



CIG PANNÓNIA
BIZTOSÍTÓ

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL BEFOGADOTT
NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI
STANDARDOK ALAPJÁN KÉSZÍTETT 2018. ÉVI
EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÉS ÜZLETI
JELENTÉS



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

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.
részvényesei részére

A pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (a „Társaság”) mellékelt 2018. évi egyedi pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásból - melyben az eszközök és források egyező végösszege 99.466.642 E Ft, a tárgyévi teljes átfogó jövedelem 331.430 E Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásból, saját tőke változásainak kimutatásából, cash flow-k kimutatásából, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből áll.

Véleményünk szerint a pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Társaság 2018. december 31-én fennálló pénzügyi helyzetéről valamint az ezen időponttal végződő pénzügyi évre vonatkozó pénzügyi teljesítményéről és cash flow-ról a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal - ahogyan azokat az EU befogadta - („EU IFRS-ek”) összhangban, valamint az minden lényeges vonatkozásban a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) EU IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelően készült.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok - ideértve az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU (2014. április 16.) Rendeletét a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről („537/2014/EU Rendelet”) is - alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a pénzügyi kimutatások egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt. Minden egyes alábbi kérdés esetében a könyvvizsgálati megközelítésünk leírása ebben a kontextusban történt.

Teljesítettük „A könyvvizsgálónak a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataért való felelőssége” szakaszban leírt felelősségünket, beleértve az alább részletezett kérdésekkel kapcsolatosakat is. Ennek megfelelően a könyvvizsgálatunk magába foglalta a pénzügyi kimutatásokban foglalt lényeges hibás állításokra vonatkozó kockázatbecslésünk alapján kialakított eljárásoknak a végrehajtását. A könyvvizsgálati eljárásaink eredményei - beleértve az alábbi kérdéseket célzóan végrehajtott eljárásokat is - nyújtanak alapot a pénzügyi kimutatásokra vonatkozó könyvvizsgálói véleményünkhöz.

A szavatoló tőke követelmények számítása a Szolvencia 2 előírásokkal összhangban

A biztosítók a Szolvencia 2 előírásoknak megfelelően kötelesek kiszámítani a szavatoló tőkájüket és a szavatoló-tőkemegfelelésükre vonatkozó felügyeleti jelentéstételi kötelezettségeiket teljesíteni. A pénzügyi kimutatások kiegészítő megjegyzések 7. Tőkemegfelelés pontjában a Társaság bemutatja a Szolvencia 2 előírások szerinti szavatoló tőke helyzetét. A Szolvencia 2 szabályozás alatti szavatoló tőke számítás komplex, magában foglal számos jövőbeli feltételezést és jelentős mértékű becslést igényel a biztosítási kötelezettségek legjobb becslésének meghatározásához, mivel a kötelezettségek a legjobb becsléseik alapján, a befektetések pedig valós értéken kerülnek meghatározásra.

Ezért ezt kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

Értékeljük a vezetés becsléseiben alkalmazott módszertant, modelleket és feltételezéseket, és a nagyfokú bonyolultságra, valamint a számítások sajátosságaira való tekintettel biztosításmatematikai szakembereket vontunk be vizsgálatainkba.

A vezetés által a legjobb becslés számítások során használt cash-flow előrejelzésből kiválasztott mintán független újraszámítást végeztünk, annak felmérésére, hogy a vezetés figyelembe vett-e valamennyi szükséges pénz be- és kiáramlást, amelyek szükségesek a jövőbeli biztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek teljesítéséhez.

Szintén értékeltük a Társaság által a pénzügyi kimutatások 7. Tőkemegfelelés pontjában közzétett információk megfelelőségét.

Az élet biztosítástechnikai tartalékok értékelése

Az élet biztosítástechnikai tartalékok értékelése jelentős mértékű feltételezéseket és összetett döntéseket foglal magában, ilyenek különösen a jövőbeli befektetési hozam, halálozási, rokkantsági, elérési, kárgyakoriság és a végső kárráfordítás feltételezések. Ahogy az a kiegészítő megjegyzések 3.4.4 A biztosítástechnikai kötelezettségek értékelése, 35 Biztosítástechnikai tartalékok és viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból és a 37 Befektetési egységhez kötött (unit-linked) tartalékok pontjaiban bemutatásra került, az élet biztosítástechnikai tartalékok a mérlegfőösszeg 76%-át képviselik 2018. december 31-én. Ezen tartalékok meghatározásához különféle módszereket, beleértve biztosításmatematikai és statisztikai előrejelzéseket használnak.

Ezen módszerek alapjául különböző explicit vagy implicit feltevések szolgálnak, amelyek az élet biztosítástechnikai tartalékok mérlegfőösszeghez viszonyított relatív nagyságával együtt, arra vezettek bennünket, hogy ezt kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

Megértettük és teszteltük az élet biztosítástechnikai tartalékok képzési folyamatának alapjául szolgáló szabályzatokat és ellenőrzéseket.

Biztosításmatematikai szakembereket vontunk be a Társaság által az élet biztosítástechnikai tartalékok számításához használt módszerek, modellek és feltételezések megértéséhez. Értékeltek és teszteltük a módszereket, modelleket és biztosításmatematikai feltételezéseket, összehasonlítva azokat az alapul szolgáló hatályos biztosítási kötvényekhez és a Társaság értékelési gyakorlatához.

Könyvvizsgálói eljárásaink magukban foglalták a Társaság kötelezettség megfeleléségi teszthez használt módszertanának értékelését, és az élet biztosítástechnikai tartalékok éves változásának elemzését is. Értékeltek, hogy az élet biztosítástechnikai tartalékok éves változásai összhangban vannak-e a Társaság általunk tapasztalt üzleti fejlődésével, a piaci referenciákkal és a feltételezések változásaival.

Kiválasztott mintán teszteltük továbbá az élet biztosítástechnikai tartalékok számításának alapjául szolgáló adatokat az alátámasztó dokumentációkhoz.

Szerződésekből kiválasztott mintán független újraszámolást végeztük.

A Társaság által a kiegészítő megjegyzések 3.4.4 A biztosítástechnikai kötelezettségek értékelése, 35 Biztosítástechnikai tartalékok és viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból és a 37 Befektetési egységhez kötött (unit-linked) tartalékok pontjaiban közzétett információkat is értékeltek.

Az IFRS-ek első alkalmazása

A Társaság a 2017. december 31-ét megelőző összes időszakban a magyar számviteli elveknek megfelelően készítette el az egyedi éves beszámolóit. A 2000. évi C. törvény („számviteli törvény”) követelményei alapján a Társaságnak egyedi magyar törvényes pénzügyi beszámolási célokra az EU IFRS-eket kell alkalmaznia 2018. január 1-jétől.

A kiegészítő megjegyzések 2 Első alkalmazás pontjában a Társaság összefoglalja a számviteli politika jelentősebb részeit az IFRS-ek első alkalmazásával kapcsolatban, mint a pénzügyi kimutatások elkészítésének alapját. Az 52 IFRS első alkalmazása pont magában foglalja a magyar számviteli elvekről az EU IFRS-ekre való áttérés átmeneti különbségeit és a kapcsolódó egyéb szükséges információkat.

A magyar számviteli elvekről az EU IFRS-ekre való áttérés jelentős hatással van a Társaság pénzügyi kimutatásaiban bemutatott értékelésekre és közzétételekre. Ezért ezt kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdésnek tekintjük.

A magyar számviteli elvekről az EU IFRS-ekre való áttérés kapcsán értékeltük a Társaság által a számviteli politikákkal, becslésekkel és feltételezésekkel kapcsolatban alkalmazott kulcsfontosságú értékeléseket.

Elkértük a magyar számviteli elvek és az EU IFRS-ek között a vezetőség által azonosított átmeneti különbségek összefoglalását és értékeltük azok teljességét.

Újrászámoltuk a magyar számviteli elvek és az EU IFRS-ek között a vezetőség által kiszámított átmeneti korrekciókat a pénzügyi kimutatásokhoz viszonyított jelentőségük alapján.

A Társaság által a pénzügyi kimutatások 2 Első alkalmazás és 52 IFRS első alkalmazása pontjaiban közzétett információkat is ellenőrizzük az EU IFRS-ekkel összhangban.

Egyéb információk

Az egyéb információk a Társaság 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

A pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy 1) az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e a pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényegesen hibás állítást tartalmaz, valamint hogy 2) az üzleti jelentés a számviteli

törvény, illetve ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Az üzleti jelentésről szóló véleményünknek ki kell terjednie a számviteli törvény 95/B. § (2) e) és f) pontjai által előírt információkra és nyilatkoznunk kell arról, hogy rendelkezésre bocsátották-e a 95/B. § (2) bekezdés a)-d), g)-h) pontjában említett információkat.

Véleményünk szerint a Társaság 2018. évi üzleti jelentése, beleértve a számviteli törvény 95/B. § (2) e) és f) pontjai által előírt információkat is minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2018. évi pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Továbbá nyilatkoznunk, hogy a Társaság rendelkezésre bocsátotta a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d) és g)-h) pontja szerint előírt információkat.

A fentiekén túl a Társaságról és annak környezetéről a könyvvizsgálat során megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a pénzügyi kimutatások elkészítéséért és valós bemutatásáért az EU IFRS-ekkel összhangban, valamint a számviteli törvény EU IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeivel összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése.

A pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli pénzügyi kimutatásokban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Társaságot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal - ideértve az 537/2014/EU Rendeletet is - összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal - ideértve az 537/2014/EU Rendeletet is - összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet a pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.

- ▶ Értékeljük a pénzügyi kimutatások átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Ezen felül az irányítással megbízott személyek felé nyilatkozunk arról, hogy megfeleltünk a függetlenségünkre vonatkozó releváns etikai előírásoknak, és kommunikálunk feléjük minden olyan kapcsolatot és egyéb ügyet, amely ésszerű megfontolás mellett érintheti a függetlenségünket, valamint, ahol releváns, a kapcsolódó óvintézkedéseket is.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat, amelyek a legnagyobb jelentőséggel bírtak a jelen időszaki pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során, és amelyek ily módon kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdéseknek minősülnek.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

Az 537/2014/EU Rendeletnek a könyvvizsgálói jelentés kötelező tartalmi elemeire vonatkozó előírásainak megfelelő jelentéstételek:

A könyvvizsgáló kijelölése

A Társaság Közgyűlése 2018. április 27-én jelölt ki minket a Társaság jog szerinti könyvvizsgálójának. A folyamatos megbízásunk teljes időtartama a korábbi hosszabbításokkal és megújításokkal együtt 3 éve tart.

Az Audit Bizottsághoz címzett kiegészítő jelentéssel való összhang

A jelen könyvvizsgálói jelentésben szereplő véleményünk összhangban van az 537/2014/EU Rendelet 11. cikkének megfelelően elkészített az Audit Bizottsághoz címzett, és 2019. március 12-én keltezett kiegészítő jelentéssel.

Nem könyvvizsgálói szolgáltatások

Nyilatkozunk, hogy az 537/2014/EU Rendelet 5. cikk (1) bekezdésében említett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatások nyújtására nem került sor részünkről a Társaság és az általa kontrollált vállalkozások felé, és a könyvvizsgálat elvégzése során teljes mértékben megőriztük a Társaságtól való függetlenségünket.

A jogszabályban előírt könyvvizsgálaton valamint az üzleti jelentésben vagy a pénzügyi kimutatásokban bemutatott szolgáltatásokon túlmenően nem nyújtottunk semmilyen szolgáltatást a Társaságnak és az általa kontrollált vállalkozásoknak.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnere Virágh Gabriella.

Budapest, 2019. március 18.



Virágh Gabriella
megbízásért felelős partner
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Virágh Gabriella
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004245



CIG PANNÓNIA
BIZTOSÍTÓ

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

Az Európai Unió által befogadott nemzetközi
pénzügyi beszámolási standardok alapján
készített 2018. évi egyedi pénzügyi kimutatások

2019. március 11.

Átfogó jövedelem kimutatás

Adatok ezer forintban

	megj.	2018	2017
Biztosítási díjak		16 544 694	14 183 515
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása	-	105 669	71 715
Bruttó megszolgált díj		16 439 025	14 255 230
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-	213 840	217 451
Biztosítási díjak, nettó	8	16 225 185	14 037 779
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	9	143 454	205 245
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	10	7 239	6 577
Befektetések bevétele	11	625 468	4 484 721
Társult vállalatok hozama	11	253 069	222 368
Egyéb működési bevételek	12	938 061	1 281 697
Egyéb bevételek		1 967 291	6 200 608
Bevételek összesen		18 192 476	20 238 387
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	13	- 13 573 003	- 10 470 545
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	13	39 559	51 512
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	14	2 143 316	- 4 207 305
Befektetések ráfordítása	11	- 1 101 934	- 515 993
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	37	52 926	- 219 203
Beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változása	38	-	- 269 388
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó		- 12 439 136	- 15 630 922
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	15	- 2 710 876	- 2 406 439
Egyéb működési költségek	16	- 1 446 249	- 1 490 267
Egyéb ráfordítások	17	- 197 724	- 99 803
Működési költségek		- 4 354 849	- 3 996 509
Adózás előtti eredmény		1 398 491	610 956
Adóbevételek / (ráfordítások)	18	- 161 687	- 141 339
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	18	6 400	116 940
Adózott eredmény		1 243 204	586 557
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	19	-	-
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	19	- 911 774	146 841
Egyéb átfogó jövedelem		- 911 774	146 841
Teljes átfogó jövedelem		331 430	733 398
Egy részvényre jutó eredmény (konszolidált)			
Egy részvényre jutó eredmény- alap (Ft)	20	24,2	40,6
Egy részvényre jutó eredmény- hígított (Ft)	20	24,2	40,6

Pénzügyi helyzet kimutatás

Adatok ezer forintban

ESZKÖZÖK	megj.	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 01.
Immateriális javak	21	706 646	792 362	760 029
Ingatlanok, gépek és berendezések	22	65 888	47 274	36 230
Halasztott adó követelések	18	360 961	354 561	237 621
Halasztott szerzési költségek	23	1 006 565	610 291	310 120
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	34	120 349	186 289	167 402
Leányvállalatok	24	5 383 800	3 788 800	3 788 800
Társult vállalatok	24	51 753	51 753	78 383
Értékesíthető pénzügyi eszközök	25	19 485 169	12 038 751	3 634 539
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	26	65 276 516	68 794 920	58 917 687
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	27	3 680 869	3 925 698	1 399 050
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	28	2 232 358	1 987 059	1 838 539
Követelések biztosításközvetítőktől	29	49 848	47 583	45 299
Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	30	11 205	4 264	10 229
Egyéb eszközök és elhatárolások	31	33 466	22 771	27 181
Egyéb követelések	32	155 323	198 231	721 900
Kapcsolt követelések	33	46 105	114 875	53 365
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	34	799 821	2 634 223	1 228 613
Eszközök összesen		99 466 642	95 599 705	73 769 624
KÖTELEZETTSÉGEK				
Biztosítástechnikai tartalékok	35	10 754 324	9 821 933	3 042 907
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	37	65 276 516	68 794 920	58 917 687
Befektetési szerződések	38	3 680 869	3 925 698	1 399 050
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	CF	7 875	3 638	-
Kamatkozó részvény kibocsátásából származó kötelezettségek		-	-	2 460 088
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	40	968 463	1 186 493	1 269 695
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	41	95 279	78 254	69 518
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	42	392 965	454 265	102 629
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	43	253 847	321 252	251 584
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	44	782 836	1 430 211	504 543
Kapcsolt kötelezettségek	45	299	30 613	-
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	CF	7 746	-	-
Kötelezettségek összesen		82 221 019	86 047 277	68 017 701
NETTÓ ESZKÖZÖK		17 245 623	9 552 428	5 751 923
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	46	3 777 130	2 851 823	2 531 328
Tőketartalék	46	12 465 070	5 345 371	1 143 641
Saját részvény	47	-	- 250 000	-
Egyéb tartalékok	48	- 720 371	191 403	44 561
Eredménytartalék		1 723 794	1 413 831	2 032 393
A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke		17 245 623	9 552 428	5 751 923
Ellenőrzést nem biztosító részesedések		-	-	-
Saját tőke összesen		17 245 623	9 552 428	5 751 923

Saját tőke-változás kimutatás 2018

Adatok ezer forintban

	Megj.	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Saját részvény	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék	Saját tőke összesen
Egyenleg 2017. december 31-én		2 851 823	5 345 371	- 250 000	191 403	1 413 831	9 552 428
Teljes átfogó jövedelem							
Egyéb átfogó jövedelem	19				- 911 774		- 911 774
Tárgyévi adózott eredmény						1 243 204	1 243 204
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva							
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
Egyenleg 2018. december 31-én		3 777 130	12 465 070	-	- 720 371	1 723 794	17 245 623

Saját tőke-változás kimutatás 2017

Adatok ezer forintban

	Megj.	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Saját részvény	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék	Saját tőke összesen
Egyenleg 2016. december 31-én		2 531 328	1 143 641	-	44 562	2 032 392	5 751 923
Teljes átfogó jövedelem							-
Egyéb átfogó jövedelem	19				146 841		146 841
Tárgyévi eredmény						586 557	586 557
Eredménytartalék - Tőketartalék átsorolás beolvasás miatt			2 866 121			- 2 866 121	-
Beolvadó társaság tőkehatása	51					882 806	882 806
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva							
Kamatkozó részvény átváltása	44, 38	75 246	1 335 609			778 197	2 189 052
Kamatkozó részvény átalakításából származó tőkeemelés	44, 38	245 249					245 249
Saját részvény visszavásárlás	45			- 250 000			- 250 000
Egyenleg 2017. december 31-én		2 851 823	5 345 371	- 250 000	191 403	1 413 831	9 552 428



