményre / saját tőkére	19 197	-	279	812
Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre / saját tőkére	-19 197	-	-279	-812

50.4. Kamatkockázat

A Csoport pénzügyi viszontbiztosításból adódó kamatfizetési kötelezettségének megállapítása viszontbiztosítási generációnként rögzített kamat megállapodás mellett történik. Emiatt kamatkockázatot a meglévő viszontbiztosított generációk nem hordoznak, a jövőben viszontbiztosítani kívánt szerződések esetében ugyanakkor bizonytalanság forrása a későbbiekben a megállapodás alapján rájuk vonatkozó kamat.

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



Az alábbi táblázat a Csoport kamatozó követeléseit és kötelezettségeit mutatja be 2020 és 2019 év végével:

ADATOK EZER FORINTBAN

	2020. DECEMBER 31.	2019. DECEMBER 31.
Fix kamatozású	33 003 059	27 387 064
Változó kamatozású	65 170	556 159
Kamatozó eszközök	33 068 229	27 943 223
Fix kamatozású	209 780	588 084
Változó kamatozású	-	-
Kamatozó kötelezettségek	209 780	588 084

A fix kamatozású értékesíthető pénzügyi eszközök esetében a kamatláb lehetséges változása (2020-ban forintos esetén 30 bázispont, eurós befektetések esetén 20 bázispont, zloty-s befektetések esetén 30 bázispont) a Társaság saját tőkéjét éves szinten – 468 043 ezer forinttal változtatná. (2019-ben forintos befektetések esetén 30 bázispont, eurós befektetések esetén 20 bázispont, zloty-s befektetések esetén 30 bázispont volt, ami a Társaság saját tőkéjét éves szinten -437 909 ezer forinttal változtatta volna.)

A Csoport kamatozó- eszközei és kötelezettségei 2020. és 2019. év végével az alábbi kamatlábakon kamatoztak:

	2020. DECEMBER 31.		2019. DECEMBER 31.	
	HUF	EUR	HUF	EUR
Államkötvények	0,01%–7,0%	3%	0,01%–7,5%	3%
Vállalati kötvények	n/a	n/a	n/a	n/a
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	-	-	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	n/a	3,38%–7,91%	n/a	3,38%–7,91%
Kamatozó részvények	n/a	n/a	n/a	n/a



50.5. Számviteli besorolás és valós értékek

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

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

ADATOK EZER FORINTBAN

2020. DECEMBER 31.	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VA- LÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZ- KÖZÖK	KÖLCSÖNÖK ÉS KÖVETELÉSEK	ÉRTÉKESÍT-HE- TŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VA- LÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI KÖ- TELEZETTSÉGEK	EGYÉB PÉNZ- ÜGYI KÖTELE- ZETT-SÉGEK
Államkötvények	7 319 828	-	24 736 886	-	-
Vállalati kötvények	-	-	224 989	-	-
Részvények	15 082 652	-	1 984 834	-	-
Befektetési jegyek	48 836 527	-	514 842	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	2 992 216	862 255	-	-	-
Követelések	97 623	2 139 528	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-237 529	-	-	-	-
Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből, lízing kötelezettségek, kapcsolt kötelezettségek	-	-	-	-	3 188 104
Befektetési szerződések	-	-	-	4 230 068	-
Derivatív instrumentumok	41 525	-	-	-	-
Összesen:	74 132 841	3 001 783	27 461 551	4 230 068	3 188 104



ADATOK EZER FORINTBAN

2019. DECEMBER 31.	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VA- LÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZ- KÖZÖK	KÖLCSÖNÖK ÉS KÖVETELÉSEK	ÉRTÉKESÍT-HE- TŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	EREDMÉNNYEL SZEMBEN VA- LÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI KÖ- TELEZETTSÉGEK	EGYÉB PÉNZ- ÜGYI KÖTELE- ZETT-SÉGEK
Államkötvények	5 115 457	-	22 599 563	-	-
Vállalati kötvények	11 540	-	-	-	-
Részvények	13 961 060	-	2 329 784	-	-
Befektetési jegyek	47 752 582	-	-	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	3 833 462	1 773 613	-	-	-
Követelések	169 992	2 430 913	-	-	-
Egyéb UL eszközök	-291 084	-	-	-	-
Kölcsönök, pénzügyi vizontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből, lízing kötelezettségek, kapcsolt kötelezettségek	-	-	-	-	3 669 593
Befektetési szerződések	-	-	-	3 984 403	-
Derivatív instrumentumok	-5 304	-	-	-	4 528
Összesen:	70 547 705	4 204 526	24 929 347	3 984 403	3 674 121

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

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

A kölcsönök és követelések esetében a Csoport megítélése szerint a könyv szerinti érték jól közelíti az eszközök valós értékét, ezért a valós érték külön megjelenítésére nincsen szükség.

