



PANNÓNIA
ÉLETBIZTOSÍTÓ

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL BEFOGADOTT
NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI
STANDARDOK ALAPJÁN KÉSZÍTETT 2014. ÉVI
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÉS
KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS

Tartalomjegyzék

- 1. Független Könyvvizsgálói Jelentés**
- 2. Konszolidált pénzügyi kimutatások**
 - 2.1. Konszolidált átfogó jövedelem kimutatás**
 - 2.2. Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás**
 - 2.3. Konszolidált saját tőke – változás kimutatás**
 - 2.4. Konszolidált cash-flow kimutatás**
 - 2.5. Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz**
- 3. Konszolidált üzleti jelentés**

Független könyvvizsgálói jelentés

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. részvényeseinek

A konszolidált pénzügyi kimutatásokról készült jelentés

Elvégeztük a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (továbbiakban "a Társaság") és leányvállalatai mellékelt 2014. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált pénzügyi helyzet-kimutatásból – melyben az eszközök összesen értéke 65.410.544 E Ft –, az ezen időpontra végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó jövedelem kimutatásából – melyben az időszak eredménye 169.549 E Ft veszteség –, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált sajáttőkeváltozás-kimutatásból és konszolidált cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását és egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

A vezetés felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős ezeknek a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta, összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk ezeknek a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a konszolidált pénzügyi kimutatások gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és leányvállalatai 2014. december 31-én fennálló konszolidált pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált pénzügyi teljesítményéről és konszolidált cash-flow-iról a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban, ahogyan azokat az EU befogadta.



Egyéb kérdések

A mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatások a soron következő közgyűlésre, a tulajdonosi határozat meghozatala céljából készültek és így nem tartalmazzák az ezen a közgyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatásait. Ennek megfelelően a jelen független könyvvizsgálói jelentés és a mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatások a jogszabályok szerinti közzétételre és letétbe helyezésre nem alkalmasak.

Az összevont (konszolidált) üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és leányvállalatai mellékelt 2014. évi konszolidált üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az összevont (konszolidált) üzleti jelentésnek a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen összevont (konszolidált) üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélése. Az összevont (konszolidált) üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az összevont (konszolidált) üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság és leányvállalatai nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és leányvállalatai 2014. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentése a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és leányvállalatai 2014. évi éves konszolidált pénzügyi kimutatásainak adataival összhangban van.

Budapest, 2015. március 12.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Leposa Csilla

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005299



CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

**Az Európai Unió által befogadott nemzetközi
pénzügyi beszámolási standardok alapján készített
2014. évi konszolidált pénzügyi kimutatások**

2015. március 12.

Konzolidált átfogó jövedelem kimutatás

Adatok ezer forintban

	megj.	2014	2013 újra megállapított ¹
Biztosítási díjak		16 468 298	21 367 377
Meg nem szolgált díjak tartalékának változása		-187 728	-301 874
Bruttó megszolgált díj		16 280 570	21 065 503
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj		-589 155	-815 201
Biztosítási díjak, nettó	8	15 691 415	20 250 302
Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	9	130 526	190 007
Befektetések bevétele	10	8 744 424	791 033
Tőke módszerrel elszámolt befektetések hozama (nyereség)	10	144 975	81 034
Egyéb működési bevételek ¹	11	896 026	1 010 764
Egyéb bevételek		9 915 951	2 072 838
Bevételek összesen		25 607 366	22 323 140
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	12	-7 748 879	-8 519 773
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	12	-10 926 274	-5 365 863
Befektetések ráfordítása	10	-860 556	-646 019
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása		-157 259	-40 629
Beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változása		155 436	31 398
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó		-19 537 532	-14 540 886
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	13	-4 100 723	-5 263 635
Egyéb működési költségek	14	-2 083 718	-3 242 847
Működési költségek		-6 184 441	-8 506 482
Adózás előtti eredmény		-1 114 607	-724 228
Adóbevételek / (ráfordítások)	15	0	-7 267
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	15	-54 942	297 359
Adózott eredmény		-169 549	-434 136
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	16	0	0
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	16	-36 458	64 039
Egyéb átfogó jövedelem	16	-36 458	64 039
Teljes átfogó jövedelem		-206 007	-370 097

¹ Az összehasonlítható adatok újra megállapítására az 5.3 pontban és a 41-es pontban bemutatott számviteli politika módosítás miatt került sor

Konzolidált átfogó jövedelem kimutatás (folytatás)

Adatok ezer forintban

	megj.	2014	2013 újra megállapított
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény		-169 549	-434 136
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó adózott eredmény		0	0
Adózott eredmény		-169 549	-434 136
A Társaság tulajdonosaira jutó teljes átfogó jövedelem		-206 007	-370 097
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó teljes átfogó jövedelem		0	0
Teljes átfogó jövedelem		-206 007	-370 097
Egy részvényre jutó eredmény			
Egy részvényre jutó eredmény– alap (Ft)	17	-2,7	-6,9
Egy részvényre jutó eredmény– hígított (Ft)	17	-2,7	-6,9