Cash flow kimutatás

Adatok ezer forintban

	megj.	2018	2017
Adózott eredmény		1 243 204	586 557
Módosító tételek			
Értékcsökkenés és amortizáció	16	261 759	248 380
Kivezetett eszközök értéke	17	794	23 056
Elszámolt értékvesztés	17	-	11 051
Eszközök értékesítésének eredménye	11	124 030	- 277 789
Részvény alapú juttatás	4.4	- 103 008	100 438
Árfolyamváltozások	11	23 395	269
Társult vállalkozások hozama	11	- 253 069	- 222 368
Beágyazott derivatív eszközök, és kötelezettségek nettó változása	39	-	269 388
Jövedelemadó ráfordítások	18	161 687	141 339
Halasztott adó	18	- 6 400	- 116 940
Kapott kamat	11	- 465 787	- 102 525
Derivatívák eredménye	11	4 237	3 638
Céltartalékképzés	17	8 294	84 245
Kamatráfordítás	11	45 307	254 165
Működő tőke elemeinek változása:			
Halasztott szerzési költségek növekedése/csökkenése (-/+)	23	- 396 274	- 205 514
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések növekedése/ csökkenése (-/+)	26	3 518 404	- 3 650 716
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (-/+)	27	244 829	- 464 682
Biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések növekedése/ csökkenése (-/+)	28,29 30,32	- 251 665	496 787
Viszontbiztosító részesedésének növekedése/ csökkenése a biztosítástechnikai tartalékokból (-/+)	35	65 940	- 18 886
Kapcsolt követelések növekedése/csökkenése (-/+)	33	68 770	- 61 510
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások növekedése/ csökkenése (-/+)	31	- 10 696	5 601
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/ csökkenése (+/-)	35	1 395 470	1 141 384
Biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	41, 42, 43	- 111 680	410 019
Befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (+/-)	38	- 244 829	464 682
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/ csökkenése a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosításból adódóan (+/-)	37	- 3 518 404	3 650 716
Kapcsolt kötelezettségek növekedése/csökkenése (+/-)	45	- 30 314	10 707
Egyéb kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	44	- 552 661	474 019
Fizetett jövedelemadók	18	- 116 286	- 158 616
Működési tevékenységből származó cash flow-k		1 105 047	3 096 895



Cash flow kimutatás (folytatás)

Befektetési tevékenységből származó cash flow-k	megj.	2018	2017
Adósságinstrumentumok beszerzései (-)	25	- 9 966 793	- 4 971 002
Adósságinstrumentumok eladásai (+)	25	5 047 223	3 568 521
Tőkeinstrumentumok beszerzései, eladásai (+/-)	25	- 4 106 553	-
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzései (-)	21, 22	- 204 031	- 299 394
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök eladása (+)	21, 22	8 580	1 794
Beolvadás (pénzeszközökkel nettósítva)	47	-	22 136
Leányvállalatok tőkeemlése	CF	- 1 595 000	-
Részesedés csökkentése	24	-	26 630
Kapott kamat	11	543 540	102 525
Kapott osztalék	11	253 069	222 368
Befektetési tevékenységből származó cash flow-k		- 10 019 965	- 1 326 422
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k			
	megj.		
Kölcsönök felvétele	40	609 494	735 394
Kamatkozó részvény kibocsátás bevétele	39		245 249
Saját részvény vásárlás	47	-	- 250 000
Kölcsönök és kamataik törlesztése	40	- 917 808	- 865 233
Kamatkozó részvény kamatfizetés	39		- 228 908
Dolgozói részvényopció lehívásán realizált tőkekülönbözet		81 900	-
Tőkeemelés		8 213 107	-
Fizetett osztalék		- 925 497	-
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k		7 061 196	- 363 498
Árfolyamváltozások hatásai		19 320	- 1 365
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek nettó növekedése/ csökkenése (+/-)		- 1 834 402	1 405 610
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak elején		2 634 223	1 228 613
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak végén		799 821	2 634 223

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 megkezdte 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 tőzsdéi 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 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 törzsrészvényt 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 CXX. 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.

Az alaptőke-emelés célja, hogy a CIG Pannónia a KONZUM-mal való stratégiai partnerség kialakításán keresztül megerősítse tőkehelyzetét, továbbá újabb értékesítési csatornákat érjen el üzletszerzési kapacitásának növelése érdekében. Ez a CIG Pannónia stabilitásának, lehetséges akvizíciós terveinek, valamint a hosszú távú fejlődésnek is jelentős új forrása, illetve biztosítéka lehet.

A Társaság Igazgatósága a Biztosító fennállása óta először jóváhagyásra javasolta a Közgyűlésnek a 2017. üzleti év után a részvényenként bruttó 10 forint, összesen 933 242 540 forint osztalék kifizetését, melyet a Közgyűlés 2018. április 27-én jóváhagyott. Az osztalék kifizetése 2018. június 4. napjától kezdődően megtörtént.

2018 november végén a Társaság Igazgatósága döntést hozott arról, hogy amennyiben a szavatolótőke és likviditási helyzet arra lehetőséget teremt, úgy a Közgyűlés számára javasolja, hogy az osztalékfizetésre rendelkezésre álló adózott eredmény 100%-a kerüljön osztalékként kifizetésre a Társaság részvényesei részére.

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 MRP kiterjed az EMABIT munkavállalóira is.

Társaság Igazgatósága 2018. november 29-én a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. leányvállalat megalapításáról határozott. A CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. függő ügynökként kezdi meg a biztosítási- és pénzügyi közvetítési tevékenységét. Az alapítás célja a Társaság disztribúciós csatornáinak bővítése, ezáltal az új szerzés volumenének növelése. A CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. alapításkori saját tőkéje 100 millió forint, melyből a Csoport részesedése 95%. A cégbejegyzés 2018. december 19-én megtörtént. A közvetítő cég 2019 januárjában 100 regisztrált tanácsadóval rendelkezett és megkezdte tevékenységét.

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

1.1. Tulajdonosok

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, 2018. december 31-én a tulajdonosok száma 6 988 fő. 10 százalék feletti, 24,85 százalékos részesedéssel, 23.466.020. darab részvényt rendelkezik a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt., 13,13 százalékos részesedéssel, 12.395.462. darab részvényt rendelkezik továbbá a VINTON Vagyonkezelő Kft. Ezen túlmenően a Vinton Vagyonkezelő Kft. tulajdonosi körének részvényt száma továbbra is változatlan: Dr. Bayer József 1.500.000 darab, Bayer Iván 100 drb, továbbá Bayer Zsuzsanna Csilla szintén 100 darab CIGPANNONIA törzsrészvényt rendelkezik.

Dr. Móricz Gábor – a Társaság 100%-os leányvállalatának, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. Felügyelőbizottságának elnöke – összesen 5.000.000 darab CIGPANNONIA törzsrészvényt rendelkezik. A Dr. Móricz Gáborral szoros kapcsolatban álló Kaptár Befektetési Zrt. összesen 3.750.000 darab törzsrészvényt rendelkezik. A Kaptár Zrt. 53,79 %-os tulajdonában álló GridLogic Informatikai Zrt. 1.259.336 darab törzsrészvényt rendelkezik.

A tulajdonosi szerkezet:

Tulajdonosok megnevezése	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati jog
Belföldi magánszemélyek	41 563 315	44,02%	44,02%
Belföldi jogi személy	49 949 530	52,90%	52,90%
Külföldi magánszemély	257 862	0,27%	0,27%
Külföldi jogi személy	891 339	0,94%	0,94%
Nominee, belföldi magánszemély	1 158 838	1,23%	1,23%
Nominee, külföldi magánszemély	329 550	0,35%	0,35%
Nominee, külföldi jogi személy	257 577	0,27%	0,27%
Nem nevesíthető tétel	20 249	0,02%	0,02%
Összesen	94 428 260	100%	100%

A Biztosító a részvénykönyv vezetésével a KELER Zrt.-t bízta meg. Amennyiben a tulajdonosi megfeleltetés során van olyan számlavezető, amely ügyfeleinek tulajdonában van 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: dr. Czakó Erzsébet
Boros István
Fekete Imréné
Papp István
Veisz Ákos

1.3. Audit Bizottság

dr. Czakó Erzsébet
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: dr. Kádár Gabriella
Barta Miklós
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

Vezérigazgató helyettes, számviteli

rendért felelős vezető: Barta Miklós

Vezető kockázatkezelő: dr. Búzás Pál

Kockázatkezelésért felelős: Komoróczy Máté

Belső ellenőr: dr. Marczi Erika

Vezető jogtanácsos, fogyasztóvédelmi,

adatvédelmi felelős: dr. Csevár Antal

Vezető aktuárius: Edvi Tibor

Aktuáriusi feladatkört ellátó személy: Szabó Géza

Vezető orvos: dr. Halász Katalin

Compliance felelős: dr. Pintér Imre

Befektetői kapcsolattartó: dr. Dudás Rebeka

1.7. Az éves beszámoló aláíróinak adatai

dr. Kádár Gabriella

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

Edvi Tibor

Vezető aktuárius
2094 Nagykovácsi, Virágos sétány 40.

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 2018-as 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 készíti 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 Konzum Nyrt.-ben meglévő részesedését ugyanakkor 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 megfelelési tesztet kell végeznie;
- akkor és csak akkor kell eltávolítani pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásából egy pénzügyi kötelezettséget (vagy a pénzügyi kötelezettség egy részét), amikor az megszűnt – vagyis amikor a szerződésben meghatározott kötelelemnek eleget tettek, azt eltörölték, vagy az lejárt;
- nem szabad beszámítania:
 - 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 fenntartási jutalékok, és egyéb, 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 – képzí.

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 5-6%-a, vagy ha az magasabb, egy termék egy káreseményére becsült átlagos kár összegét képzí a Társaság az IBNR tartalékban. Eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék

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 a termékfeltételekkel összhangban minden fordulónapon megképzí minden olyan szerződésre, ahol a fordulónapon a díjvisszatérítés feltételei fennállnak.

f) Törlési tartalék

A Társaság a törlési tartalékot a magyar előírásoknak megfelelően képzí 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 termékenként akkora hányada (általában közel 100, vagy teljesen 100 százaléka), hogy becslés szerint fedezze 100%-ban a befektetési díjrészt és az elhatárolt szerzési költséget amortizáló díjrészt, valamint a fennmaradó részre vonatkozóan is elégséges legyen az előző időszakok törlési statisztikai adatai alapján. 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. A kockázati díjak illetve bizonyos 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. A biztosító tartalékszint értéke ugyanakkor több terméknél a termékek életszakaszának elején (tipikusan az első három évben) a Társaság által közvetlenül nem befolyásolható externális paraméterektől, leginkább a befektetési környezettől és a tapasztalt hozamszinttől is függ.

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

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

Onnantól kezdve, hogy a szerződések esetén ez a bizonytalanság megszűnik (tipikusan az első három év után), a Társaság a befektetési szerződések mögöttes tartalékszintjét szerződésenként kiigazítja, mivel ettől az időponttól az említett biztonsági feltételezések alkalmazása indokolatlan. 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 termékcsoporthoz tartozó múltbeli eredményét, a jövőben várható ráfordításokat és az adott portfólióban a vizsgálat időpontjában megkötött szerződéseit. A tartalék mértéke a becsült jövőbeni veszteség mértékével egyenlő.

j) Kötelezettség megfelelési teszt

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

csökkentett kötelezettségek könyv szerinti értéke a becsült 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 Függő költség elvonás bevétele

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

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

3.8 Lízing ügyletek

Pénzügyi lízingként kerülnek besorolásra az olyan megállapodások, amelyek esetében az eszközök tulajdonlásával járó lényegileg valamennyi jog és haszon átadásra kerül a Társaságnak. A pénzügyi lízing kezdeti megjelenítése az eszköz valós értékén történik, vagy a minimális lízingfizetések jelenértékén, ha az alacsonyabb. A lízingelt eszköz későbbi értékelése az eszköz besorolásának megfelelően történik. A lízing kezdete az az időpont, amikor a lízingbeadó az eszközt a lízingbevevő rendelkezésére bocsátja.

A Társaság a következő kritériumok alapján sorolja pénzügyi lízingben a lízingeket:

- futamidő végén a tulajdonjog átkerül a lízingbe vevőhöz
- lízingbe vevő számára kedvezményes vételi opciót tartalmaz a megállapodás, amivel valószínű hogy a lízingbe vevő élni fog
- az eszköz gazdaságos élettartamának jelentős részét lefedi a futamidő (75%)
- a lízingdíjak ellenértéke lényegében a lízingtárgy valós piaci értékével egyenlő (90%)
- a lízingelt eszköz speciális jellegű, használatú, jelentős átalakítás nélkül kizárólag a lízingbe vevő tudja használni

A lízing kötelezettség értékelése a bekerülést követően amortizált bekerülési értéken történik, a kamatokat a Társaság az effektív kamatláb módszerével az időszaki eredményben számolja el. A Társaság lízing követelésekkel nem rendelkezik.

Olyan lízing ügyletek, amelyek nem pénzügyi lízingként kerültek besorolásra, operatív lízingként kerülnek elszámolásra. Ebben az esetben a lízingelt eszköz nem kerül elszámolásra a pénzügyi helyzet kimutatásban az operatív lízing alapján fizetett lízingfizetéseket pedig az átfogó jövedelem kimutatásban ráfordításként számoljuk el a lízing időtartama során.

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

- Egyéb ráfordítások

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

- o követelések értékvesztése,
- o behajthatatlan követelések leírása



- o biztosítási adó ráfordítások.
- o bírságok, illetékek
- o terven felüli értékcsökkenések
- 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 Biztosítónál nem jellemző a munkaviszony megszűnése utáni és az egyéb hosszú távú munkavállalói juttatás.

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

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 követésként beállítandó összeg az elhatárolt veszteségből középtávon (6 év) várhatóan megtérülő rész, vagyis a Társaság üzleti tervei és az effektív adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegettakarítás. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak azoknak az éveknek az adóköteles jövedelmére, amelyekben az átmeneti különbözetek 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:

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

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

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

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

3.14 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 – kamatozó részvényekhez kapcsolódó beágyazott derivatívák és 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. A Pénzügyi eszközök – kamatozó részvényekhez kapcsolódó beágyazott derivatívák értékelésének módját a 4.3 Kamatozó részvények kibocsátásához tartozó becslések megjegyzésben mutatja be a Társaság.

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 befektetései vannak az értékesíthető pénzügyi eszközök közé besorolva.

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

Az értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékének meghatározása jegyzett instrumentum esetében a fordulónapi záró piaci ár segítségével, nem jegyzett instrumentumok esetén valamely értékelési technikával (várható pénzáramok diszkontálása) történik. Az értékelést a letétkezelők végzik, a 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 köteleme keletkezik. A pénzügyi kötelezettségek azzal az időponttal kerülnek kivezetésre, amikor a szerződéses köteleme 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 – kamatozó részvényekhez kapcsolódó beágyazott derivatívák és 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 Kamatozó részvénykibocsátásból származó kötelezettségek

A Társaság által 2012-ben kibocsátott (a 4.3. és 40. megjegyzésben bemutatott) kamatozó részvények lejáratkor alkalmazott átváltási aránya nem fix, azaz a kibocsátás pillanatában nem volt meghatározható, hogy egy kamatozó részvényért cserébe hány törzsrészvény kerül majd kibocsátásra. Ez az arány a feltételek szerint a törzsrészvények átalakítási időpontot közvetlenül megelőző hat hónapos időtartamra számított, a Budapesti Értéktőzsdén elért forgalommal súlyozott átlagárának függvénye volt. Mivel a törzsrészvényekké történő átalakítás aránya a kibocsátáskor nem volt pontosan meghatározható, a tőkeemelés kötelezettségként került kimutatásra.

A kötelezettség összege megbontásra került egy amortizált bekerülési értéken nyilvántartott alap-instrumentumra (Kamatozó részvény kibocsátásából származó kötelezettség), amely megtestesítette a kamatozó részvények tulajdonosai számára a részvényfeltételek szerint járó kamat- és értéknövekedést. A kötelezettség változása kamatráfordításként a Befektetések ráfordítása soron került elszámolásra.

Az alap-instrumentumról leválasztásra került két részvény-árfolyamtól függő, derivatív elemet tartalmazó rész (Pénzügyi eszközök – kamatozó részvényekhez kapcsoló beágyazott derivatívák, vagy Pénzügyi kötelezettségek – kamatozó



részvényekhez kapcsoló beágyazott derivatívák), melyek értékelése eredménnyel szemben valós értéken történik (Kamatozó részvényekhez kapcsolódó beágyazott derivatívák valós érték változása). A derivatív elemek értékeléséhez felhasznált becslések és feltételezések részletezését a 4.3-as megjegyzés tartalmazza.

A kamatozó részvények törzsrészcénné történő átalakításának pillanatában (2017-ben) a kötelezettség teljes értéke átvezetésre került a saját tőkébe.

3.18.4 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.

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

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

A szerződésben 2012-től az új generációk vonatkozásában módosításra került a viszontbiztosításba adott állomány rendszeres biztosítási díja esetén meghatározott százalékos mérték 60 százalékról 85 százalékra. A Társaság az első évben - 2012-től - az állománydíj 50-52 százalékának (2012 előtt 35-37 százalékának) megfelelő likviditási többletkezletre 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. A Társaság 2017 év folyamán még rendelkezett olyan részvényekkel, amely a magyar jog szempontjából a társaságban lévő részesedést testesítettek meg, azonban az EU IFRS-ek szerint nem tőkeként, hanem kötelezettségként kerültek kimutatásra. (lásd 3.18.3 és 4.3 megjegyzések)

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 különbözetét, a valós érték változást az egyéb átfogó jövedelemben elszámolva. A matematikai tartalék fedezetét képező befektetések valós érték különbözetéből a kötvénytulajdonosokat megillető rész az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalékként kerül átsorolásra.

3.21 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 kimutatásban, mind a kiegészítő megjegyzésekben külön feltünteti.

