



# **CIG PANNÓNIA**

BIZTOSÍTÓ

## **CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.**

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

### **FIGYELEMFELHÍVÁS**

Jelen tervezet közzétételének időpontjáig részben a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. olasz határon átnyúló tevékenységgel kapcsolatos kárainak értékelése, részben az egyeztető eljárások koronavírus járvány miatti lassulása miatt az éves beszámolóhoz kapcsolódó könyvvizsgálói vélemény nem készült el.

A Társaság a transzparens eljárás biztosítása és a részvényesek tájékoztatása érdekében az éves beszámolók tervezetét teszi közzé.

Amennyiben a könyvvizsgálói vélemény alapján a beszámoló bármely lényeges része módosításra kerül, a Társaság a könyvvizsgálói véleményt, továbbá a módosított beszámolókat haladéktalanul közzéteszi.

# Tartalomjegyzék

**Független Könyvvizsgálói Jelentés**

**Pénzügyi kimutatások**

**Átfogó jövedelem kimutatás**

**Pénzügyi helyzet kimutatás**

**Saját tőke – változás kimutatás**

**Cash-flow kimutatás**

**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz**

**Üzleti jelentés**

TERVEZET



**CIG PANNÓNIA**  
BIZTOSÍTÓ

**CIG PANNÓNIA**  
**ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.**

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

2020. március 25.

**Átfogó jövedelem kimutatás**

Adatok ezer forintban

	megj.	2019	2018
Biztosítási díjak		18 040 559	16 544 694
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása		- 156 943	- 105 669
Bruttó megszolgált díj		17 883 616	16 439 025
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj		- 248 899	- 213 840
Biztosítási díjak, nettó	8	17 634 717	16 225 185
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	9	125 214	143 454
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	10	1 708	7 239
Befektetések bevétele	11	11 465 838	625 468
Társult vállalatok hozama	11	341 892	253 069
Egyéb működési bevételek	12	953 089	938 061
<b>Egyéb bevételek</b>		<b>12 887 741</b>	<b>1 967 291</b>
<b>Bevételek összesen</b>		<b>30 522 458</b>	<b>18 192 476</b>
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	13	- 14 478 350	- 13 573 003
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	13	28 329	39 559
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	14	- 7 092 703	2 143 316
Befektetések ráfordítása	11	- 4 777 180	- 1 101 934
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	39	- 458 480	52 926
<b>Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó</b>		<b>- 26 778 384</b>	<b>- 12 439 136</b>
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	15	- 3 465 988	- 2 710 876
Egyéb működési költségek	16	- 1 371 850	- 1 446 249
Egyéb ráfordítások	17	- 369 826	- 197 724
<b>Működési költségek</b>		<b>- 5 207 664</b>	<b>- 4 354 849</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>- 1 463 590</b>	<b>1 398 491</b>
Adóbevételek / (ráfordítások)	18	- 162 425	- 161 687
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	18	54 314	6 400
<b>Adózott eredmény</b>		<b>- 1 571 701</b>	<b>1 243 204</b>
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	19	-	-
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	19	273 396	- 911 774
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>		<b>273 396</b>	<b>- 911 774</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>		<b>- 1 298 305</b>	<b>331 430</b>
<b>Egy részvényre jutó eredmény (konszolidált) – folytatódó tevékenységek</b>			
Egy részvényre jutó eredmény– alap (Ft)	20	7,0	24,2
Egy részvényre jutó eredmény– hígított (Ft)	20	7,0	24,2

**Pénzügyi helyzet kimutatás**

Adatok ezer forintban

<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>megj.</b>	<b>2019. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
Immateriális javak	21	609 390	706 646
Ingatlanok, gépek és berendezések	22	65 277	65 888
Használati jog- eszközök	23	42 291	-
Halasztott adó követelések	18	415 275	360 961
Halasztott szerzési költségek	24	1 373 661	1 006 565
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	36	243 387	120 349
Leányvállalatok	25	1 978 958	5 383 800
Társult vállalatok	25	51 753	51 753
Értékesíthető pénzügyi eszközök	26	19 710 234	19 485 169
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	27	70 547 706	65 276 516
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	28	3 984 403	3 680 869
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	29	1 953 093	2 232 358
Követelések biztosításközvetítőktől	30	33 287	49 848
Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	31	8 614	11 205
Egyéb eszközök és elhatárolások	32	21 755	33 466
Egyéb követelések	33	198 630	155 323
Kapcsolt követelések	34	239 507	46 105
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	35	1 440 475	799 821
<b>Eszközök összesen</b>		<b>102 917 696</b>	<b>99 466 642</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
Biztosítástechnikai tartalékok	36	13 233 374	10 754 324
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	38	70 547 706	65 276 516
Befektetési szerződések	39	3 984 403	3 680 869
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	CF	4 528	7 875
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	40	435 613	968 463
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	41	94 681	95 279
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	42	437 585	392 965
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	43	233 773	253 847
Lízing kötelezettségek	44	46 406	
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	45	681 978	782 836
Kapcsolt kötelezettségek	46	150 451	299
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	CF	25 495	7 746
<b>Kötelezettségek összesen</b>		<b>89 875 993</b>	<b>82 221 019</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÖK</b>		<b>13 041 703</b>	<b>17 245 623</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>			
Jegyzett tőke	47	3 116 133	3 777 130
Tőketartalék	47	10 345 805	12 465 070
Részvényalapú juttatás	48	11 182	-
Egyéb tartalékok	49	- 446 975	- 720 371
Eredménytartalék		15 558	1 723 794
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>13 041 703</b>	<b>17 245 623</b>

**Saját tőke-változás kimutatás 2019**

Adatok ezer forintban

	Megj.	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Részvényalapú juttatás	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék	Saját tőke összesen
<b>Egyenleg 2018. december 31-én</b>		<b>3 777 130</b>	<b>12 465 070</b>	-	- 720 371	<b>1 723 794</b>	<b>17 245 623</b>
<b>IFRS 16 Lízingek áttérési különbözet</b>		-	-	-	-	- 4 146	- 4 146
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>							
Egyéb átfogó jövedelem	19	-	-	-	273 396	-	273 396
Tárgyévi adózott eredmény		-	-	-	-	- 1 571 701	- 1 571 701
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva</b>							
Részvényalapú juttatás		-	-	11 182	-	-	11 182
Dolgozói részvényopciók tőkekülönbözete	CF	-	75 300	-	-	29 975	105 275
Tőkecsökkentés	CF	- 660 997	- 2 194 565	-	-	- 162 365	- 3 017 927
							-
<b>Egyenleg 2019. december 31-én</b>		<b>3 116 133</b>	<b>10 345 805</b>	<b>11 182</b>	- 446 975	<b>336 397</b>	<b>13 041 703</b>

**Saját tőke-változás kimutatás 2018**

Adatok ezer forintban

	Megj.	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Saját részvény	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék	Saját tőke összesen
<b>Egyenleg 2017. december 31-én</b>		<b>2 851 823</b>	<b>5 345 371</b>	<b>- 250 000</b>	<b>191 403</b>	<b>1 413 831</b>	<b>9 552 428</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>							
Egyéb átfogó jövedelem	19	-	-	-	- 911 774	-	- 911 774
Tárgyévi adózott eredmény		-	-	-	-	1 243 204	1 243 204
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva</b>							
Saját részvény bevonás	46, 47	- 13 334	- 236 666	250 000	-	-	-
Tőkeemelés	CF	938 641	7 274 465	-	-	-	8 213 106
Osztalékfizetés	CF	-	-	-	-	- 933 241	- 933 241
Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tőkekülönbözet	CF	-	81 900	-	-	-	81 900
<b>Egyenleg 2018. december 31-én</b>		<b>3 777 130</b>	<b>12 465 070</b>	<b>-</b>	<b>- 720 371</b>	<b>1 723 794</b>	<b>17 245 623</b>

**Cash flow kimutatás**

Adatok ezer forintban

	megj.	2019	2018
Adózott eredmény		- 1 571 701	1 243 204
Módosító tételek			
Értékcsökkenés és amortizáció	16	300 829	261 759
Kivezetett eszközök értéke	17	2 281	794
Elszámolt értékvesztés	11	3 404 842	-
Eszközök értékesítésének eredménye	11	805 144	124 030
Részvény alapú juttatás	4.4	2 218	- 103 008
Árfolyamváltozások	11	- 2 064	23 395
Társult vállalkozások hozama	11	- 341 892	- 253 069
Leányvállalati osztalék	11	- 1 127 037	-
Jövedelemadó ráfordítások	18	162 425	161 687
Halasztott adó	18	- 54 314	- 6 400
Kapott kamat	11	- 537 887	- 465 787
Derivatívák eredménye	11	- 4 011	4 237
Céltartalékképzés/feloldás	45	- 21 863	8 294
Kamatráfordítás	11	25 315	45 307
Működő tőke elemeinek változása:			
Halasztott szerzési költségek növekedése/csökkenése (-/+)	24	- 367 096	- 396 274
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések növekedése/ csökkenése (-/+)	27	- 5 271 190	3 518 404
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (-/+)	28	- 303 535	244 829
Biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések növekedése/ csökkenése (-/+)	29, 30,33	294 311	- 251 665
Vízontbiztosító részesedésének növekedése/ csökkenése a biztosítástechnikai tartalékokból (-/+)	36	- 123 038	65 940
Kapcsolt követelések növekedése/csökkenése (-/+)	34	- 193 402	68 770
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások növekedése/ csökkenése (-/+)	32	11 711	- 10 696
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/ csökkenése (+/-)	36	2 096 638	1 395 470
Biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	41, 42, 43	23 948	- 111 680
Befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (+/-)	39	303 535	- 244 829
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/ csökkenése a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosításból adódóan (+/-)	36	5 271 190	- 3 518 404
Kapcsolt kötelezettségek növekedése/csökkenése (+/-)	46	150 151	- 30 314
Egyéb kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	45	-81 214	- 552 661
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség növekedése/ csökkenése (+/-)	CF	17 749	-
Fizetett jövedelemadók	18	- 178 628	- 116 286
IFRS 2 tőkekülönbözet	ST	11 183	-
<b>Működési tevékenységből származó cash flow-k</b>		<b>2 704 598</b>	<b>1 105 047</b>



**Cash flow kimutatás (folytatás)**

<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow-k</b>	<b>megj.</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Adósságinstrumentumok beszerzései (-)	26	- 13 309 410	- 9 966 793
Adósságinstrumentumok eladásai (+)	26	12 941 855	5 047 223
Tőkeinstrumentumok beszerzései, eladásai (+/-)	26	-	- 4 106 553
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzései (-)	21, 22	- 168 289	- 204 031
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök eladása (+)	21, 22	1 294	8 580
Leányvállalatok tőkeemlése	CF	-	- 1 595 000
Kapott kamat	11	531 546	543 540
Kapott osztalék	11	1 468 928	253 069
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow-k</b>		<b>1 465 924</b>	<b>- 10 019 965</b>
<b>Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k</b>	<b>megj.</b>		
Kölcsönök felvétele	41	153 937	609 494
Lízing törlesztés	44	- 37 575	-
Lízing kamata	44	- 2 266	-
Kölcsönök és kamataik törlesztése	41	- 731 760	- 917 808
Tőkecsökkentés	CF	- 3 017 930	-
Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tőkekülönbözet	CF	105 275	81 900
Tőkeemelés		-	8 213 107
Fizetett osztalék	CF	-	- 925 497
<b>Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k</b>		<b>-3 530 319</b>	<b>7 061 196</b>
Árfolyamváltozások hatásai		451	19 320
<b>Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek nettó növekedése/ csökkenése (+/-)</b>		<b>640 654</b>	<b>- 1 834 402</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak elején</b>		<b>799 821</b>	<b>2 634 223</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak végén</b>		<b>1 440 475</b>	<b>799 821</b>

## Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz

### 1 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (továbbiakban: a „Társaság”, illetve a „Biztosító”) nyilvánosan működő részvénytársaság, Magyarországon bejegyzett vállalkozás, amely zártkörű részvénytársaságként 2007. október 26-án alakult.

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

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

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

2016. október 7-én írták alá azt a szerződést, melynek értelmében a Biztosító az MKB Életbiztosító Zrt. 98,97%-át, a Biztosító leányvállalata - a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. - pedig az MKB Általános Biztosító Zrt. 98,98%-át vásárolta meg a Versicherungskammer Bayern-től (VKB). A Gazdasági Versenyhivatal eljáró versenytanácsa határozatában engedélyezte, hogy a Biztosító közvetlen egyedüli irányítást szerezzen az MKB Életbiztosító Zrt. felett, az EMABIT pedig az MKB Általános Biztosító Zrt. felett. A befolyásszerzést 2016. december 22-én a Magyar Nemzeti Bank is engedélyezte. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt., a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt., illetve a

VKB között kötött szerződés értelmében 2017. január 1-jével teljesültek a megállapodásban foglalt feltételek az MKB Általános Biztosító Zrt. és MKB Életbiztosító Zrt. megvásárlásával kapcsolatos szerződés zárásához. A részesedésszerzést a Cégbíróság 2017. január 18-án, illetve 2017.01.25-én 2017. január 1-jei hatállyal bejegyezte, ezáltal az MKB Általános Biztosító Zrt. 98,98%-a és az MKB Életbiztosító Zrt. 98,97%-a a CIG Csoport tulajdonába került.

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

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

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

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

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

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

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

A Társaság 2019. április 17-én megtartott közgyűlése a 8/2019. (04.17.) számú közgyűlési határozatával döntött az alaptőke leszállításáról, amelynek eredményeképpen a Társaság alaptőkéje 3 777 130 400 forintról 3 116 132 580 forintra csökkent. Az alaptőke-leszállítást a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság által kibocsátott, 94.428.260 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészcsemeté 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) törzsrészcsemetéből áll. Az új részvényekhez kapcsolódó mindennemű jogosultság és kötelezettség a Társaság hatályos alapszabályában és a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvényben foglalt rendelkezéseknek megfelelően a korábbi részvényekhez kapcsolódó jogokkal és kötelezettségekkel teljes mértékben megegyezik. A

részvénycsere időpontja 2019. szeptember 26. napja volt. A tőkeleszállítás a Társaság 2018.12.31-i saját tőkéjének 17,5 százalékát testesítette meg, melynek alapján a kifizetés teljes összege 3 milliárd forint, részvényenként 31,96 forint volt. A kifizetést a Társaság szeptember folyamán teljesítette.

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

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

A Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy a saját részvény vásárlásához szükséges fedezet biztosítása érdekében a Társaság alaptőkéjét módosítsa. A módosítás kiterjed az alaptőke növelésére és csökkentésére, azzal, hogy az alaptőke mértékét úgy kell meghatározni, hogy a saját részvény vásárlásához szükséges ellenértéket az osztalékként kifizethető 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 és az OPUS a stratégiai együttműködésüket a kölcsönös üzleti érdekek mentén új alapokra kívánják helyezni. Ezzel kapcsolatban a felek tárgyalásokat folytatnak egymással.

A Biztosító székhelye: 1033 Budapest, Flórián tér 1.

Központi faxszám: +36-1-247-2021

Telefonszám: +36-1-5-100-200

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

## 1.1. Tulajdonosok

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, 2019. december 31-én a tulajdonosok száma 6 831 fő. 10 százalék feletti, 24,85 százalékos részesedéssel, 23.466.020. darab részvénnel rendelkezik az OPUS Global Nyrt., 13,09 százalékos részesedéssel, 12.359.462 darab részvénnel rendelkezik továbbá a VINTON Vagyonkezelő Kft. Ezen túlmenően a Vinton Vagyonkezelő Kft. tulajdonosi körének részvénytulajdonosai száma: Dr. Bayer József 1.500.000 darab, Bayer Iván 100 darab, továbbá Bayer Zsuzsanna Csilla szintén 100 darab CIGPANNONIA törzsrészvénnel rendelkezik.

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

A tulajdonosi szerkezet:

Tulajdonosok megnevezése	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati jog
Belföldi magánszemélyek	41 487 525	43,94%	43,94%
Belföldi jogi személy	50 014 260	52,97%	52,97%
Külföldi magányszemély	230 119	0,24%	0,24%
Külföldi jogi személy	872 600	0,92%	0,92%
Nominee, belföldi magánszemély	1 158 518	1,23%	1,23%
Nominee, külföldi magánszemély	365 768	0,39%	0,39%
Nominee, külföldi jogi személy	264 700	0,28%	0,28%
Nem nevesíthető tétel	34 770	0,04%	0,04%
<b>Összesen</b>	<b>94 428 260</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

A Biztosító az Európai Parlament és Tanács piaci visszaélésekről szóló 596/2014/EU rendelete (MAR rendelet) és a Bizottság (EU) bennfentes jegyzékének elkészítéséhez és frissítéséhez használt pontos formátumra

vonatkozó végrehajtás-technikai standardok meghatározásáról szóló 2016/347 végrehajtási rendelete (2016. március 10.) alapján bennfentes jegyzéket vezet. A bennfentes személyek számára tiltott kereskedési időszakot a Biztosító a honlapján minden évben előre közzéteszi.

## **1.2. Felügyelőbizottság**

Elnöke: dr. Bayer József  
Tagok: Boros István  
dr. Czakó Erzsébet Hajnalka  
Fekete Imréné  
Papp István  
Tima János  
Veisz Ákos

## **1.3. Audit Bizottság**

dr. Czakó Erzsébet Hajnalka  
Fekete Imréné  
Papp István

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

dr. Bayer József  
Boros István  
dr. Móricz Gábor

## **1.5. Igazgatóság**

Elnöke: dr. Király Mária  
Tagok: Barta Miklós  
dr. Bogdánffy Péter  
dr. Fedák István János  
dr. Kádár Gabriella  
Horváth Gergely Domonkos

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

## **1.6. Menedzsment**

Első számú vezető, vezérigazgató:	dr. Kádár Gabriella
Általános vezérigazgató helyettes, számviteli rendért felelős vezető:	Barta Miklós
Vezető kockázatkezelő:	dr. Búzás Pál
Kockázatkezelésért felelős:	Komoróczy Máté
Belső ellenőr:	dr. Marczi Erika
Vezető jogtanácsos, adatvédelmi felelős:	dr. Csevár Antal
Fogyasztóvédelmi felelős:	dr. Divinyi Katalin
Vezető aktuárius:	Szabó Géza Edvi Tibor (2019.12.12-ig)
Aktuáriusi feladatkört ellátó személy:	Szabó Géza
Vezető orvos:	dr. Halász Katalin
Compliance felelős:	dr. Jónásné dr. Szigeti Zsuzsanna dr. Pintér Imre (2019.08.12-ig)
Befektetői kapcsolattartó:	dr. Al Saidi Leila

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

dr. Kádár Gabriella

Első számú vezető, vezérigazgató  
1026 Budapest, Ervin utca 6.

Szabó Géza

Vezető aktuárius  
1123, Budapest, Csörsz utca 13.



A beszámolót összeállító személy nyilvános adatai:

Barta Miklós

Számviteli rendért felelős vezető  
1142 Budapest, Ilka u. 25-27.  
Regisztrációs száma: 195095

### **1.8. Könyvvizsgáló**

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

Könyvvizsgáló adatai:

Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.