Konzolidált pénzügyi helyzet kimutatás

Adatok ezer forintban

ESZKÖZÖK	megj.	2014. december 31.	2013. december 31. újra megállapított	2013. január 1. újra megállapított ²
Immateriális javak	18	930 519	1 106 048	1 050 997
Ingatlanok, gépek és berendezések	19	61 711	100 074	149 966
Halasztott adó követelések	15	242 417	297 359	0
Halasztott szerzési költségek	20	957 971	676 447	981 517
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	28	737 222	550 965	373 112
Befektetés közös vezetésű vállalatokban	21	298 633	195 401	110 867
Értékesíthető pénzügyi eszközök	22	5 188 355	5 914 948	5 015 063
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	23	51 056 621	39 627 847	34 482 866
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	24	839 638	720 036	915 684
Pénzügyi eszközök – beágyazott derivatívák	35	537 902	382 466	351 068
Biztosítási szerződésből származó és egyéb követelések ²	25	2 949 133	3 548 797	3 571 395
Egyéb eszközök és elhatárolások	26	113 392	76 641	70 934
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	27	1 497 030	1 328 745	3 095 184
Eszközök összesen		65 410 544	54 525 774	50 168 653
KÖTELEZETTSÉGEK				
Biztosítástechnikai tartalékok	28	4 544 300	4 938 483	4 283 054
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	30	51 056 621	39 627 847	34 482 866
Befektetési szerződések	31	839 638	720 036	915 684
Kamatkozó részvény kibocsátásából származó kötelezettségek	35	2 175 307	1 988 022	1 751 196
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	32	2 410 587	3 051 337	3 771 252
Kötelezettségek biztosítási ügyletekből	33	880 947	888 199	1 103 162
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	34	1 234 808	837 507	1 775 941
Kötelezettségek összesen		63 142 208	52 051 431	48 083 155
NETTÓ ESZKÖZÖK		2 268 336	2 474 343	2 085 498
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	36	2 531 328	2 531 328	2 531 328
Tőketartalék	36	15 936 886	15 936 886	15 936 886
Egyéb tőkehozzájárulások	37	0	0	499 645
Egyéb tartalékok	38	21 922	56 498	-7 540
Eredménytartalék		-16 221 800	-16 050 369	-16 874 821
A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke		2 268 336	2 474 343	2 085 498
Ellenőrzést nem biztosító részesedések		0	0	0
Saját tőke összesen		2 268 336	2 474 343	2 085 498

² Az összehasonlító adatok újra megállapítására az 5.3 pontban és a 41-es pontban bemutatott számviteli politika módosítás miatt került sor.

Konzolidált saját tőke-változás kimutatás 2014

Adatok ezer forintban

	Megj.	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék	A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részesedések	Saját tőke összesen
Újra megállapított egyenleg 2013. december 31-én		2 531 328	15 936 886	56 498	-16 050 369	2 474 343	0	2 474 343
Teljes átfogó jövedelem								
Egyéb átfogó jövedelem	16			-36 458		-36 458		-36 458
Tárgyévi veszteség					-169 549	-169 549		-169 549
Leányvállalat végelszámolása miatti tartalékrendezés				1 882	-1 882	0		0
Egyenleg 2014. december 31-én		2 531 328	15 936 886	21 922	-16 221 800	2 268 336	0	2 268 336

Konzolidált saját tőke-változás kimutatás 2013

Adatok ezer forintban

	Megj.	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Egyéb tőke-hozzájárulások	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék	A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részesedések	Saját tőke összesen
Korábban közzétett egyenleg 2012. december 31-én		2 531 328	15 936 886	499 645	-7 540	-17 108 514	1 851 805	0	1 851 805
Számviteli politika módosítás 2013 előtti hatása	41					233 693	233 693		233 693
Újra megállapított egyenleg 2013. január 1-jén		2 531 328	15 936 886	499 645	-7 540	-16 874 821	2 085 498	0	2 085 498
Teljes átfogó jövedelem									
Egyéb átfogó jövedelem	16				64 038		64 038		64 038
Tárgyévi veszteség - újra megállapított						-434 136	-434 136		-434 136
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva									
Egyéb tőkehozzájárulások	37			758 943			758 943		758 943
Egyéb tőkehozzájárulások kivezetése				-1 258 588		1 258 588	0		0
Újra megállapított egyenleg 2013. december 31-én		2 531 328	15 936 886	0	56 498	-16 050 369	2 474 343	0	2 474 343