Mivel az IFRS-ek nem határoznak meg speciális bemutatási kritériumokat a saját részvényekkel kapcsolatban, a Társaság az alábbi bemutatást alkalmazza. A visszavásárolt saját részvények értékét külön soron mutatja be a saját tőkén belül, mint saját tőkét csökkentő tétel. Amennyiben a saját részvények eladásra, vagy újrakibocsátásra kerülnek a csökkenő saját részvények értéke ezt a külön mérlegsort csökkenti. A saját részvény bevonása esetén a névértéktől eltérő bekerülési ár 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 törzsrészesvények tulajdonosaira jutó, adott időszaki nyereség a forgalomban lévő törzsrészesvények számának az adott időszakra vonatkozó súlyozott átlagának elosztásával történik, az elsőbbségi részesvények átlagos számának levonását követően.

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

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

3.24 Függő kötelezettségek

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

3.25 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 lehettek.

Az IAS 24 alapján a Biztosító köteles a pénzügyi kimutatásaiban közzétenni a kapcsolt felekkel fenntartott kapcsolatokat, ha az ellenőrzés fennáll, függetlenül

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

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

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

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

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

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

- közvetlen vagy közvetett ellenőrzés: képesség egy társaság pénzügyi és működési politikájának irányítására, a tevékenységéből származó haszon megszerzése érdekében
- közös ellenőrzés: egy gazdasági tevékenység fölött gyakorolt ellenőrzés szerződésben rögzített megosztása

- jelentős befolyás: képesség az adott társaság pénzügyi és működési politikai döntéseinek meghozatalában való részvételre, de nem az ellenőrzése az ezen politikáknak. Jelentős befolyás szerezhető részvénybirtoklás útján, törvényileg vagy szerződéses úton

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

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

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

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

A közzétett információknak tartalmazniuk kell legalább:

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

A Biztosító a kapcsolt felekkel kapcsolatos jogszabályi kötelezettségeinek teljesítéséhez és a tranzakciók beazonosításához minden évben összeállítja és frissíti a kapcsolt felek nyilvántartását és a velük kapcsolatban történt tranzakciók

listáját. Ezen folyamatot a Biztosító jogi osztálya működteti. A folyamat során a vezető állású személyeknek kérdőív kitöltése által nyilatkozniuk kell a Biztosító és a kapcsolt felek közötti tranzakciókról.

3.26 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 pénzeszközegyenértékesnek tekinti a rövid távú, magas likviditású és könnyen meghatározott pénzüsszegre 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 pénzügyi 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 2022. január 1-je előtt kezdődő éves időszakokra.

Az IFRS 9 alóli ideiglenes mentességgel élő biztosító, köteles:



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

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 (93%) kapcsolódik biztosítási tevékenységhez, ezért úgy döntött, hogy az IFRS 9 standard bevezetését az opcióval élve elhalasztja 2022. 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 vizsgálandó hogyan változott annak tartalma, mert elképzelhető olyan eset, hogy a módosítást önálló, külön szerződésként kell értelmezni.

2. lépés: A szerződés teljesítésével kapcsolatos különálló kötelek meghatározása

Ebben a lépésben meg kell határozni, hogy a szerződés alapján mely ígért áru vagy szolgáltatás, vagy azok kombinációja kezelhető elkülönült teljesítési kötelemként. A szerződés teljesítése kapcsán a szállító különböző ösztönzőket is meghatározhat. Egy szerződés többféle kötelmet 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 kötelmekhez

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

5. lépés: Az árbevétel elszámolása teljesítéskor

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

Ilyen például:

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

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

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

A 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 életbiztosítási 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 számításokhoz használt törlési, visszavásárlási valószínűségekre szintén igaz, hogy 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, mint a legjobb becslés alapját, de az 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 költségtervnel 5 százalékkal magasabb szintet szolgált kiindulópontul. 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 érzékenységet külön is vizsgáljuk.

A cash flow diszkontálásához a Társaság az EIOPA által közzétett, a Szolvencia II-es tőke- és tartalékszámításokhoz szükséges, 2018. december 31-re vonatkozó releváns kockázatmentes hozamgörbét használta.

4.3 Kamatozó részvények kibocsátásához kapcsolódó becslések

A Társaság Igazgatósága 2012. harmadik negyedévében – a korábbi közgyűlési felhatalmazás alapján – döntött a kamatozó részvények kibocsátásával megvalósuló zártkörű tőkeemelésről, a részvényesek 1.410.854 ezer forintos tőkeemelést hajtottak végre. Az alaptőke ezek után a törzsrészvényeken felül 1.150.367 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "B" sorozatú kamatozó részvényből, valamint 730.772 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "C" sorozatú kamatozó részvényből állt.

A kamatozó részvények közül a "B" sorozatúak után a kibocsátási értékre vetített éves fix kilenc százalék mértékű kamat forint összegben kerül meghatározásra. A "C" sorozatúak után pedig az éves fix hét százalék mértékű kamat az euró összegben nyilvántartott kibocsátási érték után euró összegben kerül meghatározásra. A "B" és "C" sorozatú részvények a kibocsátást követő 5 év

elteltével meghatározott átalakítási arány szerint kötelezően "A" sorozatú törzsrészcévvényé kerültek átalakításra.

A kamatozó részvények elszámolása a 3.18.3-as megjegyzésben leírtaknak megfelelően történt.

A kamatozó részvénykibocsátásból származó instrumentumot, a törzsrészcévvényé történő átváltásáig (2017) a Társaság az IAS 32-vel összhangban az alábbiak szerint mutatta be.

A kamatozó részvény értéke átalakításig a 3.18.3-as megjegyzésben bemutatottak szerint a következőképpen került meghatározásra:

Kamatozó részvény = Alapinstrumentum + Opció 1 + Opció 2

Ezen instrumentumok meghatározásakor a Társaság az alábbi besorolásokkal és feltételezésekkel élt.

4.3.1 Az egyes elemek értékelése

4.3.1.1 Alapinstrumentum (host)

A kötelezettség értékének első összetevője egy amortizált bekerülési értéken nyilvántartott alap-instrumentum volt.

A kötelezettség nyitó értéke a beágyazott derivatívákat nem tartalmazó komponens valós értékeként adódott.

Ennek az instrumentumnak az értéke az effektív kamatlábból adódó kamatráfordítással nőtt évről évre az átalakításkor érvényes lejáratkori értékre. A host effektív kamatlábbal számított értékének meghatározásakor a korábbi évek tapasztalatai és a várakozások alapján a nominális kamatok évente történő kifizetéssel kerültek figyelembevételre.

A host kibocsátását követően, lejáratáig a két sorozat az alábbi effektív kamatlábbal kamatozott.

„B” sorozatú kamatozó részvény	„C” sorozatú kamatozó részvény
13,81%	10,96%

Az alapinstrumentum lejáratkori értéke (figyelembe véve a két sorozat eltérően megállapított kamatszintjét):



	Dátum	B sorozat (HUF)	C sorozat (EUR)
Nyitó érték	2012.09.24	869,75	3,27
Lejáratkori érték	2017.09.11	1 250,00	4,41

A modellszámítás alapján a bekerülési érték az alábbi volt:

„B” sorozatú kamatozó részvény	„C” sorozatú kamatozó részvény
869.75 HUF	925.73 HUF (kibocsátáskori értéken 3,27 EUR)

4.3.1.2 Opció1

A kibocsátás feltételeit meghatározó term sheet kamatozó részvények átalakítási arányára vonatkozó pontja alapján amennyiben a Törzsrészvényeknek az Átalakítási időpontot közvetlenül megelőző hat hónapos időtartamra számított, a Budapesti Értéktőzsdén elért forgalommal súlyozott átlagára („VWA”) eléri vagy meghaladja az 1.250,- Ft-ot, úgy a Kamatozó részvények az alábbi képlet alapján kerülnek Törzsrészvényekké átalakításra:

- „B” sorozatú Kamatozó részvény

$$Q_t = \frac{Q_{kr} * Kib_{forint}}{750 \text{ Ft}}$$

ahol:

Q_t : az átalakított Törzsrészvények száma

Q_{kr} : az átalakítandó Kamatozó részvények száma

Kib_{forint} : a Kamatozó részvények kibocsátási értéke

- C” sorozatú Kamatozó részvény

$$Q_t = \frac{Q_{kr} * Kib_{euro} * FX}{750 \text{ Ft}}$$

ahol:

Q_t : az átalakított Törzsrészvények száma

Q_{kr} : az átalakítandó Kamatozó részvények száma

Kib_{euro} : a Kamatozó részvények részvényenkénti kibocsátási értékének a pénzbeli hozzájárulás Társaság részére történő megfizetésének napján érvényes MNB hivatalos euró devizaárfolyamon átszámított euró összege

FX: MNB hat havi átlag hivatalos euró devizaárfolyama az Átalakítási időpontot közvetlenül megelőző hat havi időszakra

Ez a szabály forintos esetben egy 1-1 arányú átváltást ír le. Eurós esetben az átváltási arányt módosítja a szimuláció során előrejelzett hat havi forint-euró átlagárfolyam és a kibocsátáskori forint-euró árfolyam közötti különbség.

A host azt a kötelezettség-pályát írta le, ahol a kötelezettség értéke 1250 forint (illetve 4.41 euró) + felhalmozott kamatok értékre növekszik. Forintos esetben – a kibocsátással járó, a jegyzőt terhelő kötelezettséget most nem számítva – a VWA árfolyamának függvényében lejáratkor a kötelezettség nem lehet ennél alacsonyabb; lehet azonban magasabb, ha a VWA az 1250 forintos küszöbértéket meghaladja. Eurós esetben a kötelezettséget az utolsó hat havi forint-euró árfolyam még önmagában is eltérítheti.

A host esetén leírt kötelezettség kamatok nélküli részét 1250 forint feletti VWA esetén 1 db-nál kevesebb átalakított Törzsrészvény segítségével is teljesíteni lehet; a szabály alapján a darabszámot azonban ebben az esetben „B” sorozatú papíroknál egy darabra, „C” sorozatú papíroknál pedig – az átlagárfolyam függvényében – adott esetben szintén a hostnál leírttól eltérő darabszámú részvényre kell kiegészíteni. Az Opció 1 leválasztott derivatíva az alapinstrumentumok darabszámának fent leírt darabszámra történő cseréjét testesíti meg.

Ennek a lehetőségnek az értéke lejáratkor egy call opció értékére hasonlít: forintos esetben például az értéke nulla, ha a VWA 1250 forint alatt van, és pozitív, ha 1250 forint felett.

Az első opció értékének meghatározásához ezért

- a szimuláció során előálló lejáratkori forgalommal súlyozott átlagárfolyamok segítségével kiszámoljuk az adódó átalakított Törzsrészvény-darabszámokat,
- a kötelezettséget növelő érték „B” sorozatú részvényekre az 1 darab, „C” sorozatú részvényekre pedig a szabályok szerint számolt darab átalakított részvény eléréséhez szükséges addicionális részvény-darabszám lejáratkori spot árfolyamon számított értéke lesz, és
- az opció értékét ezen értékek értékelési napra kockázatmentes hozammal diszkontált jelenértékeinek átlaga adja.

	„B” sorozatú kamatozó részvény	„C” sorozatú kamatozó részvény
Opció I kezdeti értéke (HUF)	5.37	7.49



4.3.1.3 Opció2

Amennyiben a VWA értéke az Átalakítási időpontban nem éri el az 1.250,- Ft-ot, úgy a Kamatozó részvények az alábbi képlet alapján kerülnek Törzsrészvényekké átalakításra.

- „B” sorozatú Kamatozó részvény

$$Q_t = \frac{Q_{kr} * Kib_{\text{forint}}}{VWA * 0,6}$$

- „C” sorozatú Kamatozó részvény

$$Q_t = \frac{Q_{kr} * Kib_{\text{euro}} * FX}{VWA * 0,6}$$

A Term sheet Kamatozó részvények átalakítási arányára vonatkozó pontja alapján amennyiben az átalakított Törzsrészvények darabszáma (Q_t) meghaladja az átalakítandó Kamatozó részvények számát (Q_{kr}), abban az esetben a Kamatozó részvények tulajdonosa átalakításakor köteles az átalakítandó Kamatozó részvények darabszámán felül kibocsátott Törzsrészvények névértékét a Társaság ezen Törzsrészvények kibocsátására irányuló tőkeemelése keretében a Társaságnak megfizetni (amennyiben a Q_t és a Q_{kr} közötti különbségnek megfelelő részvények megszerzésére vonatkozó jogával élni akar).

Így ha a jegyző az átváltás során olyan módon jut 1250 forint értéknek megfelelő törzsrészvényhez, hogy ehhez egynél több darab részvény kibocsátására van szükség, akkor az 1 db feletti részvények névértéke a jegyző által megfizetésre kerül a Társaság részére, ami viszont a Társaság „végső” kötelezettségét az 1 db felett részvényenként 40 forinttal csökkenti. A kötelezettség fenti módon történő csökkentését testesíti meg az alapinstrumentumról leválasztott Opció 2 derivatíva.

Racionális magatartást (és a részvények spot árfolyamon történő azonnali értékesíthetőségét) feltételezve az opciót minden esetben érdemes lehívni, ha a spot árfolyam 40 forint felett van (az egyéb tranzakciós költségekkel most nem számolva ekkor mindenképpen nyereséggel lehet zárni a pozíciót).

A második opció értékének meghatározásához ezért

1. a szimuláció során előálló lejáratkori forgalommal súlyozott átlagárfolyamok segítségével kiszámoljuk az adódó átalakított Törzsrészvény-darabszámokat,
 - a kötelezettséget csökkentő érték 40 forint lesz átalakított Törzsrészvényenként (kizárólag a lejáratkori darabszám 1 db feletti részét tekintve), és

az opció értéke ezen értékek értékelési napra diszkontált jelenértékeinek átlaga lesz.

	„B” sorozatú kamatozó részvény	„C” sorozatú kamatozó részvény
Opció 2 kezdeti értéke	-125,12 HUF	-183,21 HUF

Az Opció 2 negatív kezdeti értékei eszköz típusú instrumentumot testesítenek meg. Az Opció 1 és az Opció 2 egy azon instrumentumhoz kapcsolódó derivatívák ezért együtt, nettósítva kerültek kimutatásra a beszámolóban.

4.3.2 Értékelési módszertan

A kezdeti értékelést a Társaság a kamatozó részvények cégbíróság általi bejegyzésekor 2012.09.24-i fordulónappal végezte el. Ezt követően minden fordulónapon megismételte az értékelést.

A számítások során a „C” sorozatú részvény esetében az egyes elemek értéke mind az alapinstrumentumra, mind a leválasztott derivatívákra euróban állt elő. Ezeket az értékeket minden értékelési napon az aktuális forint/euró árfolyam használatával kellett forintra konvertálni.

Az értékelés elvégzéséhez szükséges az alaprészvény spot árfolyamai, valamint a forint-euró árfolyamok szimulációs előrejelzése. A szimuláció binomiális opcióértékelésnél szokásos módszereket használta. A feltételezett modellperiódus során az alaptermék árfolyama fölfelé is, lefele is elmozdulhat a binomiális opcióárazási modellkeretnek megfelelően. A számításhoz használt szórás-adatok becslése az értékelési napig megfigyelhető tényadatokból történt.

Az értékelés elvégzéséhez szükséges volt az egyes napokon kereskedett mennyiségek szimulációs előrejelzése. A vizsgált időszak adatain elvégzett Jarque–Bera teszt szerint a napi kereskedett mennyiség normális eloszlású valószínűségi változó. Ezért a szimuláció során minden értékelési naphoz generáltunk egy normális eloszlású valószínűségi változót, amelynek eloszlás paramétereit az értékelésig összegyűjtött kereskedési mennyiségek logaritmusából becsültük. A megadott számú szimulált forgatókönyv előállítás után az instrumentum két leválasztott derivatívája lejáratkori pozíciójának értékét a 4.3.1. Az egyes elemek értékelése megjegyzésnél részletezett módon számszerűsítettük.

A konverzió a forgalommal súlyozott átlagos árfolyam (VWA) függvénye, amit a Term Sheet Kamatozó részvények átalakítási arányáról rendelkező pontjában található definíció alapján számoltunk, felhasználva a szimulált részvényárfolyam- és kereskedett mennyiség folyamatokat. Elsősorban a VWA használata tette szükségessé a szimuláció használatát az opciók értékének meghatározásához. Az

árfolyamok és a VWA értékek karakterisztikája azonban jelentősen eltér, ezért indokolt az analitikus képletek helyett a numerikus szimuláció használata.

A kezdeti értékeléshez használt feltételezések, paraméterek, konstansok

A papír kibocsátáskori értéke:	750 HUF („B” sorozat), 2.65 EUR („C” sorozat)
Átalakítás dátuma:	2017.09.11
VWA számítás kezdőnapja:	2017.03.11
Kezdeti értékelés dátuma:	2012.09.24
Alaptermék spot árfolyama a kezdeti értékeléskor:	268.47
Alaptermék hozamának az értékelésig megfigyelt éves szórása:	32.45%
Kockázatmentes éves hozam:	6.79%
Futások száma:	25 000
huf/eur sigma:	9.70%

A szimuláció során feltételeztük, hogy a volumen, a forint-euró árfolyam és a hozam kölcsönösen és összességükben is függetlenek egymástól. A függetlenség feltételezését alátámasztják a változók historikus adatai, amelyek elemzése nem tárt fel közöttük kapcsolatot.

A számításokhoz kockázatmentes hozamként az ÁKK Zrt. által publikált magyarországi referencia-hozamgörbe alapján a kibocsátás napján induló, öt éves lejáratú állampapírokhoz számított belső megtérülési rátát használtuk.