1132 Budapest, Váci út 20.  
Kamarai azonosító: 001165  
Virágh Gabriella, bejegyzett könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 004245

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

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

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

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

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

### **2.2 Első alkalmazás**

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

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

### **2.3 Az értékelés alapja**

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

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

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

### **2.5 Becslések és feltételezések alkalmazása**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A stratégiai részesedésként vásárolt Opus Nyrt.-ben (korábban Konzum Nyrt.) meglévő részesedését valós érték módszerrel értékeli.

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

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

A Biztosító a bekerülési értékkel értékelt részesedések esetén egyéb leányvállalatai és egyéb részesedései tekintetében a magyar beszámolóban használt értéket, mint vélelmezett bekerülési értéket használja az áttéréskor. A Társaság a biztosítási tevékenységet végző leányvállalatok tekintetében pedig a valós érték, mint vélelmezett bekerülési érték használata mellett döntött. Ehhez elvégezte a Társaság a biztosítási tevékenységet végző leányvállalatának

diszkontált cash flow alapú értékelését az áttérés időpontjára vonatkozóan és a diszkontált cash flow módszerből számított értékelés a bekerülési érték alapja.

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

### **3.2 Átváltási árfolyamok**

A külföldi pénznemben történő ügyletek a beszámoló pénznemének és a külföldi pénznemnek az ügylet napján érvényes átváltási árfolyamát alkalmazva, a funkcionális pénznemben kerülnek elszámolásra. Azok az árfolyam-különbségek, 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-különbségei, illetve a kölcsönök árfolyam-különbségei a befektetések bevételei vagy ráfordításai soron kerülnek kimutatásra. Az időszak végi átváltás hatásait a Biztosító az időszaki eredményben számolja el, kivéve az értékesíthető nem-monetáris tételek esetében, ahol az átváltás hatása az egyéb átfogó jövedelemben kerül elszámolásra.

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

A biztosítási szerződések olyan szerződések, amelyekben a Társaság jelentős biztosítási kockázatot vállal át a kötvénytulajdonostól azáltal, hogy vállalja a kötvénytulajdonos kártalanítását abban az esetben, ha egy adott bizonytalan jövőbeni esemény (biztosítási esemény) hátrányosan érinti őt. A biztosítási kockázat akkor és csak akkor jelentős, ha a szerződés megkötésekor feltételezhető, hogy van olyan gazdaságilag reálisan bekövetkező biztosítási

esemény, amely miatt a Társaságnak jelentős többlet kifizetést kell teljesítenie ahhoz képest, hogy a biztosítási esemény nem következett volna be. Az ilyen szerződések a szerződés megkötését követően mindaddig biztosítási szerződések maradnak, amíg minden szerződéshez kapcsolódó jog, illetve kötelezettség megszűnik vagy lejár.

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

A Társaság jelentősnek minősíti a kockázatot, ha az eléri az 5 százalékos mértéket. A jelentős biztosítási kockázatot tartalmazó szerződések biztosítási szerződésként kerülnek elszámolásra. A feltételt nem teljesítő szerződések esetén első szinten, ha van kezdeti eseti díjfizetés, szétválasztásra kerülnek a rendszeres/egyszeri és az eseti díjfizetéshez kapcsolódó komponensek; ez utóbbiak befektetési szerződésként kerülnek elszámolásra. A rendszeres/egyszeri díjfizetéshez kapcsolódó komponens vonatkozásában a fent leírt tesztet a Társaság ismételt elvégzi. Amennyiben a teszt eredménye az, hogy a biztosítási kockázat jelentős, úgy a komponens biztosítási, ellenkező esetben befektetési szerződésként kerül elszámolásra.

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

### **3.4 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 Biztosító az EU IFRS-ek szerint készített egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatásaiban a biztosítási szerződéseket a korábbi gyakorlatnak megfelelően a magyar számviteli törvénnyel (2000. évi C. tv. a számvitelről), valamint a tartalékképzésről szóló kormányrendelettel (43/2015. Korm. rendelet a biztosítók és a viszontbiztosítók szavatolótőkéről és biztosítástechnikai tartalékairól) és a saját tartalékolási politikájával összhangban mutatja be az alábbiak szerint.

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

(a) a biztosító által kibocsátott biztosítási szerződések vonatkozásában (beleértve a kapcsolódó szerzési költségeket és immateriális javakat); és

(b) az általa birtokolt viszontbiztosítási szerződések vonatkozásában.

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

- A biztosítónak a jövőbeni lehetséges kárigényekre képzett céltartalékokat nem szabad megjelenítenie kötelezettségként, amennyiben e kárigények olyan biztosítási szerződésekből keletkeztek, amelyek a beszámolási időszak végén nem léteztek (mint pl. a katasztrófatartalékok 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 befektetéskezelési díjak és a kapcsolódó költségek nincsenek összhangban a piaci összehasonlító adatokkal;
- nem egységes számviteli politika alkalmazása a leányvállalatok biztosítási szerződéseire (és kapcsolódó halasztott szerzési költségeire és kapcsolódó immateriális javaira, ha vannak). Amennyiben az alkalmazott számviteli politika nem egységes, a biztosító megváltoztathatja azt, amennyiben a



változás nem teszi az alkalmazott politikát még szerteágazóbbá, és az megfelel az IFRS egyéb előírásainak is.

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

### **3.4.1 Bruttó díjelőírás**

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

### **3.4.2 Károk és szolgáltatások**

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

### **3.4.3 Szerzési költségek**

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

Az elhatárolt szerzési költségek képzése egyedileg, szerződéses szinten történik. Amortizációjának elszámolása a vonatkozó kötvényekből befolyó fedezetekkel összhangban valósul meg a terméktervnek és a helyi előírásoknak megfelelően. A Biztosító a szerzési költség elhatárolásakor az időbeli elhatárolás számviteli





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

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

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

#### **3.4.4 A biztosítástechnikai kötelezettségek értékelése**

##### a) Meg nem szolgált díjak tartaléka

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

##### b) Matematikai tartalékok

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

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



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

c) Függőkár tartalékok

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

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

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

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

d) Eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék

Amennyiben a matematikai tartalék mögött álló eszközök befektetési hozama meghaladja a termékterv szerint beárazott hozamot, akkor a Többlethozam-visszajuttatási szabályzat szerint kell eljárni a többlethozam kötvénytulajdonosokat megillető részének meghatározásánál. A hagyományos megtakarítási termékek esetében a



kötvénytulajdonosokat rendszerint a többlethozam legalább 80 százaléka, de legkevesebb a biztosítási szerződési feltételekben foglalt mértéke illeti meg. A matematikai tartalékban történő jóváírás naptári évente egyszer történik meg. Ha ez a többlethozam a fordulónapon még nem került kifizetésre, a Társaság az összeget a magyar előírásoknak megfelelően az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalékba helyezi. A tartalék retrospektív módon, halmozottan kerül kiszámításra.

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

e) Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék

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

f) Törlési tartalék

A Társaság a törlési tartalékot a magyar előírásoknak megfelelően képzzi meg, hogy az fedezetet nyújtson a díj nem-fizetés vagy felmondás miatt várható díjtörlésekre. A Társaság 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 Társaság nem tartja szükségesnek. Valamennyi unit-linked biztosítás esetében a be nem folyt díjak vonatkozásában a Biztosító törlési tartalékot képez. A tartalék a kintlévőségeknek 100 százaléka, A hagyományos termékek esetében a törlési 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.



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

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

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

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

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

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



h) Egyéb biztosítástechnikai tartalék

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 szerződesei szintén jogosultak bónuszígérvényre. A jogosult szerződésekre a bónusztartalékot folyamatosan, időarányosan töltjük fel, 5% törlesztésvalószínűséget feltételezve.

i) Várható veszteségek tartaléka

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

j) Kötelezettség megfelelési teszt

Minden fordulónapon a jövőbeni cash-flow-k aktuális becslésének segítségével a Társaság értékeli, hogy a könyvekben szereplő biztosítástechnikai tartalékok, csökkentve az elhatárolt szerzési költségek összegével, elegendőek-e a jövőbeni összesített pénzáramok fedezetére. Ha ez az értékelés azt mutatja, hogy az elhatárolt szerzési költségekkel



csökkentett kötelezettségek könyv szerinti értéke a becsült jövőbeli összesített pénzáramok alapján nem elegendő, a Társaság a hiányt elsősorban az elhatárolt szerzési költségek értékvesztésével, másodsorban további tartalékok képzésével rendezi.

### **3.5 Befektetési szerződések**

#### **3.5.1 Befizetett díjak**

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

#### **3.5.2 Szolgáltatások**

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

#### **3.5.3 Szerzési költségek**

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

#### **3.5.4 Kötelezettségek**

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



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

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

### **3.6 Befektetések bevétele és ráfordítása**

A Befektetések bevételei és ráfordításai osztalék és kamatbevételből, 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.

### **3.7 Egyéb működési bevételek**

#### **3.7.1 Állami támogatások bevétele**

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

#### **3.7.2 Portfóliókezelés bevétele**

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

#### **3.7.3 Független költség elvonás bevétele**

A rendszeres díjas befektetési egységhez kötött életbiztosítások esetében független költség keletkezik, valahányszor a biztosító költségelvonásra lesz jogosult, de a Szerződő nem rendelkezik elegendő felhalmozási egységgel ennek teljesítésére. A költségelvonások esedékessége a felmerülésük időpontja. A Társaság ráfordításaival (kockázatban állásával, adminisztrációjával, egyéb szolgáltatásával) párhuzamosan, az összemérés számviteli elve miatt a bevételek esedékességekor azok eredménybeli elszámolása is indokolt. Így a Társaság a

függő költségek keletkezésekor egyéb működési bevételt számol el Biztosítási szerződésből származó és egyéb követelésekkel szemben. A függő költség elvonáshoz kapcsolódó bevétel az eredménnyel szemben kivezetésre kerül amikor a tényleges költség elvonása a termékfeltételeknek megfelelően megtörténik, és a vonatkozó bevétel a unit-linked tartalékok csökkenésén keresztül realizálódik.

### **3.8 Lízing ügyletek**

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Az irodabérlés esetében (az IFRS 16:13-15 alapján) le kell választani a bérlési szerződéshez kapcsolódó komponenseket, mint az üzemeltetési díj vagy egyéb szolgáltatási díjak, ezen komponensek költséggéként elszámolhatóak. Az irodabérlési szerződés lejáratára 2021.01.31.

Az egyéb komponensek leválasztása után a bérlési díj szerződés teljesíti a lízing definíció feltételeit, így a Társaság által bérelt központi iroda lízingnek minősül az IFRS 16 szerint. A lízingeszköz értéke a lízingkifizetések diszkontált jelenértéke lesz, melyet a Társaság a szerződés élettartama alatt 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 IFRS 16 standardra történő átálláskor a társaság a módosított retrospektív megközelítést választotta (IFRS 16. C8-C11), azon belül kiszámította a lízing indulásától számított várható lízingdíjak diszkontált jelentértékét, amelyet az áttérés időpontjára meghatározott a közben fizetett lízingdíjak és a kamat figyelembe vételével. (IFRS 16 C8 2b 1i). A keletkező különbség teljes egészében a tőkében kerül elszámolásra az átállás pillanatában (2019.01.01), így az előző időszakokat nem szükséges újra bemutatni azon elvvel, mintha mindig is alkalmazta volna a Társaság az standardot.

### **3.9 Működési költségek és ráfordítások meghatározása**

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

- Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek:

Ezen a soron az egyszerre vagy több év alatt megfizetett azon költségek jelennek meg, amelyek egy biztosítási szerződés megkötésével keletkeznek. A szerzési költségek magukban foglalják a biztosítási szerződéshez közvetlenül kötődő költségeket, mint például a szerzési és fenntartási jutalékot, az incentivek és egyéb termelési ösztönző kiírások költségét, a külső szervezetek a terjesztésért (reklám és propaganda) fizetett, számlázott és nem számlázott költségeket, vagy a biztosítási kötvény megszerkesztésének költségeit, továbbá azt a költséget, amely a biztosítási szerződésnek a biztosítók portfóliójába való beiktatásával jár, és a



biztosítási kötvények kibocsátásával járó költségeket, mint például a szerzési funkcióba sorolt kollégák személyi jellegű költségeit és közvetlenül hozzájuk sorolható költségeket, utazási és egyéb költségtérítéseit, a külső szervezetek terjesztésért fizetett költségtérítéseket, az üzleti irodák működési, fenntartási költségeit, amennyiben ilyenek felmerülnek.

- Egyéb működési költségek

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

- Egyéb ráfordítások

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

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

### **3.10 Munkavállalói juttatások**

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

A munkavállalói juttatások csoportosítása:

Rövid lejáratú munkavállalói juttatások: 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 Biztosító 2014-ben indított először részvényopciós programot vezető munkavállalói számára, melynek részletei a 4.4-es kiegészítő megjegyzésekben található.

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

2019.04.05-én a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. átadta a saját részvényeit a CIG Pannónia Életbiztosító Munkavállalói Részvény Program Szervezetnek (MRP). A

saját részvény átadása mellett CIGPANNONIA részvényekre szóló vételi opciót is nyújtott a Társaság az MRP-nek. Az opció grant date értékelése adja az opciós kötelezettség kezdeti értékelését, levonva az MRP által fizetett opciós díjat.

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

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

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 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 Társaság figyelembe veszi az értékelésnél a teljesítményfeltételek és a megszolgátsági feltételek várható alakulását az elmúlt időszak historikus adatait felhasználva. A juttatás nyújtásakor értékelés után a juttatás értéke nem változik, akkor sem, ha



az lejár kifizetés nélkül, mert a kritériumok nem teljesültek. Ebben az esetben a részvényalaú juttatás tőkeelem az eredménytartalékkal szemben összevezetésre kerülhet a következő évben.

### **3.11 Nyereségadók**

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

Halasztott adó kerül elszámolásra az eszközök és kötelezettségek számviteli pénzügyi helyzet kimutatásban kimutatott és az adózás szempontjából elismert értéke közötti átmeneti különbözetre. Halasztott adó követelés kerül elszámolásra a fel nem használt adó szerinti elhatárolt veszteségekre amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeni adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni a halasztott adóköveteléssel szemben. A halasztott adó követelésként beállítandó összeg az elhatárolt veszteségből középtávon (6 év) várhatóan megtérülő rész, vagyis a Társaság 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 számíthatóak be egymással szemben, ha erre törvény által kikényszeríthető jog áll fenn ugyanazon adóhatóság által kivetett nyereségadóra és a Társaság nettó alapon kívánja rendezni azokat.

### **3.12 Immateriális javak**

Az immateriális javak bekerülési értéken, a halmozott értékcsökkenés és halmozott értékvesztés miatti veszteség összegével csökkentve kerülnek kimutatásra. A bekerülési érték tartalmazza az adott eszköz megszerzéséhez közvetlenül hozzárendelhető ráfordításokat. Lineáris amortizáció kerül elszámolásra az immateriális eszköz becsült hasznos élettartamára vetítve. A becsült hasznos élettartam és amortizációs módszer felülvizsgálatra kerül minden éves beszámolási periódus végén azzal, hogy a becslés bármely változásának hatása a jövőre nézve kerül elszámolásra. Az immateriális javakhoz kapcsolódó későbbi ráfordítások aktiválására csak akkor kerül sor, ha abból a Társaság számára jövőbeni gazdasági hasznok származnak. Minden más későbbi költség ráfordításként kerül elszámolásra abban az időszakban, amikor az felmerült. A

Társaság csak határozott élettartamú immateriális javakkal rendelkezik, az értékcsökkenés elszámolásakor 14,5%-33%-os értékcsökkenési kulcsokat alkalmaz. Az értékcsökkenési leírás elszámolása az eredmény terhére, az egyéb működési költségek között történik.

### 3.13 Ingatlanok, gépek, berendezések

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

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

<b>Eszköztípus</b>	<b>Alkalmazott értékcsökkenési kulcs</b>
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	50%
Gépjárművek	20%
Irodai es számítástechnikai berendezések	33%
Bútorok, egyéb felszerelések	14,5%

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

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

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

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

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

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

### **3.15 Pénzügyi eszközök**

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

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

Pénzügyi eszközök és kötelezettségek nettó alapon akkor kerülnek bemutatásra a pénzügyi helyzet kimutatásban, amennyiben a Társaságnak jogában áll nettó

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

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

### **3.15.1 Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok**

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

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

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

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

### **3.15.2 Kölcsönök és követelések**

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



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

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

### **3.15.3 Értékesíthető pénzügyi eszközök**

Értékesíthető pénzügyi eszközök azok a nem származékos pénzügyi eszközök, amelyek értékesíthetőként vannak megjelölve és nem kerültek az előbbi besorolások egyikébe sem. A Biztosító tőkeinstrumentumokba és egyes adósságinstrumentumokba történt befektetéseik 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 Biztosító ez alapján állítja be a piaci értéket a pénzügyi kimutatásaiba.

### **3.15.4 Pénzügyi eszközök értékvesztése**

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

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



Minden más pénzügyi eszköz esetében az értékvesztettség objektív bizonyítéka tartalmazhatja:

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

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

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

### **3.15.5 A valós értékek meghatározása**

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

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

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

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

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

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

### **3.16 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.

### **3.17 Céltartalékok**

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

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

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

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

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

### **3.18 Pénzügyi kötelezettségek**

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

A Társaság a kötelezettségeket az alábbi kategóriákba sorolja:

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

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

kötelezettségek közé sorolandók a Pénzügyi kötelezettségek – határidős ügyletek is.

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

### **3.18.2 Egyéb pénzügyi kötelezettségek**

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

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

### **3.18.3 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 értéken vannak értékelve. A kezdeti megjelenítést követően a kötelezettségek amortizált bekerülési értéken vannak értékelve az effektív kamatláb módszer használatával.

### **3.18.4 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 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.

### **3.19 Jegyzett tőke és tőketartalék**

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

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



### **3.20 Egyéb tartalékok**

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

### **3.21 Saját részvények**

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

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

### **3.22 Saját tőke megfeleltetési tábla**

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

A saját tőke megfeleltetési tábla a fentiekben foglaltakon túlmenően tartalmazza:

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

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

### **3.23 Egy részvényre jutó eredmény**

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

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

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

### **3.24 Független kötelezettségek**

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

### 3.25 Kapcsolt felek

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

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

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

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

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

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

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

vagy közvetett ellenőrzése, közös ellenőrzése vagy jelentős befolyása alatt áll, vagy ilyen személy a fél felett jelentős szavazati joggal rendelkezik.

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

### **3.26 Cash-flow kimutatás**

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

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

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

Működési tevékenységből származó cash flow

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

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

- biztosítástechnikai díjbevételekből kapott pénzüsszegek;
- biztosítástechnikai szolgáltatásokra kifizetett pénzüsszegek;
- a vásárolt áruért, igénybe vett szolgáltatásokért szállítóknak kifizetett pénzüsszegek;



- a munkavállalókkal kapcsolatos és munkavállalóknak történő pénzkifizetések;
- a nyereségadókkal kapcsolatos kifizetések és visszatérítések, kivéve, ha azok befektetési vagy finanszírozási tevékenységhez kapcsolódnak.

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

#### Befektetési tevékenységből származó cash flow

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

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

#### Finanszírozási tevékenységből származó cash flow

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

A finanszírozási cash flowba tartoznak:

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

### 3.27 IFRS 9 bevezetése

Annak a biztosítónak, amely megfelel a 20B paragrafusban foglalt kritériumoknak, az IFRS 4 ideiglenes mentességet biztosít, ami engedélyezi, hogy a biztosító az IFRS 9 helyett az IAS 39 Pénzügyi instrumentumok: Megjelenítés és értékelés című standardot alkalmazza az 2023. január 1-je előtt kezdődő éves időszakokra.