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

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
 - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket kivéve - egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdéi záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a fordulónapig felhalmozott kamatokat;



- az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- az elsődleges forgalmazói rendszerben nem kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, fix kamatozású és diszkont állampapírok - ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is - esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- ha tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve - nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a fordulónapig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a fordulónapig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. A tőzsdén kívüli kereskedelem szerint regisztrált árfolyamok 30 napos érvényessége a közzétételben megjelölt időszak, azaz a vonatkozási időszak utolsó napjától számítandó akkor is, ha az nem munkanapra esik. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra;
- Részvények:
 - a tőzsdére bevezetett részvényeket a fordulónapi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;
 - ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi;
 - a tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti és a hivatalosan közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál
 - ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
- Derivatív instrumentumok:
 - A budapesti értéktőzsdei határidős ügyletek T napi eredménye a vonatkozó tőzsdei határidős szabályzatok alapján, amennyiben az ügyletek T napon kerültek megnyitásra a kötési árfolyam és a T napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, amennyiben az ügyletek T napon kerültek lezárásra a kötési árfolyam és a T-1 napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, a T napnál korábban megnyitott ügyletek esetében pedig a T napi és T-1 napi legutolsó elszámolóár felhasználásával kerül meghatározásra.
 - A tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek a T napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított határidős árfolyamon kerülnek értékelésre. A számításban használandó kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebb eső lejáratú bankközi kamatok.



A valós érték meghatározás hierarchiáját, a valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok tekintetében az alábbi táblázat mutatja:

ADATOK EZER FORINTBAN

2020. DECEMBER 31.	1. SZINT	2. SZINT	3. SZINT	ÖSSZESEN
Államkötvények	32 056 714	-	-	32 056 714
Vállalati kötvények	224 989	-	-	224 989
Részcvények	17 067 486	-	-	17 067 486
Befektetési jegyek	49 351 369	-	-	49 351 369
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	2 992 216	-	-	2 992 216
Követelések és egyéb UL eszközök	-139 907	-	-	-139 907
Derivatív instrumentumok	-	41 525	-	41 525
Eszközök összesen:	101 552 867	41 525	-	101 594 392
Valós értéken értékelt kötelezettségek	4 230 068	-	-	4 230 068
Kötelezettségek összesen:	4 230 068	-	-	4 230 068

ADATOK EZER FORINTBAN

2019. DECEMBER 31.	1. SZINT	2. SZINT	3. SZINT	ÖSSZESEN
Államkötvények	27 715 020	-	-	27 715 020
Vállalati kötvények	11 540	-	-	11 540
Részcvények	16 290 844	-	-	16 290 844
Befektetési jegyek	47 752 582	-	-	47 752 582
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	3 833 462	-	-	3 833 462
Követelések és egyéb UL eszközök	-121 092	-	-	-121 092
Derivatív instrumentumok	-	-5 304	-	-5 304
Eszközök összesen:	95 482 357	-5 304	-	95 477 053
Valós értéken értékelt kötelezettségek	3 984 403	-	-	3 984 403
Kötelezettségek összesen:	3 984 403	-	-	3 984 403



51. FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

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

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

A szerencsejáték koncessziókhoz kapcsolódó ADM károk mellett két jelentős kárlehívás is érkezett az EMABIT-hoz. 2019. negyedik negyedévében az ADM egy üzemanyag kereskedő társaság jövedéki adó tartozására hivatkozva jelentett kárt az EMABIT által kiállított kötelezvényekre. A kárlehívás összege a két egyenként 5 millió eurós kötelezvényre összesen 10 millió euró.

Az EMABIT a kár körülményeinek megvizsgálását követően a kárkifizetést elutasította, család szerződéskötés miatt feljelentést tett, valamint az ADM lehívást kezdeményező lépései ellen bíróság előtt kért jogorvoslatot, majd indított keresetet a szerződés érvénytelenségének megállapítása végett.

A Biztosító az olasz kezesi portfólio összes függőkárát 2020 végén a jogi szakértők bevonásával felülvizsgálatatta, és a függőkártartalékokat jelentősen megemelte. Jelen beszámolóban a Biztosító felé bejelentett összes kárigény a fenti jövedéki adó tartozáshoz kapcsolódó kárt is figyelembe véve 24,026 millió euró, melyből a Biztosító által a jogi szakértők véleményét figyelembe véve 5,917 millió eurónyi összeget képzett meg tételes függőkártartalékként, illetve 1,111 millió eurót regressztartalékként állított be. Amennyiben a ténylegesen kifizetendő károk értéke ettől eltér, a különbség közvetlenül változtatja a Biztosító jövőbeli eredményét és tőkéjét.

A konszolidált beszámolóra a függő kötelezettségek maximális eredményrontó hatása az EMABIT csoportra jutó saját tőkéje lehet (összesen 1 452 ezer forint).



52. BERUHÁZÁSI KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

2020. december 31-én és 2019. december 31-én a Társaságnak beruházási kötelezettségvállalása nem volt.



53. KAPCSOLT FELEKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖZZÉTÉTELEK

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

53.1. A Társaság Igazgatósága és felügyelő bizottsága tagjainak és közeli hozzátartozóinak ellenőrzése alatt álló gazdasági társaságokkal folytatott tranzakciói

Az Igazgatóság és Felügyelőbizottság tagjainak nyújtott juttatások a következők:

Az Igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjai 2020. évben 27 550 ezer forint (2019. évben 25 800 ezer forint) tiszteletdíjban részesültek, számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor.

Igénybe vett szolgáltatások:

A Társaság a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft.-től 119 252 ezer forint értékben vett igénybe biztosításközvetítői tevékenységet, a szolgáltatási piaci áron történt.