4.3.3 Az értékelés hatása a pénzügyi kimutatásokra

A fent leírt kamatozó részvénykibocsátásból származó kötelezettségek változása a részvény futamideje alatt jelentős negatív hatással volt a Társaság eredményére. Mind az amortizáció, mind pedig a kamat, a futamidő végéig eredménycsökkentő hatású volt. Az eredményen keresztül a hatás begyűrűzött az IFRS szerinti tőkébe, ami – a kamatozó részvények feltételei alapján ténylegesen fizetendő kamat kivételével – nem jelentett tényleges ráfordítást a Társaság számára, hiszen a futamidő leteltével, a kamatozó részvények törzsrészcsekké történő átalakításakor a kötelezettségként kimutatott összeg (mind a „kamatozó részvény kibocsátásából származó kötelezettség” mind a „Pénzügyi eszközök – kamatozó részvényekhez kapcsoló beágyazott derivatívák”) automatikusan tőkeemelésként kerültek kimutatásra.

4.4 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 megszolgátsági 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.

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 kiiráskori 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.



5 SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI

5.1 A 2018. január 1-jével kötelezően alkalmazandó standardok hatása a pénzügyi kimutatásokra

A 2018. január 1-jével kezdődő üzleti évének vonatkozásában a következő új, kötelező standardok válnak alkalmazandóvá, melyek hatását, amennyiben jelentős a pénzügyi kimutatásokra az alábbiakban ismertetjük:

- IFRS 4 Biztosítási szerződések kiegészítése az IFRS 9 alkalmazásával kapcsolatban a 3.27-es pontban bemutatottaknak megfelelően
- IFRS 15 Vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevétel- 3.28-as pontban bemutatottaknak megfelelően
- IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok - a 3.27 pontban bemutatottaknak megfelelően
- IFRS 2 Részvény-alapú kifizetések – besorolás és értékelés kiegészítése – 4.4 pontban bemutatottaknak megfelelően

5.2 A 2019. január 1-je után kötelezően alkalmazandó standardok hatása a pénzügyi kimutatásokra

A 2019-ben vagy az után kezdődő üzleti évek vonatkozásában a következő új, kötelező standardok válnak alkalmazandóvá, melyek hatása a pénzügyi kimutatásokra várhatóan jelentős lesz:

- IFRS 16 Lízingek (várható alkalmazás: 2019.01.01) – lsd. 5.2.1-es pont
- IFRS 17 Biztosítási szerződések (várható alkalmazás 2022.01.01) – a Biztosító a 2018-ban gap elemzést készített az IFRS 17 bevezetésével kapcsolatban. A bevezetés hatásait részletesen a 2019-es és 2020-as üzleti év során vizsgálja meg a Társaság.
- 5.2.2-es pontban felsorolt 2019. január 1-je után kötelezően alkalmazandó standardok hatása a pénzügyi kimutatásokra várhatóan nem lesz jelentős.

5.2.1 IFRS 16 Lízingek standard hatása a pénzügyi kimutatásokra

A Biztosító megvizsgálta a 2019. január 1-től életbe lépő lízing standard várható hatásait a pénzügyi kimutatásokra.

Az IFRS 16 alapján a lízing definícióját kell részletesen megvizsgálni annak eldöntésére, hogy mit kell megjeleníteni a pénzügyi kimutatásokban.

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 kimutatásiban 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 együttesen ráfordításként kell megjeleníteni.

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

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

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 szoftverbérléseket operatív lízingként kezeli.

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 pénzügyi lízing összes feltételét, vagyis a Társaság operatív lízingként kezeli a továbbiakban.

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 lízingszerek értéke nem jelentős összegű.

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

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

A standard értelmében visszamenőleges alkalmazás szükséges. A standard hatásának pontos számszerűsítése a beszámoló készítésekor folyamatban van. A fizetett díj az értékcsökkenés és az elszámolt kamat összegével várhatóan összemérhető marad, vagyis a standard változás eredményre gyakorolt hatása nem lesz jelentős.

5.2.2 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 várhatóan nem jelentős:

- A 2015-2017 ciklus IFRS módosításai az IFRS 3 Üzleti kombinációk, az IFRS 11 Közös szerveződések, az IAS 12 Nyereségadó 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

5.3 Számviteli politika változások

A Biztosító 2018. január elsejével áttért a nemzetközi pénzügyi beszámolási standardokra. Az összehasonlító periódus adatait szintén előállította ezen új standardok mentén és jelen pénzügyi kimutatások már ezeket az adatokat tartalmazzák.

6 A BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE

6.1 Bevezetés és áttekintés

A Biztosító biztosítási kockázatot vállal biztosítási szerződések (illetőleg ilyen komponens 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.

Egészségbiztosítás

Nem-életbiztosítások

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 kockázatokat és a nem-standard kockázatokra vonatkozó feltételeket, valamint meghatározzák a döntési pontokat és a követendő eljárásokat.

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

6.3.4 A termékek árazása és az árazás rendszeres felülvizsgálata

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

Ilyen eszköz lehet:

- ésszerű várakozási időszak kikötése,
- ésszerű kockázat kizárások.

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

A Társaság folyamatosan követi a termékek profitabilitását. Elemzés készül a bevételekről és a kötelezettségek alakulásáról, hogy a várakozástól különböző

tényleges eredmények eltéréseinek okaira fény derüljön. Ez az elemzés erősíti meg az ajánlat-elbírálás és árazás feltételezéseinek helyességét.

6.3.5 A viszontbiztosítási politika

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

A viszontbiztosító kiválasztásához a Társaság az alábbi szempontokat tartja kívánatosnak:

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

6.4 A biztosítási kockázatok koncentrációja

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

A kockázatok összekapcsolódása az alábbi okokból következhet be:

6.4.1 A földrajzi diverzifikáció

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

A Társaság ezen kívül az egyes termékek általános és különös feltételeiben igyekszik kizárni azokat a kockázatokat, amelyeknek a bekövetkezése tipikusan megsértené a kalkulációban alkalmazott függetlenségi feltételezést, és egy adott

földrajzi területen a biztosítási események koncentrált bekövetkezését okozták. Ezek a kizárások megfelelnek a piacon elterjedt szokványoknak (pl. ionizáló sugárzás, járványok, terrorizmus, háború).

6.4.2 Foglalkozási csoportok, kockázati profilok arányainak felborulása

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

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

6.4.3 Demográfiai kockázatok

Tágabb értelemben vett koncentrációs kockázatot okoznak azok a teljes 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 Ügyfél opciók

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

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

A legjelentősebb kockázatot jelentő 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 által értékesített termékek feltételeiről, az értékesítés területeiről (országok szerint) és a jövőbeni cash-flow-k időzítését és bizonytalanságát befolyásoló főbb tényezőkről.

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

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

Fennáll a megfizetett rendszeres díjából 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 díjtvállalási szolgáltatást is tartalmaz, azaz a két biztosított közül bármelyik halálának esetén nincs további díjfizetési kötelezettség, amennyiben a haláleset várakozási időn túl, vagy baleset következtében történt – ellenkező esetben az életben maradt biztosított vonatkozásában továbbra is fennáll a díjfizetési kötelezettség. A szerződéseket csak két díjjal fedezett biztosítási év után lehet felmondani. Eseti befizetés lehetséges.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: a halandóság tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő költségek. Fennáll a megfizetett rendszeres 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 I. (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 Vegyes életbiztosítás II. (Magyarország)

Feltételek:

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

Biztosítási esemény a biztosított tartam közbeni halála és az 50%-ot meghaladó maradandó egészségkárosodása. A szerződés visszavásárolható.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulctényezők: a 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.

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

6.5.6 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 kulctényezők: 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.

6.5.7 Hagyományos Nyugdíj életbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

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

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

6.5.8 Kiegészítő balesetbiztosítás (Magyarország és Románia)

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.5.9 Halál esetére szóló díjtvállalási kiegészítő biztosítás (Magyarország)

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

6.5.10 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.

6.5.11 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.

6.5.12 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 morbiditás tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő költségek.

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 rendszerkezésre álló szavatoló tőkéje 2018. 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

	2018.12.31	2017.12.31	2017.01.01
A szavatoló tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	18 398 837	13 617 387	9 024 891
A minimális tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	18 398 837	13 617 387	9 020 939
Szavatoló tőke szükséglet	5 597 663	5 233 553	3 813 139
Minimális tőke szükséglet	2 171 190	2 088 388	1 919 000
Tőkemegfelelés (szavatoló tőkeszükséglethez képest)	329%	260%	237%
Tőkemegfelelés (minimális tőkeszükséglethez képest)	874%	652%	470%

8 NETTÓ BIZTOSÍTÁSI DÍJBEVÉTEL

Adatok ezer forintban

	2018	2017
Rendszeres díjakból származó bevétel	13 150 706	12 700 798
Eseti befizetések és egyszeri díjak bevétele	3 393 988	1 482 717
Bruttó díjbevétel	16 544 694	14 183 515
Meg nem szolgált díjak tartalékváltozása	- 105 669	71 715
Bruttó megszolgált díj	16 439 025	14 255 230
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	- 213 840	-217 451
Biztosítási díjak, nettó	16 225 185	14 037 779

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 ágazatokban:

Adatok ezer forintban

	2018	2017
Unit-linked biztosítás	13 508 292	12 570 349
Hagyományos életbiztosítás	2 661 397	1 413 060
Egészségbiztosítás	375 004	200 106
Összesen	16 544 693	14 183 515

2018-ban a unit-linked biztosítások között 4.332.703 ezer forint értékben jelenik meg a 2014-től értékesített nyugdíjbiztosítási termékek díjbevétele. A hagyományos nyugdíjbiztosítások bevétele 2018-ban 998.897 ezer forint. 2017-ben 3.693.679 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

	2018	2017
Magyarország	16 322 417	13 920 898
Románia	11 452	18 111
Szlovákia	210 824	244 506
Összesen	16 544 693	14 183 515



9 DÍJ- ÉS JUTALÉKBEVÉTELEK, BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

Adatok ezer forintban

	2018	2017
Kötvény-alapú díjak	84 826	150 093
Alapkezelési díjak	57 718	54 027
Szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjak	910	1 125
Díj- és jutalékbevételek összesen	143 454	205 245

10 VISZONTBIZOSÍTÓTÓL JÁRÓ JUTALÉK ÉS NYERESÉGRÉSZESEDÉS

Adatok ezer forintban

	2018	2017
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	7 239	6 577
Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	7 239	6 577

2018-ban a jutalék és nyereségrészesedés a teljes egészében a pénzügyi viszontbiztosításhoz kapcsolódik.



11 BEFEKTETÉSEK BEVÉTELE ÉS RÁFORDÍTÁSA

Adatok ezer forintban

	2018	2017
Effektív kamatbevétel	465 788	300 156
Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	4 368	61 367
Részvény alapú juttatásból származó kötelezettség valós érték növekménye	107 982	-
Határidős ügyletek realizált nyeresége	47 330	-
Devizaárfolyam nyereség	-	3 378
Valós érték változás nyeresége	-	4 119 820
Befektetések bevétele	625 468	4 484 721
Társult vállalattól kapott osztalék	253 069	222 368
Befektetések működési ráfordítása	44 940	27 507
Kamatkozó részvény effektív kamata	-	203 121
Pénzügyi viszontbiztosítás kamata	41 149	50 002
Határidős ügyletek nem realizált vesztesége	7 875	-
Devizaárfolyam veszteség	17 917	3 955
Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége	131 919	138 414
Részvény alapú juttatásból származó kötelezettség valós érték változása	-	92 994
Valós érték változás vesztesége	858 134	-
Befektetések ráfordítása	1 101 934	515 993
Befektetések bevétele (ráfordítása) összesen	- 223 397	4 191 096

12 EGYÉB MŰKÖDÉSI BEVÉTELEK

Adatok ezer forintban

	2018	2017
Portfóliókezelés bevétele	791 649	861 111
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	8 580	1 794
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	24 857	71 063
Végleges pénzeszköz átadás leányvállalattól	-	200 000
Továbbszámlázott szolgáltatások	106 419	67 975
Céltartalékok feloldása	-	67 581
Egyéb bevételek	6 556	12 173
Egyéb működési bevételek	938 061	1 281 697

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



13 NETTÓ KÁRKIFIZETÉSEK ÉS SZOLGÁLTATÁSOK

Adatok ezer forintban

	2018	2017
Kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak	13 529 994	10 443 673
Kárrendezési költségek	43 009	26 872
Kármegtérülések viszontbiztosítóktól	- 39 559	- 51 512
Összesen	13 533 444	10 419 033

2018-ban a kárkifizetések és szolgáltatások 80,5 százaléka az életbiztosítási szerződések részleges és teljes visszavásárlásait tartalmazta (2017-ben 86,9 százalék), 4,6 százalékot tett ki a haláleseti kárkifizetés (2017-ben 5,3 százalék), a lejáratú szolgáltatás 12,7 százalékot (2017-ben 6,4%) az egyéb kárkifizetések 2,2 százalékot (2017-ben 1,5%) magyaráznak.

A kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak sort csökkentette a viszontbiztosításba adott szerződésekre kapott kármegtérülés 40 millió forint értékben (2017-ben 52 millió forint).

14 TARTALÉKVÁLTOZÁSOK

Adatok ezer forintban

	2018	2017
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	- 3 518 404	3 398 631
Függőkár tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	- 62 952	- 33 063
Matematikai tartalékok nettó növekedése/csökkenése	1 017 463	545 370
További biztosítástechnikai tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	420 577	296 367
Összesen	-2 143 316	4 207 305

A befektetési egységekhez kötött életbiztosítások 2018-ban jelentősen csökkentek, míg 2017-ben jelentősen növekedtek. Az ellentétes irányú változás elsődleges oka a hozamok változékonyságában keresendő.

A matematikai tartalékok jelentős növekedése a hagyományos állomány fejlődésével magyarázható.

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



15 JUTALÉKOK ÉS EGYÉB SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

Adatok ezer forintban

	2018	2017
Díjak és jutalékok	2 644 375	2 196 965
Halasztott szerzési költségek állományváltozása	- 395 820	- 203 941
Egyéb szerzési költségek	462 321	413 415
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek összesen	2 710 876	2 406 439

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, 2018-ban 1 millió forint értékben (2017-ben 10 millió forint). A szerzési költségek összességében növekvő tendenciát mutatnak, a bruttó megszolgált díjak növekedésénél alacsonyabb mértékben.



16 EGYÉB MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Adatok ezer forintban

	2018	2017
Béreköltség	473 637	552 202
Járulékok és egyéb személyi kifizetések	154 037	181 953
Tanácsadói és megbízási díjak	114 645	92 557
Oktatási költség	5 487	9 016
Marketing és kommunikációs költség	7 746	3 951
Adminisztrációs és nyilvántartási költség	42 294	19 775
IT működési költség	162 825	176 830
Bérleti díj és üzemeltetési költség	47 236	45 843
Utazási és gépkocsi költség	9 778	12 017
Irodaszer, telefon, banki költség	75 564	63 975
Értékcsökkenési leírás	253 306	241 304
Egyéb költség	99 694	90 844
Egyéb működési költségek összesen	1 446 249	1 490 267

Az egyéb működési költségek 44 millió forinttal csökkentek előző év hasonló időszakához képest. Ez a csökkenés jelentős részben az operációs és informatikai migráció befejeztének hatása. A csökkenés az IT működési költségekben és személy jellegű terhekben jelentkezett. A legjelentősebb növekedés a tanácsadói díjak, illetve az adminisztrációs és nyilvántartási költségekben jelentkezik.

A béreköltségek között 2018-ban 206.462 ezer forint (2017-ben 237.725 ezer forint) kapcsolódott a Társaság menedzsmentjének bér és bérjellegű kifizetéseihez.

A Biztosító jelentős operatív lízing szerződése az iroda ingatlanbérletre vonatkozó megállapodása, mely 2021. január 31-ig hatályos. 2018-ban az irodabérleti szerződésekre 47 236 ezer forintot fizetett a Társaság. A következő évekre várható minimális bérleti díjak értéke várhatóan 59 093 ezer forint évente.

17 EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

	2018	2017
Függő költség elvonás nettó ráfordítása	51 159	-
Terven felüli értékcsökkenés	1 715	18 851
Biztosítási adó	4 573	2 445
Értékesített tárgyi eszköz könyv szerinti értéke	9 370	401
Egyéb ráfordítás	24 392	10 085
Továbbszámlázott költségek	106 515	68 021
Egyéb ráfordítások összesen	197 724	99 803

A függő költség elvonás nettó ráfordítása esetében az összehasonlító periódus azért nem tartalmaz adatot, mert 2017-ben a függő költség elvonás nettó eredményhatása bevétel volt, így az egyéb működési bevételek között mutattuk ki.

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. 2018-ban a Biztosító a halasztott adókövetelését 6 millió forinttal növelte, mivel az elhatárolt veszteségből a jövőben várhatóan megtérülő rész növekedett. A társasági adó kalkuláció során az adóköteles eredménnyel szemben részben felhasználásra került a korábbi években felhalmozott elhatárolt veszteség (37 millió forint értékben). A 2015-ig felhalmozott veszteségeket legfeljebb 2026-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 2018. év végén beállított összeg (361 millió forint) az elhatárolt veszteségből középtávon várhatóan megtérülő rész, vagyis a Biztosító üzleti tervei és az adókulcs alapján várhatóan realizálható adómegettakarítás.

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

Adatok ezer forintban

	2018	2017
Helyi iparűzési adó, Innovációs járulék	- 124 963	- 59 676
Tárgyévi társasági adóráfordítás	- 36 724	- 81 663
Halasztott adó követelés változás	6 400	116 940
Adóbevételek/(ráfordítások) az eredményben elszámolva összesen	- 155 287	-24 399
Értékesíthető pénzügyi eszközökön keletkező halasztott adó kötelezettségek	-	-
Adóbevételek/(ráfordítások) az egyéb átfogó jövedelemben elszámolva összesen	-	-

A 2018-as és 2017-es év során az eredmény, illetve az egyéb átfogó jövedelem javára a következő követelés jellegű különbözetekek keletkeztek, melyek adóhatásai azonban nem kerültek megjelenítésre a pénzügyi kimutatásokban, mivel egyelőre nem valószínű, hogy a belátható jövőben keletkező nyereségek lehetővé teszik majd ezek felhasználását.