Az IFRS 9 alóli ideiglenes mentességgel élő biztosító, köteles:

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

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

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

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

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

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

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

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

i. nagyobb, mint 90 százalék; vagy

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

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

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

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

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

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

Az ötlépéses modell a következő:

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

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

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

- A felek elfogadták a szerződést és elkötelezettek 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 vizsgálандó hogyan változott annak tartalma, mert elképzelhető olyan eset, hogy a módosítást önálló, külön szerződésként kell értelmezni.

## 2. lépés: A szerződés teljesítésével kapcsolatos különálló kötelek meghatározása

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

## 3. lépés: Az ügylet árának meghatározása

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

## 4. lépés: Az ügylet árának hozzárendelése az egyedi kötelekhez

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

## 5. lépés: Az árbevétel elszámolása teljesítéskor

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

Ilyen például:

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

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



## **4 BECSLÉSEK ÉS FELTÉTELEZÉSEK**

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

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

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

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

### **4.2 Kötelezettség megfeleléségi teszt**

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

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

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

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

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

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

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

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

A megkülönböztetett ügyfél opciók:

##### Díj nemfizetésének valószínűsége

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

##### Törlés ügyfélkérésre, visszavásárlás

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

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

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

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

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

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

### **4.3 Részvény alapú juttatás**

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



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

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

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

A részvényprogram ezen része 2019 folyamán az opciók megszolgáltatásával és lehívásával lezárásra került.

2017 októberében a részvényopciós programot a társaság kibővítette. 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) jogosít. Az opció további feltételi mindenben megegyeznek a korábbi részvényopciós program feltételeivel. Minden érvényben lévő részvényjuttatási program a 2020. év során lezárásra kerül.

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

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

2019-től a munkavállalók számára jutatott tervteljesítési és tervtúlteljesítési bónuszok a javadalmazási politika alapján az MRP szervezeten keresztül kerülnek kifizetésre. A munkaszerződésekben rögzített bónuszok kifizetésére a javadalmazási politika szerint részben halasztással van lehetőség. Amennyiben a kitűzött bónuszcélok teljesülnek, akkor 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 Társaság

figyelembe veszi az értékelésnél a teljesítményfeltételek és a megszolgáltatási feltételek várható alakulását az elmúlt időszak historikus adatait felhasználva. A juttatás tartalmazza a kapcsolódó járulékkifizetéseket is. A juttatás nyújtásakorai értékelés után a juttatás értéke nem változik, akkor sem, ha az lejár kifizetés nélkül, mert a kritériumok nem teljesültek. Ebben az esetben a részvényalaú juttatás tőkeelem az eredménytartalékkal szemben összevezetésre kerülhet a következő évben.

TERVEZET



## **5 SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI**

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

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

- IFRS 16 Lízingek (alkalmazás: 2019. január.01) – lsd. 3.8-as pont
- 5.1.1.-es pontban felsorolt 2019. január 1-je után kötelezően alkalmazandó standardok hatása a pénzügyi kimutatásokra várhatóan nem lesz jelentős.

#### **5.1.1 2019. január 1-től hatályos további standardok**

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

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

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

A 2020-ban vagy azután kezdődő üzleti évek vonatkozásában a következő új, kötelező standardok válnak alkalmazandóvá, melyek hatása az IFRS 9 és IFRS 17 kivételével a pénzügyi kimutatásokra várhatóan nem lesz jelentős:

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

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

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

TERVEZET



## **6 A BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE**

### **6.1 Bevezetés és áttekintés**

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

A Társaság az alábbi típusú szerződések értékesítésével foglalkozik:

#### Életbiztosítások

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

#### Egészségbiztosítás

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

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

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

A kockázatkezelési rendszer kiépítésének célja, hogy az biztosító döntéshozatali folyamataiba a kockázatkezelés szempontjai integrálódjanak. A kockázatok azonosításában kiemelt szerepet kapott a társaság Kockázati Bizottsága. A Kockázati Bizottság tagjai olyan személyek, akik átlátják csoportunk üzletmenetének, gazdálkodásának és kockázatainak különféle fontos aspektusait

és érdeemben állást tudnak foglalni vagy javaslatot tenni a kockázat hatékony csökkentésére.

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

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

### **6.3 Kockázatvállalási stratégia**

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

A kockázatvállalási stratégia részei:

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

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

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

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

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

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

- A kockázatközösség újradefiniálása a kilógó kockázatok leválasztása és külön kezelése érdekében.



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

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

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

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

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

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

Ilyen eszköz lehet:

- ésszerű várakozási időszak kikötése,
- ésszerű kockázat kizárások.

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

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

### **6.3.5 A viszontbiztosítási politika**

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

A viszontbiztosító kiválasztásához a Társaság az alábbi szempontokat tartja kívánatosnak:

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

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

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

A kockázatok összekapcsolódása az alábbi okokból következhet be:

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

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

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



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

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

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

### **6.4.3 Demográfiai kockázatok**

Tágabb értelemben vett koncentrációs kockázatot okoznak azok a teljes népességet (így valamennyi biztosítottat) érintő demográfiai folyamatok és trendek, amelyek 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 Társaság jelenlegi termékei ugyanakkor csak nagyon korlátozottan tartalmaznak longevity kockázat által érintett szolgáltatásokat, ezért ez a kockázat mérsékelt. Ugyanakkor a jövőben is minden longevity kockázat befogadása előtt mérlegelni kell ennek a folyamatnak a hatását.

### **6.4.4 Ügyfélopciók**

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

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

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

#### **6.4.5 Személyi koncentráció**

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

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

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

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

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

*Feltételek:*

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

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

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

A pénzügyi kockázatot a kötvénytulajdonos viseli, mivel a befektetési teljesítmény közvetlenül érinti a befektetési alap értékét és így a kifizetendő szolgáltatást is. A



Társaság annyiban visel biztosítási kockázatot, amennyiben az alap szerződés aktuális értéke alacsonyabb, mint a garantált minimális haláleseti szolgáltatás.

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

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

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

#### *Feltételek:*

A Társaság portfoliójában 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.

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



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

*Feltételek:*

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

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

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

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

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

*Feltételek:*

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

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

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

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



rettegett betegségekre és a baleseti eredetű maradandó egészségkárosodásra nyújtott fedezet miatt a tapasztalt és a feltételezett morbiditás alakulása.

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

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

*Feltételek:*

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

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

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

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

Fennáll a megfizetett rendszeres 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 elvárttól való elmaradás kockázata.

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



### **6.5.7 Kiegészítő balesetbiztosítás (Magyarország és Románia)**

*Feltételek:*

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

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

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

### **6.5.8 Halál esetére szóló díjátvállalási kiegészítő biztosítás (Magyarország)**

*Feltételek:*

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

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

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

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



### **6.5.9 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 százalékának visszatérítését. A szerződés (részleges) visszavásárlási opciót kínál.

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

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

### **6.5.10 Egészségbiztosítási kiegészítő biztosítás (Magyarország)**

*Feltételek:*

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

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

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

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

*Feltételek:*

Csoportos élet- és balesetbiztosítási szerződések a választott fedezeteknek megfelelően a biztosítás kockázatviselése alatt bekövetkezett biztosítási események alapján teljesít kifizetést a kedvezményezett(ek)nek. A fedezet elemei lehetnek: haláleset, rettegett betegségek, rokkantság, kórházi napi térítés, műtéti



térítés, továbbá a baleseti szolgáltatások: baleseti eredetű halál, rokkantság, kórházi napi térítés, műtéti térítés, égési sérülés, csonttörés és költségtérítés (illetve ezek közlekedési és munkahelyi változatai). A balesetbiztosítások közt fontos szegmenst jelentenek a csoportosan kezelt, de egyéni belépésen alapuló (jellemzően közműszolgáltatóknál megköthető) biztosítások. A csoportos biztosítások visszavásárlási opciót nem kínálnak.

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

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

TERVEZÉSEK

## 7 TŐKEMEGFELELÉS

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

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

2016. január 1-től életbe lépett a biztosítási és viszontbiztosítási üzleti tevékenység megkezdéséről és gyakorlásáról szóló Európai Parlament és Tanács 2009/138/EK irányelve (2009. november 25.), röviden Szolvencia II irányelv. 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 beépült a kockázatalapú szemlélet; a biztosító saját kockázat- és szolvenciaértékelés (ORSA) keretében rendszeresen felméri az általános szavatolótőke-szükséglet igényét az üzleti tervek alapján, kitérve az I. pillérrel le nem fedett (pl. likviditási), illetve a hosszú távú kockázatokra is.

A Szolvencia II és Bit. szerinti tőkemegfelelési követelmények teljesítésére a Biztosító nagy hangsúlyt fektet és folyamatosan megfelel azoknak. A Biztosító rendelkezésre álló szavatoló tőkéje 2019. 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.

Adatok ezer forintban

	2019.12.31	2018.12.31
A szavatoló tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	17 467 424	18 398 837
A minimális tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	17 467 424	18 398 837
Szavatoló tőke szükséglet	5 096 109	5 597 663
Minimális tőke szükséglet	1 974 000	2 171 190
Tőkemegfelelés (szavatoló tőkeszükséglethez képest)	343%	329%
Tőkemegfelelés (minimális tőkeszükséglethez képest)	885%	874%

A Társaság tőkemegfelelése az EMABIT részesedés nélkül 320% lenne.

## 8 NETTÓ BIZTOSÍTÁSI DÍJBEVÉTEL

Adatok ezer forintban

	2019	2018
Rendszeres díjakból származó bevétel	14 306 505	13 150 706
Eseti befizetések és egyszeri díjak bevétele	3 734 054	3 393 988
<b>Bruttó díjbevétel</b>	<b>18 040 559</b>	<b>16 544 694</b>
Meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása	- 156 943	- 105 669
<b>Bruttó megszolgált díj</b>	<b>17 883 616</b>	<b>16 439 025</b>
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	- 248 899	- 213 840
<b>Biztosítási díjak, nettó</b>	<b>17 634 717</b>	<b>16 225 185</b>

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



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

Adatok ezer forintban

	2019	2018
Unit-linked biztosítás	14 224 667	13 508 293
Hagyományos életbiztosítás	3 383 689	2 661 397
Egészségbiztosítás	432 203	375 004
<b>Összesen</b>	<b>18 040 559</b>	<b>16 544 694</b>

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

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

Adatok ezer forintban

	2019	2018
Magyarország	17 853 072	16 322 418
Románia	9 125	11 452
Szlovákia	178 362	210 824
<b>Összesen</b>	<b>18 040 559</b>	<b>16 544 694</b>

## 9 DÍJ- ÉS JUTALÉKBEVÉTELEK, BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

Adatok ezer forintban

	2019	2018
Kötvény-alapú díjak	64 618	84 826
Alapkezelési díjak	59 341	57 718
Szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjak	1 255	910
<b>Díj- és jutalékbevételek összesen</b>	<b>125 214</b>	<b>143 454</b>

## 10 VISZONTBIZOSÍTÓTÓL JÁRÓ JUTALÉK ÉS NYERESÉGRÉSZESEDÉS

Adatok ezer forintban

	2019	2018
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	1 708	7 239
<b>Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés</b>	<b>1 708</b>	<b>7 239</b>

2019-ben a jutalék és nyereségrészesedés a teljes egészében a pénzügyi viszontbiztosításhoz kapcsolódik.

TERVEZET

## 11 BEFEKTETÉSEK BEVÉTELE ÉS RÁFORDÍTÁSA

Adatok ezer forintban

	2019	2018
Effektív kamatbevétel	423 364	465 788
Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	501 879	4 368
Részvény alapú juttatásból származó kötelezettség valós érték növekménye	-	107 982
Határidős ügyletek realizált nyeresége	40 234	47 330
Határidős ügyletek nem realizált nyeresége	3 348	-
Devizaárfolyam nyereség	81 220	-
Valós érték változás nyeresége	9 218 742	-
MRP követelés valós érték változása	70 014	-
Kapott osztalék leányvállalattól	1 127 037	-
<b>Befektetések bevétele</b>	<b>11 465 838</b>	<b>625 468</b>
<b>Társult vállalattól kapott osztalék</b>	<b>341 892</b>	<b>253 069</b>
Befektetések működési ráfordítása	48 898	44 940
Pénzügyi viszontbiztosítás kamata	21 417	41 149
Határidős ügyletek realizált vesztesége	41 050	-
Határidős ügyletek nem realizált vesztesége	-	7 875
Devizaárfolyam veszteség	83 753	17 917
Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége	1 172 018	131 919
Részvény alapú juttatásból származó kötelezettség valós érték változása	2 936	-
Valós érték változás vesztesége	-	858 134
Lízingkamat	2 266	-
Részesedések értékvesztése	3 404 842	-
<b>Befektetések ráfordítása</b>	<b>4 777 180</b>	<b>1 101 934</b>
<b>Befektetések bevétele (ráfordítása) összesen</b>	<b>7 030 550</b>	<b>- 223 397</b>

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

árfolyamon, mint bekerülési értéken kerültek a Társaság könyveibe. A Társaság saját tőkéje, illetve szavatoló tőke megfelelése változatlan maradt, biztosítástechnikai eredményét és cashflow termelő képességét a beolvadás nem érintette.

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

A leányvállalattól kapott osztalék a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-től származik.

A részesedések értékvesztése során a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt-re és a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt-re elszámolt értékvesztés összegét szerepeltetjük, melynek részletes kifejtése a 25. Megjegyzésben található.

## 12 EGYÉB MŰKÖDÉSI BEVÉTELEK

Adatok ezer forintban

	2019	2018
Portfóliókezelés bevétele	690 744	791 649
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	1 338	8 580
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	56 832	24 857
Továbbszámlázott szolgáltatások	126 944	106 419
Céltartalékok feloldása	65 925	-
Egyéb bevételek	11 306	6 556
<b>Egyéb működési bevételek</b>	<b>953 089</b>	<b>938 061</b>

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

A céltartalékok feloldásának részletezését a 45. Megjegyzés tartalmazza.

## 13 NETTÓ KÁRKIFIZETÉSEK ÉS SZOLGÁLTATÁSOK

Adatok ezer forintban

	2019	2018
Kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak	14 408 407	13 529 994
Kárrendezési költségek	69 943	43 009
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	- 28 329	- 39 559
<b>Összesen</b>	<b>14 450 021</b>	<b>13 533 444</b>

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

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

## 14 TARTALÉKVÁLTOZÁSOK

Adatok ezer forintban

	2019	2018
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	5 273 869	- 3 518 404
Függőkár tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	434 283	- 62 952
Matematikai tartalékok nettó növekedése/csökkenése	1 329 444	1 017 463
További biztosítástechnikai tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	55 107	420 577
<b>Összesen</b>	<b>7 092 703</b>	<b>-2 143 316</b>

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

A matematikai tartalékok jelentős növekedése a hagyományos állomány fejlődésével magyarázható.

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

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

## 15 JUTALÉKOK ÉS EGYÉB SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

Adatok ezer forintban

	2019	2018
Díjak és jutalékok	3 261 464	2 644 375
Halasztott szerzési költségek állományváltozása	- 367 096	- 395 820
Egyéb szerzési költségek	571 620	462 321
<b>Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek összesen</b>	<b>3 465 988</b>	<b>2 710 876</b>

Az egyéb szerzési költségek tartalmazzák az értékesítési hálózatok működtetése kapcsán felmerülő költségeket (bér, IT, iroda, üzemeltetési költségek...) az értékesítési promóciók költségeit, valamint a jutalékkövetelésekre tárgyévben elszámolt értékvesztés összegét, 2019-ben 56 millió forint értékben (2018-ban 1 millió forint). A szerzési költségek összességében növekvő tendenciát mutatnak, a bruttó megszolgált díjak növekedésénél magasabb mértékben.

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

## 16 EGYÉB MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Adatok ezer forintban

	2019	2018
Béreköltség	363 070	473 637
Járulékok és egyéb személyi kifizetések	142 003	154 037
Tanácsadói és megbízási díjak	105 204	114 645
Oktatási költség	5 093	5 487
Marketing és kommunikációs költség	1 335	7 746
Adminisztrációs és nyilvántartási költség	77 867	42 294
IT működési költség	173 915	162 825
Bérleti díj és üzemeltetési költség	53 562	47 236
Utazási és gépkocsi költség	9 546	9 778
Irodaszer, telefon, banki költség	82 729	75 564
Értékcsökkenési leírás	248 976	253 306
Egyéb költség	108 550	99 694
<b>Egyéb működési költségek összesen</b>	<b>1 371 850</b>	<b>1 446 249</b>

Az egyéb működési költségek 74 millió forinttal csökkentek előző évhez képest. Ez a csökkenés jelentős részben a béreköltségek csökkenésével magyarázható, a jutalmak és prémiumok jelentős mértékű csökkenése miatt. A részvényalapú juttatások összege 14 680 ezer forint volt.

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

A bérköltségek között 2019-ben 248.100 ezer forint (2018-ban 206.462 ezer forint) kapcsolódott a Társaság menedzsmentjének bér és bérjellegű kifizetéseihez.

A Biztosító jelentős lízing szerződése az iroda ingatlanbérletre vonatkozó megállapodása, mely 2021. január 31-ig hatályos. 2019-ban a rövid távú irodabérleti lízingszerződésekre 17 078 ezer forintot fizetett a Társaság, a kisértékű lízing szerződéseivel kapcsolatban (vízadagoló gép, nyomtató, szennyfogószőnyeg) összesen: 3 105 ezer forint ráfordítás keletkezett.

## 17 EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

	2019	2018
Függő költség elvonás nettó ráfordítása	113 911	51 159
Értékvesztés	2 491	1 715
Biztosítási adó	15 726	4 573
Értékesített tárgyi eszköz könyv szerinti értéke	3 785	9 370
Egyéb ráfordítás	86 290	24 392
Végleges átadott pénzeszköz	28 500	-
Továbbszámlázott költségek	119 123	106 515
<b>Egyéb ráfordítások összesen</b>	<b>369 826</b>	<b>197 724</b>

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

## 18 ADÓBEVÉTELEK (ADÓRÁFORDÍTÁSOK)

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

A Biztosító 2014 előtt elhatárolt veszteséget halmozott fel, amelyek a jövőbeli adóköteles eredménnyel szemben felhasználhatók. 2019-ban a Biztosító a halasztott adókövetelését 54 millió forinttal növelte, mivel az elhatárolt veszteségből a jövőben várhatóan megtérülő rész növekedett. A társasági adó kalkuláció során az adóköteles eredménnyel szemben tovább növekedett a korábbi években felhalmozott elhatárolt veszteség (248 millió forint értékben). A 2015-ig felhalmozott veszteségeket legfeljebb 2030-ig lehet felhasználni.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2013-ban vált nyereségessé a pénzügyi kimutatásai alapján. A Biztosító elfogadott stratégiai tervei szerint a nyereséges működés a jövőben is biztosított, ezáltal a belátható jövőben keletkező nyereségek lehetővé teszik majd az elhatárolt veszteségek felhasználását, ahogy az már alkalmazásra került. A halasztott adó követelésként 2019. év végén beállított összeg (415 millió forint) az elhatárolt veszteségből középtávon várhatóan megtérülő rész, vagyis a Biztosító üzleti tervei és az adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegetkarítás.