53.2. A Csoport egyéb kapcsolt vállalkozásaival folytatott tranzakciói

A Csoport felé az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2020-ban:

- A unit-linked portfólió kezeléséért 374 953 ezer forint portfóliókezelési díjat³ (2019-ben 457 744 ezer forint), továbbá nettó 111 220 ezer forint unit linked alapkezelési díjat¹ (2019-ben 82 857 ezer forint) számított fel.
- A saját portfóliókezelési díja 46 236 ezer forint volt. (a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. felé 34 145 ezer forint, míg a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. felé 12 091 ezer forint), 2019-ben a portfóliókezelési díj 48 898 ezer forint volt.

Ezen kívül a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 948 ezer forint közvetített szolgáltatást számlázott tovább az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-nek 2020-ban. (2019-ben ez 574 ezer forint volt.)

³ A unit linked portfóliókezelési díj és alapkezelési díj közvetlenül a unit linked eszközalapok nettó eszközértékét terheli.



54. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

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

A Társaság székhelyének módosítása során a Társaság kiemelt figyelmet fordított a felügyelt tevékenysége végzéséhez szükséges jogszabályokban és MNB ajánlásokban rögzített követelményrendszer érvényre juttatására, székhelyét és székhelyén az ügyfélforgalom számára biztosított területeit e követelményrendszer és a jövőbeli stratégiai célok megvalósítása indokolta elsődlegesen.

A Társaság rendkívüli tájékoztatásban számolt be arról, hogy a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal támogatható szakmai véleményt állított ki, amely alapján a Társaság 799 977 189 HUF támogatásban részesül „Mesterséges intelligencia segítségével személyre szabható biztosítási termékek fejlesztése” tárgykörben.

A Magyar Nemzeti Bank 2021. február 24. napján kelt, H-EN-II-9/2021. számú határozatával engedélyezte Polányi Zoltán vezető állású személy első számú vezetőként történő foglalkoztatását, emellett az EMABIT kérelmére H-EN-II-8/2021. számú határozatában engedélyezte, hogy ellássa az EMABIT első számú vezető helyettesének feladatkörét.

A Társaság Igazgatósága 2021.03.25-i döntésével alapítói jogkörében elhatározta az EMABIT alaptőkéjének felemelését Ötmillió Forinttal, amelynek eredményeként az EMABIT új alaptőkéje 1 065 000 000 Ft. Az alaptőke-emelésre 5 (öt) darab 1 000 000 Ft (egymillió forint) névértékű, 300 000 000 Ft (háromszázmillió forint) kibocsátási értékű, névre szóló – a korábban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat megtestesítő – új, dematerializált törzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával, pénzbeli hozzájárulás befizetésével kerül sor. A teljes alaptőkeemelés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt., mint az EMABIT egyszemélyes tulajdonosa teljesíti, és valamennyi részvényt a Társaság vesz át. A Társaság az alaptőke-emeléssel egyidejűleg a részvények kibocsátási, illetve névértéke közötti különbözetet, azaz 1 495 000 000 Forintot az EMABIT tőketartalékába helyezi. A tőkeemelés és a tőketartalék megképzése a Társaság új stratégiai elképzeléseinek megfelelően, az újonnan felépítésre kerülő hazai fókuszú vagyonszolgáltatási üzletágak működésének finanszírozására tekintettel történt. A Társaság egyenes szándéka és új stratégiájának fontos eleme – az értékesítés, valamint a belső védelmi vonalak és a tőkehelyzet erősítésével – az EMABIT tevékenységének a növekedés igényével és meghatározott elemeivel történő transzparens újraindítása és működtetése.

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



55. NYILATKOZAT

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok alapján készített 2020. évi konszolidált pénzügyi kimutatások valós és megbízható képet adnak a Csoport eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá a konszolidált üzleti jelentés megbízható képet ad a Csoport helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A Társaság Igazgatósága (Igazgatóság) 2021. április 7-én elfogadta a Társaság jelen konszolidált éves beszámolójának előterjesztését a tulajdonosok éves rendes Közgyűlése számára.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Igazgatóságának javaslata a 2020. évi adózott eredmény felhasználására, hogy az kerüljön átvezetésre az eredménytartalékba.

Budapest, 2021. április 7.

Polányi Zoltán

első számú vezető

Tóth Alexandra

számviteli rendért felelős vezető

Szabó Géza

vezető aktuárius



AZ EURÓPAI UNIÓ
ÁLTAL BEFOGADOTT
NEMZETKÖZI
PÉNZÜGYI
BESZÁMOLÁSI
STANDARDOK
ALAPJÁN KÉSZÍTETT
**2020. ÉVI
KONSZOLIDÁLT
ÜZLETI JELENTÉS**





BESZÁMOLÓ A CSOPORT ÜZLETMENETÉNEK FEJLŐDÉSÉRŐL, TELJESÍTMÉNYÉRŐL

2020-ban a CIG Pannónia Csoport (továbbiakban: Csoport): adózott eredménye 660 millió forint. A biztosítási díjbevétele 19 319 millió forint, az egy részvényre eső nyereség pedig 7,1 forint.

A Csoport díjbevételei a 2019. évi díjbevétele 97 százalékát érték el. A Kibocsátó saját tőkéje a 2019. év végi 13 601 millió forintról 2020. évben 13 894 millió forintra nőtt, vagyis 2 százalékkal emelkedett 2020-ban, elsősorban a teljes átfogó jövedelemnek köszönhetően.