Konzolidált cash flow kimutatás

Adatok ezer forintban

	megj.	2014.	2013. újra megállapított
Adózott eredmény		-169 550	-434 136
Módosító tételek			
Értékcsökkenés és amortizáció	14	320 480	311 959
Kivezetett eszközök értéke	14	67 305	21 323
Elszámolt értékvesztés	18, 40	338 735	89 857
Befektetések értékesítésének eredménye	22	-126 002	-38 989
Részvényalapú szolgáltatásokból származó ráfordítások	37	0	758 943
Átváltási különbözetek	16	179	-1
Árfolyamváltozások	10	112 971	88 732
Közös vezetésű vállalatok eredménye	21	-144 975	-81 034
Beágyazott derivatív eszközök, és kötelezettségek nettó változása	35	-155 436	-31 398
Halasztott adó	15	54 942	-297 359
Kamatráfordítás	10	473 941	448 642
Működő tőke elemeinek változása:			
Halasztott szerzési költségek növekedése/ csökkenése (-/+)	20	-281 525	305 070
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések növekedése/ csökkenése (-/+)	23	-11 428 774	-5 144 981
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (-/+)	24	-119 602	195 648
Biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések növekedése/ csökkenése (-/+)	25	344 362	-67 258
Viszontbiztosító részesedésének növekedése/ csökkenése a biztosítástechnikai tartalékokból (-/+)	28	-186 257	-177 854
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások növekedése/ csökkenése (-/+)	26	-36 751	-5 707
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/ csökkenése (+/-)	28	-394 183	655 429
Biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	33	-7 252	-214 963
Befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (+/-)	31	119 602	-195 648
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/ csökkenése a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosításból adódóan (+/-)	30	11 428 777	5 144 981
Egyéb kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	34	397 300	-938 432
Működési tevékenységből származó cash flow-k		608 287	392 824

Konzolidált cash flow kimutatás (folytatás)

Adatok ezer forintban

Befektetési tevékenységből származó cash flow-k	megj.	2014.	2013.
Adósságinstrumentumok beszerzései (-)	22	-7 733 389	-8 523 290
Adósságinstrumentumok eladásai (+)	22	8 508 279	7 725 888
Tőkeinstrumentumok beszerzései/ eladásai (-/+)	22	0	545
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzései (-)	18, 19	-195 739	-445 932
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök eladása (+)	18, 19	21 845	107 491
Részesedések vásárlása (-)	1	0	-3 501
Közös vezetésű vállalattól kapott osztalék		41 743	0
Befektetési tevékenységből származó cash flow-k		642 739	-1 138 799

Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k	megj.	2014.	2013.
Kölcsönök felvétele	32	1 021 946	715 085
Kölcsönök és kamataik törlesztése	32	-1 997 470	-1 717 951
Kamatkozó részvény kamatfizetés		-118 612	0
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k		-1 094 136	-1 002 866

Árfolyamváltozások hatásai		11 395	-17 598
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek nettó növekedése/ csökkenése (+/-)		168 285	-1 766 439

Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek az időszak elején		1 328 745	3 095 184
--	--	------------------	------------------

Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek az időszak végén		1 497 030	1 328 745
---	--	------------------	------------------

I ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (továbbiakban: a „Társaság”, illetve a „Biztosító”) nyilvánosan működő részvénytársaság, Magyarországon bejegyzett vállalkozás. A Társaság székhelyének címe: 1033 Budapest, Flórián tér 1., Magyarország.

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

A Csoport tevékenységét Magyarországon, Romániában, Szlovákiában valamint Lengyelországban, a Baltikumban és Olaszországban végzi. Romániában 2011. december 20-ig fióktelepen keresztül, azt követően határon átnyúló szolgáltatás formájában. Szlovákiában a határon átnyúló szolgáltatás az értékesítés 2010-es indulásától kezdve működik. Lengyelországban 2012-től, Litvániában 2013-tól, Olaszországban 2014-től folytat határon átnyúló tevékenységet a Csoport.

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, amelyek közül 10 százalék feletti részesedéssel a VINTON Vagyonkezelő Kft. rendelkezik. (7.814.617 darab részvény, összesen 312.584.680 forint névértékben).

A Társaság részvényei CIGPANNONIA néven forognak a Budapesti Értéktőzsdén. A CIGPANNONIA részvények kibocsátása 2010 októberében zajlott, mely során a nyilvánosan forgalomba hozott új részvények (10.850.000 darab) lejegyzésre kerültek és a Biztosító összesen 9,3 milliárd forint új tőkéhez jutott. Az új részvények KELER általi keletkeztetését követően a Társaság kezdeményezte a részvényeinek a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) Részvények „B” kategóriájába való bevezetését. Az első kereskedési nap 2010. november 8-a volt. A Biztosító értékpapírjaival 2012. április 12. napja óta a BÉT Részvények „A” kategóriájában lehet kereskedni, a részvények szerepelnek a BUX kosárban.