Meg nem jelenített halasztott adókövetelések állományváltozása

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	Változás	2017. december 31.
Levonható átmeneti különbözetekek	715 186	687 280	27 906
Elhatárolt veszteség	5 910 661	- 480 876	6 391 536
Összesen	6 625 847	206 404	6 419 443

Az el nem számolt levonható átmeneti különbözetekekből 16 765 ezer forint kötelezettség jellegű tétel az egyéb átfogó jövedelemmel szemben merült volna fel.

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

Adatok ezer forintban

Effektív adókulcs levezetése	2018.	2017.
Adózás előtti eredmény	1 398 491	610 956
Számított adó bevételek /(ráfordítások) (9%)	- 114 618	- 49 615
Veszteségekre vonatkozó korábban keletkezett halasztott adókövetelés változása	6 400	116 940
Tárgyévben keletkezett el nem számolt halasztott adókövetelés – veszteségekre	-	-
Tárgyévben felhasznált korábbi időszakban ki nem mutatott – elhatárolt veszteségből származó- különbözete	36 879	81 663
Egyéb el nem számolt átmeneti különbözetek	186 474	6 719
Adókulcsváltozás hatása	-	-
Állandó különbözetek	- 145 459	-120 430
Helyi iparűzési adó, Innovációs járulék átsorolása	- 124 963	- 59 676
Adóbevételek/(ráfordítások) összesen	- 155 287	-24 399

19 EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM

Adatok ezer forintban

	2018.	2017.
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	- 911 774	146 841
Egyéb átfogó jövedelem összesen	- 911 774	146 841

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

	2018	2017
A Társaság tulajdonosaira jutó konszolidált adózott eredmény	2 054 583	2 598 336
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	85 038 685	63 950 697
Egy részvényre jutó konszolidált eredmény (alap) (Ft)	24,2	40,6
A Társaság tulajdonosaira jutó konszolidált módosított adózott eredmény	2 054 583	2 598 336
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	85 038 685	63 950 697
Egy részvényre jutó konszolidált eredmény (hígított) (Ft) kalkulált	24,2	40,6
Egy részvényre jutó konszolidált eredmény (hígított) (Ft)	24,2	40,6

A kibocsátott kamatozó részvények és a saját részvények az EPS számítás szempontjából nem minősülnek törzsrészvényeknek, ezért azok az átlagos forgalomban lévő részvények 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 24,2 Ft. A számított hígított EPS (24,2 Ft) értéke az IFRS-eknek megfelelően legfeljebb az alap EPS-sel megegyező nagyságú lehet.

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

2018

Dátum	Kibocsátott törzsrészvény (db)	Saját részvények (db)	Kibocsátott kamatozó részvény (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
2018.12.31	94 428 260	- 714 006		93 714 254	365	85 038 685

2017

Dátum	Kibocsátott törzsrészvény (db)	Saját részvények (db)	Kibocsátott kamatozó részvény (db)	Forgalomban lévő törzsrészvények száma (db)	Napok száma	Súlyozott átlag
2016.12.31	63 283 203	- 1 196 750	1 881 139	62 086 453	185	31 468 476
2017.07.04	63 283 203	- 1 104 006	1 881 139	62 179 197	50	8 517 698
2017.08.23	63 283 203	- 1 304 006	1 881 139	61 979 197	15	2 547 090
2017.09.07	63 283 203	- 1 437 339	1 881 139	61 845 864	27	4 574 900
2017.10.04	71 295 573	- 1 437 339	-	69 858 234	88	16 842 533
2017.12.31	71 295 573	- 1 437 339	-	69 858 234	365	63 950 697



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

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

Adatok ezer forintban

2017. december 31.	Szellemi termékek, vagyoni értékű jogok	Immateriális javak összesen
Bekerülési érték		
2017. január 01.	1 904 103	1 904 103
Beolvadás során megszerzett eszközök	163 781	163 781
Növekedés	275 238	275 238
Csökkenés	- 153 592	- 153 592
2017. december 31.	2 189 530	2 189 530
Halmazott amortizáció, értékvesztés		
2017. január 1.	-1 144 074	-1 144 074
Beolvadás során megszerzett eszközök	- 146 635	- 146 635
Növekedés	- 231 659	- 231 659
Csökkenés	125 200	125 200
2017. december 31.	-1 397 168	- 1 397 168
Nettó könyv szerinti érték	792 362	792 362



22 INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

Adatok ezer forintban

2018. december 31.	Gépjárművek	Irodabútorok, berendezések	Ingatlanok	Befejezetlen beruházás	Összesen
Bekerülési érték					
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
Halmozott amortizáció					
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
Nettó könyv szerinti érték	34 098	26 332	1 633	3 825	65 888

	Gépjárművek	Irodabútorok, berendezések	Ingatlanok	Befejezetlen beruházás	Összesen
Bekerülési érték					
2017. január 1.	20 568	130 428	75 475	3 926	230 397
Akvizíció során megszerzett eszközök	-	5 839	-	-	5 839
Növekedés	7 653	5 958	1 998	8 548	24 157
Csökkenés	- 1 872	- 3 880	-	-	- 5 752
2017. december 31.	26 349	138 345	77 473	12 474	254 641
Halmozott amortizáció					
2017. január 1.	- 7 620	- 111 717	- 74 832	-	- 194 169
Akvizíció során megszerzett eszközök	-	- 5 773	-	-	- 5 773
Növekedés	- 3 705	- 12 161	- 853	-	- 16 719
Csökkenés	1 928	7 366	-	-	9 294
2017. december 31.	- 9 397	- 122 285	- 75 685	-	- 207 367
Nettó könyv szerinti érték	16 952	16 060	1 788	12 474	47 274

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



23 HALASZTOTT SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

Adatok ezer forintban

Halasztott szerzési költségek	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
Egyenleg január 1-jén	610 291	310 120	368 137
Halasztott szerzési költségek beolvadásból		94 657	-
Halasztott szerzési költségek állomány változása	396 274	205 514	- 58 017
Egyenleg december 31-én	1 006 565	610 291	310 120

24 LEÁNYVÁLLALATOK ÉS EGYÉB RÉSZESEDESEK

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.	51 753	51 753	78 383
Társult vállalatok	51 753	51 753	78 383

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	5 285 000	3 785 000	3 785 000
Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	3 800	3 800	3 800
CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt.	95 000	-	-
Leányvállalatok	5 383 800	3 788 800	3 788 800

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:	0 ezer Forint
Részesedés könyvértéke:	5 285 000 ezer Forint
Jegyzett tőke:	1 060 000 ezer Forint
Saját tőke:	5 035 710 ezer Forint
Tőketartalék:	2 838 910 ezer Forint
Adózott eredmény:	700 063 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.

Az EMABIT sorozatban, az egymást követő negyedévekben kiválóan teljesített. Ennek köszönhetően a 2017-es évhez hasonlóan 2018-ban is jelentős eredménynövekedést könyvelhetett el. A 2018. évben a Társaság bruttó díjbevétele 9 287 millió forint volt, amely a 2017. év bevételének 106 százaléka. Az adózott eredmény 700 millió forint, 284 millió forinttal több, mint a 2017. évi adózott eredmény. A saját tőke összege 2018. december 31-én 5 036 millió forint. A Társaság Szolvencia II szerinti szavatolótőke megfelelése december 31-én 180 százalék volt.

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:	4 668 ezer Forint
Adózott eredmény:	170 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 Kftnek. 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 2018-as évet a PI-ETA 170 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:	99 094 ezer Forint
Tőketartalék	80 000 ezer Forint
Adózott eredmény:	-906 ezer Forint

Társaság Igazgatósága 2018. november 29-én a CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. leányvállalat megalapításáról határozott. A CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. függő ügynökként kezdi meg a biztosítási- és pénzügyi közvetítési tevékenységét. Az alapítás célja a Társaság disztribúciós csatornáinak bővítése, ezáltal az új szerzés volumenének növelése. A CIG Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt. alapításkori saját tőkéje 100 millió forint, melyből a Társaság részesedése 95%, a Társaság szavazati joga szintén 95%. A cégbejegyzés 2018. december 19-én megtörtént. A közvetítő cég 2019 januárjában 100 regisztrált tanácsadóval rendelkezik és megkezdte tevékenységét. A 2018-as évet a PPK 906 ezer forintos veszteséggel zárta.

**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:	3 463 402 ezer Forint
Adózott eredmény:	2 851 025 ezer Forint

A MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2018. évi árbevétele 4 598 millió forint, adózott eredménye 2 851 millió forint nyereség volt, melyből 367 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 Önszegélyező 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. 2018-ban a Alapkezelő eredményének 12,82 százaléka került a Társasághoz allokálásra.

A Társaság 2017-ban 222 millió forint, 2018-ban pedig 253 millió forint osztalékot kapott a társult vállalatától.

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Társaságra jutó tőkéje 2018-ban és 2017-ben a következők szerint alakult:

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%	17%	13%	
Kibocsátóra jutó tőke	48 980	50 896	365 501	465 378

Adatok ezer forintban

2017	Jegyzett tőke	Eredmény-tartalék	Saját tőke összesen
Alapkezelő	306 120	1 025 910	1 332 030
Kibocsátóra jutó arány	16%	29%	
Kibocsátóra jutó tőke	48 980	303 057	352 037



Adatok ezer forintban

Mérleg (adatok ezer forintban)	2018. december 31.	2017. december 31.
Forgóeszközök és Aktív időbeli elhatárolások	3 619 505	1 807 736
- ebből pénzeszközök	157 860	51 818
- ebből értékpapírok	2 778 569	475 349
Befektetett eszközök	241 984	133 257
Eszközök összesen	3 861 534	1 940 993
Rövid lejáratú kötelezettségek	61 087	87 869
Hosszú lejáratú kötelezettségek		-
- ebből hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek		-
Passzív időbeli elhatárolások	337 045	521 094
Céltartalékok	-	-
Források összesen	398 132	608 963
Nettó eszközök	3 463 402	1 332 030
Jegyzett tőke	306 120	306 120
Eredménytartalék	3 157 282	1 025 910
Saját tőke összesen	3 463 402	1 332 030

Adatok ezer forintban

Eredmény (adatok ezer forintban)	2018. december 31.	2017. december 31.
Árbevétel	4 597 774	2 128 223
Egyéb bevételek	786	8 447
Anyagjellegű költségek	640 509	- 444 580
Személyi jellegű költségek	644 396	- 449 040
Értékcsökkenés és amortizáció	25 557	- 38 916
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	-	-
Egyéb ráfordítások	149 427	- 83 200
Szokásos vállalkozási eredmény	3 138 671	1 122 074
Pénzügyi bevételek	56 120	25 428
- ebből kamatbevétel	43 520	24 602
Pénzügyi ráfordítások	59 520	- 19 064
Pénzügyi eredmény	- 3 400	6 364
Adózás előtti eredmény	3 135 271	1 128 438
Társasági adó	284 246	102 528
Adózott eredmény	2 851 025	1 025 910



25 ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
Részvények	3 381 062	-	-
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	16 104 107	12 038 751	3 634 539
Értékesíthető pénzügyi eszközök összesen	19 485 169	12 038 751	3 634 539

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

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések a kötvényfeltételeknek megfelelően a Biztosító elkülönített eszközalapaiba történnek. A Biztosító a 2017. év végén 79 elkülönített eszközalappal rendelkezett, amely 2018. 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

	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
Részvények	12 985 068	11 551 431	10 403 364
Államkötvények, kincstárjegyek	6 139 335	7 621 731	2 114 743
Vállalati kötvények	11 119	1 182	0
Befektetési jegyek	42 053 368	47 885 854	44 671 722
Derivatív instrumentumok	- 5 463	- 4 674	11 606
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	3 785 731	1 709 297	1 731 378
Egyéb befektetések	307 359	19 898	-15 125
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések összesen	65 276 516	68 794 920	58 917 687



27 PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK – BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
Részvények	732 213	659 168	247 037
Államkötvények, kincstárjegyek	346 190	434 924	50 216
Vállalati kötvények	627	649	-
Befektetési jegyek	2 371 342	2 732 548	1 060 768
Derivatív instrumentumok	-308	-271	276
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	213 473	97 539	41 113
Egyéb befektetések	17 332	1 141	- 359
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések összesen	3 680 869	3 925 698	1 399 050

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, MKB Állampapír Alap, MKB Bonus Közép-Európai Részvény Alap, MKB Forint Likviditási Alap, MKB Euró Likviditási Alap) meghatározó részét a Biztosító jegyezte 2018 végén.

A következő táblázat tartalmazza ezen alapok mögöttes eszközösszetételét.

Adatok ezer forintban

Pannónia CIG Alapok mögöttes befektetései	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
Részvények	2 332 999	2 895 078	2 332 655
Államkötvények, kincstárjegyek	3 346 112	6 844 801	9 478 718
Vállalati kötvények	363 402	1 747 731	980 112
Befektetési jegyek	896 287	856 497	775 621
Pénzeszközök	11 908 887	3 078 851	1 831 166
Egyéb befektetések	960 026	672 377	26 354
Összesen	19 807 713	16 095 335	15 371 918



28 BIZTOSÍTÁSI KÖVETELÉSEK KÖTVÉNYTULAJDONOSOKTÓL

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól	1 702 147	1 405 688	1 253 359
Függő költség elvonás	530 211	581 371	585 180
Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól összesen	2 232 358	1 987 059	1 838 539

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

29 KÖVETELÉSEK BIZTOSÍTÁSI KÖZVETÍTŐKTŐL

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
Követelések biztosításközvetítőktől bruttó	593 834	588 283	812 003
Követelések biztosításközvetítőktől elszámolt értékvesztés	- 543 986	- 540 700	- 766 704
Követelések biztosításközvetítőktől	49 848	47 583	45 299

A Követelések biztosításközvetítőktől elsősorban a nem aktív (megszűnt szerződésű) közvetítőkkel szembeni jutalék visszairásból származó követeléseket tartamaznak, melyek nem változtak jelentősen 2017-hez képest.

30 VISZONTBIZTOSÍTÓVAL SZEMBENI KÖVETELÉS

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
Viszontbiztosítóval szembeni követelések	11 205	4 264	10 229
Viszontbiztosítóval szembeni követelések	11 205	4 264	10 229

A Mafre viszontbiztosítóval szemben fennálló követelés adja a mérleg sor 74 százalékát.



31 EGYÉB ESZKÖZÖK ÉS ELHATÁROLÁSOK

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
Költségek aktív időbeli elhatárolása	21 778	11 123	10 083
Kamat, bérleti díj, és egyéb bevételjellegű elhatárolás	1 125	1	-57
Készletek	10 563	11 647	17 155
Egyéb eszközök és elhatárolások összesen	33 466	22 771	27 181

32 EGYÉB KÖVETELÉSEK

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
Vevőkövetelések	2 584	4 441	5 239
Adott kölcsönök	48 933	53 827	7 354
Eszközalapkezelői díj követelés	61 817	72 044	73 510
Szállítóknak és költségvetésnek adott előlegek	8 811	34 040	12 216
Egyéb követelések	8 178	8 879	1 541
Részesedésvásárlás előlege	25 000	25 000	622 040
Egyéb követelések összesen	155 323	198 231	721 900

33 KAPCSOLT KÖVETELÉSEK

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
Kapcsolt követelések	46 105	114 875	53 365
Kapcsolt követelések	46 105	114 875	53 365

A kapcsolt követelésekből 20 ezer forint a PI-ÉTÁ-val szemben, 2 098 ezer forint a PPK-val szemben áll fenn. Az EMABIT-tal szembeni követelés összege 43 986 ezer forint volt.

34 PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ-EGYENÉRTÉKESEK

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
Látraszóló betétek	799 821	2 634 223	1 228 612
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek összesen	799 821	2 634 223	1 228 613



35 BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÉS VIZONTBIZTOSÍTÓ RÉSZESÉDÉSE A BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKBÓL

Adatok ezer forintban

Biztosítástechnikai tartalékok bruttó értéke	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	507 485	401 815	170 674
Matematikai tartalékok	6 259 711	5 242 234	442 290
Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék	567 900	1 019 365	24 302
Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék	19 404	-	-
Függőkár tartalékok:	511 359	660 177	188 346
- tételes függőkárok tartaléka	383 959	534 248	98 839
- IBNR	127 400	125 929	89 507
Törlési tartalék	1 490 172	1 285 918	1 242 519
Egyéb tartalék	1 398 293	1 212 424	974 776
- ügyfelek hűségbónusz kifizetéseire képzett tartalék	1 398 293	1 212 424	974 776
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	10 754 324	9 821 933	3 042 907

Adatok ezer forintban

Biztosítástechnikai tartalékok vizontbiztosítói részesedése	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	59 260	39 333	51 624
Matematikai tartalékok	-	-	466
Függőkár tartalékok:	61 089	146 956	115 312
- tételes függőkárok tartaléka	14 212	98 081	51 001
- IBNR	46 877	48 875	64 311
Törlési tartalék	-	-	-
Vizontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból összesen	120 349	186 289	167 402

A tartalékok Bit. ágazatonkénti bontása a következő:

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
Összesen	2 992 158	7 762 166	10 754 324

Adatok ezer forintban

2017. évi tartalékok fő ágazatonkénti bontása	Unit-linked	Tradicionális életbiztosítás	Összesen
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	32 894	368 920	401 815
Matematikai tartalék (életbiztosítási díjtartalék)	-	5 242 234	5 242 234
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	182 542	477 636	660 177
Díj-visszatérítési tartalék	-	1 019 365	1 019 365
ebből eredménytől függő	-	1 019 365	1 019 365
Törlési tartalék bruttó	1 344 546	- 58 628	1 285 918
Egyéb biztosítástechnikai tartalék	1 179 118	33 306	1 212 424
Összesen	2 739 100	7 082 833	9 821 933

Adatok ezer forintban

2016. évi tartalékok fő ágazatonkénti bontása	Unit-linked	Tradicionális életbiztosítás	Összesen
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	45 345	125 329	170 674
Matematikai tartalék (életbiztosítási díjtartalék)	-	442 290	442 290
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	25 177	163 169	188 346
Díj-visszatérítési tartalék	19 183	5 119	24 302
ebből eredménytől függő	19 183	5 119	24 302
Törlési tartalék bruttó	1 191 267	51 252	1 242 519
Egyéb biztosítástechnikai tartalék	974 776	-	974 776
Összesen	2 255 748	787 159	3 042 907

A Társaság passzív viszontbiztosításának eredménye 2018-ban 250 891 ezer forint veszteség, míg 2017-ben 128 185 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).