Az élet szegmensben az új szerzés 3 102 millió forint, amely 28%-os csökkenést mutat 2019. év új szerzéséhez képest. Az értékesítésben tapasztalható csökkenés elsősorban a COVID-19 által okozott hatásokkal magyarázható.

A Csoport Szolvencia II szerinti konszolidált tőkemegfelelése 2020. végén 335 százalék, tehát jelentősen meghaladta a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.



A CSOPORT BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGE SORÁN FELMERÜLŐ FŐBB KOCKÁZATOK

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

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

- a hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben díjköveteléseken, a jutalék visszaírásból származó követeléseken és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és bankbetéteken keletkezik, amelyek kezelése pénzügyi és jogi eszközökkel történik;
- a likviditási és cash-flow kockázatok kezelése a napi monitoring tevékenységen alapul, amelyhez igazodik a könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartása az előre nem látható cash-flow akadályok kezelése;
- a kamatkockázatok elsősorban a pénzügyi viszontbiztosítási kötelezettségeknél jelentkeznek, amelyek a rögzített kamat megállapodás alapján, alacsony mértékű bizonytalanságot hordoznak. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.
- a Biztosító fedezeti ügyletet 2020-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 CSOPORT 2020. ÉVI PÉNZÜGYI HELYZETÉNEK BEMUTATÁSA

A 2020. évben a Csoport bruttó díjbevétele 19 319 millió forint volt, amely a 2019. év bevételeinek 97 százaléka, ebből 14 698 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások (ebből 5 969 millió forint nyugdíjbiztosítás), 3 980 millió forint a hagyományos életbiztosítások (ebből 1 209 millió forint nyugdíjbiztosítás), 426 millió forint az egészségbiztosítások és 215 millió forint a nem-életbiztosítások bruttó díjbevétele .

A nem-életbiztosítások 215 millió forint díjbevétele termelték 2020-ban, ez 88 százalékos csökkenést jelent az összehasonlító periódushoz képest, mivel a díjelőírással rendelkező állományának jelentős részét a Csoport 2020 folyamán értékesítette, és az értékesítésre tartott állományok díjelőírása már nem jelent meg a Csoport „biztosítási díjak” során. Az életbiztosítási portfólióban az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétele 3 276 millió forint, ami 1%-os csökkenés az előző év azonos időszakához (3 321 millió forint) képest. A megújításokból származó 2020. évi bruttó díjbevétele 12 756 millió forint, szemben a 2019. év hasonló időszakának 10 986 millió forintjával, vagyis a megújítási díjak 16%-kal növekedtek. Az eseti/egyszeri díjak a 2019. évi eseti/egyszeri díjbevételeinél 18%-kal kevesebbet, 3 071 millió forintot értek el, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan. A teljes 19 103 millió forintos IFRS szerinti díjbevételein belül az eseti/egyszeri díjak aránya 16 százalékos.

A meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása 2020. évben 611 millió forint nyereség (2019-ben 38 millió forint nyereség), míg a viszontbiztosítónak átadott megszolgált díj összege 463 millió forint veszteség (2019-ben 503 millió forint veszteség) volt. A meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása elsősorban a nem-élet szegmens kezelési állománya miatt növekedett, mivel a korábbi állomány meg nem szolgáltat díjtartaléka folyamatosan csökken.

A Csoport által értékesített azon befektetési egységekhez kötött életbiztosításokat, amelyek az IFRS-ek alapján nem minősülnek biztosítási szerződésnek, a Csoport befektetési szerződésnek minősíti. A befektetési szerződésekhez kapcsolódóan a Kibocsátónak az időszakban 159 millió forint díj- és jutalékbevétele keletkezett. A befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása 274 millió forint veszteség volt a négy negyedévben a unit-linked hozamok következtében.

Az egyéb működési bevételek (838 millió forint) legjelentősebb tétele a Kibocsátó eszköz-alap kezeléséből származó bevétele (578 millió forint), mely 112 millió forinttal csökkent 2019-hez képest, mivel a Csoport korábban értékesített, már csökkenő állománnyal rendelkező unit-linked terméktípusához kapcsolódik.

A ráfordítások között a meghatározó tétel a kárfizetések és szolgáltatások, valamint a kárrendezési költségek (együttesen 13 350 millió forint), mely ráfordítást csökkenti a viszontbiztosítóktól származó kármegtérülés 49 millió forintértékben. A kárráfordítások 2 438 millió forinttal csökkentek 2019-hez képest, ebből 577 millió forint a nem-élet szegmens ráfordításcsökkenése (elsősorban az olasz kezelési állományon), illetve 1 861 millió forinttal csökkentek az élet szegmens kárráfordításai leginkább a unit-linked termékek visszavásárlásai miatt.

A nettó tartalékváltozások állományváltozása 5 046 millió forint veszteség, mely elsősorban a következő tartalékváltozások eredménye. 3 574 millió forint kapcsolódik a befektetési egységekhez kapcsolt életbiztosítási tartalékok növekedéséhez, mely az év elején kedvezőtlen majd év végére pozitív tartományban záró unit-linked hozamoknak köszönhető. A matematikai tartalék 1 144 millió forinttal, az életbiztosítási ügyfelek bónuszkifizetései



képzett biztosítástechnikai tartalék +119 millió forinttal, az eredménytől független díjvisszatérítési tartalék 22 millió forinttal növekedett, míg az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék 260 millió forinttal csökkent. A nettó függőkár tartalék 556 millió forinttal növekedett, míg a törlési tartalékok a kintlévőségek csökkenésével párhuzamosan 164 millió forinttal csökkentek.