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban teljes körűen bevonásra kerültek a Társaság alábbi leányvállalatai:

Leányvállalat neve	Tevékenység	Ország	Részesedés mértéke 2014.12.31	Részesedés mértéke 2013.12.31
CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	Nem-élet biztosítás	Magyarország	100%	100%
CIG Pannónia Szolgáltató Központ Kft. „végelszámolás alatt”	Adminisztrációs, informatikai és kárrendezési tevékenységek	Magyarország	100%	100%
Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft.	Kegyeleti szolgáltató	Magyarország	100%	100%
TISIA Expert S.r.l.	Tanácsadás	Románia	-	100%

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban tőkemódszerrel bevonásra kerül a Társaság alábbi közös vezetésű vállalata:

Közös vezetésű vállalat neve	Tevékenység	Ország	Részesedés mértéke 2014.12.31	Részesedés mértéke 2013.12.31
Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. (korábban: Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.)	Alapkezelés; portfóliókezelés	Magyarország	46%	46%

A 2011.08.03-án alakult Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.-ben és Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.-ben a Társaság 20-20%-os részesedést szerzett. 2012.12.01-én a Társaság további 21%-os részesedést szerzett a Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.-ben, így közvetlen minősített befolyását 41%-ra növelte. A Társaság 2013. november 4-én az alapítási szerződésben rögzített vagyonnövekményi vételi opcióval élve 4 százalékot hívott le a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonrészéből. Mindemellett további 1 százalékos részesedést megtestesítő részvénycsomagot vásárolt a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-ben a Pannónia Nyugdíjpénztártól, így immár 46 százalékos tulajdonrészrel rendelkezik. A további részesedésszerzéssel egyidejűleg a Társaság értékesítette a Pénztárnak a Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.-ben meglévő 20 százalékos részesedését.

A vállalatban lévő részesedés elszámolásának módja a 3.1-es megjegyzésben olvasható.

A Társaság más leányvállalattal, társult vagy közös vezetésű vállalkozással nem rendelkezik.

A Csoport könyvvizsgálói:

- A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. esetében:
KPMG Hungária Kft. (1134 Budapest, Váci út 31.) kamarai azonosító: 000202
Leposa Csilla, bejegyzett könyvvizsgáló, kamarai tagsági szám: 005299
- A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. esetében:
KPMG Hungária Kft. (1134 Budapest, Váci út 31.) kamarai azonosító: 000202
Fébo László, bejegyzett könyvvizsgáló, kamarai tagsági szám: 006702
- A Pannónia Szolgáltató Központ Kft. esetében a 2014.06.30-i tevékenységet lezáró beszámoló került könyvvizsgálatra.
Tézisek Könyvszakértő és Vezetési Tanácsadó Kft. (2600 Vác, Szivárvány u. 52.)
dr. Csemniczky Jánosné, bejegyzett könyvvizsgáló, kamarai tagsági szám: 003093
- A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. esetében:
TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (2096 Üröm, Pillangó utca 12.)
Szovics Zsolt, bejegyzett könyvvizsgáló, kamarai tagsági szám: 005784

A Csoport többi vállalata esetében a könyvvizsgálat nem kötelező.

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

2.1 A nemzetközi pénzügyi beszámolási standardoknak való megfelelés

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

A tulajdonosok éves rendes közgyűlése, amely a pénzügyi kimutatások jóváhagyására jogosult, elfogadásuk előtt kérhet módosításokat a pénzügyi kimutatásokban.

2.2 Az értékelés alapja

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

2.3 Funkcionális és prezentálási pénznem

A konszolidált pénzügyi kimutatások magyar forintban (HUF) készültek, amely a Csoport prezentálási pénzneme. A Csoport Magyarországon működő társaságai esetében a funkcionális pénznem a magyar forint (HUF). A Csoport Romániában működő társaságánál a funkcionális pénznem a román lej (RON) volt. A pénzügyi kimutatások magyar forintban készültek, a legközelebbi ezerre kerekítve, kivéve ahol ettől eltérően megjelölésre került.

2.4 Becslések és feltételezések alkalmazása

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

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

3 A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA

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

3.1 A konszolidáció alapja

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

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

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

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

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

3.2 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, illetve a szállítói kötelezettségek árfolyam-különbözetei az üzleti tevékenység eredményében szerepelnek, míg a kölcsönök árfolyam-különbözetei a befektetések bevételei vagy ráfordításai soron kerülnek kimutatásra. Az időszak végi átváltás hatásait a Csoport az időszaki eredményben számolja el, kivéve az értékesíthető nem-monetáris tételek esetében, ahol az átváltás hatása az egyéb átfogó jövedelemben kerül elszámolásra. A külföldi leányvállalat eszközei és kötelezettségei a Magyar Nemzeti Banknak a beszámolási időszakok végén érvényes árfolyamán, a bevételei és költségei pedig a tranzakció időpontjában érvényes árfolyamán kerültek forintra átszámításra. Az ezen átszámításból keletkező árfolyamnyereségek- és veszteségek hatásai a saját tőke elemeként, az egyéb átfogó jövedelemben voltak megjelenítve.