Az eredményben és az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt adóráfordításokat, és halasztott adó bevételeket az alábbi táblázat tartalmazza:

Adatok ezer forintban

	2019	2018
Helyi iparűzési adó, Innovációs járulék	-156 829	- 124 963
Tárgyévi társasági adóráfordítás	-5 596	- 36 724
Halasztott adó követelés változás	54 314	6 400
<b>Adóbevételek/(ráfordítások) az eredményben elszámolva összesen</b>	<b>-108 111</b>	<b>-155 287</b>
Értékesíthető pénzügyi eszközökön keletkező halasztott adó kötelezettségek	-	-
<b>Adóbevételek/(ráfordítások) az egyéb átfogó jövedelemben elszámolva összesen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

#### Meg nem jelenített halasztott adókövetelések állományváltozása

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	Változás	2018. december 31.
Levonható átmeneti különbözetekek	433 981	- 281 205	715 186
Elhatárolt veszteség	8 323 849	2 473 649	5 850 200
<b>Összesen</b>	<b>8 757 830</b>	<b>2 192 444</b>	<b>6 565 386</b>

Az el nem számolt levonható átmeneti különbözetekek közül 35 008 ezer forint kötelezettség jellegű tétel az egyéb átfogó jövedelemmel szemben merült volna fel. (2018-ban ez az összeg 64.367 ezer forint volt).



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

Adatok ezer forintban

Effektív adókulcs levezetése	2019.	2018.
Adózás előtti eredmény	- 1 463 590	1 398 491
Számított adó bevételek /(ráfordítások) (9%)	145 838	- 114 618
Veszteségekre vonatkozó korábban keletkezett halasztott adókövetelés változása	54 314	6 400
Tárgyévben keletkezett el nem számolt halasztott adókövetelés – veszteségekre	- 276 942	-
Tárgyévben felhasznált korábbi időszakban ki nem mutatott – elhatárolt veszteségből származó- különbözete	-	36 879
Egyéb el nem számolt átmeneti különbözetek	25 308	186 474
Adókulcsváltozás hatása	-	-
Állandó különbözetek	100 199	145 459
Helyi iparűzési adó, Innovációs járulék átsorolása	- 156 828	- 124 963
<b>Adóbevételek/(ráfordítások) összesen</b>	<b>- 108 111</b>	<b>- 135 631</b>

## 19 EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM

Adatok ezer forintban

	2019.	2018.
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	273 396	- 911 774
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>273 396</b>	<b>- 911 774</b>

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.

## 20 EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY

Adatok ezer forintban

	2019	2018
A Társaság tulajdonosaira jutó konszolidált adózott eredmény	-640 949	2 054 583
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	93 965 761	85 038 685
<b>Egy részvényre jutó konszolidált eredmény (alap) (Ft)</b>	<b>-6,8</b>	<b>24,2</b>
A Társaság tulajdonosaira jutó konszolidált módosított adózott eredmény	-640 949	2 054 583
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	94 242 423	85 038 685
Egy részvényre jutó konszolidált eredmény (hígított) (Ft) kalkulált	-6,8	24,2
<b>Egy részvényre jutó konszolidált eredmény (hígított) (Ft)</b>	<b>-6,8</b>	<b>24,2</b>

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

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

Az egy részvényre jutó konszolidált eredmény -6,8 Ft. A számított hígított EPS (-6,8 Ft) értéke az IFRS-eknek megfelelően legfeljebb az alap EPS-sel megegyező nagyságú lehet. A számított hígított EPS értékében az MRP-nek átadott 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:

### 2019

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

**2018**

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

TERVEZÉSE

## 21 IMMATERIÁLIS JAVAK

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

Adatok ezer forintban

2019. december 31.	Szellemi termékek, vagyoni értékű jogok	Immateriális javak összesen
<b>Bekerülési érték</b>		
2019. január 01.	2 348 972	2 348 972
Növekedés	146 040	146 040
Csökkenés	-	-
2019. december 31.	2 495 012	2 495 012
<b>Halmazott amortizáció, értékvesztés</b>		
2019. január 1.	- 1 642 326	- 1 642 326
Növekedés	- 243 296	- 243 296
Csökkenés	-	-
2019. december 31.	- 1 885 622	-1 885 622
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>609 390</b>	<b>609 390</b>

2018. december 31.	Szellemi termékek, vagyoni értékű jogok	Immateriális javak összesen
<b>Bekerülési érték</b>		
2018. január 01.	2 189 530	2 189 530
Növekedés	159 442	159 442
Csökkenés	-	-
2018. december 31.	2 348 972	2 348 972
<b>Halmazott amortizáció, értékvesztés</b>		
2018. január 1.	- 1 397 168	- 1 397 168
Növekedés	- 245 158	- 245 158
Csökkenés	-	-
2018. december 31.	- 1 642 326	- 1 642 326
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>706 646</b>	<b>706 646</b>

## 22 INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

Adatok ezer forintban

2019. december 31.	Gépjárművek	Irodabútorok, berendezések	Ingatlanok	Befejezetlen beruházás	Összesen
<b>Bekerülési érték</b>					
2019. január 1.	44 189	155 200	78 404	3 825	281 618
Növekedés	7 309	14 273	-	667	22 249
Csökkenés	- 4 915	- 18 466	-	-	- 23 381
2019. december 31.	46 583	151 007	78 404	4 492	280 486
<b>Halmozott amortizáció</b>					
2019. január 1.	- 10 091	- 128 868	- 76 771	-	- 215 730
Növekedés	- 7 623	- 10 536	- 1 125	-	- 19 284
Csökkenés	1 348	18 457	-	-	19 805
2019. december 31.	- 16 366	- 120 947	- 77 896	-	- 215 209
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>30 217</b>	<b>30 060</b>	<b>508</b>	<b>4 492</b>	<b>65 277</b>

2018. december 31.	Gépjárművek	Irodabútorok, berendezések	Ingatlanok	Befejezetlen beruházás	Összesen
<b>Bekerülési érték</b>					
2018. január 1.	26 349	138 345	77 473	12 474	254 641
Növekedés	33 560	18 746	931	-	53 237
Csökkenés	- 15 720	- 1 891	-	- 8 649	- 26 260
2018. december 31.	44 189	155 200	78 404	3 825	281 618
<b>Halmozott amortizáció</b>					
2018. január 1.	- 9 397	- 122 285	- 75 685	-	- 207 367
Növekedés	- 7 044	- 8 471	- 1 086	-	- 16 601
Csökkenés	6 350	1 888	-	-	8 238
2018. december 31.	- 10 091	- 128 868	- 76 771	-	- 215 730
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>34 098</b>	<b>26 332</b>	<b>1 633</b>	<b>3 825</b>	<b>65 888</b>

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

## 23 HASZNÁLATI JOG-ESZKÖZÖK

2019. december 31.		Lízing eszközök
<b>Bekerülési érték</b>		
2019. január 1. - Lízing eszköz felvétele		115 099
Növekedés		611
Csökkenés		-
2019. december 31.		115 710
<b>Halmazott amortizáció</b>		
2019. január 1. - Lízing eszköz halmazott amortizáció felvétele	-	35 170
Növekedés	-	38 249
Csökkenés		-
2019. december 31.	-	73 419
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>		<b>42 291</b>

A lízing eszköz a Biztosító székházának ingatlanbérleményéből fakad.

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

A kezdeti megjelenítéskor a Biztosító elszámolt tőkekülönbözetet, mely 4 146 ezer forint volt.

2019.01.01	
Értékcsökkenés	35 169
Kamat	3 229
Árfolyam hatás	3 742
Kivezetett számlák	- 37 994
<b>Eredménytartalék hatás</b>	<b>4 146</b>

A számviteli politika változása az alábbi módon gyakorolt hatást a beszámolóra:

2019. december 31.	Számviteli politika változás előtt	Változás	IFRS 16 alkalmazásával
Használati jog-eszközök	-	42 291	42 291
Lízing kötelezettségek	-	46 406	46 406
<b>Nettó eszközök</b>	<b>13 045 818</b>	<b>- 4 115</b>	<b>13 041 703</b>
Eredménytartalék	-	30	- 4 115
Egyéb működési költségek	54 463	- 4 675	49 788
Befektetések ráfordítása	-	4 645	4 645
<b>Tárgyévi adózott eredmény</b>	<b>- 1 571 671</b>	<b>- 30</b>	<b>- 1 571 701</b>

Az egyéb működési költségek bérleti díjakat tartalmazott a számviteli politika változása előtt, amelyet értékcsökkenés elszámolása váltott fel. A befektetési ráfordításban kerül megjelenítésre a lízing kötelezettség kamatráfordítása és az elszámolt árfolyamváltozás.

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

## 24 HALASZTOTT SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

Adatok ezer forintban

Halasztott szerzési költségek	2019. december 31.	2018. december 31.
Egyenleg január 1-jén	1 006 565	610 291
Halasztott szerzési költségek állomány változása	367 096	396 274
<b>Egyenleg december 31-én</b>	<b>1 373 661</b>	<b>1 006 565</b>

## 25 LEÁNYVÁLLALATOK ÉS EGYÉB RÉSZESEDESEK

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.	51 753	51 753
<b>Társult vállalatok</b>	<b>51 753</b>	<b>51 753</b>

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	1 954 600	5 285 000
Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	3 800	3 800
CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt.	20 558	95 000
<b>Leányvállalatok</b>	<b>1 978 958</b>	<b>5 383 800</b>

A Biztosító az alábbi kapcsolt vállalkozásokban rendelkezik befektetésekkel:

### **CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (EMABIT)**

1033 Budapest, Flórián tér 1.

Tulajdoni hányad:	100%
Részesedés bekerülési értéke:	5 285 000 ezer Forint
Elszámolt értékvesztés:	3 330 400 ezer Forint
Részesedés könyvértéke:	1 954 600 ezer Forint
Jegyzett tőke:	1 060 000 ezer Forint
Saját tőke:	1 954 600 ezer Forint
Tőketartalék:	2 838 910 ezer Forint
Adózott eredmény:	-2 001 272 ezer Forint

A biztosító leányvállalatában 2018-ban történt tőkeemelés, a bekerülési érték 5 285 000 ezer Forintra emelkedett, a jegyzett tőkéje 1 060 000 ezer Forintra változott.

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



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

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

A 2019-es év pénzügyi zárása kapcsán megvizsgáltuk a számviteli politika értékvesztésre vonatkozó kritériumait a Társaság leányvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. esetében, mivel az üzleti évben számos olyan esemény történt, amely hatást gyakorolhat a részesedés értékelésére.

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

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

A kivettségek terméktípusok szerinti megbontását az 1. Táblázat mutatja be. A kivettségek 83%-a az öt legjelentősebb terméktípusnál állt fenn. A legnagyobb kivettséget mutató terméktípus a „Public Concessions” nevű garanciatermék, koncessziós szerződésekben vállalt kötelezettségek teljesítéséhez kapcsolódik, és ami az összes kivettség 41%-át adja. A második legnagyobb terméktípus a „Gaming” nevű termék, ami játékgép üzemeltetéshez kapcsolódó koncessziós díjak befizetésének biztosítását jelenti, és amely lényegében egy biztosító szempontjából speciálisan kezelt public concession termék. A további három

legnagyobb terméktípus: „Performance” (jól teljesítési garanciák), „Government Grants” (állami támogatásokra vonatkozó kezességvállalások) és „Torno Subito” (ösztöndíjprogramokra vonatkozó kezességvállalások).

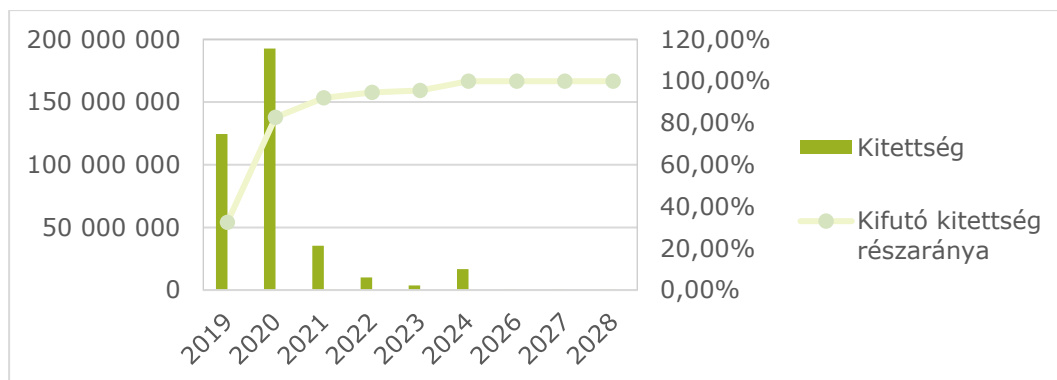
Az EMABIT a legnagyobb kitettséget jelentő terméktípusok, így a „Public Concessions”, a „Performance” és „Government Grants” termékek kockázatait jelentős arányú viszontbiztosítással szándékozta kezelni. Más típusoknál a kockázati profil alapján ezt nem tartotta indokoltnak (részletesen lásd: 1. táblázat)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

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

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

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

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



1. ÁBRA OLASZ KITETTSÉGEK KIFUTÁSA ÉVENTE

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

A fenti kezesi biztosítások esetében 2018 végén, illetve 2019 elején négy nagy ügyfél részére kiállított biztosítási kötvények (gaming illetve public concessions termékek) tekintetében érkezett leihívási kérelem az EMABIT-hoz a kedvezményezett – az olaszországi szerencsejátékok felügyeletét ellátó – Vám és Monopólium Ügynökség (ADM) részéről. A szerződéses kötelezvénnyek összértéke kb. 12 millió euró volt. E leihívások azonban megfelelő alátámasztást nem tartalmaztak és olasz szakértők elsődleges véleménye az volt, hogy a kárigény nélküli a jogalapot. A 2019 során folytatott egyeztető tárgyalások során a kedvezményezett követelését közel az eredeti összeg egynegyedére csökkentette és a fennmaradó összeg vonatkozásában megfelelő alátámasztást nyújtott be. Az ügyben bekért további szakértői vélemény mintegy 3.167 millió euró értékű kárkifizetést javasolt, a regresszekből és jutalék visszairásokból megtérülő összeget 537 mFt-ra becsülte. Az EMABIT a 1 054 mFt kárt 2019. november végéig bezárólag kiegyenlítette.

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

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

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

A fenti két eseménynek a 2019-es év folyamán jelentős negatív hatása volt a Társaság szavatoló tőkéjére. Az EMABIT 2018-as szavatolótőke-megfelelése 180%-os volt. A 2019 második negyedéves felügyeleti adatszolgáltatás szerint azonban a Biztosító adózott eredménye a fenti ADM károkra képzett kártartalék miatt a második negyedév végére mínusz 274 mFt-ra romlott, ezzel párhuzamosan pedig a szavatolótőke-megfelelése 151%-ra csökkent. Az Olasz Üzletág viszontbiztosítási fedezetének megszűnésé további 670 mFt jövőbeni várható veszteséget implicált, ami miatt a Biztosító szavatolótőke-megfelelése a Bit. által előírt mérték 102%-ára csökkent, elsősorban az ember okozta katasztrófa kockázatok viszontbiztosítási fedezetének kiesése miatt. Az EMABIT 2019. november 5-én a Bit 267. § (1) bekezdés c) pontja alapján bejelentette a Magyar Nemzeti Bank felé, hogy a Társaság szavatolótőkéje a szükséglet 102%-ára esett és fennáll annak a kockázata, hogy az elkövetkező három hónapban a törvényben meghatározott szint alá csökken.

A szerencsejáték koncessziókhöz kapcsolódó ADM károk mellett egy másik jelentős kárle hívás is érkezett az EMABIT-hoz. 2019. negyedik negyedévében az ADM egy üzemanyag kereskedő társaság jövedéki adó tartozására hivatkozva jelentett kárt az EMABIT által kiállított kötelezvényekre. A kárle hívás összege a két egyenként 5

millió eurós kötelezvényre összesen 10 millió euró. A két kötelezvény abba a portfólióba tartozik, amelyre a vélt viszontbiztosítást az Africa Re fedezte.

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

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

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

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

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

Emiatt az EMABIT megvizsgálta azon scenárió lehetséges hatásait, amelyben az olasz portfólió kifuttatásra kerül, emellett 2020 Q2-ben eladásra kerülnek a profitábilis magyar és lengyel portfóliószegmensek.

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

A fenti események alapján a CIG Pannónia Életbiztosító, mint az EMABIT anyavállalata elvégezte a részesedésre vonatkozóan az értékvesztés tesztet, és indokoltnak látja értékvesztés elszámolását. Az EMABIT tranzakciós költségekkel csökkentett valós értéke és a használati érték (DCF) közül várhatóan az előbbi a magasabb, ezért ezt a megtérülő értéket veszi figyelembe a befektetés értékvesztésének meghatározásakor.

A menedzsment legjobb várakozása a valós értékre az EMABIT egyedi saját tőkéjének értéke 2019.12.31-én. A saját tőke értékében a várhatóan értékesítésre kerülő portfóliók (értékesítésre tartott eszközök) és a nem értékesített portfóliók valós értéke tükröződik, melyet a Társaság nem a vállalkozás folytatásának elve mellett értékelt. Az értékesítésre tartott portfóliók értékének legjobb becslése az ajánlat, mint várható vételár összege, csökkentve az értékesítéshez kapcsolódó jogi, tranzakciós tanácsadási és adatszoba fenntartási költségekkel. A megszüntetett tevékenységek értékelésében figyelembe vettük a veszteséges portfóliók kifuttatásából származó várhatóan felmerülő működési költségeket is. A részesedés értékére így 3.330 millió forint értékvesztést számolt el az anyavállalat.

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

1033 Budapest, Flórián tér 1.

Tulajdoni hányad:	100%
Részesedés értéke:	3 800 ezer Forint
Jegyzett tőke:	3 000 ezer Forint
Saját tőke:	4 814 ezer Forint
Adózott eredmény:	146 ezer Forint

A 2008 áprilisában alapított PI-ETA tevékenysége a Biztosító kegyeleti célú biztosításához, az Alkony termékhez kapcsolódóan nyújtja temetésszervezési szolgáltatását. A Biztosító 2011 óta 100%-os tulajdonosa a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft-nek. 2015-ben a Biztosító alaptőkét emelt a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft.-ben 2.500.000 forint értékben, hogy az megfeleljen az új Ptk. rendelkezéseinek. A 2019-es évet a PI-ETA 146 ezer forintos nyereséggel zárta.

**CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. (továbbiakban: PPK)**

1033 Budapest, Flórián tér 1.

Tulajdoni hányad:	95%
Részesedés értéke:	95 000 ezer Forint
Jegyzett tőke:	20 000 ezer Forint
Saját tőke:	-21 640 ezer Forint
Tőketartalék	80 000 ezer Forint
Adózott eredmény:	-78 522 ezer Forint

A 2018. november 29-én alapított leányvállalat a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. (PPK), melyben a Csoport részesedése 95%, függő ügynökként kezdte meg biztosítási- és pénzügyi közvetítési tevékenységét 2019 elején. Az MNB 2019. május 23-án engedélyezte számára a pénzügyi szolgáltatás közvetítési tevékenységet, melyet pénzügyi többes ügynökként végezhet. Az engedély hatálya kiterjed továbbá jelzáloghitel-közvetítői tevékenység végzésére is. A közvetítő cég a beszámoló készítésekor 119 regisztrált biztosítási tanácsadóval rendelkezik, 2019-ben 443 millió forint állománydíjú biztosítást értékesített.