A Kibocsátó összes működési költsége összesen 6 521 millió forint volt 2020. évben, amelyből 3 833 millió forint a fizetett díj, jutalék és egyéb szerzési költség, 2 188 millió forint egyéb működési költség, és 499 millió forint egyéb ráfordítás. A szerzési költségek összességében csökkenő tendenciát mutatnak, míg a bruttó megszolgált díjak szinten maradtak. Ez az élet szegmensben elsősorban az új szerzések csökkenésének eredménye, a növekvő megújítási díjak mellett, míg a nem-élet szegmensben az értékesítés nagy részének leállítása okozza. Az egyéb működési költségek 205 millió forinttal növekedtek az előző év azonos időszakához képest (2019-ben 1 983 millió forint), elsősorban a személyi jellegű és informatikai költségek növekedése miatt. Az egyéb ráfordítások volumene (499 millió forint) 213 millió forinttal kevesebb az összehasonlító periódusnál (712 millió forint), a növekedésből a legjelentősebb részt a Pannónia Pénzügyi Közvetítő által és egyéb kilépett biztosításközvetítő által értékesített szerződéseken várható veszteség magyarázza (összesen 174 millió forint értékben), ugyanakkor az olasz termékekhez kapcsolódó értékvesztések 2020-ban nem merültek fel, mely 291 millió forinttal csökkentette a ráfordításokat.

A befektetési eredmény 2020. évben 4 287 millió forint nyereség, mely az alábbiakban részletezett tényezők együttes eredménye.

A unit-linked hozam 3 278 millió forint nyereség. Befektetőként a legjobb megtérülést 2020-ban a kínai részvényt piacon és az USA részvényt piacon lehetett elérni, ezt az adott területre befektető eszközalapok teljesítménye is tükrözi. A unit-linked portfóliók között emellett még a Globális Átváltoztatható Kötvény- és a Metallicum Árupiaci eszközalapok is kiemelkedően teljesítettek.

A tavalyi évben a legjelentősebb piacmozgató esemény kétségkívül a koronavírus megjelenése majd globális elterjedése volt: a részvényt piacok a 2008-as válság óta nem látott összeomlást mutattak be, ennek következtében az S&P500-as index 35 százalékos eséssel jelölte ki 2020 mélypontját. Az esés mértéke mellett annak dinamikája volt igazán meglepő, hiszen mindössze 23 kereskedési nap alatt hozta azt össze az index. A márciusi pánikhangulat az összehangolt monetáris és fiskális válasznak köszönhetően elmúlt, a nyár végére a részvényt piacok februári szintjükre tértek vissza, a hatékony vakcina előállítása pedig novembertől további vevőket hozott a piacokra. Ennek eredményeként a fejlett részvényt piacok 16,5 százalékos, míg a fejlődő részvények 18,5 százalékos emelkedéssel fejezték be az évet.

2020-ban a kelet-európai régiós részvény piac saját devizában számolva alulteljesítő volt a globális fejlődő részvényt piacokhoz képest, amely annak volt köszönhető, hogy a régiós részvényt piacokat reprezentáló tőzsdeindex pénzügyi- és energia- túlsúlyos szektorokból áll, amelyek az időszak során jelentősen vesztek az értékükből a koronavírus hatására.

A nemzetközi kötvény indexek szintén pozitív teljesítménnyel zárták az időszakot. A fejlett kötvények felülteljesítették a fejlődő piaci kötvényeket, összességében 5-8 százalék körüli pozitív mozgás volt megfigyelhető.

A hazai kötvényt piacon az éven belüli hazai állampapírok naptári év elejétől számított teljesítménye 0,41%-0,44% volt, az egy évnél hosszabb papírokat jelentő MAX index 1,41% naptári éves hozamteljesítményt ért el.

2020-ban a regionális devizapárok közül az EUR/HUF reagált leginkább a koronavírus miatt kialakult kihívásokra, a forint 10,5%-ot gyengült az euróval szemben. Ugyanakkor az



amerikai dollárral szembeni leértékelődés 0,89% már messze nem drasztikus, az amerikai dollár gyengülésének köszönhetően.

A Kibocsátó saját befektetéseinek elért hozama 505 millió forint nyereség volt a 2020-as évben, szemben a 2019-es év 732 millió forintjával.

Az MKB-Pannónia Alapkezelőből a Csoportra jutó eredmény a tőkemódszerrel elszámolt befektetések hozama soron jelenik meg, amely 2020-ban 436 millió forint nyereség, csaknem ugyanannyi, mint az összehasonlító periódusban.

Az értékesítésre tartott eszközök eredménye 2020-ban 790 millió forint, míg 2019-ben 1 150 millió forint volt.