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

A biztosítási kockázat jelentőségének meghatározásához minden egyes szerződés esetén meghatározásra kerül, hogy a kezdeti biztosítási kockázat (vagyis valamely kockázati esemény szerződéskötést követő pillanatban történő bekövetkezésekor kifizetésre kerülő összeg és a szerződéskötéskor befizetett összeg különbsége) milyen mértékben haladja meg a kezdeti éves díj és a kezdeti eseti befizetések összegét.

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

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 Csoport az EU IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásaiban a biztosítási szerződéseket a korábbi gyakorlatnak megfelelően a magyar számviteli törvénnyel (2000. évi C. tv. a számvitelről), a biztosítók beszámolóképzéséről szóló kormányrendelettel (192/2000. Korm. rendelet a biztosítók éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól), valamint a tartalékképzésről szóló pénzügyminisztériumi rendelettel (8/2001. PM rendelet a biztosítástechnikai tartalékok tartalmáról, képzésének és felhasználásának rendjéről) összhangban mutatja be az alábbiak szerint:

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 díjbevételekből levonásra kerül. A helyi számviteli előírásoknak megfelelően a Csoport törlési tartalékot képez az esedékes, de be nem folyt díjakra (lásd 3.4. megjegyzés, 4.(f)).

3.4.2 Károk és szolgáltatások

A károkat, beleértve a visszavásárlások esetén történő kifizetéseket a Csoport abban a számviteli időszakban számolja el, amelyben felmerülnek. A kár- és szolgáltatási igények bejelentésekor a Csoport függőkár-tartalékot képez a várható kifizetés összegében, majd azok kifizetésekor számolja el a tartalék felszabadítását és a kárkifizetést. A Csoport minden jelentési időszak végén tartalékot képez a már felmerült, de még be nem jelentett károkra (IBNR, lásd 3.4. megjegyzés, 4.(c)). A viszontbiztosítási megtérüléseket a Csoport 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 konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban eszközként szerepel az elhatárolt szerzési költség abban az összegben, amennyiben a közvetlen szerzési költségek és az egyéb elhatárolható szerzési jutalékok meghaladják a kezdeti beszedett költségfedezetet, de legfeljebb az összes kezdeti költségfedezet erejéig. Minden egyéb szerzési költség felmerüléskor költségként kerül elszámolásra.

Az élet szegmens esetében az elhatárolt szerzési költségek képzése egyedileg, szerződéses szinten történik. Amortizációjának elszámolása a vonatkozó kötvényekből befolyó fedezetekkel összhangban valósul meg a terméktervnek és a helyi előírásoknak megfelelően. Amennyiben a jövőbeni bevételek várhatóan nem nyújtanak fedezetet az elhatárolt költségre, a Csoport az elhatárolást megfelelően csökkentett mértékben számolja el illetve megszünteti és a csökkenést költségként azonnal elszámolja. A befektetési egységhez kötött termékek esetén ez az amortizáció a kötvény első két éve folyamán kerül elszámolásra.

A nem-élet szegmens esetében időarányosítással kerül megképzésre a halasztott szerzési költség, a meg nem szolgáltat díjelőírás arányában kerül elhatárolásra a szerzési jutalék a

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

A Csoport a művelt nem-élet biztosítási termékekkel kapcsolatban a matematikai tartalékok között felelősségbiztosítási járadéktartalékot képez. A felelősségbiztosítási járadéktartalék a felelősségbiztosításból eredő járadékfizetési kötelezettségek és az azzal kapcsolatos költségek fedezetére szolgál. A biztosítónak 2014.12.31-ig nem volt olyan káreseménye, melyben járadék megállapítására került volna sor, így ilyen tartalékot 2014-ben nem képzett.

c) Független kártartalékok

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

A tételes függőkárhoz tartozó káronként képzett költségtartalék kiegészül a tárgyévi kárrendezési költségeknek tárgyévi kárráfordításokhoz viszonyított aránya figyelembe vételével becsült indirekt/kárra közvetlenül fel nem osztott kárrendezési költséggel.

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

A regressztartalékot a Biztosító tételesen —a regresszálható károk várható megtérülése mértékében – képz.