A Társaság első éve a működés elindításáról, az értékesítési csatorna felépítésről, oktatásáról és fejlesztéséről szólt. A Társaság működésének első tényleges évét 77 millió forint veszteséggel zárta. Jelen beszámoló készítésekor a PPK 2020-ra

vonatkozó üzleti terveinek készítése folyamatban van. Az előzetes számítások szerint nem várható még 2020-ban sem nyereség a leányvállalat működéséből, várhatóan tőkeemelésre lesz szükség a működés finanszírozására. Saját tőkéje 2019.12.31-én 22 millió forint. A CIG Pannónia Életbiztosítóra eső rész, ennek 95%-a, vagyis 21 millió forint, ezért a PPK részesedésre az anyavállalat 74 millió forint értékvesztést számolt el.

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

1072 Budapest, Nyár utca 12.

Tulajdoni hányad:	16%
Részesedés értéke:	51 753 ezer Forint
Jegyzett tőke:	306 120 ezer Forint
Saját tőke:	4 617 438 ezer Forint
Adózott eredmény:	3 854 491 ezer Forint

A MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2019. évi árbevétele 5 897 millió forint, adózott eredménye 3 854 millió forint nyereség volt, melyből 485 millió forint jut a Biztosítóra.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. stratégiai partnerével, a Pannónia Nyugdíjpénztárral közösen alapított Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. közgyűlésének 2017. július 31-i döntése értelmében a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. korábbi 50%-os részesedése 16%-ra csökkent az Alapkezelőben. A változás oka, hogy méretgazdaságossági és hatékonyságnövelési szándékkal, a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonosi köre kibővült az MKB Bank Zrt-vel, az MKB Nyugdíjpénztárral, az MKB-Pannónia Egészség- és Önsegélyező Pénztárral, valamint a Gránit Bank Zrt-vel. A tulajdonosi kör bővülésével a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott, alaptőkéje jelentősen megemelkedett, a korábbi 150 millió forintról 306 millió forintra.

Az Alapkezelő alapszabálya határozza meg az elsőbbségi részvények tulajdonosait megillető jogokat, valamint a tulajdonosoknak a Társaság ellenőrzésére és irányítására vonatkozó jogait. 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. eredményének felosztása a tulajdonosok között nem a tulajdoni részesedésük arányában, hanem az Alapkezelő eredményéhez való hozzájárulásuk mértékében történik. Az Alapkezelőnél több profitcentrum



került kialakításra, melyekhez az eredmény allokálása az ún. Profitcentrum Allokációs Szabályzat alapján történik. A Társaságot megillető eredmény 2015-től kezdődően minden évben az ún. „biztosítói profitcentrum” eredménye. 2019-ben a Alapkezelő eredményének 11,43 százaléka került a Társasághoz allokálásra.

A Társaság 2018-ban 253 millió forint, 2019-ben pedig 342 millió forint osztalékot kapott a társult vállalatától.

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

Adatok ezer forintban

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

Adatok ezer forintban

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

Adatok ezer forintban

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

Adatok ezer forintban

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

## 26 ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Részvények	2 329 784	3 381 062
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	17 380 450	16 104 107
<b>Értékesíthető pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>19 710 234</b>	<b>19 485 169</b>

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

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

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

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

Adatok ezer forintban

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

## 28 PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK – BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

Adatok ezer forintban

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

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések és a pénzügyi eszközök – befektetési szerződések mögött álló portfóliókban található olyan zártkörű befektetési jegyek, mely a Biztosító társult vállalata az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fektetnek. Ezen alapok (Pannónia CIG Oraculum Alap, Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap) meghatározó részét a Biztosító jegyezte 2019 végén.

A következő táblázat tartalmazza ezen alapok mögöttes eszközösszetételét.

Adatok ezer forintban

Pannónia CIG Alapok mögöttes befektetései	2019. december 31.	2018. december 31.
Részvények	3 698 030	2 222 640
Államkötvények, kincstárjegyek	1 084 516	572 066
Vállalati kötvények	113 674	153 518
Befektetési jegyek	976 951	896 287
Pénzeszközök	1 864 082	3 034 708
Egyéb befektetések	6 906	936 003
<b>Összesen</b>	<b>7 744 159</b>	<b>7 815 222</b>

## 29 BIZTOSÍTÁSI KÖVETELÉSEK KÖTVÉNYTULAJDONOSOKTÓL

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól	1 537 079	1 702 147
Függő költség elvonás	416 014	530 211
<b>Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól összesen</b>	<b>1 953 093</b>	<b>2 232 358</b>

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

## 30 KÖVETELÉSEK BIZTOSÍTÁSI KÖZVETÍTŐKTŐL

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Követelések biztosításközvetítőktől bruttó	439 069	593 834
Követelések biztosításközvetítőktől elszámolt értékvesztés	- 405 782	- 543 986
<b>Követelések biztosításközvetítőktől</b>	<b>33 287</b>	<b>49 848</b>

A Követelések biztosításközvetítőktől elsősorban a nem aktív (megszűnt szerződésű) közvetítőkkel szembeni jutalék visszairásból származó követeléseket tartamaznak, melyek nettó értéke nem változott jelentősen 2018-hoz képest.

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

## 31 VISZONTBIZTOSÍTÓVAL SZEMBENI KÖVETELÉS

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Viszontbiztosítóval szembeni követelések	8 614	11 205
<b>Viszontbiztosítóval szembeni követelések</b>	<b>8 614</b>	<b>11 205</b>

A Mapfre viszontbiztosítóval szemben fennálló követelés adja a mérleg sor 77 százalékát.

## 32 EGYÉB ESZKÖZÖK ÉS ELHATÁROLÁSOK

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Költségek aktív időbeli elhatárolása	12 256	21 778
Kamat, bérleti díj, és egyéb bevételjellegű elhatárolás	2 782	1 125
Készletek	6 717	10 563
<b>Egyéb eszközök és elhatárolások összesen</b>	<b>21 755</b>	<b>33 466</b>

## 33 EGYÉB KÖVETELÉSEK

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Vevőkövetelések	2 707	2 584
Adott kölcsönök	47 490	48 933
Eszközalapkezelői díj követelés	55 829	61 817
Szállítóknak és költségvetésnek adott előlegek	67 312	8 811
Egyéb követelések	292	8 178
Részesedésvásárlás előlege	25 000	25 000
<b>Egyéb követelések összesen</b>	<b>198 630</b>	<b>155 323</b>

## 34 KAPCSOLT KÖVETELÉSEK

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Kapcsolt követelések	239 507	46 105
<b>Kapcsolt követelések</b>	<b>239 507</b>	<b>46 105</b>

A kapcsolt követelésekből 20 ezer forint a PI-ÉTÁ-val szemben, 1 519 ezer forint a PPK-val szemben áll fenn. Az EMABIT-tal szembeni követelés összege 30 130 ezer forint volt. Az MRP-vel szembeni alapítói követelés értéke 207 838 ezer forint volt.

## 35 PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ-EGYENÉRTÉKESEK

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Látraszóló betétek	1 440 475	799 821
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek összesen</b>	<b>1 440 475</b>	<b>799 821</b>

### 36 BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÉS VISZONTBIZTOSÍTÓ RÉSZESÉDÉSE A BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKBÓL

Adatok ezer forintban

Biztosítástechnikai tartalékok bruttó értéke	2019. december 31.	2018. december 31.
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	664 427	507 485
Matematikai tartalékok	7 589 141	6 259 711
Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék	1 148 380	567 900
Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék	30 056	19 404
Függőkár tartalékok:	1 066 503	511 359
- tételes függőkárok tartaléka	912 422	383 959
- IBNR	154 081	127 400
Törlési tartalék	1 264 374	1 490 172
Egyéb tartalék	1 470 493	1 398 293
- ügyfelek hűségbónusz kifizetéseire képzett tartalék	1 470 493	1 398 293
<b>Biztosítástechnikai tartalékok összesen</b>	<b>13 233 374</b>	<b>10 754 324</b>

Adatok ezer forintban

Biztosítástechnikai tartalékok viszontbiztosítói részese	2019. december 31.	2018. december 31.
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	61 437	59 260
Matematikai tartalékok	-	-
Függőkár tartalékok:	181 950	61 089
- tételes függőkárok tartaléka	134 415	14 212
- IBNR	47 535	46 877
Törlési tartalék	-	-
<b>Viszontbiztosító részese a biztosítástechnikai tartalékokból összesen</b>	<b>243 387</b>	<b>120 349</b>

A tartalékok Bit. ágazatonkénti bontása a következő:

Adatok ezer forintban

2019. évi tartalékok fő ágazatonkénti bontása	Unit-linked	Tradicionális életbiztosítás	Összesen
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	28 880	635 548	664 428
Matematikai tartalék (életbiztosítási díjtartalék)	-	7 589 140	7 589 140
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	485 916	580 587	1 066 503
Díj-visszatérítési tartalék	19 183	1 178 434	1 178 434
ebből eredménytől függő	19 183	1 148 379	1 148 379
ebből eredménytől független	-	30 056	30 056
Törlési tartalék bruttó	1 220 756	43 618	1 264 374
Egyéb biztosítástechnikai tartalék	1 393 667	76 827	1 470 494
<b>Összesen</b>	<b>3 129 220</b>	<b>10 104 154</b>	<b>13 233 374</b>

Adatok ezer forintban

2018. évi tartalékok fő ágazatonkénti bontása	Unit-linked	Tradicionális	Összesen
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	19 761	487 724	507 485
Matematikai tartalék (életbiztosítási díjtartalék)	-	6 259 711	6 259 711
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	176 876	334 483	511 359
Díj-visszatérítési tartalék	-	587 304	587 304
ebből eredménytől függő	-	567 899	567 899
ebből eredménytől független	-	19 404	19 404
Törlési tartalék bruttó	1 450 142	40 030	1 490 187
Egyéb biztosítástechnikai tartalék	1 345 379	52 914	1 398 293
<b>Összesen</b>	<b>2 992 158</b>	<b>7 762 166</b>	<b>10 754 324</b>

A Társaság passzív viszontbiztosításának eredménye 2019-ben 98 002 ezer forint veszteség, míg 2018-ban 250 891 ezer forint veszteség volt.

Az élet szegmensben az ex-MKB portfólió tételes függőkár tartalék esetében tapasztaltunk számottevő lebonyolítási eredményt, melyet korábban lezárt tételek fel nem oldása okozott. Az ex-MKB egyedi szerződés kárain 69% a pozitív eredmény (43.2 millió forint), a csoportos szerződéseken 52% (65 millió forint).



## 37 A KÖTELEZETTSÉG MEGFELELŐSÉGI TESZT (LAT) EREDMÉNYEI

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

Adatok millió forintban illetve ezer euróban	2019				2018			
	HUF UL (millió forint)	EUR UL (millió forint)	HUF TRAD (millió forint)	BD TRAD* (millió forint)	HUF UL (millió forint)	EUR UL (millió forint)	HUF TRAD (millió forint)	BD TRAD (millió forint)
+ Díjbevétel	43 220	4 574	14 880	324	40 838	5 552	10 724	648
- Haláleseti szolgáltatás	- 2 970	- 485	- 1 714	- 11	- 2 878	-507	- 1 136	- 8
- Visszavásárlás	- 76 284	- 15 089	- 5 163	- 143	- 72 864	- 14 639	- 6 646	-87
- Elérés	- 15 573	- 539	- 11 780	- 44	- 12 184	-407	- 6 041	-16
- Egészségbizt. szolg.	-	-	- 136	- 77	-	-	- 53	- 211
- Költségek	- 6 288	- 1 008	- 1 022	- 35	- 6 081	- 1 101	- 776	-53
- Szerzési jutalék	- 62	- 1	- 20	- 4	- 20	- 1	- 16	- 5
- Fenntartási jutalék	- 877	- 121	- 264	- 10	- 846	-141	- 160	-70
+ Jutalék visszaírás	168	24	47	3	168	6	24	6
<b>CF összesen</b>	<b>- 58 666</b>	<b>- 12 646</b>	<b>- 5 172</b>	<b>2</b>	<b>- 53 867</b>	<b>- 11 237</b>	<b>- 4 080</b>	<b>202</b>
+ Számviteli biztosítástechnikai tartalékok	62 463	13 387	7 183	223	58 309	11 992	5 777	39
- Halasztott szerz. ktg	- 967	- 50	- 226	- 23	- 754	- 41	- 131	- 3
<b>Nettó tartalékok</b>	<b>61 497</b>	<b>13 337</b>	<b>6 956</b>	<b>199</b>	<b>57 555</b>	<b>11 951</b>	<b>5 646</b>	<b>37</b>
<b>Többlet/(Hiány)</b>	<b>2 831</b>	<b>691</b>	<b>1 784</b>	<b>202</b>	<b>3 688</b>	<b>714</b>	<b>1 566</b>	<b>239</b>

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

2019. év végén minden termékcsoport pozitív eredményt mutat, azaz az elhatárolt szerzési költségek összegével csökkentett tartalékok minden esetben meghaladják az előrevetített cash-flow-k jelenértékét, ezért a halasztott szerzési költségek értékvesztésének elszámolására a vizsgálat miatt egyik esetben sem volt szükség (ugyanakkor a halasztott szerzési költségekre vonatkozó lebonnyolítási 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 15 százalékkal csökken.

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

TERVEZÉSEK

### 38 BEFEKTETÉSI EGYSÉGHEZ KÖTÖTT (UNIT-LINKED) TARTALÉKOK

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

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Nyitó egyenleg január 1-jén	65 276 516	68 795 500
Díjbevételek	14 356 994	13 100 199
Levont díjak	- 3 746 382	- 3 090 680
Kárfizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	- 14 078 105	- 12 764 986
Befektetési eredmény	8 768 775	- 803 877
Képzetes és valós kezdeti egységek közötti átrendezés	- 133 131	- 107 484
Egyéb mozgások	103 039	147 844
<b>Egyenleg december 31-én</b>	<b>70 547 706</b>	<b>65 276 516</b>

### 39 BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

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

Adatok ezer forintban

	2019	2018
Nyitó egyenleg január 1-jén	3 680 869	3 925 118
Díjbevételek	750 862	1 018 715
Levont díjak	- 254 582	- 308 057
Kárfizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	- 650 735	- 900 850
Befektetési eredmény	457 754	-53 265
Képzetes és valós kezdeti egységek közötti átrendezés	- 3 168	- 1 133
Egyéb mozgások	3 403	339
<b>Egyenleg december 31-én</b>	<b>3 984 403</b>	<b>3 680 869</b>

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

## 40 KÖLCSÖNÖK ÉS PÉNZÜGYI VISZONTBIZTOSÍTÁS

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

Mivel a kölcsön visszafizetését a biztosítási szerződések cash-flow-ja fedezi, ezért a visszafizetések ütemezése a díjak befolyásával összhangban történt. A szerződésben a viszontbiztosításba adott állomány rendszeres biztosítási díja esetén meghatározott százalékos mérték többször változott a szerződés eddigi élettartama alatt; a korábbi 60 százalékról 2012-ben 85 százalékra, majd 2018-ra vonatkozóan 40 százalékra módosult az új üzlet vonatkozásában. A Társaság a biztosítási szerződések első évében - 2018-tól - az állománydíj 23-25 százalékának (2012-2017 között az állománydíj 50-52 százalékának, 2012 előtt 35-37 százalékának) megfelelő likviditási többlethez jutott, amellyel a szerzési jutalékok mintegy 18 százaléka (2012-2017 között 38 százaléka, 2012 előtt 27 százaléka) kerül megfinanszírozásra. A második biztosítási évben a kapott díjak 19 százalékának (2012-2017 közötti generációk esetében 40 százalékának, 2012 előtti generációk esetén 27,6 százalékának), a további években a teljes visszafizetésig évi 1.4-2.8 százalékának (2012-2017 közötti generációk esetében évi 3-6 százalékának, 2012 előtti generációk esetén 3,6 százalékának) visszafizetése esedékes. A fennálló egyenleg az adott kötvénygeneráció függvényében 3,38-7,91 százalék közötti fix rátával kamatozik. A Társaság 2018-ban úgy döntött, hogy a 2019-től kezdődő generációk vonatkozásában nem újítja meg a pénzügyi viszontbiztosítási szerződését, vagyis a következő években az eddig felvett finanszírozást és kamatait törleszti majd vissza.

A mozgásokat az alábbi tábla mutatja be 2019-re és 2018-ra:

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás nyitó egyenlege	968 463	1 186 493
Kapott kölcsön	153 937	609 494
Visszafizetések (tőke és tőkésített kamat)	- 731 760	- 917 808
Egyéb mozgások	44 972	90 284
<b>Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás záró egyenlege</b>	<b>435 613</b>	<b>968 463</b>

Az egyéb mozgások 2019-es állományából 23 555 ezer forint (2018-as állományából 49 135 ezer forint) devizaárfolyam-változáshoz, 21 417 ezer forint 2019 során tőkésedett kamathoz kapcsolódó változás. (2018-ben: 41 149 ezer forint a tőkésedett kamat.)

#### IFRS 7 szerinti bemutatás a finanszírozási cash-flowhoz

Adatok ezer forintban

	2019.01.01	Cash flow-k	Átsorolás	Devizás külöbözlet	Valós érték változás	Egyéb	2019.12.31
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	7 875	-	-	-	3 347	-	4 528
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	968 463	- 577 823	-	21 418	-	23 555	435 613
Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tőkekülönbözet	-	105 275	- 105 275	-	-	-	-
Lízing törlesztés és kamata	-	- 39 841	84 682	1 564	-	-	46 406
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	7 746	- 3 017 929	3 035 679	-	-	-	25 495
<b>Összes finanszírozásból származó kötelezettség</b>	<b>984 084</b>	<b>- 3 530 319</b>	<b>3 015 086</b>	<b>22 982</b>	<b>- 3 347</b>	<b>23 555</b>	<b>512 042</b>

	2018.01.01	Cash flow-k	Átsorolás	Devizás külöbözlet	Valós érték változás	Egyéb	2018.12.31
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	3 638	-	-	-	4 237	-	7 875
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	1 186 493	- 308 314	-	44 977	-	45 307	968 463
Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tőkekülöbözlet	-	81 900	- 81 900	-	-	-	-
Tőkeemelés	-	8 213 107	- 8 213 107	-	-	-	-
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	-	- 925 497	933 243	-	-	-	7 746
<b>Összes finanszírozásból származó kötelezettség</b>	<b>1 190 131</b>	<b>7 061 196</b>	<b>- 7 361 764</b>	<b>44 977</b>	<b>4 237</b>	<b>45 307</b>	<b>984 084</b>

## 41 VISZONTBIZTOSÍTÁSBÓL SZÁRMAZÓ KÖTELEZETTSÉGEK

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Kötelezettségek partnerek felé	94 681	95 279
<b>Viszontbiztosításból származó kötelezettségek</b>	<b>94 681</b>	<b>95 279</b>

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

## 42 KÖTELEZETTSÉGEK BIZTOSÍTÁSI KÖTVÉNYTULAJDONOSOKKAL SZEMBEN

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Kötelezettségek kötvénytulajdonosok felé	437 585	392 965
<b>Kötelezettségek kötvénytulajdonosok felé</b>	<b>437 585</b>	<b>392 965</b>

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

### 43 KÖTELEZETTSÉGEK BIZTOSÍTÁSKÖZVETÍTŐKKEL SZEMBEN

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkel szemben	233 773	253 847
<b>Kötelezettségek biztosításközvetítőkkel szemben</b>	<b>233 773</b>	<b>253 847</b>

A kötelezettségek biztosítási közvetítők felé olyan jutalékkötelezettségeket tartalmaznak, amelyek a közvetítők már decemberben kiszámláztak, de a biztosító csak januárban fizetett ki, illetve amelyek decemberre járnak a közvetítőknek a jutalékszámfejtés szerint, de csak januárban számlázták ki azokat.