Az adózás előtti eredmény mindezekre tekintettel 908 millió forint nyereség (2019. évi adózás előtti eredmény 345 millió forint veszteség), melyet csökkent a 219 millió forintos adófizetési kötelezettség. Az adózott eredmény összességében 660 millió forint, 1 299 millió forinttal több, mint a 2019. év adózott eredménye. Az egyéb átfogó jövedelem az értékesíthető pénzügyi eszközök 376 millió forintos valós érték csökkenését tartalmazza, melyből 345 millió forint a Csoport tulajdonában álló OPUS részvények nem realizált árfolyamvesztése, a maradék pedig (31 millió forint) az állampapírok nem realizált vesztesége. A teljes átfogó jövedelem így 2020-as évben 284 millió forint nyereség.

A Kibocsátó mérlegfőösszege 112 697 millió forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2020. december 31-én 13 894 millió forint.



A 2020-AS ÜZLETI ÉVRE KITŰZÖTT ÜZLETPOLITIKAI CÉLOK TELJESÍTÉSE

Értékesítési tevékenységünk értékelése során nem lehet elvonatkoztatni a 2020. évet meghatározó COVID19 járványtól amely 2020. év első felében jelentősen befolyásolta a korábban személyes találkozásokra és szigorúan személyes üzletkötésre épülő életbiztosítási piacot. A kialakult helyzetre tekintettel mind a biztosítók, mind az ügyfelek rugalmasan reagáltak ugyan, azonban a helyzet bizonytalanságából adódó makrogazdasági környezet, jelentős létbizonytalanság, sok esetben a jövő bizonytalansága érezhetően rányomta bélyegét az új értékesítések volumenére. Tekintettel arra, hogy korábban ilyen helyzettel nem találkoztunk, továbbá arra, hogy az életbiztosítási szerződések jelentős részénél érezhető volt a biztosítottak ragaszkodása, valamint arra, hogy a járvány kialakulásának első napjait jellemző visszavásárlási kérelmek megnövekedése rövid időn belül nyugvópontonra jutott és nem haladta meg az átlagos szintet, az új értékesítés visszaesését megfelelően kompenzálta a folyamatos díjfizetések stabil volta.

A digitalizáció és informatikai fejlesztések terén sikerrel vezettük be a távoli azonosításra alkalmas informatikai rendszerünket, amely év végére gyakorlati formában is lehetővé tette, hogy ügyfeleinket személyes jelenlét nélkül, elektronikus hírközlő eszközök segítségével azonosítsuk ügyletkötéshez.

Tekintettel arra, hogy a digitalizáció önmagában is számos további lehetőséget nyújt mind a back office, mind a front office területén, hosszú távú fejlesztésekre vonatkozó pályázatot nyújtottunk be, amellyel közel 800 millió Ft külső forrást sikerült szereznünk, amelyhez további 650 millió forint belső fejlesztési beruházási forrást biztosítunk.

A 2020. üzleti év második felében megkezdtük a munkavállalói javadalmazási szerkezet és struktúra átalakítását, amelynek célja a munkavállalói hosszútávú elköteleződés és a piaci javadalmazási szint elérésének biztosítása. Megvalósult az agilis szervezeti és projektműködés fejlesztését célzó oktatási fejlesztési elképzelések első fázisa, dokumentált projektalapú működés alapjait fektettük le, amelyek hosszú távon alkalmasak a jelen munkavállalói csapat további fejlesztése mellett, hogy sikerrel honosíthassuk meg a XXI. századi működési modelleknek megfelelő szervezeti és projekt hierarchiát.



A CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT. 2021. ÉVI ÜZLETPOLITIKAI CÉLKITŰZÉSEI

A Társaság üzletpolitikájában az alábbi célokat fogalmazta meg a 2021-es üzleti évre:

Társaságunk a 2021. évben – a belső transzparencia fokozott biztosítása és a megnövekedett elvárásoknak való rugalmas és prudens működési modell kialakítása és működtetése mellett - jelentősen fokozni kívánja értékesítési tevékenységét, lényegesen növelve mind a belső értékesítési hálózatban foglalkoztatott közvetítők számát, mind azok aktivitását és ismertségét a független biztosításközvetítői piacon. Célunk, hogy rövid távon megduplázzuk az értékesítési lánc tagjait, jelentősen növelve az értékesített termékek volumenét.

Digitális lábnyomunk erősítése érdekében megkezdjük azt a több éves projektet, amelynek célja a mesterséges intelligencia beépítése az értékesítési folyamatba, implemetálva ugyanakkor a háttértevékenységeket is, a minél jobb ügyfélélmény elérésében. Önmagában a járványhelyzettel kapcsolatos továbbra is fennálló bizonytalanságok a távoli értékesítési formák, elektronikus eszközökön történő kapcsolattartás további erősítését igénylik, amely kihívások teljesítésére eddig meglévő rendszereinket is fejleszteni kívánjuk.

Szervezeti struktúránk átalakításával nemcsak az értékesítési tevékenység bővítését kívánjuk erősíteni, hanem ezzel párhuzamosan megerősítjük kontrollvonalainkat is, egyrészt a létszám bővítésével, másrészt a korábbi évek tapasztalataiból építkező – elsősorban a folyamatalapú szabályozás és ellenőrzés területén – lényegesen szigorúbb belső ellenőrzési és compliance tevékenységgel. A 2020. üzleti évben megkezdett javadalmazási politikákat és szabályzást a Felügyelet elvárásainak mindenben megfelelő szabályozás folyamatba építésével folytatni, illetve befejezni kívánjuk annak érdekében, hogy a modell mind a szabályozott piaci jelenlét, mind a biztosítók javadalmazási rendszerét tekintve egyértelmű, átlátható módon hozzájáruljon a Társaság és a Csoport üzleti stratégiájához, hosszú távú érdekeihez, valamint fenntarthatóságához.