36 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. A vegyes módozatok az év végén alacsony élő állomány és tartalékérték miatt nem képviselnek materiális portfóliót.

Adatok millió forintban illetve ezer euróban	2018				2017			
	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	40 838	5 552	10 724	648	38 290	6 520	11 496	645
- Haláleseti szolgáltatás	- 2 878	-507	- 1 136	- 8	- 3 398	- 610	- 1 235	- 4
- Visszavásárlás	- 72 864	- 14 639	- 6 646	-87	- 74 427	- 15 655	- 5 836	- 59
- Elérés	- 12 184	-407	- 6 041	-16	- 9 564	- 236	- 7 564	- 4
- Egészségbizt. szolg.	-	-	- 53	- 211	-	-	-	- 267
- Költségek	- 6 081	- 1 101	- 776	-53	- 5 456	- 1 090	- 786	- 21
- Szerzési jutalék	- 20	- 1	- 16	- 5	- 99	- 12	- 8	- 8
- Fenntartási jutalék	- 846	-141	- 160	-70	- 965	- 194	- 143	- 87
+ Jutalék visszaírás	168	6	24	6	51	2	1	3
CF összesen	- 53 867	- 11 237	- 4 080	202	- 55 568	- 11 275	- 4 076	195
Forgóeszköz	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Befektetési egységhez kötött tartalék	57 160	11 797	-	-	60 575	12 146	-	-
+ Matematikai	-	-	5 724	39	-	-	4 881	21
+ Hűségbónusz tartalék	1 149	195	53	-	982	197	33	-
- Halasztott szerz. ktg	- 754	- 41	- 131	- 3	- 542	- 25	- 40	- 2
Nettó tartalékok	57 555	11 951	5 646	37	61 015	12 317	4 874	19
Többlet/(Hiány)	3 688	714	1 566	239	5 447	1 042	798	214

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

2018. 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 lebonyolítási eredményeik befolyásolták e szerzési költségek év végi értékét).

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

A 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 13 százalékkal csökken.

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

37 BEFEKTETÉSI EGYSÉGHEZ KÖTÖTT (UNIT-LINKED) TARTALÉKOK

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

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
Nyitó egyenleg január 1-jén	68 795 500	58 898 089	53 582 434
Akvizíció hatása	-	6 384 735	-
Díjbevételek	13 100 199	13 338 653	12 042 913
Levont díjak	- 3 090 680	- 2 304 954	- 2 686 774
Kárkifizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	- 12 764 986	- 11 637 882	- 7 762 344
Befektetési eredmény	- 803 877	4 072 949	3 671 653
Képzetes és valós kezdeti egységek közötti átrendezés	- 107 484	- 90 262	- 114 745
Egyéb mozgások	147 844	133 592	184 550
Egyenleg december 31-én	65 276 516	68 794 920	58 917 687

38 BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

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

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
Nyitó egyenleg január 1-jén	3 925 118	1 418 648	1 311 539
Akvizíció hatása	-	1 845 493	-
Díjbevételek	1 018 715	2 562 633	756 274
Levont díjak	- 308 057	- 1 008 920	- 487 273
Kárkifizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	- 900 850	- 1 105 896	- 264 537
Befektetési eredmény	-53 265	218 455	90 150
Képzetes és valós kezdeti egységek közötti átrendezés	- 1 133	- 5 440	- 6 816
Egyéb mozgások	339	725	- 288
Egyenleg december 31-én	3 680 869	3 925 698	1 399 050

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.

39 KAMATOZÓ RÉSZVÉNY KIBOCSÁTÁSÁBÓL SZÁRMAZÓ KÖTELEZETTSÉGEK

A Biztosító Igazgatósága 2012. harmadik negyedében – a korábbi közgyűlési felhatalmazás alapján – döntött a kamatozó részvények kibocsátásával megvalósuló zártkörű tőkeemelésről, a részvényesek 1.410.854 ezer forintos tőkeemelést hajtottak végre. Az alaptőke ezek után a törzsrészvényeken felül 1.150.367 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "B" sorozatú kamatozó részvényből, valamint 730.772 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "C" sorozatú kamatozó részvényből állt.

A kamatozó részvények közül a "B" sorozatúak után a kibocsátási értékre vetített éves fix kilenc százalék mértékű kamat forint összegben kerül meghatározásra. A "C" sorozatúak után pedig az éves fix hét százalék mértékű kamat az euró összegben nyilvántartott kibocsátási érték után euró összegben kerül meghatározásra. A "B" és "C" sorozatú részvények a kibocsátást követő 5 év elteltével meghatározott átalakítási arány szerint kötelezően "A" sorozatú törzsrészvénné kerültek átalakításra.

A kamatozó részvények elszámolása a 3.18.3-as megjegyzésben leírtaknak megfelelően történt.

A derivatív elemek értékeléséhez felhasznált becslések és feltételezések részletezését a 4.3-as megjegyzés tartalmazza.

A kamatozó részvények törzsrészvénné történő átalakításának pillanatában a kötelezettség teljes értéke átvezetésre került a saját tőkébe.

A Biztosító „B” és „C” sorozatú kamatozó részvényeinek törzsrészvényre történő átalakítása, valamint ehhez kapcsolódóan az új részvények kibocsátásából származó részvények KELER általi keletkeztetésére 2017. október 26-án került sor. A Budapesti Értéktőzsde a megkeletkeztetett, összesen 8.012.370 darab, egyenként 40 forint névértékű, 320.494.800 forint össznévértékű dematerializált, névre szóló törzsrészvényt 2017. október 27. napjával vezette be a tőzsdei kereskedésbe.



Az átalakítási képlet alapján a kibocsátott többletrészesvények értéke a következőképpen alakult:

Adatok ezer forintban

Kamatkozó részvény kötelezettség - Átváltáskori értékelés (2017.09.11)	Kibocsátott részvény szám (db)	Host értéke/db	Host értéke (ezer forint)	Opciók nettó értéke/db	Tőkeemelésben résztvevő részvény szám	Tőkeemelés mértéke (ezer forint)
"B" sorozatú kamatozó részvények	1 150 367	1 250	1 437 958	- 258	1 017 034	- 156 203
"C" sorozatú kamatozó részvények	730 772	1 351	987 342	- 258	530 772	- 89 046
Összesen	1 881 139		2 425 301			- 245 249

A kamatozó részvények eredményhatását 2017- az alábbi táblázat tartalmazza:

Adatok ezer forintban

Kamatkozó részvények eredményhatása (2017)	Effektív kamatláb	Elszámolt effektív kamat (ezer forint)	Beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változása	Kamatkozó részvény nettó eredményhatása
"B" sorozatú kamatozó részvények	0	- 155 750	-145 323	- 301 073
"C" sorozatú kamatozó részvények	0	- 47 371	- 124 065	- 171 435
Összesen		- 203 121	- 269 388	- 472 509

Az elszámolt effektív kamat a Befektetési ráfordítások soron jelent meg az átfogó jövedelmkimutatásban 2017-ben.

40 KÖLCSÖNÖK ÉS PÉNZÜGYI VISZONTBIZTOSÍTÁS

A Társaság pénzügyi viszontbiztosítási megállapodást kötött azzal a céllal, hogy a Társaság működésének kezdeti időszakában finanszíroztassa a unit-linked szerződések szerzési költségeit. A szerződésben a kezdetektől szereplő viszontbiztosítók köre (Hannover Re, Mapfre Re) 2012-ben két új szereplővel bővült (VIG Re, Partner Re), valamint 2012-től az új generációk vonatkozásában a Mapfre Re már nem érintett. A 2015-ös évtől a 2012-ben belépett két új partner nem újította meg a viszontbiztosítási szerződést, a részüket a szerződésbe 2015-től újra visszalépő Mapfre Re vette át. A megállapodás a 2008 és 2016 között értékesített, rendszeres díjfizetésű unit-linked termékekre terjed ki; a területi hatálya Magyarország, Románia, illetve 2011-től Szlovákia is. A viszontbiztosítók 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 generációként kell elkészíteni.

Mivel a kölcsön visszafizetését a biztosítási szerződések cash-flow-ja fedezi, ezért a visszafizetések ütemezése a díjak befolyásával összhangban történt. A szerződésben 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 többletkezletre 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 2018-ra és 2017-re:

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.	2017 január 1.
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás nyitó egyenlege	1 186 493	1 269 695	1 863 130
Kapott kölcsön	609 494	735 394	542 920
Visszafizetések (tőke és tőkésített kamat)	- 917 808	- 865 233	- 1 204 853
Egyéb mozgások	90 284	46 637	68 497
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás záró egyenlege	968 463	1 186 493	1 269 695

Az egyéb mozgások 2018-as állományából 44 978 ezer forint (2017-es állományából -4 408 ezer forint) devizaárfolyam-változáshoz, 41 149 ezer forint 2018 során tőkésedett kamathoz kapcsolódó változás. (2017-ben: 50 015 ezer forint a tőkésedett kamat.)



IFRS 7 szerinti bemutatás a finanszírozási cash-flowhoz

Adatok ezer forintban

	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 tőkekülönbözet	-	81 900	- 81 900	-	-	-	-
Tőkeemelés	-	8 213 107	- 8 213 107				-
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	-	- 925 497	933 243				7 746
Összes finanszírozásból származó kötelezettség	1 190 131	7 061 196	- 7 361 764	44 977	4 237	45 307	984 084

41 VISZONTBIZTOSÍTÁSBÓL SZÁRMAZÓ KÖTELEZETTSÉGEK

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
Kötelezettségek partnerek felé	95 279	78 254	69 518
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	95 279	78 254	69 518

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



42 KÖTELEZETTSÉGEK BIZTOSÍTÁSI KÖTVÉNYTULAJDONOSOKKAL SZEMBEN

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
Kötelezettségek kötvénytulajdonosok felé	392 965	454 265	102 629
Kötelezettségek kötvénytulajdonosok felé	392 965	454 265	102 629

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

43 KÖTELEZETTSÉGEK BIZTOSÍTÁSKÖZVETÍTŐKKEL SZEMBEN

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	253 847	321 252	251 584
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	253 847	321 252	251 584

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 EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK ÉS CÉLTARTALÉKOK

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
Szállítói kötelezettségek	37 428	130 868	92 615
Alapkezelőkkel szembeni kötelezettségek	110 478	609 563	96 391
Kötelezettségek munkavállalókkal szemben	34 329	34 220	28 187
Adó- és járulékkötelezettségek	67 175	78 030	39 762
Egyéb kötelezettségek	9 000	9 156	19
Passzív időbeli elhatárolások	301 132	238 349	204 740
Céltartalékok	187 823	191 546	42 829
Részvényopciós program	35 471	138 479	-
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok összesen	782 836	1 430 211	504 543

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

2018

Adatok ezer forintban

Kiírás éve	Kiírva összesen(db)	Lehívott (db)	Lehívható (db)	Lehívható (dátumtól)	Lejárat (dátumig)	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	210	4 017
2016	260 000	220 000	40 000	2017.05.01	2020.04.30	210	10 703
2015	5 000	-	5 000	2018.12.31	2019.06.30	-	2 053
2017	10 000	-	10 000	2020.12.31	2021.06.30	-	2 613
2017	10 000	-	10 000	2020.12.31	2021.06.30	-	2 613
2017	109 500	-	109 500	2019.04.30	2020.12.31	210	12 418
2017	109 500	-	109 500	2020.04.30	2020.12.31	210	1 054
Összesen	944 000	635 000	309 000				35 471



2017

Adatok ezer forintban

Kiírás éve	Kiírva összesen(db)	Lehívott (db)	Lehívható (db)	Lehívható (dátumtól)	Lejárát (dátumig)	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	55 282
2016	260 000	-	260 000	2017.05.01	2020.04.30	210	71 789
2015	5 000	-	5 000	2018.12.31	2019.06.30	-	1 709
2017	10 000	-	10 000	2020.12.31	2021.06.30	-	2 175
2017	10 000	-	10 000	2020.12.31	2021.06.30	-	2 175
2017	109 500	-	109 500	2019.04.30	2020.12.31	210	3 531
2017	109 500	-	109 500	2020.04.30	2020.12.31	210	1 818
Összesen	944 000	180 000	764 000				138 479

A céltartalékok kapcsán az alábbi változások történtek 2018-ban:

	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
Állomány január 1-jén	191 546	42 829	63 847
Beolvadással átvett céltartalékok	-	64 472	-
Céltartalék feloldás	- 12 017	- 67 582	-40 276
Céltartalék képzés	8 294	151 827	19 258
Állomány december 31-én	187 823	191 546	42 829

A Társaság 2017-ben és 2018-ban az alábbi jogcímenek képezett céltartalékot:

Céltartalék a várható kötelezettségekre	Kifizetés várható ideje	Adatok ezer forintban		
		2018.12.31	2017.12.31	2017.01.01
Peres ügyekre képzett céltartalék	1-2 év	23 571	23 571	23 571
Céltartalék várható kötelezettségekre	1 éven belül	29 001	20 707	16 148
Várható személyi jellegű költségekre képzett céltartalék	2 év	9 583	21 600	
Várható egyéb költségekre képzett céltartalék	1 éven belül	125 668	125 668	3 110
Összesen		187 823	191 546	42 829

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, melyen 2018-ban nem változtatott.



45 KAPCSOLT KÖTELEZETTSÉGEK

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
Kapcsolt kötelezettségek	299	30 613	-
Kapcsolt kötelezettségek	299	30 613	-

A teljes összeg az EMABIT-tal szemben áll fent.

46 JEGYZETT TŐKE ÉS TŐKETARTALÉK

2018. 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		93 714 254	"A" sorozatú törzsrészvények
94 428 260	-	93 714 254	

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

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 törzsrészvényt 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 CXX. 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 törzsrészvények névértéke 2017-ben és 2018-ban a következőképpen alakult:

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

Részvénytípus 2017	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (e Ft)
„A” sorozat	40	71 295 573	2 851 823

47 SAJÁT RÉSZVÉNYEK

Megnevezés	Megszerzés időpontja	Saját részvény db	Saját részvény névérték ezer forint	Saját részvény bekerülési érték ezer forint
"A" sorozatú törzsrészvények ajándékozással	2014.05.11	1 196 750	47 870	-
ebből átadás MKB Banknak kisebbségi részesedés ellenértékéért	2017.07.04	- 92 744	- 3 710	-
"B" sorozatú kamatozó részvények	2017.09.07	133 333	5 333	100 000
"C" sorozatú kamatozó részvények	2017.08.23	200 000	8 000	150 000
2017.12.31		1 437 339	57 494	250 000
"B" sorozatú kamatozó részvények bevonása	2018.01.11	- 133 333	- 5 333	- 100 000
"C" sorozatú kamatozó részvények bevonása	2018.01.11	- 200 000	- 8 000	- 150 000
dolgozói részvényopció lehívása (saját részvény eladás)	2018.10.15	- 230 000	- 9 200	-
dolgozói részvényopció lehívása (saját részvény eladás)	2018.11.07	- 160 000	- 6 400	-
2018.12.31		714 006	28 560	-

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 19 940 ezer forinttal 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.

Emellett a Biztosító 2017. harmadik negyedében visszavásárolt összesen 333.333 db „B” és „C” sorozatú kamatozó részvényt, melyek a kamatozó részvények átalakításával „A” sorozatú törzsrészvénné alakultak az Igazgatóság 2017.09.11-i döntésének értelmében. A részvények bevonásával a Társaság a kamatozó részvények átváltásával forgalomba kerülő törzsrészvények számát kívánta csökkenteni. Ezen 333.333 db törzsrészvény a mérlegfordulónapon még a saját részvények között volt nyilvántartva, melynek bekerülési értéke 250 millió forint volt.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 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. Az alaptőke-leszállítást a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság tulajdonában álló, 333.333 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként 40 Ft névértékű, névre szóló, "A" sorozatú törzsrészvényt bevonta.

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.

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

48 EGYÉB TARTALÉKOK

 Adatok ezer
 forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.	2017. január 1.
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték különbözete	- 720 371	191 403	44 561
Egyéb tartalékok	- 720 371	191 403	44 561

Az egyéb tartalékok az értékesíthető pénzügyi eszközök közvetlenül tőkében elszámolt valós érték különbözetét tartalmazzák, amelynek a két év közötti változásából a KONZUM részvény 725 millió forintot, míg a portfóliók különbözete 186 millió forintot magyaráz.

49 SAJÁT TŐKE MEGFELELTETÉSI TÁBLA

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
Egyenleg 2017. december 31-én		2 851 823	5 345 371	- 250 000	191 403	1 413 831	-	9 552 428
Teljes átfogó jövedelem								
Egyéb átfogó jövedelem	19				- 911 774			- 911 774
Tárgyévi adózott eredmény							1 243 204	1 243 204
								-
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva								
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
								-
Egyenleg 2018. december 31-én		3 777 130	12 465 070	-	- 720 371	480 590	1 243 204	17 245 623

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.



50 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.