### 44 LÍZING KÖTELEZETTSÉGEK

Adatok ezer forintban

	2019
Állomány január 1-jén	84 075
Növekedés	611
Fizetett lízing díj	42 925
Ebből: Kamatráfordítás	2 283
Kötelezettség csökkenés	40 642
Árfolyam differencia	2 362
<b>Állomány december 31-én</b>	<b>46 406</b>

Az IFRS 16 átálláskor a Biztosító a módosított visszatekintő megközelítést alkalmazta, minden nyitó módosítást a tőkében számolt el, így nincs összehasonlítható periódus a kötelezettség bemutatásakor.

A nyitó kötelezettség a szerződés szerinti bruttó bérleti díjak összegétől a diszkontálás hatásával, az áfa hatásával, a kamattal és a devizás árfolyamkülönbséggel tér el. Az áfa ráfordítás mind a két számviteli elszámolás szerint a költségek között jelenik meg.

2019. január 1.	Lízing kötelezettség levezetése
Várhatóan felmerülő bérleti díj bruttó	106 666
Kalkulált áfa rész	- 22 677
Diszkontálás hatása	- 5 529
Kalkulált kamatrész	4 856
Egyéb árfolyam hatás	759
<b>Nyitó lízing kötelezettség</b>	<b>84 075</b>

## 45 EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK ÉS CÉLTARTALÉKOK

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Szállítói kötelezettségek	43 022	37 428
Alapkezelőkkel szembeni kötelezettségek	108 518	110 478
Kötelezettségek munkavállalókkal szemben	40 401	34 329
Adó- és járulékkötelezettségek	72 755	67 175
Egyéb kötelezettségek	312	9 000
Passzív időbeli elhatárolások	227 946	301 132
Céltartalékok	185 961	187 823
Részvényopciós program	3 063	35 471
<b>Egyéb kötelezettségek és céltartalékok összesen</b>	<b>681 978</b>	<b>782 836</b>

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

A korábbi munkavállalói részvényjuttatási programból származó kötelezettség a 4.4-es megjegyzésekben bemutatott részvényalapú juttatásból következik. A juttatás legfontosabb adatait a következő táblázat foglalja össze:



2019

Kíírás éve	Kíírva összesen (db)	Lehívott (db)	Lehívható (db)	Lehívható (dátumtól)	Lejárati (dátumig)	Opció értéke/db	Kötési árfolyam (X)	Opció értéke (ezer forint)
2014	180 000	180 000	-	2015.05.01	2018.04.30	-	210	-
2015	260 000	260 000		2016.05.01	2019.04.30	-	210	-
2016	260 000	260 000		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	-	1 531
2017	10 000	-	10 000	2020.12.31	2021.06.30	187,20	-	1 532
2017	109 500	109 500		2019.04.30	2020.12.31	-	210	-
2017	109 500	-	109 500	2020.04.30	2020.12.31	5,24	210	-
<b>Összesen</b>	<b>944 000</b>	<b>809 500</b>	<b>129 500</b>					<b>3 063</b>

2019-ben összesen 390.000 db részvényopció került leírásra, melyből 174.500 db részvényopció jut az Életbiztosítóra. A leírott részvényopciók közül 50.000 db-ot pénzbeli megváltással, 340.000 db-ot részvényben teljesített az Életbiztosító.

2018

Adatok ezer forintban

Kíírás éve	Kíírva összesen (db)	Lehívott (db)	Lehívható (db)	Lehívható (dátumtól)	Lejárati (dátumig)	Opció értéke/db	Kötési árfolyam (X)	Opció értéke (ezer forint)
2014	180 000	180 000	-	2015.05.01	2018.04.30	-	210	-
2015	260 000	235 000	25 000	2016.05.01	2019.04.30	200,83	210	4 017
2016	260 000	220 000	40 000	2017.05.01	2020.04.30	205,82	210	10 703
2015	5 000	-	5 000	2018.12.31	2019.06.30	410,50	-	2 053
2017	10 000	-	10 000	2020.12.31	2021.06.30	410,50	-	2 613
2017	10 000	-	10 000	2020.12.31	2021.06.30	410,50	-	2 613
2017	109 500	-	109 500	2019.04.30	2020.12.31	104,47	210	12 418
2017	109 500	-	109 500	2020.04.30	2020.12.31	104,47	210	1 054
<b>Összesen</b>	<b>944 000</b>	<b>635 000</b>	<b>309 000</b>					<b>35 471</b>

A céltartalékok kapcsán az alábbi változások történtek 2019-ben:

	2019. december 31.	2018. december 31.
Állomány január 1-jén	187 823	191 546
Céltartalék feloldás	- 75 508	- 12 017
Céltartalék képzés	73 646	8 294
<b>Állomány december 31-én</b>	<b>185 961</b>	<b>187 823</b>

A Társaság 2018-ban és 2019-ben az alábbi jogcímenek képezett céltartalékokat:

Adatok ezer forintban

Céltartalék a várható kötelezettségekre	Kifizetés várható ideje	2019.12.31	2018.12.31
Peres ügyekre képzett céltartalék	1-2 év	23 571	23 571
Céltartalék várható kötelezettségekre	1 éven belül	147 447	29 001
Várható személyi jellegű költségekre képzett céltartalék	2 év	-	9 583
Várható egyéb költségekre képzett céltartalék	1 éven belül	59 943	125 668
<b>Összesen</b>		<b>185 961</b>	<b>187 823</b>

A céltartalékként beállított összegek a Társaság elérhető információk alapján készített legjobb becslése mentén készültek. A legjelentősebb tétel a várható egyéb költségekre képzett céltartalék, mely egy már lezárult informatika szolgáltatási szerződésből fakadó kötelelem, ahol a teljesítés ellenértékét a Társaság vitatja. A céltartalékként beállított összeg becslésekor, a korábbi években fizetett díjak mértékét vette alapul a Társaság, melyet 2019-ben lecsökkentett a Biztosító által indokoltnak tartott összegre. A Társaság ellen folyó passzív perben, melyben 23 571 ezer forint céltartalékot t képeztünk, a pertárgyérték 238 millió forint.

## 46 KAPCSOLT KÖTELEZETTSÉGEK

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Kapcsolt kötelezettségek	150 451	299
<b>Kapcsolt kötelezettségek</b>	<b>150 451</b>	<b>299</b>

Az Életbiztosító az MRP-ből fizetendő javadalmazás biztosítására az átadott saját részvények mellett részvényopciókat biztosított. A kapcsolt kötelezettségből 137.254 ezer forint ezen MRP-vel szembeni opciós kötelezettség.

## 47 JEGYZETT TŐKE ÉS TŐKETARTALÉK

2019. december 31-én a kibocsátott részvények névértéke és darabszáma az alábbiak szerint alakult:

Kibocsátott törzsrészvény (db)	Kibocsátott kamatozó részvény (db)	Forgalomban lévő részvények száma (db)	Megnevezés
94 428 260		94 428 260	"A" sorozatú törzsrészvények
<b>94 428 260</b>	<b>-</b>	<b>94 428 260</b>	

A Társaság közgyűlése által 2017. szeptember 26-án elhatározott alaptőke leszállítást a Cégbíróság 2018. január 11-i végzésével bejegyezte, a Társaság alaptőkéje összesen 13.333.320,- Ft összeggel csökkent 2018 elején.

2018. április 25-én a Magyar Nemzeti Bank H-EN-II-38/2018. számú határozatával engedélyezte a Konzum Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt. számára a Társaságban történő 20%-os határértéket meghaladó mértékű közvetlen tulajdonon alapuló minősített befolyás, valamint az EMABIT-ban 20%-os határértéket meghaladó mértékű közvetett tulajdonon alapuló minősített befolyás megszerzését. A fenti határozattal a Magyar Nemzeti Bank hozzájárult a Társaság Közgyűlése által jóváhagyott és a 2018. január 30-án közzétett tranzakcióhoz. A Tranzakció keretében a Konzum Nyrt. a Biztosító által kibocsátott 23.466.020 db, egyenként 40 forint névértékű és 350 forint kibocsátási értékű, „A” sorozatú névre szóló, szavazati jogot biztosító, dematerializált törzsrészcsemetét lejegyezte, amelynek következtében a Konzum Nyrt. a Társaságban 24,85%-os közvetlen befolyásoló részesedést szerzett. Az alaptőke-emelést a Cégbíróság Cg. 0110-045857/370 számú végzésével 2018. május 8. napi hatállyal bejegyezte, így a Társaság alaptőkéje 3 777 130 400 forintra, a kibocsátott részvények száma 94 428 260 darabra módosult.

A KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt számára zártkörűen forgalomba hozott mindösszesen 23.466.020 darab részvény tőzsdére való bevezetése érdekében a Társaság a vonatkozó magyar (Tőkepiacról szóló 2001. évi CXV. törvény), valamint uniós (809/2004/EK rendelet) jogszabályok, továbbá a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Általános Üzletszabályzata alapján elkészítette összevont tájékoztatóját, melyet a Magyar Nemzeti Bank 2018. szeptember 14. napján kelt, H-KE-III-435/2018. számú határozatával engedélyezett. A zártkörűen forgalomba hozott részvények 2018. szeptember 21-én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.

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 törzsrészcsemeté 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) törzsrészcsemetéből áll. Az új részvényekhez kapcsolódó mindennemű jogosultság és kötelezettség a Társaság

hatályos alapszabályában és a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvényben foglalt rendelkezéseknek megfelelően a korábbi részvényekhez kapcsolódó jogokkal és kötelezettségekkel teljes mértékben megegyezik. A részvénycsere időpontja 2019. szeptember 26. napja volt. A tőkeleszállítás a Társaság 2018.12.31-i saját tőkéjének 17,5 százalékát testesítette meg, melynek alapján a kifizetés teljes összege 3 milliárd forint, részvényenként 31,96 forint volt. A kifizetést a Társaság szeptember folyamán teljesítette.

A törzsrészvények névértéke 2018-ban és 2019-ben a következőképpen alakult:

Részvénytípus 2019	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (e Ft)
„A” sorozat	33	94 428 260	3 116 133

Részvénytípus 2018	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (e Ft)
„A” sorozat	40	94 428 260	3 777 130

## 48 SAJÁT RÉSZVÉNYEK

Megnevezés	Megszerzés időpontja	Saját részvény db	Saját részvény névérték ezer forint	Saját részvény bekerülési érték ezer forint
"A" sorozatú törzsrészvények ajándékozással	2014.05.22	1 196 750	47 870	-
ebből átadás MKB Banknak kisebbségi részesedés ellenértékeként	2017.07.06	- 92 744	-3 710	-
ebből dolgozói részvényopció lehívása	2018.10.15	- 230 000	-9 200	-
ebből dolgozói részvényopció lehívása	2018.11.07	- 160 000	-6 400	-
<b>2018.12.31</b>		<b>714 006</b>	<b>28 560</b>	<b>-</b>
dolgozói részvényopciók lehívása	2019.04.05	- 340 000	- 13 600	-
saját részvények átadása MRP-be	2019.04.05	- 374 006	- 14 960	-
<b>2019.12.31</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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 törzsrészvényt, melyet korábban a Társaság dolgozói részvényprogramjának keretében szerzett meg. A 22/2014. sz. közgyűlési határozat alapján a dolgozói részvények eredeti céljuknak megfelelően menedzsment ösztönzési funkciót töltenek be a jövőben. A részvények a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. saját, szavazati jogot nem megtestesítő részvényei között kerülnek nyilvántartásra. A saját részvények megszerzése ellenérték nélkül, ajándékozással történt, emiatt a saját részvények megszerzése a Társaság saját tőkéjének összegére nem volt hatással. A saját részvények megszerzés kori piaci értéke 215 Ft/db volt.

2017-ben csökkent a saját részvények darabszáma, mivel az MKB Bank Zrt. a Pannónia Életbiztosító Zrt. beolvadása kapcsán az egyesülési szerződésben foglaltak szerint részvénycsere keretében a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 92.744 db törzsrészvényére vált jogosulttá. A csere-részvényeket a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. a saját részvényeiből biztosította, a részvények átruházására a tulajdonos értékpapírszámlájára történő transzferálással, július 6-án került sor.

2018 októberében és novemberében a Társaság két igazgatósági tagja, illetve további két vezetői feladatokat ellátó személynek nem minősülő személy tőzsdei kereskedésen kívül munkavállalói részvényopciós program keretében mindösszesen 390.000 darab CIG Pannónia törzsrészvényt vásárolt a CIG

Pannónia Életbiztosító Nyrt.-től 210 Ft/db áron. A részvényvásárlások fedezetét a Társaság saját tulajdonában lévő részvények képezték, melyek száma az ügylet következtében 714.006 darabra csökkent. A tranzakció hatására a tőketartalék 82 millió forinttal növekedett.

2019. április elején vezetői részvényopciós program keretében a Társaság igazgatóságának tagja mindösszesen 100.000 darab, valamint a Társaság 100%-os leányvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (továbbiakban: EMABIT) igazgatóságának tagja mindösszesen 50.000 CIGPANNONIA törzsrészcévenyt vásárolt a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-től 210 Ft/db áron. Munkavállalói részvényopciós program keretében vásárolt továbbá mindösszesen 190.000 darab CIGPANNONIA törzsrészcévenyt a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-től a Társaság, illetve az EMABIT hét, vezetői feladatokat ellátó személynek nem minősülő munkavállalója. A részvényvásárlásokra tőzsdéi kereskedésen kívül, 230,52 Ft/db áron került sor. A munkavállalói részvényopciós program keretében lehívott mindösszesen 340.000 darab CIGPANNONIA részvény megvásárlása következtében a Társaság saját tulajdonában lévő részvények száma 374.006 darabra csökkent.

Az igazgatóság április 5-i döntése alapján a Társaság a CIG Pannónia MRP Szervezet részére nem pénzbéli vagyoni hozzájárulásként átadta a saját tulajdonában lévő mindösszesen 374.006 darab CIGPANNONIA törzsrészcévenyt annak érdekében, hogy azok az MRP Szervezeten keresztül megvalósított teljesítményjavaldalmazás fedezetéül szolgáljanak. A részvények átadását követően a Társaság saját tulajdonú CIGPANNONIA részvényekkel nem rendelkezik.

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

## 49 EGYÉB TARTALÉKOK

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték különbözete	- 446 975	- 720 371
<b>Egyéb tartalékok</b>	<b>- 446 975</b>	<b>- 720 371</b>

Az egyéb tartalékok az értékesíthető pénzügyi eszközök közvetlenül tőkében elszámolt valós érték különbözeteit tartalmazzák, melyből az OPUS részvény negatív értékelési különbözete -720 millió forintot, míg az állampapír-portfóliók pozitív csendes tartaléka 273 millió forintot magyaráz.

## 50 SAJÁT TŐKE MEGFELELTETÉSI TÁBLA

### Saját tőke-megfeleltetés 2019

Adatok ezer forintban

IFRS szerinti mérleg megnevezések	Megj.	Jegyzett tőke*	Tőke-tartalék	Saját részvény	Részvényalapú juttatás	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék	Saját tőke összesen	
Számviteli tv. 114/B § megfeleltése		Jegyzett tőke	Tőketartalék			Értékelési tartalék	Eredmény-tartalék	Adózott eredmény	Saját tőke összesen
<b>Egyenleg 2018. december 31-én</b>		<b>3 777 130</b>	<b>12 465 070</b>	-	-	- 720 371	480 590	1 243 204	<b>17 245 623</b>
<b>IFRS 16 visszamenőleges tőkehatása</b>		-	-	-	-	-	- 4 146	-	<b>- 4 146</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>									
Egyéb átfogó jövedelem	19	-	-	-	-	273 396	-	-	273 396
Tárgyévi adózott eredmény		-	-	-	-	-	-	- 1 571 701	-1 571 701
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva</b>									
Részvényalapú juttatás		-	-	-	11 182	-	-	-	11 182
Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tőkekülönbözet	CF	-	75 300	-	-	-	29 975	-	105 275
Tőkecsökkentés		- 660 997	- 2 194 565	-	-	-	- 162 365	-	- 3 017 927
									-
<b>Egyenleg 2019. december 31-én</b>		<b>3 116 133</b>	<b>10 345 805</b>	-	<b>11 182</b>	- 446 975	344 054	- 328 497	<b>13 041 703</b>

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

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

\*\* A osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék 15 558 ezer forint.

**Saját tőke-megfeleltetés 2018**

Adatok ezer forintban

IFRS szerinti mérleg megnevezések	Megj.	Jegyzett tőke*	Tőke-tartalék	Saját részvény	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék**		Saját tőke összesen
Számviteli tv. 114/B § megfeleltése		Jegyzett tőke	Tőketartalék		Értékelési tartalék	Eredmény-tartalék	Adózott eredmény	Saját tőke összesen
<b>Egyenleg 2017. december 31-én</b>		<b>2 851 823</b>	<b>5 345 371</b>	<b>- 250 000</b>	<b>191 403</b>	<b>1 413 831</b>	<b>-</b>	<b>9 552 428</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>								
Egyéb átfogó jövedelem	19	-	-	-	- 911 774	-	-	- 911 774
Tárgyévi adózott eredmény		-	-	-	-	-	1 243 204	1 243 204
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva</b>								
Saját részvény bevonás	46, 47	- 13 334	- 236 666	250 000	-	-	-	-
Tőkeemelés	CF	938 641	7 274 465	-	-	-	-	8 213 106
Osztalékfizetés	CF	-	-	-	-	- 933 241	-	- 933 241
Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tőkekülönbözet	CF	-	81 900	-	-	-	-	81 900
<b>Egyenleg 2018. december 31-én</b>		<b>3 777 130</b>	<b>12 465 070</b>	<b>-</b>	<b>- 720 371</b>	<b>480 590</b>	<b>1 243 204</b>	<b>17 245 623</b>

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

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

\*\* A osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék 1 723 794 ezer forint.



## 51 PÉNZÜGYI KOCKÁZAT

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

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

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

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

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

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

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

forrás kezelésének, hogy összeillessze a biztosítási és befektetési szerződéseket jellegük szerint eszköz és forrás oldalról.

A Biztosítóra ható pénzügyi kockázatok értékelése egymástól függetlenül történik, mivel azok együttes hatása a Biztosító megítélése szerint nem jelentős.

A fenti kockázatokat az alábbiakban mutatjuk be.

### 51.1 Hitelkockázati kitettség

A Biztosítónak hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni díjköveteléseken, a jutalék-visszaírásokból származó biztosítás-közvetítőkkal szembeni követeléseken, a bankbetéteken, az adott kölcsönökön és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjain keletkezik. A kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések várhatóan meg-nem térülő részére a Társaság a helyi számviteli elvek szerint ún. törlési tartalékot képez (lásd: 3.4.4. (iv) megjegyzés).