Kiemelt figyelmet és erőforrásokat fordítunk a Társaság és az EMABIT (tevékenységéből adódóan elsősorban a Társaság) vonatkozásában az IFRS 17 bevezetésére, illetve ennek határidőben történő sikeres megvalósítására. Hasznosítva a korábbi agilis projektalapú működésben szerzett tapasztalatainkat, ennek megvalósítására is ilyen formában szervezzük tevékenységünket.

Társaságunk továbbá jelentős erőforrásokat kíván az EMABIT újraindítására (másképp a tevékenység folytatására) fordítani, mind pénzübeli, mind humánerőforrás formájában. Mindez egyenes szándékot jelent az EMABIT felügyelt tevékenységének – az értékesítés erősítésének, valamint a belső védelmi vonalak és a tőkehelyzet erősítése célul tűzésével történő – újraindításához esetlegesen szükséges garanciaelemek biztosítására, figyelemmel arra is, hogy az EMABIT végrehajtotta a Felügyelet által meghatározott helyreállítási tervében előírtakat.

A fentebb rögzített stratégiai célok (fenntartható növekedés és transzparencia) érdekében egy tényekre alapított stratégiai munka van folyamatban, amely a Csoport működését új dimenzióba kívánja helyezni és ezen új keretben nemzeti biztosítóként kívánja kihasználni a működésében rejlő növekedési potenciált a 2021. évtől kezdődően, amelynek alapjait a Társaság rögzíteni kívánja biztosítás szakmai és tőkepiaci oldalról egyaránt a 2020 üzleti év lezárását követően.



MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK A KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEKKEL EGYEZŐEN

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

A Társaság székhelyének módosítása során a Társaság kiemelt figyelmet fordított a felügyelt tevékenysége végzéséhez szükséges jogszabályokban és MNB ajánlásokban rögzített követelményrendszer érvényre juttatására, székhelyét és székhelyén az ügyfélforgalom számára biztosított területeit e követelményrendszer és a jövőbeli stratégiai célok megvalósítása indokolta elsődlegesen.

A Társaság rendkívüli tájékoztatásban számolt be arról, hogy a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal támogatható szakmai véleményt állított ki, amely alapján a Társaság 799 977 189 HUF támogatásban részesül „Mesterséges intelligencia segítségével személyre szabható biztosítási termékek fejlesztése” tárgykörben.

A Magyar Nemzeti Bank 2021. február 24. napján kelt, H-EN-II-9/2021. számú határozatával engedélyezte Polányi Zoltán vezető állású személy első számú vezetőként történő foglalkoztatását, emellett az EMABIT kérelmére H-EN-II-8/2021. számú határozatában engedélyezte, hogy ellássa az EMABIT első számú vezető helyettesének feladatkörét.

A Társaság Igazgatósága 2021.03.25-i döntésével alapítói jogkörében elhatározta az EMABIT alaptőkéjének felemelését Ötmillió Forinttal, amelynek eredményeként az EMABIT új alaptőkéje 1 065 000 000 Ft. Az alaptőke-emelésre 5 (öt) darab 1 000 000 Ft (egymillió forint) névértékű, 300 000 000 Ft (háromszázmillió forint) kibocsátási értékű, névre szóló – a korábban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat megtestesítő – új, dematerializált törzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával, pénzbeli hozzájárulás befizetésével kerül sor. A teljes alaptőkeemelés a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt., mint az EMABIT egyszemélyes tulajdonosa teljesíti, és valamennyi részvényt a Társaság vesz át. A Társaság az alaptőke-emeléssel egyidejűleg a részvények kibocsátási, illetve névértéke közötti különbözetet, azaz 1 495 000 000 Forintot az EMABIT tőketartalékába helyezi. A tőkeemelés és a tőketartalék megképzése a Társaság új stratégiai elképzeléseinek megfelelően, az újonnan felépítésre kerülő hazai fókuszú vagyonbiztosítási üzletágak működésének finanszírozására tekintettel történt. A Társaság egyenes szándéka és új stratégiájának fontos eleme – az értékesítés, valamint a belső védelmi vonalak és a tőkehelyzet erősítésével – az EMABIT tevékenységének a növekedés igényével és meghatározott elemeivel történő transzparens újraindítása és működtetése.

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



TULAJDONOSI STRUKTÚRA, RÉSZVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. tulajdonosi szerkezete (2020. december 31.)

TULAJDONOSOK MEGNEVEZÉSE	RÉSZVÉNY DARABSZÁM	TULAJDONI HÁNYAD	SZAVAZATI JOG
Belföldi magánszemélyek	37 778 376	40,01%	40,01%
Belföldi jogi személy	54 478 869	57,69%	57,69%
Külföldi magánszemély	203 415	0,22%	0,22%
Külföldi jogi személy	593 733	0,63%	0,63%
Nominee, belföldi magánszemély	1 178 518	1,25%	1,25%
Nominee, külföldi magánszemély	148 900	0,16%	0,16%
Nominee, külföldi jogi személy	32 512	0,03%	0,03%
Nem nevesíthető tétel	13 937	0,01%	0,01%
Összesen	94 428 260	100%	100%

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

10 százalék feletti, 32,86 százalékos részesedéssel, 23.466.020. darab részvényt rendelkezik a Hungarikum Biztosítási Alkusz Kft. 11,80 százalékos részesedéssel, 11.140.311 darab részvényt rendelkezik továbbá a VINTON Vagyonkezelő Kft. Ezen túlmenően a Vinton Vagyonkezelő Kft. tulajdonosi körének részvénytársa továbbra is változatlan: Dr. Bayer József 1.500.000 darab, Bayer Iván 100 darab, továbbá Bayer Zsuzsanna Csilla szintén 100 darab CIGPANNONIA törzsrészvényt rendelkezik.