A függőkár tartalékok megképzésekor elkülönülten kiszámításra kerül a bekövetkezett, de a be nem jelentett károk tartaléka (IBNR). Az IBNR összege a magyar előírásoknak megfelelően az életbiztosítási szegmensben az éves megszolgált kockázati díjak 6%-a, vagy ha az magasabb, egy termék átlagos kockázat alatt álló összege. Amennyiben a rendelkezésre álló statisztikák alapján megalapozott statisztikai becslés készíthető, az IBNR becslése kifutási háromszögek módszerével történik; ha ilyen statisztika nem áll rendelkezésre, akkor pedig a Csoport a bekezdés elején ismertetett módon tartalékol az élet szegmensben.

A nem-élet biztosítási szegmensben a mérleg fordulónapjáig bekövetkezett, de még be nem jelentett késői károk miatti kifizetések és azok várható költségeinek fedezetére a Csoport szintén IBNR tartalékot képez. A három évnél nem régebben művelt, vagy egyedi szerződés alapján működő módozatok esetében az IBNR tartalék a tárgyévi díjelőírás megszolgált díjának 6%-a, kivéve a késői káralakulás szempontjából az átlagostól eltérő termékcsoportokat. Alacsonyabb késői kárelőfordulással jellemezhető termékek esetén, mint a fuvarozói szolgáltatói biztosítások az IBNR tartalékot a Csoport a megszolgált díj 2%-ában állapítja meg. A Csoport a tapasztalati adatokra építve képz az IBNR tartalékot a magas káralakulású casco, KGFB termékek valamint az olyan három évnél régebben művelt termékek esetén ahol van kései kártapasztalat. A tapasztalati adatok alapján képzett IBNR becslése az eddigi kárkifizetések és tételes tartalékok összegének a kár bekövetkezés ideje, bejelentés ideje szerint rendezett kifutási háromszögek segítségével, lánc-létra módszerrel történt. A Csoport a KGFB IBNR tartalékképzésnél a károk várhatóan hosszú tartamú kifutását szem előtt tartva a korai évek tartalékának becslésére 6%-os, az utolsó év tartalékának becslésére 12%-os végkifutási faktort alkalmazott. A casco IBNR számítások során a biztonságos becslés érdekében az IBNR eredményét a Csoport 10%-os biztonsági pótlékkal számította. Az IBNR tartalék aktuáriusi becslési módszerrel való becsülhetősége érdekében a Csoport folyamatosan gyűjti a károk bekövetkezésének, illetve bejelentésének időpontjait, valamint az egyes évekre vonatkozóan a mérleg fordulónapjáig bekövetkezett, de be nem jelentett késői károk statisztikáit.

d) Eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék

Amennyiben a matematikai tartalék mögött álló eszközök befektetési hozama meghaladja a terméktervben rögzített technikai kamatlábat, a többlethozam legalább 80 százaléka a kötvénytulajdonosokat illeti meg. A kifizetés naptári évente egyszer történik meg. Ha ez a többlethozam a fordulónapon még nem került kifizetésre, a Csoport az összeget a magyar előírásoknak megfelelően az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalékba helyezi. A tartalék retrospektív módon, halmozottan kerül kiszámításra.

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

e) Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék

A Csoport azokra a szerződésekre, ahol a szerződési feltételek alapján – kármentesség, káralakulás vagy hosszú távú ügyfélbónusz miatt – feltételes díjvisszatérítést vállalt, ott a várható díjvisszatérítés összegének fedezetére eredménytől független díjvisszatérítési tartalékot képez. A tartalék a kockázatviselés kezdete óta eltelt időtől függő, valamint a díjvisszatérítés feltételei várható alakulásának figyelembe vételével meghatározott részét a termékfeltételekkel összhangban minden fordulónapon megképzik minden olyan szerződésre, ahol a fordulónapon a díjvisszatérítés feltételei fennállnak.

A Csoport azon befektetési egységhez kötött életbiztosítási szerződések vonatkozásában, melyek feltételei alapján az ügyfelek jogosultak valamilyen hűségbónusz szolgáltatásra az eredménytől független díjvisszatérítési tartalékot szerződésenként képzik. A szerződések közötti keresztfinaanszírozás (a várható hűségbónusz jogosultság vesztes) lehetőségével nem számol. A Csoport 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.

f) Törlési tartalék

A Csoport a törlési tartalékot a magyar előírásoknak megfelelően képzik meg, hogy az fedezetet nyújtson a díj nem-fizetés vagy felmondás miatt várható díjtörlésekre. A Csoport életbiztosítási szegmensében a termékstruktúrából adódóan a befolyt díjbevételekből a kockázat megszűnése, mérséklése, illetve átmeneti szüneteltetése miatti jogos díjvisszatérítéseknek, valamint az előírt díjkövetelések fenti okokból helyesbítendő összegének hatása nem jelentős, ezért ezen jogcímen törlési tartalék képzését a Csoport nem tartja szükségesnek. Valamennyi unit-linked biztosítás

esetében a be nem folyt díj befektetési díjrésze, valamint az elhatárolt szerzési költséget amortizáló díjrész vonatkozásában a Csoport 100%-os tartalékot képez, a fennmaradó részre vonatkozóan pedig a tartalék az előző időszakok törlési statisztikai adatai alapján kerül becslésre. A hagyományos termékekre, valamint a kiegészítő biztosítások díjrészeire a Csoport a be nem folyt díj 100%-ra képez törlési tartalékot.