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

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

Adatok ezer forintban

	2019. december31.	2018. december 31.
Államkötvények	22 784 819	22 589 632
Vállalati kötvények	12 192	11 746
Részvények	17 079 339	17 098 343
Befektetési jegyek	50 449 558	44 424 710
Pénzeszközök	5 490 444	4 799 025
Követelések	2 612 724	8 441 060
Egyéb pénzügyi eszközök	- 317 656	- 5 681 281
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	243 387	120 349

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

pénzügyi eszközök jelentős növekedését az év végén úton lévő unit-linked befektetések magyarázzák.

## Értékvesztések

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

Adatok ezer forintban

	2019.	2018.
Nyitó egyenleg január 1-jén	543 985	544 256
Értékvesztés kivezetése behajthatatlan követeléseken	- 194 427	- 1 481
Tárgyévben az eredmény terhére elszámolt értékvesztés	56 224	1 210
<b>Záróegyenleg december 31-én</b>	<b>405 782</b>	<b>543 985</b>

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

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.		2018. december 31.	
	Bruttó	Értékvesztés	Bruttó	Értékvesztés
Nem lejárt	960 355	-	863 416	-
0 és 30 nap között lejárt	859 953	-	954 948	-
31 és 120 nap között lejárt	462 697	-	508 553	-
121 és 360 nap között lejárt	66 978	-	74 609	-
Éven túl lejárt	488 930	-405 782	637 298	- 543 985
<b>Összesen</b>	<b>2 838 913</b>	<b>- 405 782</b>	<b>3 038 824</b>	<b>- 543 985</b>

A Társaság 2019.12.31-én nem rendelkezik olyan nem lejárt és nem értékvesztett követeléssel, melynek kimenetele bizonytalan vagy megtérülése problémát jelenthet. A 121 és 360 nap között lejárt követelések 91 százaléka kötvénytulajdonosokkal szembeni követelés, amelyre törlési tartalékot képez a Társaság.

## 51.2 Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Társaság nem képes kötelezettségeit esedékességük időpontjában teljesíteni, akár kötvénytulajdonosok kárigényei, szerződéses elkötelezettségek vagy más pénzkiáramlások miatt. Az ilyen pénzkiáramlások hiányt keletkeztethetnek a működéshez és befektetési tevékenységekhez rendelkezésre álló

pénzeszközökben. Szélsőséges esetekben a likviditás hiánya eszközök értékesítéséhez vagy potenciálisan a kötvénytulajdonosok felé vállalt kötelezettségek teljesítésének megghiúsulásához vezethet. Annak kockázata, hogy a Társaság a fentieket nem tudná teljesíteni, a biztosítási üzletágak eredendő kockázata, amelyet egy sor intézményspecifikus és piaci esemény befolyásolhat.

A Társaság likviditáskezelési folyamata, ahogyan azt a vezetés végrehajtja és nyomon követi, tartalmazza a napi szintű forrásbiztosítást, a jövőbeli cash flow-k nyomon követésén keresztül annak érdekében, hogy a követelményeknek eleget tegyen a Társaság; könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartását előre nem látható cash flow akadályok ellen, illetve a konszolidált pénzügyi kimutatásokon alapuló likviditási mutatók nyomon követését a belső és szabályozói követelmények érdekében. A Társaság 300 millió forint többcélú hitelkerettel rendelkezik, mely szükség esetén likviditáskezelési céllal felhasználható.

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

2019. december 31. Adatok eFt-ban	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow	6 hónap vagy kevesebb	6-12 hónap	1-2 év	2-5 év	5 éven túl
<b>Kötelezettségek*</b>	<b>6 094 913</b>	<b>6 093 559</b>	<b>5 850 821</b>	<b>99 017</b>	<b>112 731</b>	<b>30 991</b>	-
Ebből Lízing kötelezettség	46 406	46 406	21 418	21 418	3 570	-	-
Államkötvények	6 135 094	6 226 274	1 750 272	498 544	104 476	3 453 766	419 217
Vállalati kötvények	652	1 240	18	-	18	55	1 148
Részvények	3 118 279	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	2 696 977	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	1 609 328	1 609 328	1 609 328	-	-	-	-
Követelések	2 442 732	2 442 732	2 388 442	14 616	14 048	25 625	-
Egyéb pénzügyi eszközök	- 16 739	- 16 739	- 16 739	-	-	-	-
<b>Eszközök összesen**</b>	<b>15 986 322</b>	<b>10 262 834</b>	<b>5 731 321</b>	<b>513 160</b>	<b>118 543</b>	<b>3 479 446</b>	<b>420 365</b>

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

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

2018. december 31. Adatok eFt-ban	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow	6 hónap vagy kevesebb	6-12 hónap	1-2 év	2-5 év	5 éven túl
<b>Kötelezettségek*</b>	<b>6 190 179</b>	<b>6 222 087</b>	<b>5 481 422</b>	<b>272 242</b>	<b>307 940</b>	<b>160 483</b>	<b>-</b>
Államkötvények	7 835 423	8 444 912	867 593	628 068	392 170	5 665 881	891 201
Vállalati kötvények	-	-	-	-	-	-	-
Részvények	4 113 275	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	2 371 342	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	1 005 422	1 005 422	1 005 422	-	-	-	-
Követelések	2 814 703	2 814 703	2 759 513	14 616	14 048	26 525	-
Egyéb pénzügyi eszközök	- 302 840	- 302 840	- 302 840	-	-	-	-
<b>Eszközök összesen**</b>	<b>17 837 325</b>	<b>11 962 197</b>	<b>4 329 688</b>	<b>642 684</b>	<b>406 218</b>	<b>5 692 406</b>	<b>891 201</b>

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

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

TERVEZÉSEK

### 51.3 Devizakockázat

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

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

Az alábbi táblázat devizanemenként mutatja be a pénzügyi eszközök és kötelezettségek devizakockázati kitétségeit 2019. és 2018. év végével:

Adatok ezer forintban

2019. december 31.	HUF	EUR	USD	RON
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	22 784 819	-	-	-
Vállalati kötvények	-	12 192	-	-
Résztvények	2 613 082	-	14 466 257	-
Befektetési jegyek	20 163 701	4 287 623	25 998 234	-
Pénzeszközök	3 005 199	1 202 520	1 277 135	5 590
Követelések	2 183 955	408 496	20 276	- 2
Derivatív instrumentumok	- 10 132	-	-	-
Egyéb UL eszközök	- 225 500	- 52 631	- 29 393	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	-	- 435 613	-	-
Biztosítási és egyéb kötelezettségek	- 1 584 689	- 43 801	-	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-	- 46 406	-	-
Befektetési szerződések	- 3 216 823	- 767 580	-	-

Adatok ezer forintban

2018. december 31.	HUF	EUR	USD	RON
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	22 589 632	-	-	-
Vállalati kötvények	-	11 746	-	-
Részvények	3 446 816	-	13 651 527	-
Befektetési jegyek	17 656 346	4 767 878	22 000 486	-
Pénzeszközök	2 161 545	1 688 122	943 793	5 565
Követelések	6 110 891	1 968 731	361 440	- 2
Derivatív instrumentumok	- 13 646	-	-	-
Egyéb UL eszközök	- 4 120 116	- 1 493 033	- 54 486	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	-	- 968 463	-	-
Biztosítási és egyéb kötelezettségek	-751 647	1 511	-	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	- 773 570	- 9 266	-	-
Befektetési szerződések	- 3 147 578	- 533 291	-	-

A táblázat bemutatja a Társaság eredményének és saját tőkéjének érzékenységet a devizakockázatokkal szemben. A devizaárfolyamok lehetséges elmozdulásai 2018. és 2019. év végével az alábbi hatással lennének a Társaság eredményére és saját tőkéjére:

Adatok ezer forintban

2019. december 31.	EUR	USD	RON	PLN
Év végi devizaárfolyam	330,5	294,7	69,1	77,6
Lehetséges változás (+)	10%	10%	5%	5%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	5%	5%
<b>Árfolyamnövekedés hatása az eredményre / saját tőkére</b>	<b>19 872</b>	<b>-</b>	<b>279</b>	<b>-</b>
<b>Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre / saját tőkére</b>	<b>- 19 872</b>	<b>- -</b>	<b>279</b>	<b>-</b>

Adatok ezer forintban

2018. december 31.	EUR	USD	RON	PLN
Év végi devizaárfolyam	322	281	69	75
Lehetséges változás (+)	10%	10%	5%	5%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	5%	5%
<b>Árfolyamnövekedés hatása az eredményre / saját tőkére</b>	<b>- 19 734</b>	<b>-</b>	<b>278</b>	<b>-</b>
<b>Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre / saját tőkére</b>	<b>19 734</b>	<b>-</b>	<b>- 278</b>	<b>-</b>

A devizakockázat alacsony szintjének oka a devizakockázatok és az eszközforrás illesztés szoros monitoringja.

## 51.4 Kamatkockázat

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

Az alábbi táblázat a Társaság kamatozó követeléseit és kötelezettségeit mutatja be 2018 és 2019 év végével:

Adatok ezer forintban

	2019. december 31.	2018. december 31.
Fix kamatozású	22 337 291	22 176 244
Változó kamatozású	386 819	425 132
<b>Kamatozó eszközök</b>	<b>22 724 111</b>	<b>22 601 376</b>
Fix kamatozású	435 613	968 463
Változó kamatozású	-	-
<b>Kamatozó kötelezettségek</b>	<b>435 613</b>	<b>968 463</b>

A fix kamatozású értékesíthető pénzügyi eszközök esetében a kamatláb lehetséges változása (2019-ben forintos esetén 30 bázispont, eurós befektetések esetén 20 bázispont) a Társaság saját tőkéjét éves szinten -349 471 ezer forinttal változtatná. (2018-ban forintos befektetések esetén 30 bázispont, eurós befektetések esetén 20 bázispont volt, ami a Társaság saját tőkéjét éves szinten -282 562 ezer forinttal változtatta volna.)



A Társaság kamatozó- eszközei és kötelezettségei 2018. és 2019. év végével az alábbi kamatlábakon kamatoztak:

	2019. december 31.		2018. december 31.	
	HUF	EUR	HUF	EUR
Államkötvények	0,01%-7,5%	3%	0,01%-7,5%	3%
Vállalati kötvények	n/a	n/a	n/a	n/a
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	-	-	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	n/a	3,38% - 7,91%	n/a	3,38% - 7,91%
Kamatozó részvények	n/a	n/a	n/a	n/a

### 51.5 Számviteli besorolás és valós értékek

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

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

2019. december 31.	Eredménnyel szemben valós értékelte pénzügyi eszközök	Kölcsönök és követelések	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Eredménnyel szemben valós értékelte pénzügyi kötelezettségek	Egyéb pénzügyi kötelezettségek
Államkötvények	5 115 457	-	17 380 450	-	-
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	1 440 475	-	-	-
Követelések	169 992	2 433 131	-	-	-
Egyéb UL eszközök	- 291 084	-	-	-	-
Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből, lízing kötelezettségek, kapcsolt kötelezettségek	-	-	-	-	2 105 982
Befektetési szerződések	-	-	-	3 984 403	-
Derivatív instrumentumok	- 5 304	-	-	-	4 528
<b>Összesen:</b>	<b>70 547 706</b>	<b>3 873 606</b>	<b>19 710 234</b>	<b>3 984 403</b>	<b>2 110 510</b>

2018. december 31.	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Kölcsönök és követelések	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Egyéb pénzügyi kötelezettségek
Államkötvények	6 139 335	-	16 104 107	-	-
Vállalati kötvények	11 119	-	-	-	-
Résztvények	12 985 068	-	3 381 062	-	-
Befektetési jegyek	42 053 368	-	-	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	3 785 731	799 821	-	-	-
Követelések	5 672 464	2 494 824	-	-	-
Egyéb UL eszközök	- 5 365 105	-	-	-	-
Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	2 501 435
Befektetési szerződések	-	-	-	3 680 869	-
Derivatív instrumentumok	-5 463	-	-	-	7 875
<b>Összesen:</b>	<b>65 276 516</b>	<b>3 294 645</b>	<b>19 485 169</b>	<b>3 680 869</b>	<b>2 509 310</b>

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

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

A kölcsönök és követelések esetében a Társaság megítélése szerint a könyv szerinti érték jól közelíti az eszközök valós 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 tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték

meghatározásakor hozzá kell adni a fordulónapig felhalmozott kamatokat;

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

árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

- Derivatív instrumentumok:
  - A budapesti értéktőzsdei határidős ügyletek T napi eredménye a vonatkozó tőzsdei határidős szabályzatok alapján, amennyiben az ügyletek T napon kerültek megnyitásra a kötési árfolyam és a T napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, amennyiben az ügyletek T napon kerültek lezárásra a kötési árfolyam és a T-1 napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, a T napnál korábban megnyitott ügyletek esetében pedig a T napi és T-1 napi legutolsó elszámolóár felhasználásával kerül meghatározásra.
  - A tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek a T napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított határidős árfolyamon kerülnek értékelésre. A számításban használandó kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebb eső lejáratú bankközi kamatok.
  - a kamatozó részvény kibocsátásához kapcsolódó opciók valós értékének meghatározása a 4.3-as megjegyzésekben leírtaknak megfelelően történik.

A valós érték meghatározás hierarchiáját, a valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok tekintetében az alábbi táblázat mutatja:

Adatok ezer forintban

2019. december 31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
Államkötvények	22 495 907	-	-	22 495 907
Vállalati kötvények	11 540	-	-	11 540
Részvények	16 290 844	-	-	16 290 844
Befektetési jegyek	47 752 582	-	-	47 752 582
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	3 833 462	-	-	3 833 462
Követelések és egyéb UL eszközök	- 121 092	-	-	- 121 092
Derivatív instrumentumok	-	- 5 304	-	- 5 304
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>90 263 244</b>	<b>- 5 304</b>	<b>-</b>	<b>90 257 940</b>
Valós értéken értékelt kötelezettségek	3 961 311	-	-	3 961 311
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>3 961 311</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 961 311</b>

Adatok ezer forintban

<b>2018. december 31. Módosított</b>	<b>1. szint</b>	<b>2. szint</b>	<b>3. szint</b>	<b>Összesen</b>
Államkötvények	22 243 442	-	-	22 243 442
Vállalati kötvények	11 119	-	-	11 119
Részvények	16 366 130	-	-	16 366 130
Befektetési jegyek	42 053 368	-	-	42 053 368
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	3 785 731	-	-	3 785 731
Követelések és egyéb UL eszközök	307 359	-	-	307 359
Derivatív instrumentumok	-	-5 463	-	- 5 463
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>81 386 086</b>	<b>-5 463</b>	<b>-</b>	<b>84 761 685</b>
Valós értéken értékelt kötelezettségek	3 961 311	-	-	3 961 311
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>3 961 311</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 961 311</b>

## **52 SZEGMENS INFORMÁCIÓK**

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

## **53 FÜGGŐ KÖTLEZETTSÉGEK**

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

## **54 BERUHÁZÁSI KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK**

2019. december 31-én és 2018. december 31-én a Társaságnak beruházási kötelezettségvállalása nem volt.

## **55 KAPCSOLT FELEKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖZZÉTÉTELEK**

Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók alatt a Társaság a közös vezetőségű vállalkozásokkal folytatott ügyleteken kívül, az Igazgatóságának, valamint felügyelő bizottsága tagjainak érdekeltségeivel folytatott gazdasági eseményeket érti.

### **55.1 A Társaság Igazgatósága és felügyelő bizottsága tagjainak és közeli hozzátartozóinak ellenőrzése alatt álló gazdasági társaságokkal folytatott tranzakciói**

*Az Igazgatóság és Felügyelő Bizottság tagjainak nyújtott juttatások a következők:*

Az Igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjai 2019. évben 17 700 ezer forint (2018. évben 16 800 ezer forint) tiszteletdíjban részesültek, számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor.

*Igénybe vett szolgáltatások:*

A Társaság a profession.hu Kft.-től 2019-ben 6 234 ezer forint értékben (2018-ban 2 537 ezer forint) hirdetési szolgáltatást vett igénybe.

A Társaság az Agentia-Consulting Kft.-től 2019-ben 3 631 ezer forint értékben (2018-ban 48 617 ezer forint értékben) biztosításközvetítői szolgáltatást vet igénybe.

### **55.2 A Társaság egyéb kapcsolt vállalkozásaival folytatott tranzakciói**

A Társaság felé az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2019-ben:

- A unit-linked portfólió kezeléséért 457 744 ezer forint portfóliókezelési díjat<sup>1</sup> (2018-ban 328 600 ezer forint), továbbá nettó 82 857 ezer forint unit linked alapkezelési díjat<sup>1</sup> (2018-ban 117 618 ezer forint) számított fel.
- A saját portfólió kezelési díja 34 990 ezer forint volt, 2018-ban a portfóliókezelési díj 27 847 ezer forint volt.

Ezen kívül a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 574 ezer forint közvetített szolgáltatást számlázott tovább az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-nek 2019-ben. (2018-ban ez 665 ezer forint volt.)

A Társaság az MRP-nek 2 526 ezer forint hozzájárulást fizetett.

---

<sup>1</sup> A unit linked portfóliókezelési díj és alapkezelési díj közvetlenül a unit linked eszközalapok nettó eszközértékét terheli.

## **56 MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK**

2020 márciusában Magyarországon is elkezdett terjedni a koronavírus (COVID-19). A vírus terjedése növeli a Biztosító működési és biztosítási kockázatait. A beszámoló készítésének időpontjában a Biztosító rendelkezésére álló adatok alapján még nehéz számszerűsíteni a vírus terjedésének várható pénzügyi hatásait. A korona vírus megfékezésének elhúzódás esetén a Biztosító haláleseti és egészség biztosításokkal kapcsolatos kárkifizései megnövekedhetnek, a személyes jelenlétet igénylő értékesítés illetve a díjbevételek visszaeshetnek. A Biztosító működési rendjét 2020 márciusában úgy alakította át, hogy a szolgáltatások zavartalanságát és az ügyfelek kiszolgálását a krízishelyzetben is biztosítani tudja. A Társaság a koronavírus terjedésével kapcsolatos folyamatokat szorosan monitorozza.

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



## 57 NYILATKOZAT

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok alapján készített 2019. évi pénzügyi kimutatások valós és megbízható képet adnak a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá az üzleti jelentés megbízható képet ad a Társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A Társaság Igazgatósága (Igazgatóság) 2020. március 25-én elfogadta a Társaság jelen éves beszámolójának előterjesztését a tulajdonosok éves rendes Közgyűlése számára.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Igazgatóságának javaslata a 2019. évi adózott eredmény felhasználására, hogy az kerüljön átvezetésre az eredménytartalékba.

Budapest, 2020. március 25.

dr. Kádár Gabriella  
vezérigazgató

Barta Miklós  
számviteli rendért felelős vezető

Szabó Géza  
vezető aktuárius

# **CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.**

2019. ÉVI ÜZLETI JELENTÉS

2020. március 25.

TERVEZET

## **Beszámoló a Társaság üzletmenetének fejlődéséről, teljesítményéről**

---

A biztosítási díjbevétel 9 százalékkal 18 041 millió forintra emelkedett, az értékesítés 33 százalékkal növekedett, az egy részvényre eső nyereség pedig -6,8 forint. 2019-ben a Társaság adózott eredménye -1 572 millió forint veszteségbe fordult át, mely a stratégia részesedések eredménye nélkül 1 763 millió forint eredményt jelentene.