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

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

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

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

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



FELELŐS TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁSI JELENTÉS

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

Az Ajánlások a magyar jogi szabályozás kiegészítésének tekinthetők.

A Társaságnak a felelős vállalatirányítási gyakorlatának értékelése során a vonatkozó jogszabályokat is figyelembe kell venniük. Az Ajánlások betartása a jogszabályoknak való megfelelést, továbbá az etikus, a saját felelősséget előtérbe helyező magatartást és üzleti gyakorlatot is megköveteli.

A hazai szabályozás 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 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 elvárható, hogy alkalmazzák a BÉT által megfogalmazott ajánlásokban foglaltakat, ehhez kapcsolódóan pedig tájékoztatást kell adniuk arról, hogy milyen mértékben követik az abban foglaltakat.

A Jelentés alapját képező Felelős Társaságirányítási Ajánlásokat (**Ajánlások**) a BÉT mellett működő Felelős Társaságirányítási Bizottság előbb 2018. július 23. napján, majd 2020.12.08-án jelentősen módosította. A módosított Ajánlások részben valamennyi kibocsátó számára *kötelező jellegű* ajánlásokat, részben pedig *nem kötelező jellegű javaslatokat* tartalmaznak. A kibocsátók a kötelező jellegű ajánlásoktól és a nem kötelező jellegű javaslatoktól egyaránt eltérhetnek. Az ajánlásoktól való eltérés esetén a kibocsátók kötelesek az eltérést a felelős társaságirányítási jelentésben nyilvánosságra hozni és megindokolni („comply or explain”). Ez lehetővé teszi a kibocsátók számára az ágazati, illetve vállalat-specifikus igények figyelembevételét. Ennek megfelelően adott esetben az ajánlásoktól eltérő kibocsátó is meg tud felelni a felelős vállalatirányítás követelményeinek. Javaslatok esetén a kibocsátóknak azt kell feltüntetni, hogy alkalmazzák-e az adott irányelvet, vagy sem, és lehetőségük van arra is, hogy a javaslatoktól való eltérést megindokolják.

A Társaságnak kétféle módon kell nyilatkoznia a felelős vállalatirányítási gyakorlatáról. A Társaságnak a kötelezően elkészítendő és az éves rendes közgyűlés elé terjesztendő felelős társaságirányítási jelentésében egyrészt pontos, átfogó és könnyen érthető módon kell beszámolniuk az adott üzleti évben alkalmazott felelős társaságirányítási gyakorlatáról. Ennek során ki kell térni a társaságirányítási politikára, valamint az esetleges különleges körülmények ismertetésére az Ajánlásokban megjelölt szempontokra kitérve.

Ezen szempontok:

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



Az igazgatóság / igazgatótanács, a 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.

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

A részletes felelős társaságirányítási jelentést a Társaság külön dokumentumban terjeszti a Közgyűlés elé.



FOGLALKOZTATÁS POLITIKA

A Társaság tevékenysége során nélkülözhetetlen az emberi erőforrás megléte, így nagy hangsúlyt fektet a kollégák képzésére, karrierépítésére, motiválására. Továbbra is törekszik olyan munkakörülményeket és légkört biztosítani munkavállalók számára, amellyel nem csak hatékonyan, de elkötelezettséggel képesek munkájuk elvégzésére, hiszen cégnél továbbra is cél a minél magasabb színvonalú munkahely megteremtése.

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

- a. *Javadalmazási Politikája az SRD tv. 2.§ (2) bekezdésében meghatározott személyi kör vonatkozásában⁴*
- b. *Igazgatósága által elfogadott, a Társaság valamennyi munkavállalójára vonatkozó, általános teljesítményorientált javadalmazás meghatározásának elveit és szabályait tartalmazó szabályzat,*
- c. *a Társaság MRP Javadalmazási Politikája.*

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

A Társaság meggyőződése, hogy a kiváló munkaerő is ösztönzésre szorul, ezért a fentebb rögzített rendszer kereteit is figyelembe véve folyamatosan támogatja és kezdeményezi olyan programok és folyamatok bevezetését, ami a hosszú távú elkötelezettséget és az egyre emelkedő szakmaiságot tudja biztosítani. Ennek fő eszközei a rugalmasság, a nyitottság és a gyors alkalmazkodás.

Az esélyegyenlőség biztosítása érdekében a Társaság szabályzatot fogadott el, amelynek betartása a foglalkoztatáspolitikai egyik fontos eleme.

⁴ a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény



EGYÉB KÖZZÉTÉTELEK

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

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

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

Budapest, 2021. április 7.

Polányi Zoltán

első számú vezető

Tóth Alexandra

számviteli rendért felelős vezető

Szabó Géza

vezető aktuárius