A Csoport nem életbiztosítási szegmensében a tárgyév mérlegfordulónapján törlési tartalékot képez, hogy fedezetet nyújtson a kockázat megszűnése, mérséklése, illetve átmeneti szüneteltetése miatti szerződészerű díjvisszatérítések, valamint az előírt díjak fenti okokból helyesbítendő összegének és az előírt díjkövetelések díj nemfizetés miatt várhatóan törlésre kerülő részére. A törlési tartalék meghatározásakor a Csoport 2014-ben a fentiek miatt visszatérített díjbevételek, csökkentett, illetve törölt díjelőírások darabszámából és 2013. évi díjelőírást visszamenőleg érintő összegéből becsli a tárgyévi mérleg fordulónapján fennálló hátralékos díjkövetelések várhatóan törlésre kerülő részének együttes összegét. A törlési tartalék összege a törlési tapasztalati adatokból következően várható törlésnek kitett díjakon túl adott szerződések hátraléka kapcsán, egyedileg meghatározott törlési tartalékot is tartalmaz.

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

A unit-linked termékekre befizetett díjakat, a feltételek szerinti költséglevonás érvényesítése után, a Csoport a kötvénytulajdonos által választott befektetési portfólióba fekteti, és minden befektetési kockázatot a kötvénytulajdonos visel. 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 Csoport a unit-linked tartalékok értékének megállapításakor, és a mögöttes eszközfedezet értékének biztosításakor ügyel arra, hogy a szerződésenkénti tartalékszint valamennyi jövőben esedékes – és jövőbeni díjakkal nem fedezett – kötelezettségére megfelelő fedezetet nyújtson. Az ezt biztosító tartalékszint értéke ugyanakkor több terméknél a termékek életszakaszának elején (tipikusan az első három évben) a Csoport 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 Csoport a szerződésenkénti tartalékok megnövelésére kényszerül; anélkül, hogy ennek a növelésnek a fedezete éppen rendelkezésre állna.

Annak érdekében, hogy ilyen helyzet ne álljon elő, a Csoport abban az időszakban, amikor a szükséges tartalékszint értéke csak az említett bizonytalanság mellett állapítható meg, a becslés során olyan biztonságos feltételezésekkel él, amelyekkel a várakozásoktól eltérő hozamkörnyezet 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 Csoport 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) Kötelezettség megfelelési teszt

Minden fordulónapon a jövőbeni cash-flow-k aktuális becslésének segítségével a Csoport értékeli, hogy a könyvekben szereplő biztosítástechnikai tartalékok, csökkentve az elhatárolt szerzési költségek összegével, elegendőek-e a jövőbeni nettó pénzáramok fedezetére. Ha ez az értékelés azt mutatja, hogy az elhatárolt szerzési költségekkel csökkentett kötelezettségek könyv szerinti értéke a becsült jövőbeni nettó pénzáramok alapján nem elegendő, a Csoport 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 Csoporthoz be nem folyik. A Csoport egyedileg értékeli az elhatárolt szerzési költségek megtérülésének valószínűségét. Amennyiben az elhatárolt költségre a fedezet várhatóan nem érkezik be, illetve ha a befektetési szerződés megszűnik, a Csoport az elhatárolást megszünteti, és a költséget az eredmény terhére elszámolja.

3.5.4 Kötelezettségek

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

3.5.5 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 kárkifizetéssel kapcsolatos költségek a szolgáltatások kifizetésekor kerülnek megjelenítésre.

3.6 Befektetések bevétele és ráfordítása

A Befektetések bevételei és ráfordításai osztalék és kamatbevételekből, 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 Csoport megvizsgálja, hogy a pénzügyi realizálás előfeltételeiként megszabott kritériumok várhatóan teljesülnek-e. Bevételeként - 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 Csoport által a unit-linked 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 Csoport ráfordításaival (kockázatban állásával, adminisztrációjával, egyéb szolgáltatásával) párhuzamosan, az összemérés számviteli elve miatt a bevételek esedékességekor azok eredménybeli elszámolása is indokolt. Így a Csoport a függő költségek keletkezésekor egyéb működési bevételt számol el Biztosítási szerződésből származó és egyéb követelésekkel szemben. A függő költség elvonáshoz kapcsolódó bevétel az eredménnyel szemben kivezetésre kerül amikor a tényleges költség elvonása a termékfeltételeknek megfelelően megtörténik, és a vonatkozó bevétel a unit-linked tartalékok csökkenésén keresztül realizálódik.