A Biztosító IFRS szerinti díjbevételei 9 százalékkal növekedtek a 2018. évhez képest. A Kibocsátó saját tőkéje a 2018. év végi 17 246 millió forintról 13 042 millió forintra csökkent, vagyis 24 százalékkal zsugorodott 2019-ben. A saját tőkét az átfogó eredmény 977 millió forinttal, míg a tőkecsökkentés -3 017 millió forinttal csökkentette.

A Társaság Szolvencia II szerinti tőkemegfelelése 2019. végén 343 százalék, tehát jelentősen meghaladta a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

## **A Társaság befektetési tevékenysége során felmerülő főbb kockázatok**

---

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

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

- a hitelkockázati kitétsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben díjköveteléseken, a jutalék visszaírásból származó követeléseken és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és bankbetéteken keletkezik, amelyek kezelése pénzügyi és jogi eszközökkel történik;
- a likviditási és cash-flow kockázatok kezelése a napi monitoring tevékenységen alapul, amelyhez igazodik a könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartása az előre nem látható cash-flow akadályok kezelése;
- a kamatkockázatok elsősorban a pénzügyi viszontbiztosítási kötelezettségeknél jelentkeznek, amelyek a rögzített kamat megállapodás alapján, alacsony mértékű bizonytalanságot hordoznak. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.
- a Biztosító fedezeti ügyletet 2019-ben a unit-linked portfólió esetében kötött, illetve saját devizakockázatait is fedezte ilyen módon.
- a Biztosítónak árfolyamkockázata elsősorban a saját befektetésein keletkezik. Az értékpapírok piaci értékét folyamatosan monitorozzuk az ALM tevékenység keretében.

## **A Társaság 2019. évi pénzügyi helyzetének bemutatása**

---

**A 2019. évben a Társaság bruttó díjbevétele 18 041 millió forint volt, amely a 2018. év bevételének 109 százaléka, ebből 14 225 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások (ebből 5 242 millió forint nyugdíjbiztosítás), 3 384 millió forint a hagyományos életbiztosítások (ebből 1 118 millió forint nyugdíjbiztosítás), 432 millió forint az egészségbiztosítások.**

Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel 2 895 millió forint, ami 28%-os növekedés az előző év azonos időszakához (2 257 millió forint) képest. A megújításokból származó 2019. évi bruttó díjbevétel 11 412 millió forint, szemben a 2018. év hasonló időszakának 10 893 millió forintjával, vagyis a megújítási díjak 5%-kal növekedtek. Az eseti/egyszeri díjak a 2018. évi eseti/egyszeri díjbevételénél 10%-kal többet, 3 734 millió forintot értek el, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan. A teljes 18 041 millió forintos IFRS szerinti díjbevételén belül az eseti/egyszeri díjak aránya 21 százalékos.

A meg nem szolgált díjak tartalékváltozása 2019. évben 157 millió forint, míg a viszontbiztosítónak átadott megszolgált díj összege 249 millió forint volt.

A Társaság által értékesített azon befektetési egységekhez kötött életbiztosításokat, amelyek az IFRS-ek alapján nem minősülnek biztosítási szerződésnek, a Társaság befektetési szerződésnek minősíti. A befektetési szerződésekhez kapcsolódóan a Kibocsátónak az időszakban 125 millió forint díj- és jutalékbevétele keletkezett.

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

Az egyéb működési bevételek (953 millió forint) elsősorban a Kibocsátó eszközalap kezelésből származó bevételeit tartalmazzák (691 millió forint), melyek (13%-kal) csökkentek 2018-hoz képest. Szintén ezen a soron kerül elszámolásra a következő jelentősebb tétel: továbbszámlázott szolgáltatás bevétele (127 millió forint).

A ráfordítások között az egyik legjelentősebb tétel a kárfizetések és szolgáltatások, valamint a kárrendezési költségek (együttesen 14 478 millió forint), mely ráfordítást csökkenti a viszontbiztosítótól származó kármegtérülés 28 millió forint értékben.

A nettó tartalékváltozások állományváltozása (7 093 millió forint), mely elsősorban a következő tartalékváltozások eredménye. 5 271 millió forint kapcsolódik a befektetési egységekhez kapcsolt életbiztosítási tartalékok emelkedéséhez. A matematikai tartalék 1 329 millió forinttal emelkedett, az eredménytől független díjvisszatérítési tartalék 11 millió forinttal emelkedett, az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék pedig 580 millió forinttal emelkedett. Az életbiztosítási ügyfelek bónuszkifizetéseire képzett biztosítástechnikai tartalékok 72 millió forinttal emelkedtek. A nettó függőkár tartalékok 434 millió forinttal nőtt, míg a törlési tartalékok a kintlévőségek emelkedésével párhuzamosan 226 millió forinttal csökkent.

A Kibocsátó összes működési költsége összesen 5 154 millió forint volt 2019-ben, amelyből 3 466 millió forint a fizetett díj, jutalék és egyéb szerzési költség, 1 371 millió forint egyéb működési költség, és 370 millió forint egyéb ráfordítás. A szerzési költségek összességében növekvő tendenciát mutatnak, a megszolgált díjknál nagyobb mértékben. Az egyéb működési költségek 74 millió forinttal csökkentek előző év hasonló időszakához képest (2018. évben 1 446 millió forint volt), elsősorban a személyi jellegű költségek csökkenése miatt.

A befektetési eredmény 7 031 millió forint nyereség, mely az alábbiakban részletezett tényezők együttes eredménye.

A unit-linked hozam a négy negyedév során 9 217 millió forint nyereség. A 2019-es év első hónapjaiban a feldolgozóiparból kiinduló recessziós félelmek egyre inkább észrevehetővé váltak a szolgáltató szektorban is. A konjunktúra előrejelző indikátorok romló várakozásokat vetítettek előre, melyre válaszul a globális jegybankok tovább lazítottak monetáris politikájukon. A globális kötvényhozamok a növekedési félelmek és a laza monetáris politika miatt korábban nem látott mélypontot ütöttek meg, az amerikai 10 éves hozam a 1,5%-os szint alatt is járt, míg a német 10 éves kötvény hozama folyamatosan új mélypontokat állított be és -0,7%-ig süllyedt. Ezt követően októberben óvatos hozamemelkedés volt megfigyelhető a globális piacokon. A részvénypiacokon a 2019 elején indult emelkedés szeptemberben megtorpant, azonban az októberi pozitív híráramlás újabb csúcsra emelte a piacokat. A nyersanyagok szintén jelentősen felértékelődtek, az egyre alacsonyabb hozamok és a globális konjunktúrával kapcsolatos várakozások együttese miatt. Befektetőként a legjobb megtérülést az elmúlt évben az orosz- és a fejlett részvénypiacokon lehetett elérni. Unit-linked portfólióink is ennek megfelelően teljesítettek. A forint árfolyama gyengült mind az euróval, mind a dollárral szemben a tavalyi évben, ami pozitívan befolyásolta a külföldi devizában befektető eszközalapjaink hozamát

A befektetési eredményre negatív hatással volt a pénzügyi viszontbiztosítás kamatráfordítása (-21 millió forint értékben). A Kibocsátó saját befektetéseinek elért hozama 761 millió forint nyereség volt az évben.

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

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosítótól az anyavállalatnak fizetett osztalék 1.127 millió forint volt 2019-ben. A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosítóra elszámolt értékvesztés 3.330 millió forint volt, míg a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt-re 74 millió forint értékvesztést számolt el a társaság. Mindkét leányvállalat a Társaságra jutó saját tőke értékén szerepel a pénzügyi kimutatásokban.

Az MKB-Pannónia Alapkezelőből a Társaságra jutó eredmény a Társult vállalatok hozama soron jelenik meg, mely 2019-ben 442 millió forint nyereség.

Az adózás előtti eredmény mindezekre tekintettel 1 464 millió forint veszteség (2018. évi adózás előtti eredmény 1 398 millió forint nyereség), melyet csökkent a 162 millió forintos adófizetési kötelezettség, illetve növel a halasztott adó bevétel 54 millió forint értékben. Az adózott eredmény -1 572 millió forint, mely kevesebb 2 815 millió forinttal, mint a 2018. évi adózott eredmény. A stratégiai befektetések osztaléka és értékvesztése nélkül az adózott eredmény 1 763 millió forint lenne. Az egyéb átfogó jövedelem az értékesíthető pénzügyi eszközök 273 millió forintos valós érték nyereséget tartalmazza, a teljes átfogó jövedelem így 2019-ben 977 millió forint veszteség.

A Kibocsátó mérlegfőösszege 102 918 millió forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2019. december 31-én 13 042 millió forint.

## **A 2019-as üzleti évre kitűzött üzletpolitikai célok teljesítése**

---

A CIG Pannónia egy közepes méretű, célpiacain minőségi szolgáltatásokat nyújtó, bizonyos szegmensekben speciális tudással bíró biztosítóintézet. Életbiztosítónk stabilan nyereséges, szervezeti struktúrákat és működésünket folyamatosan fejlesztjük, javítjuk hatékonyságunkat és szolgáltatási színvonalunk minőségét. Alkalmazkodunk a piaci elvárásokhoz arra törekedve, hogy folyamatosan megkülönböztető versenyelőnnyel bírjunk a magyar életbiztosítási piacon.

2019-ben a CIG Pannónia -1 572 millió Ft adózott eredményt ért el, a stratégiai részesedések vesztesége nélkül ez +1 763 millió forint lenne, ezzel ismét javította eredményességét, és tovább haladt hosszú távú céljai teljesítése felé, miszerint a magyar biztosítási szektor öt legnyereségesebb biztosítóintézete közé tartozzon.

Az eredmény növekedése alapvetően az előző évnél 33%-kal magasabb szerzési kapacitásnak és a Társaságra jellemző szigorú költséggazdálkodás folytatásának köszönhető. A Társaság továbbra is az elvárt megtérüléssel bíró termékvonalakon erősíti piaci jelenlétét és az optimális költségszinten működik.

A Pannónia Biztosító díjbevétele 18 041 millió Ft volt 2019-ben, mely alapján a piaci pozíciója várhatóan az előző évhez hasonló. (A tavaly év végi piaci adatok még nem állnak rendelkezésre.)

2019-ben az Életbiztosító új szerzése (4 285 millió Ft állománydíj) jelentősen meghaladva a 2018-as évet (3 212 millió Ft), azaz terveinkkel összhangban sikerült tovább növelnünk szerzési kapacitásunkat. Elsősorban az új csatornáknak köszönhető a növekedés; a Pénzügyi Közvetítőn, és a call centeren keresztül történő új szerzés, illetve a csoportos biztosítások szignifikáns előretörése magyarázza a változást. Emellett a független és a banki csatorna is az előző évinél jobb eredménnyel zárt.

Ugyanakkor jelentősen átalakult az eladott termékmix, s így tovább csökkent a Társaság unit linked kitettsége. 2019-ben már a díjbevétel 12%-a, az új szerzésnek pedig 32%-a, közel 1 380 millió Ft állománydíj volt a nem UL állomány.



Új értékesítések állománydíja - Élet szegmens (millió Ft)	2019.12.31 (A)	2018.12.31 (B)	Változás (A - B)	Változás % (A - B) / B
Befektetéshez kötött életbiztosítások	2 906	2 517	389	15%
Hagyományos és csoportos életbiztosítások	1 380	695	685	99%
<b>Összes új értékesítés állománydíja élet</b>	<b>4 286</b>	<b>3 212</b>	<b>1 074</b>	<b>33%</b>

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. Társaságunkra jutó adózott eredményének növelését megcélzó elképzelésünk a vártnál is jobban sikerült. 2018-as eredményét további 21%-kal javította leányvállalatunk, és 441 millió Ft adózott nyereséget ért el.

A biztosítónk folyamatosan megfelelt 2019-ben is a Szolvencia II szabályozásnak.

A Szolvencia II szerinti tőkefelelésünk 2019. december 31-én 343%, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

A Társaság saját tőkéje a 2018. év végi 17 246 millió Ft-ról 13 042 millió Ft-ra csökkent, vagyis 24 százalékkal esett 2019-ben.

A Társaság Igazgatósága 2018. november 29-én a Munkavállalói Résztulajdonosi Program (a továbbiakban: „MRP”) megalapításáról határozott. Az MRP megalapítására a Társaság közgyűlése által elfogadott javadalmazási irányelvek megvalósítása érdekében került sor, amely a vállalat vezető dolgozói számára egyedülállóan versenyképest érdekeltégi rendszer kidolgozását teszi lehetővé, a Biztosító jövője, eredményessége iránt hosszú távú elkötelezettséget támogatva.

Társaság 2018. november 29-én megalapította a Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt.-t. A leányvállalat biztosításközvetítői tevékenységét függő ügynökként kezdte meg, majd többes ügynöki engedélyt szerzett a pénzügyi közvetítés területén. Az alapítás célja a Társaság disztribúciós csatornáinak bővítése, értékesítési kapacitásának növelése. 2019-ben az új szerzés 10%-a kapcsolódik az új leányvállalathoz.

## **A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2020. évi üzletpolitikai célkitűzései**

---

A Társaság üzletpolitikájában az alábbi célokat fogalmazta meg a 2020-as üzleti évre:

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

A digitalizáció által kínált előnyös megoldásokat értékesítési folyamataink modernizálására, a nagyobb kényelmet, egyedi ügyfélélményt nyújtó kiszolgálásra, hatékonyságunk javítására kívánjuk felhasználni.

A vállalat számára kiemelkedő fontossággal bír a képzett munkaerő megtartása, az agilis, projektközpontú működést segítő szervezeti átalakítások végrehajtása.

## Mérlegfordulónap utáni események a kiegészítő megjegyzésekkel egyezően

2020 márciusában Magyarországon is elkezdett terjedni a koronavírus (COVID-19). A vírus terjedése növeli a Biztosító működési és biztosítási kockázatait. A beszámoló készítésének időpontjában a Biztosító rendelkezésére álló adatok alapján még nehéz számszerűsíteni a vírus terjedésének várható pénzügyi hatásait. A korona vírus megfékezésének elhúzódnás esetén a Biztosító haláleseti és egészség biztosításokkal kapcsolatos kárkifizetései megnövekedhetnek, a személyes jelenlétet igénylő értékesítés illetve a díjbevételek visszaeshetnek. A Biztosító működési rendjét 2020 márciusában úgy alakította át, hogy a szolgáltatások zavartalanságát és az ügyfelek kiszolgálását a krízishelyzetben is biztosítani tudja. A Társaság a koronavírus terjedésével kapcsolatos folyamatokat szorosan monitorozza.

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

## Tulajdonosi struktúra, részvényekhez kapcsolódó jogok

**A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. tulajdonosi szerkezete (2019. december 31.)**

Tulajdonosok megnevezése	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati jog
Belföldi magánszemélyek	41 487 525	43,94%	43,94%
Belföldi jogi személy	50 014 260	52,97%	52,97%
Külföldi magánszemély	230 119	0,24%	0,24%
Külföldi jogi személy	872 600	0,92%	0,92%
Nominee, belföldi magánszemély	1 158 518	1,23%	1,23%
Nominee, külföldi magánszemély	365 768	0,39%	0,39%
ssNominee, külföldi jogi személy	264 700	0,28%	0,28%
Nem nevesíthető tétel	34 770	0,04%	0,04%
<b>Összesen</b>	<b>94 428 260</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

10 százalék feletti, 24,85 százalékos részesedéssel, 23.466.020. darab részvénnel rendelkezik a Opus Global Nyrt.

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

A Társaság különleges irányítási jogokat megtestesítő részesedéseket nem bocsátott ki.

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

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

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

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

## **Felelős Társaságirányítási Jelentés**

---

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

Az Ajánlások a magyar jogi szabályozás kiegészítésének tekinthetők.

A Társaságnak a felelős vállalatirányítási gyakorlatának értékelése során a vonatkozó jogszabályokat is figyelembe kell venniük. Az Ajánlások betartása a jogszabályoknak való megfelelést, továbbá az etikus, a saját felelősséget előtérbe helyező magatartást és üzleti gyakorlatot is megköveteli.

A hazai szabályozás (Ptk 3:289. § (1) bekezdése szerint a nyilvánosan működő részvénytársaság igazgatósága köteles az éves rendes közgyűlés elé terjeszteni a részvénytársaság társaságirányítási gyakorlatát bemutató, az adott tőzsde szereplői számára előírt módon elkészített jelentést.

A (2) bekezdés szerint A jelentés elfogadásáról a közgyűlés dönt. A közgyűlés határozatát és az elfogadott jelentést a részvénytársaság honlapján közzé kell tenni. A tőzsdei kibocsátóktól elvárható, hogy alkalmazzák az Ajánlásokban foglaltakat, ehhez kapcsolódóan pedig tájékoztatást kell adniuk arról, hogy milyen mértékben követik az Ajánlásokat.

Az Ajánlásokat a BÉT mellett működő Felelős Társaságirányítási Bizottság 2018. július 23. napján jelentősen módosította. Az új Ajánlások részben valamennyi kibocsátó számára kötelező jellegű ajánlásokat, részben pedig nem kötelező jellegű javaslatokat tartalmaznak. A kibocsátók a kötelező jellegű ajánlásoktól és a nem kötelező jellegű javaslatoktól egyaránt eltérhetnek. Az ajánlásoktól való eltérés esetén a kibocsátók kötelesek az eltérést a felelős társaságirányítási jelentésben nyilvánosságra hozni és megindokolni („comply or explain”). Ez lehetővé teszi a kibocsátók számára az ágazati, illetve vállalatspecifikus igények figyelembevételét. Ennek megfelelően adott esetben az ajánlásoktól eltérő kibocsátó is meg tud felelni a felelős vállalatirányítás követelményeinek. Javaslatok esetén a kibocsátóknak azt kell feltüntetni, hogy alkalmazzák-e az adott irányelvet, vagy sem, és lehetőségük van arra is, hogy a javaslatoktól való eltérést megindokolják.

A Társaságnak kétféle módon kell nyilatkoznia a felelős vállalatirányítási gyakorlatáról. A Társaságnak a kötelezően elkészítendő és az éves rendes

közgyűlés elé terjesztendő felelős társaságirányítási jelentésében egyrészt pontos, átfogó és könnyen érthető módon kell beszámolniuk az adott üzleti évben alkalmazott felelős társaságirányítási gyakorlatáról. Ennek során ki kell térni a társaságirányítási politikára, valamint az esetleges különleges körülmények ismertetésére az Ajánlásokban megjelölt szempontokra kitérve.

Ezen szempontok:

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

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

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

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

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

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

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

A társaság közzétételi politikájának, bennfentes személyek kereskedésével kapcsolatos politikájának áttekintő ismertetése.

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

A részletes felelős társaságirányítási jelentést a Társaság külön dokumentumban terjeszti a Közgyűlése 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 pozicionálását 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.

A Társaság meggyőződése, hogy a kiváló munkaerő is ösztönzésre szorul, ezért folyamatosan támogatja és kezdeményezi olyan programok és folyamatok bevezetését, ami a hosszú távú elkötelezettséget és az egyre emelkedő szakmaiságot tudja biztosítani. Ennek fő eszközei a rugalmasság, a nyitottság és a gyors alkalmazkodás.

Az esélyegyenlőség biztosítása érdekében a Társaság szabályzatot fogadott el, amelynek betartása a foglalkoztatáspolitikai egyik fontos eleme.

## Egyéb közzétételek

---

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

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

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

Budapest, 2020. március 25.

dr. Kádár Gabriella

vezérigazgató

Barta Miklós

számviteli rendért felelős vezető

Szabó Géza

vezető aktuárius