50.1 Hitelkockázati kitétség

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

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

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

Adatok ezer forintban

	2018. december31.	2017. december 31.
Államkötvények	22 589 632	20 095 406
Vállalati kötvények	11 746	12 031
Részvények	17 098 343	12 210 599
Befektetési jegyek	44 424 710	50 618 402
Pénzeszközök	4 799 025	4 441 059
Követelések	8 441 060	2 593 785
Egyéb pénzügyi eszközök	- 5 681 281	- 225 683
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	120 349	186 289

A hitelkockázati kitétséget a pénzügyi eszközök meghatározó részét kitevő államkötvények esetében a Társaság nem tekinti jelentősnek, mivel azt állam által garantált követelések alkotják. A viszontbiztosítókkal szembeni követeléseket hitelkockázati szempontból nem tartjuk jelentősnek, mivel viszontbiztosítási partnereink besorolása legalább A-. 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, illetve a Széchenyi Bankkal szembeni követelésére képzett értékvesztést. A közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések korosítása, valamint az elszámolt értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

Adatok ezer forintban

	2018.	2017.
Nyitó egyenleg január 1-jén	544 256	766 704
Értékvesztés kivezetése behajthatatlan követeléseken	- 1 481	- 236 731
Beolvadással felvett értékvesztés	-	3 556
Értékvesztés visszaírása	-	- 189
Tárgyévben az eredmény terhére elszámolt értékvesztés	1 210	10 916
Záróegyenleg december 31-én	543 985	544 256

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

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.		2017. december 31.	
	Bruttó	Értékvesztés	Bruttó	Értékvesztés
Nem lejárt	863 416	-	910 803	-
0 és 30 nap között lejárt	954 948	-	914 133	-
31 és 120 nap között lejárt	508 553	-	361 318	-
121 és 360 nap között lejárt	74 609	-	57 189	-
Éven túl lejárt	637 298	-543 985	652 825	- 544 256
Összesen	3 038 824	- 543 985	2 896 268	- 544 256

A Társaság 2018.12.31-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 97 százalékára kötvénytulajdonosokkal szembeni követelés, amelyre törlési tartalékot képez a Társaság.

50.2 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:

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
Kötelezettségek*	6 190 179	6 222 087	5 481 422	272 242	307 940	160 483	-
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	-	-	-	-
Eszközök összesen**	17 837 325	11 962 197	4 329 688	642 684	406 218	5 692 406	891 201

*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

2017. 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
Kötelezettségek*	7 430 424	7 489 139	6 480 754	289 449	455 461	267 114	-
Államkötvények	4 135 534	4 237 939	209 404	624 372	226 658	1 901 600	1 275 906
Vállalati kötvények	649	1 224	18	-	18	54	1 135
Részvények	659 168	-	-	-	-	-	-
Befektetési jegyek	2 732 548	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök	2 640 681	2 640 681	2 640 681	-	-	-	-
Követelések	2 365 064	2 365 064	2 304 562	17 339	22 725	19 946	492
Egyéb pénzügyi eszközök	- 12 183	- 12 183	- 12 183	-	-	-	-
Eszközök összesen**	12 521 461	9 232 725	5 142 482	641 711	249 401	1 921 600	1 277 532

*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

50.3 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 kitettségeit 2018. és 2017. év végével:

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	-	-

Adatok ezer forintban

2017. december 31.	HUF	EUR	USD	RON
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	20 095 407	-	-	-
Vállalati kötvények	-	12 031	-	-
Részvények	8 178	-	12 202 421	-
Befektetési jegyek	15 812 890	5 677 650	29 127 863	-
Pénzeszközök	3 323 309	833 870	278 646	5 234
Követelések	2 121 716	470 789	1 281	-
Derivatív instrumentumok	- 4 941	-	-	-
Egyéb UL eszközök	- 100 169	- 24 875	- 95 694	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	-	-1 186 493	-	-
Biztosítási és egyéb kötelezettségek	- 792 714	- 61 057	-	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-1 393 605	- 67 219	-	-
Befektetési szerződések	- 3 397 743	- 527 955	-	-

A táblázat bemutatja a Társaság eredményének és saját tőkéjének érzékenységét a devizakockázatokkal szemben. A devizaárfolyamok lehetséges elmozdulásai 2017. és 2018. év végével az alábbi hatással lennének a Társaság eredményére és saját tőkéjére:

Adatok ezer forintban

2018. december 31.	EUR	USD	RON
Év végi devizaárfolyam	322	281	69
Lehetséges változás (+)	10%	10%	5%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	5%
Árfolyamnövekedés hatása az eredményre / saját tőkére	- 19 734	0	278
Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre / saját tőkére	19 734	-0	- 278

Adatok ezer forintban

2017. december 31.	EUR	USD	RON
Év végi devizaárfolyam	310	259	67
Lehetséges változás (+)	10%	10%	5%
Lehetséges változás (-)	10%	10%	5%
Árfolyamnövekedés hatása az eredményre / saját tőkére	- 28 772	-	262
Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre / saját tőkére	28 772	-	- 262

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



50.4 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 2017 és 2018 év végével:

Adatok ezer forintban

	2018. december 31.	2017. december 31.
Fix kamatozású	22 176 244	24 578 126
Változó kamatozású	425 132	12 031
Kamatozó eszközök	22 601 376	24 590 157
Fix kamatozású	968 463	1 186 493
Változó kamatozású	-	-
Kamatozó kötelezettségek	968 463	1 186 493

A fix kamatozású értékesíthető pénzügyi eszközök esetében a kamatláb lehetséges változása (2018-ben forintos esetén 30 bázispont, eurós befektetések esetén 20 bázispont) a Társaság saját tőkéjét éves szinten -282 562 ezer forinttal változtatná. (2017-ben forintos befektetések esetén 30 bázispont, eurós befektetések esetén -20 bázispont volt, ami a Társaság saját tőkéjét éves szinten -318 114 ezer forinttal változtatta volna.)

A Társaság kamatozó- eszközei és kötelezettségei 2017. és 2018. év végével az alábbi kamatlábakon kamatoztak:

	2018. december 31.		2017. december 31.	
	HUF	EUR	HUF	EUR
Államkötvények	0,01%-7,5%	3%	0,01%-7,5%	6%
Vállalati kötvények	n/a	n/a	n/a	n/a
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	-	-	-	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	n/a	3,38% - 7,91%	n/a	3,38% - 7,91%
Kamatozó részvények	n/a	n/a	n/a	n/a

50.5 Számviteli besorolás és valós értékek

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

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

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	-	-	-	-
Részvények	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	-	-	-	-
Kamatozó részvények	-	-	-	-	-
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
Összesen:	65 276 516	3 294 645	19 485 169	3 680 869	2 509 310

Adatok ezer forintban

2017. 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	8 056 656	-	12 038 751	-	-
Vállalati kötvények	12 031	-	-	-	-
Részvények	12 210 599	-	-	-	-
Befektetési jegyek	50 618 403	-	-	-	-
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	1 806 836	2 634 223	-	-	-
Követelések	241 773	2 352 013	-	-	-
Egyéb UL eszközök	- 220 738	-	-	-	-
Kamatkozó részvények	-	-	-	-	-
Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	-	-	-	-	3 501 089
Befektetési szerződések	-	-	-	3 925 698	-
Derivatív instrumentumok	- 4 941	-	-	-	3 638
Összesen:	72 720 619	4 986 236	12 038 751	3 925 698	3 504 727

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

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

A kölcsönök és követelések esetében a Társaság megítélése szerint a könyv szerinti érték jól közelíti az eszközök valós értéket, ezért a valós érték külön megjelenítésére nincsen szükség.

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

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
 - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket kivéve - egységesen az értékelési



- időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a fordulónapig felhalmozott kamatokat;
- az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont 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

2018. december 31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
Államkötvények	22 243 442	-	-	22 243 442
Vállalati kötvények	11 119	-	-	11 119
Részvények	12 985 068	-	3 381 062	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
Eszközök összesen:	81 386 086	-5 463	3 381 062	84 761 685
Valós értéken értékelt kötelezettségek	3 961 311	-	-	3 961 311
Kötelezettségek összesen:	3 961 311	-	-	3 961 311

Adatok ezer forintban

2017. december 31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
Államkötvények	20 095 407	-	-	20 095 407
Vállalati kötvények	12 031	-	-	12 031
Részvények	12 210 599	-	-	12 210 599
Befektetési jegyek	50 618 403	-	-	50 618 403
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	1 806 836	-	-	1 806 836
Követelések és egyéb UL eszközök	21 035	-	-	21 035
Derivatív instrumentumok	-	- 4 941	-	- 4 941
Eszközök összesen:	84 764 311	-4 941	-	84 759 371
Valós értéken értékelt kötelezettségek	3 925 698	-	-	3 925 698
Kötelezettségek összesen:	3 925 698	-	-	3 925 698



51 AKVIZÍCIÓ

2016. október 7-én írták alá azt a szerződést, melynek értelmében a Társaság az MKB Életbiztosító Zrt. 98,97%-át, 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 Társaság 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 Társaság és leányvállalata, illetve a VKB között kötött szerződés értelmében 2017. január 1-jével teljesültek a megállapodásban foglalt feltételek a szerződés zárásával kapcsolatban. A részesedésszerzést a Cégbíróság az Életbiztosító esetében 2017. január 18-án, illetve az EMABIT esetében 2017. január 25-én bejegyezte.

Az akvizícióban szerzett Pannónia Általános Biztosító 2017 első félévében működött, 2017.06.30-ával beolvadt a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-be. A Pannónia Életbiztosító Zrt. a CIG Pannónia Nyrt.-be olvadt be szintén 2017.06.30-án. A beolvadás hatása a saját tőkére 882 806 ezer forint volt.



52 IFRS ELSŐ ALKALMAZÁSA

Az alábbi táblázat tartalmazza a magyar számviteli törvény szerinti 2017.12.31-es záró és az IFRS szerinti 2018.01.01-es nyitó adatokat pénzügyi helyzet kimutatásra és átfogó jövedelem kimutatásra vonatkozóan:

Adatok ezer forintban

	2017.12.31 záró	IFRS átállás										2018.01.01 nyitó	
		EMABIT	Befektetések átértékelése valós értékre	Akvizíció során szerzett papírok értékelési különbözete	Halasztott adó követelés felvétele	Régi részvényopciós programok	Futó részvényopciós kötelezettség felvétele	Saját részvény átsorolás	Befektetési szerződések átsorolása	Kamatkozó részvény osztalékelőlege	Egyéb átsorolások		Tőkebevonás költsége
Immateriális javak	792 362												792 362
Ingatlanok, gépek és berendezések	47 274												47 274
Halasztott adó követelések	0				354 561								354 561
Halasztott szerzési költségek	610 745							-454					610 291
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	186 289												186 289
Leányvállalatok	3 788 800												3 788 800
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	51 753												51 753
Értékesíthető pénzügyi eszközök	10 808 908		1 229 844										12 038 751
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	72 720 618							-3 925 698					68 794 920
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	0							3 925 698					3 925 698
Saját részvény	487 361							-487 361					0
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	2 127 498							-140 438					1 987 059
Követelések biztosításközvetítőktől	47 583												47 583
Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	4 264												4 264
Egyéb eszközök és elhatárolások	175 438		-153 121					454					22 771
Egyéb követelések	198 232										-1		198 231
Tőketulajdonosokkal szembeni követelés	109 449								-109 449				0
Kapcsolt követelések	114 875												114 875
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	2 634 223												2 634 223
Eszközök összesen	94 905 672	0	1 076 722	0	354 561	0	0	-487 361	-140 438	-109 449	-1	0	95 599 705



KÖTELEZETTSÉGEK	2017.12.31 záró	EMABIT	Befektetések átértékelése valós értékre	Akvízió során szerzett papirok értékelési különbözete	Halasztott adó követelés felvétele	Régi részvényopciós programok	Futó részvényopciós kötelezettség felvétele	Saját részvény átsorolás	Befektetési szerződések átsorolása	Kamatkozó részvény osztalékelőlege	Egyéb átsorolások	Tőkebevonás költsége	2018.01.01 nyitó
Biztosítástechnikai tartalékok	-9 042 240		-919 446						139 754				-9 821 933
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	-72 720 618								3 925 698				-68 794 920
Befektetési szerződések	0								-3 925 698				-3 925 698
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	0		-3 638										-3 638
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	-1 186 493												-1 186 493
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	-78 254												-78 254
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	-454 265												-454 265
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	-321 252												-321 252
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	-1 684 845		155 751				-138 478	237 361		0			-1 430 211
Kapcsolt kötelezettségek	-30 613												-30 613
Kötelezettségek összesen	-85 487 968	0	-767 333	0	0	0	-138 478	237 361	139 754	0	0	0	-86 047 277

NETTÓ ESZKÖZÖK	9 417 704	0	309 389	0	354 561	0	-138 478	-250 000	-685	-109 449	-1	0	9 552 428
SAJÁT TŐKE													
Jegyzett tőke	-2 851 823									0			-2 851 823
Még nem jegyzett tőke	0												0
Tőketartalék	-4 877 024					-1 455 667				0		987 320	-5 345 371
Saját részvény	0							250 000					250 000
Egyéb tartalékok	-487 361		-191 403					487 361					-191 403
Eredménytartalék	908 181	-982 912		-160 503	-237 621	1 455 667	38 041	-487 361	3 476	-363 060	-13 862	-987 320	-827 274
Teljes jövedelem	-2 079 063	982 912	42 516		-116 940		100 438		-2 792	472 509	13 863		-586 557
Saját tőke összesen	-9 387 091	0	-148 886	-160 503	-354 561	0	138 479	250 000	685	109 449	1	0	-9 552 427



Átfogó Jövedelemkimutatás	2017.12.31 záró	EMABIT	Befektetések átértékelése valós értékre	Akvizíció során szerzett papírok értékelési különbözete	Halasztott adó követelés felvétele	Régi részvényopciós programok	Futó részvényopciós kötelezettség felvétele	Saját részvény átsorolás	Befektetési szerződések átsorolása	Kamatkozó részvény osztalékjelőlege	Egyéb átsorolások	Tőkebevonás költsége	2018.01.01 nyitó
Biztosítási díjak	-15 897 561								1 714 046				-14 183 515
Meg nem szolgált díjak tartalmának változása	-71 715												-71 715
Vizontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	217 451												217 451
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	0								-205 245				-205 245
Vizontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés	-6 577												-6 577
Befektetések bevétele	-5 467 633	982 912											-4 484 721
Társult vállalatok hozama	-222 368												-222 368
Egyéb működési bevételek	-1 281 697												-1 281 697
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárendezési költségek	11 571 883								-1 105 896		4 559		10 470 545
Kármegtérülések vizontbiztosítóktól	-51 512												-51 512
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	4 832 204								-624 900				4 207 305
Befektetések ráfordítása	177 362		42 516				92 994			203 121			515 993
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	0								219 203				219 203
Beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változása	0									269 388			269 388
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	2 403 491						6 059				-3 110		2 406 439
Egyéb működési költségek	1 327 750						1 386				161 131		1 490 267
Egyéb ráfordítások	248 520										-148 717		99 803
Adóráfordítások	141 339												141 339
Halasztott adóráfordítások //(bevételek)	0				-116 940								-116 940
Adózott eredmény	-2 079 063	982 912	42 516	0	-116 940	0	100 438	0	-2 792	472 509	13 863	0	-586 557
Egyéb átfogó jövedelem	0		-146 841										
Teljes átfogó jövedelem	-2 079 063	982 912	-104 325	0	-116 940	0	100 438	0	-2 792	472 509	13 863	0	-586 557

Az alábbi táblázat tartalmazza a magyar számviteli törvény szerinti 2016.12.31-es záró és az IFRS szerinti 2017.01.01-es nyitó adatokat pénzügyi helyzet kimutatásra és átfogó jövedelem kimutatásra vonatkozóan:

Adatok ezer forintban

	2016.12.31 záró	Befektetések átértékelése valós értékre	Immateriális javak	Halasztott adó követelés felvétele	Régi részvényopciós programok	IFRS átállás Futó részvényopciós kötelezettség felvétele	Saját részvény átsorolás	Befektetési szerződések átsorolása	Kamatozó részvény	Tőkebevonás költsége	EMABIT részesedés	2017.01.01 nyitó
Immateriális javak	746 166		13 863									760 029
Ingtatlanok, gépek és berendezések	36 230											36 230
Halasztott adó követelések	0			237 621								237 621
Halasztott szerzési költségek	312 146							-2 027				310 120
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	167 402											167 402
Leányvállalatok	2 805 888										982 912	3 788 800
Társult vállalatok	78 383											78 383
Értékesíthető pénzügyi eszközök	3 557 269	77 270										3 634 539
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	60 316 736							-1 399 050				58 917 687
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	0							1 399 050				1 399 050
Pénzügyi eszközök – beágyazott derivatívák	0								514 637			514 637
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	2 018 450							-179 911				1 838 539
Követelések biztosításközvetítőktől	45 299											45 299
Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések	10 229											10 229
Egyéb eszközök és elhatárolások	111 200	-86 046						2 027				27 181
Egyéb követelések	721 900											721 900
Kapcsolt követelések	53 365											53 365
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 228 613											1 228 613
Eszközök összesen	72 209 278	-8 776	13 863	237 621	0	0	0	-179 911	514 637	0	982 912	73 769 624



KÖTELEZETTSÉGEK	2016.12.31 záró	Befektetések átértékelése valós értékre	Immateriális javak	Halasztott adó követelés felvétele	Régi részvényopciós programok	Futó részvényopciós kötelezettség felvétele	Saját részvény átsorolás	Befektetési szerződések átsorolása	Kamatkozó részvény	Tőkebevonás költsége	EMABIT részesedés	2017.01.01 nyitó
Biztosítástechnikai tartalékok	-3 200 159	-19 183						176 435				-3 042 907
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	-60 316 736							1 399 050				-58 917 687
Befektetési szerződések	0							-1 399 050				-1 399 050
Pénzügyi kötelezettségek - beágyazott derivatívák	0											0
Kamatkozó részvény kibocsátásából származó kötelezettségek	0								-2 460 088			-2 460 088
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	-1 269 695											-1 269 695
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	-69 518											-69 518
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben	-102 629											-102 629
Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben	-251 584											-251 584
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	-824 460	72 520				-38 041	250 121	0	35 317			-504 543
Kötelezettségek összesen	-66 034 781	53 337	0	0	0	-38 041	250 121	176 435	-2 424 771	0	0	-68 017 701
NETTÓ ESZKÖZÖK	6 174 497	44 561	13 863	237 621	0	-38 041	250 121	-3 476	-1 910 134	0	982 912	5 751 923
SAJÁT TŐKE												
Jegyzett tőke	-2 606 574								75 246			-2 531 328
Tőketartalék	-2 010 903				-1 455 667				1 335 609	987 320		-1 143 641
Saját részvény	250 121						-250 121					0
Egyéb tartalékok	-250 121	-44 561					250 121					-44 561
Eredménytartalék	-492 258		-54 374	-309 591	1 455 667	255	-250 121	11 863	61 310	-987 320	-982 912	-1 547 482
Adózott eredmény	-1 064 761		40 511	71 970		37 785		-8 387	437 970			-484 911
Saját tőke összesen	-6 174 497	-44 561	-13 863	-237 621	0	38 041	-250 121	3 476	1 910 134	0	-982 912	-5 751 923



53 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.

54 FÜGGŐ KÖTLEZETTSÉGEK

A Társaság biztosítói szolvencia szabályozások hatálya alá tartozik és megfelelt minden szabályozói elvárásnak az EU Direktívák tekintetében és magyarországi viszonylatban. A Társaságnak nem áll fenn további függő kötelezettsége ezen szabályozásokkal kapcsolatban vagy bármely más tekintetben, illetve a 2017.01.01-i akvizícióban sem azonosított függő kötelezettséget.

55 BERUHÁZÁSI KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

2018. december 31-én és 2017. december 31-én a Társaságnak beruházási kötelezettségvállalása nem volt.



56 KAPCSOLT FELEKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖZZÉTÉTELEK

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

56.1 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 2018. évben 16 800 ezer forint (2017. évben 17 200 ezer forint) tiszteletdíjban részesültek, számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor.

Igénybe vett szolgáltatások:

A Társaság a profession.hu Kft.-től 2018-ban 2 537 ezer forint értékben (2017-ben 1 662 ezer forint) hirdetési szolgáltatást vett igénybe.

56.2 A Társaság egyéb kapcsolt vállalkozásaival folytatott tranzakciói

A Társaság felé az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2018-ban:

- A unit-linked portfólió kezeléséért 328.600 ezer forint portfóliókezelési díjat¹ (2017-ben 300.843 ezer forint), továbbá nettó 117.618 ezer forint unit linked alapkezelési díjat¹ (2017-ben 155.174 ezer forint) számított fel.
- A saját portfóliókezelési díja 27.847 ezer forint volt, 2017-ben a portfóliókezelési díj 14.429 ezer forint volt.

Ezen kívül a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 665 ezer forint közvetített szolgáltatást számlázott tovább az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-nek 2018-ban. (2017-ben ez 2 200 ezer forint volt.)

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



57 MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

Nem volt jelentős mérlegfordulónap utáni esemény a Társaság életében.

58 NYILATKOZAT

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok alapján készített 2018. 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) 2019. március 11-én elfogadta a Társaság jelen éves beszámolójának előterjesztését a tulajdonosok éves rendes Közgyűlése számára.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Igazgatóságának javaslata a 2018. évi adózott eredmény felhasználására, hogy az kerüljön átvezetésre az eredménytartalékba.

Budapest, 2019. március 11.

dr. Kádár Gabriella

vezérigazgató

Barta Miklós

számviteli rendért felelős vezető

Edvi Tibor

vezető aktuárius

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

2018. ÉVI ÜZLETI JELENTÉS

2019. március 11.

Beszámoló a Társaság üzletmenetének fejlődéséről, teljesítményéről

2018-ban a Társaság adózott eredménye 1 243 millió forintra emelkedett, a biztosítási díjbevétel 2 százalékkal 16 545 millió forintra csökkent, az értékesítés 4 százalékkal esett vissza, az egy részvényre eső nyereség pedig 24,2 forint.

A Biztosító IFRS szerinti díjbevételei 2 százalékkal csökkentek a 2017. évhez képest. A Kibocsátó saját tőkéje a 2017. év végi 9 552 millió forintról 17 246 millió forintra növekedett, vagyis 181 százalékkal nőtt 2018-ban. A saját tőkét az eredmény mellett a tőkeemelés növelte jelentősen (8 213 millió forinttal), míg az osztalékfizetés -934 millió forinttal csökkentette azt.

A Társaság Igazgatósága a Biztosító fennállása óta először jóváhagyásra javasolta a Közgyűlésnek a 2017. üzleti év után a részvényenként bruttó 10 forint, összesen 933 242 540 forint osztalék kifizetését, melyet a Közgyűlés 2018. április 27-én jóváhagyott. Az osztalék kifizetése 2018. június 4. napjától kezdődően megtörtént.

A Társaság Szolvencia II szerinti tőkemegfelelése 2018. végén 329 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 2018-ban a unit-linked portfólió esetében kötött, illetve saját devizakockázatait is fedezte ilyen módon.
- a Biztosítónak árfolyamkockázata elsősorban a saját befektetésein keletkezik. Az értékpapírok piaci értékét folyamatosan monitorozzuk az ALM tevékenység keretében.

A Társaság 2018. évi pénzügyi helyzetének bemutatása

A 2018. évben a Társaság bruttó díjbevétele 16 545 millió forint volt, amely a 2017. év bevételének 98 százaléka, ebből 13 508 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások (ebből 4 327 millió forint nyugdíjbiztosítás), 2 661 millió forint a hagyományos életbiztosítások (ebből 999 millió forint nyugdíjbiztosítás), 375 millió forint az egészségbiztosítások.

Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel 2 257 millió forint, ami 2%-os növekedés az előző év azonos időszakához (2 222 millió forint) képest. A megújításokból származó 2018. évi bruttó díjbevétel 10 893 millió forint, szemben a 2017. év hasonló időszakának 11 474 millió forintjával, vagyis a megújítási díjak 5%-kal csökkentek. Az eseti/egyszeri díjak a 2017. évi eseti/egyszeri díjbevételénél 108%-kal többet, 3 393 millió forintot értek el, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan. A teljes 16 545 millió forintos IFRS szerinti díjbevételén belül az eseti/egyszeri díjak aránya 21 százalékos.

A meg nem szolgált díjak tartalékváltozása 2018. évben 106 millió forint, míg a viszontbiztosítónak átadott megszolgált díj összege 214 millió forint volt. Nem történt jelentős változás e tartalékok tekintetében.

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 143 millió forint díj- és jutalékbevétele keletkezett.

A Viszontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedések értéke 7 millió forint volt.

Az egyéb működési bevételek (938 millió forint) elsősorban a Kibocsátó eszközalap kezelésből származó bevételeit tartalmazzák (792 millió forint), melyek (8%-kal) csökkentek 2017-hez képest. Szintén ezen a soron kerül elszámolásra a következő jelentősebb tétel: továbbszámlázott szolgáltatás bevétele (102 millió forint).

A ráfordítások között az egyik legjelentősebb tétel a kárfizetések és szolgáltatások, valamint a kárrendezési költségek (együttesen 13 573 millió forint), mely ráfordítást csökkenti a viszontbiztosítótól származó kármegetérülés 40 millió forint értékben.

A nettó tartalékváltozások állományváltozása (- 2 143 millió forint), mely elsősorban a következő tartalékváltozások eredménye. 3 519 millió forint kapcsolódik a befektetési egységekhez kapcsolt életbiztosítási tartalékok csökkenéséhez. A matematikai tartalék 1 017 millió forinttal emelkedett, az eredménytől független díjvisszatérítési tartalék 19 millió forinttal emelkedett, az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék pedig 12 millió forinttal emelkedett. Az életbiztosítási ügyfelek bónuszkifizetéseire képzett biztosítástechnikai tartalékok 186 millió forinttal emelkedtek. A nettó függőkár tartalékok 63 millió forinttal csökkent, míg a törlési tartalékok a kintlévőségek csökkenésével párhuzamosan 204 millió forinttal nőtt.

A Kibocsátó összes működési költsége összesen 4 356 millió forint volt 2018-ban, amelyből 2 711 millió forint a fizetett díj, jutalék és egyéb szerzési költség, 1 146 millió forint egyéb működési költség, és 198 millió forint egyéb ráfordítás. A szerzési költségek összességében növekvő tendenciát mutatnak, bár a megszolgált díjknál kisebb mértékben. Az egyéb működési költségek 44 millió forinttal csökkentek előző év hasonló időszakához képest (2017. évben 1 490 millió forint volt). Ez a csökkenés elsősorban a korábbi Pannónia Biztosítóknál felmerült egyéb működési költségekhez kapcsolódik, mely a sikeres operációs és informatikai migráció befejeztével már nem merül fel.

A befektetési eredmény 223 forint veszteség, mely az alábbiakban részletezett tényezők együttes eredménye.

A unit-linked hozam a négy negyedév során 858 millió forint veszteség. A tavalyi utolsó negyedév hosszú évek óta nem látott negatív piaci teljesítménnyel zárult. A fejlett részvény piacok 13,3%-os eséssel zártak, míg a fejlődő társaik 7,6%-kal értékelődtek le. A kötvényhozamok csökkentek valamelyest a globális kockázatkerülés eredményeként, míg a globális nyersanyag piacok 23%-ot estek. A globális kereskedelmi háborús félelmek valamelyest enyhültek a november végi G20-as csúcs után, valamint az amerikai jegybank monetáris szigorítása is lassabb ütemre váltott, azonban mindez még nem volt elegendő a piacok megtámasztásához. Befektetőként a legjobb megtérülést ebben a negyedévben az indiai- és a hazai részvénytőzsdéken lehetett elérni. Ennek megfelelően a Gangesz Indiai- és a Hazai Részvény Eszközalapok szerepeltek a legjobban. A forint árfolyama kissé erősödött az euróval szemben és nem változott lényegesen a dollárral szemben a negyedév során.

A befektetési eredményre negatív hatással volt a pénzügyi viszontbiztosítás kamatráfordítása (-41 millió forint értékben). A Kibocsátó saját befektetéseinek elért hozama 315 millió forint nyereség volt az évben.

Az MKB-Pannónia Alapkezelőből a Társaságra jutó eredmény a Társult vállalatok hozama soron jelenik meg, mely 2018-ban 253 millió forint nyereség.

Az adózás előtti eredmény mindezekre tekintettel 1 398 millió forint nyereség (2017. évi adózás előtti eredmény 611 millió forint nyereség), melyet csökkent a 162 millió forintos adófizetési kötelezettség, illetve növel a halasztott adó bevétel 6 millió forint értékben. Az adózott eredmény 1 243 millió forint, 657 millió forinttal több, mint a 2017. évi adózott eredmény. Az egyéb átfogó jövedelem az értékesíthető pénzügyi eszközök 912 millió forintos valós érték csökkenését tartalmazza, a teljes átfogó jövedelem így 2018-ban 331 millió forint nyereség.

A Kibocsátó mérlegfőösszege 99 467 millió forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2018. december 31-én 17 246 millió forint.

A 2018-as üzleti évre kitűzött üzletpolitikai célok teljesítése

A CIG Pannónia egy közepes méretű, célpiacain minőségi szolgáltatásokat nyújtó, bizonyos szegmensekben speciális tudással bíró biztosítóintézet. A Biztosítóinkat a stabilan nyereséges, optimalizált struktúra és működés jellemzi.

2018-ban a CIG Pannónia 1 243 millió Ft adózott eredményt ért el, 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 MKB biztosítók felvásárlása eredményeként megnövekedett szerződésállománynak és szerzőképességnek, a következetes portfóliótisztításnak, 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 16 545 millió Ft volt 2018-ban, mely alapján a piaci pozíciója várhatóan az előző évhez hasonló. (A tavalyi év végi piaci adatok még nem állnak rendelkezésre.)

2018-ban az Életbiztosító új szerzése (3 212 millió Ft állománydíj) kissé a 2017-es év (3 347 millió Ft) alatt maradt, így azt a tervünket nem sikerült elérnünk, hogy tovább növeljük a new business mértékét. Elsősorban saját hálózatunk maradt el korábbi évi teljesítményétől és a tervezett volumentől, ami alapvetően a létszám helyzet romlásának, a toborzási nehézségeknek, a vállalati piac megtorpanásának tudható be.

Ugyanakkor jelentősen átalakult az eladott termékmix, s így tovább csökkent a Társaság unit linked kitettsége. Az egészségbiztosítási és hagyományos életbiztosítási termékek portfólión belüli részesedése a díjbevételben 10%, az új szerzésen belül 22% volt 2018-ban - 8%-kal magasabb mint 2017-ben. 2018-ban már a díjbevétel 12%-a, az új szerzésnek pedig 22%-a, közel 700 millió Ft állománydíj volt a nem UL állomány. Az új szerzésből 350 milliónyi állománydíj a 2018-as év új szerzési csatornája – call centeres értékesítés – és a szinten ez évben felépített csoportos termékvonal révén jött létre.



Új értékesítések állománydíja - Élet szegmens (millió Ft)	2018.12.31	2017.12.31	Változás	Változás %
	(A)	(B)	(A - B)	(A - B) / B
Befektetéshez kötött életbiztosítások	2 517	2 892	-375	-13%
Hagyományos és csoportos életbiztosítások	695	455	240	53%
Összes új értékesítés állománydíja élet	3 212	3 347	-135	-4%

Stratégiai partnerünk, az MKB Bank teljesítménye révén az új szerzés 21%-banki csatornán keresztül érkezett. A Bank teljesítményében és további bankbiztosítási termékek bevezetésében még komoly növekedési potenciált látunk. A termékvonallal felépítése a 2019-es év egyik legfontosabb feladata.

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. Társaságunkra jutó adózott eredményének növelését megcélzó elképzelésünk a vártnál is jobban sikerült. 2017-es eredményét további 32%-kal javította leányvállalatunk, és 465 millió Ft adózott nyereséget ért el.

A biztosítónk folyamatosan megfelelt 2018-ban is a Szolvencia II szabályozásnak.

A Szolvencia II szerinti konszolidált tőkefelelése 2018. december 31-én 329%, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

A Társaság saját tőkéje a 2017. év végi 9 552 millió Ft-ról 17 246 millió Ft-ra növekedett, vagyis 80 százalékkal nőtt 2018-ban.

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.

Társaság 2018. november 29-én megalapította a Pannónia Pénzügyi Közvetítő Zrt.-t. A leányvállalat függő ügynökként kezdte meg biztosítási- és pénzügyi közvetítési tevékenységét. Az alapítás célja a Társaság disztribúciós csatornáinak bővítése, értékesítési kapacitásának növelése.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2019. évi üzletpolitikai célkitűzései

A Társaság üzletpolitikájában az alábbi célokat fogalmazta meg a 2019-es üzleti évre:

- a konszolidált nyereség 2 milliárd Ft fölötti stabilizálása
- a további növekedési lehetőség alapjául szolgáló értékesítési kapacitás bővítés elindítása (Pannónia Pénzügyi Közvetítő, bankbiztosítások, a független közvetítői piac növekedéséből a piaci átlagnál nagyobb részesedés)
- tovább kívánjuk erősíteni a csoportos biztosítási állományunkat, vizsgáljuk az egészségbiztosítási termékvonalban rejlő lehetőségeket
- az EMABIT-ban a határon átnyúló tevékenység erősítése
- akvizíciós lehetőségek aktív felkutatása

Mérlegfordulónap utáni események a kiegészítő megjegyzésekkel egyezően

Nem volt jelentős mérlegfordulónap utáni esemény.

Tulajdonosi struktúra, részvényekhez kapcsolódó jogok

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. tulajdonosi szerkezete (2018. december 31.)

Tulajdonosok megnevezése	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati jog
Belföldi magánszemélyek	41 563 315	44,02%	44,02%
Belföldi jogi személy	49 949 530	52,90%	52,90%
Külföldi magánszemély	257 862	0,27%	0,27%
Külföldi jogi személy	891 339	0,94%	0,94%
Nominee, belföldi magánszemély	1 158 838	1,23%	1,23%
Nominee, külföldi magánszemély	329 550	0,35%	0,35%
Nominee, külföldi jogi személy	257 577	0,27%	0,27%
Nem nevesíthető tétel	20 249	0,02%	0,02%
Összesen	94 428 260	100%	100%

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

10 százalék feletti, 24,85 százalékos részesedéssel, 23.466.020. darab részvénnyel rendelkezik a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt.

13,13 százalékos részesedéssel, 12.395.462. darab részvénnyel rendelkezik továbbá a VINTON Vagyonkezelő Kft. Ezen túlmenően a Vinton Vagyonkezelő Kft. tulajdonosi körének részvénytulajdonosai továbbra is változatlan: Dr. Bayer József 1.500.000 darab, Bayer Iván 100 darab, továbbá Bayer Zsuzsanna Csilla szintén 100 darab CIGPANNONIA törzsrészvénnyel 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. Az alaptőke tartalmaz 714.006 db saját részvényt.

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 Biztosító dolgozói részvényprogramjának keretében szerzett meg. Ezen részvények száma a tárgyévben a beolvadás kapcsán. 92.744 db-bal csökkent. 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.

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 fentiekén kívül 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 politika 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, 2019. március 11.

dr. Kádár Gabriella

vezérigazgató

Barta Miklós

számviteli rendért felelős vezető

Edvi Tibor

vezető aktuárius