3.8 Lízing ügyletek

Pénzügyi lízingként kerülnek besorolásra az olyan megállapodások, amelyek esetében az eszközök tulajdonlásával járó lényegileg valamennyi jog és haszon átadásra kerül a Csoportnak. 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 kötelezettség értékelése a bekerülést követően amortizált bekerülési értéken történik, a kamatokot a Csoport az effektív kamatláb módszerével az időszaki eredményben számolja el.

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 Nyereségadók

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

Halasztott adó kerül elszámolásra az eszközök és kötelezettségek számviteli pénzügyi helyzet kimutatásban kimutatott és az adózás szempontjából elismert értéke közötti átmeneti különbözetre. Halasztott adó követelés kerül elszámolásra a fel nem használt adójóváírásra amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeni adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni a halasztott adóköveteléssel szemben. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak azoknak az éveknél az adóköteles jövedelmére, amelyekben az átmeneti különbözetre visszafordulnak. A halasztott adókövetelések és halasztott adókötelezettségek akkor számíthatóak be egymással szemben, ha erre törvény által kikényszeríthető jog áll fenn ugyanazon adóhatóság által kivetett nyereségadóra és a Csoport nettó alapon kívánja rendezni azokat.

3.10 Immateriális javak

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

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

3.11 Ingatlanok, gépek, berendezések

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

gazdasági hasznok származnak. Minden más későbbi költség ráfordításként kerül elszámolásra abban az időszakban, amikor az felmerült.

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

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

Minden beszámolási időszak végén az eszközök maradványértéke és hasznos élettartalma felülvizsgálatra és módosításra kerül, amennyiben ez szükséges. Egy eszköz könyv szerinti értéke azonnal leírásra kerül a megtérülő értékig, ha az eszköz könyv szerinti értéke magasabb a becsült megtérülő értéknél. (részletesen lásd 3.12 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.

3.12 Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

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

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

3.13 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 ahol a pénzügyi eszköz átadásra kerül minden jelentős kockázattal és haszonnal együtt.

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

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

3.13.1 Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok

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

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

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

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása jegyzett instrumentum esetében a fordulónapi záró piaci ár segítségével, nem jegyzett instrumentumok esetén valamely értékelési technikával (várható pénzáramok diszkontálása) történik. Az értékelést a letétkezelők végzik, a Csoport ez alapján állítja be a piaci értéket a pénzügyi kimutatásaiba. A Pénzügyi eszközök – kamatozó részvényekhez kapcsolódó beágyazott derivatívák értékelésének módját a 4.4 Becslések és feltételezések megjegyzésben mutatja be a Csoport.

3.13.2 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: kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések, jutalékkövetelések, függő költség követelések, vevőkövetelések, és egyéb követelések.

3.13.3 Értékesíthető pénzügyi eszközök

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

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

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

3.13.4 Pénzügyi eszközök értékvesztése

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

Jegyzett és nem jegyzett értékesíthető tőkeinstrumentumok esetén az értékvesztés objektív bizonyítékának minősül az értékpapír valós értékének a bekerülési érték alá történő jelentős vagy tartós csökkenése.

Minden más pénzügyi eszköz esetében az értékvesztettség objektív bizonyítéka tartalmazhatja:

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

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

Értékesíthető értékpapírok értékvesztése úgy kerül elszámolásra, hogy az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt és az egyéb tartalékokban bemutatott felhalmozott veszteség az eredménnyel szemben átvezetésre kerül. Az egyéb átfogó jövedelemből az eredménnyel szemben átvezetett felhalmozott veszteség az amortizációval és törlesztésekkel csökkentett beszerzési érték és az aktuális valós érték különözete, 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.

3.14 Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

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

3.15 Jegyzett tőke és tőketartalék

A tőkeinstrumentum bármely olyan szerződés, amely egy gazdálkodó egység valamennyi kötelezettségeinek levonása után a gazdálkodó eszközeiben maradó érdekeltséget testesít meg. A Csoport által kibocsátott tőkeinstrumentumok a kapott ellenértéken kerülnek kimutatásra, csökkentve a közvetlen kibocsátási költségekkel. A tőkeemelések a saját tőkében attól az időponttól kezdve vannak megjelenítve, amikortól a részvény ellenértéke követelhető a részvényestől. A tőkeemelés során a részvények névértéke a jegyzett tőkében, az afelett befizetett összegek a tőketartalékban kerülnek elszámolásra. Tőkebevonás közvetlen költségei a tőketartalékot csökkentő tételként kerülnek elszámolásra. A Társaság rendelkezik olyan részvényekkel, amely a magyar jog szempontjából a társaságban lévő részesedést testesít meg, azonban az EU IFRS-ek szerint nem tőkeként, hanem kötelezettségként kerülnek kimutatásra. (lásd 3.18.3 és 4.4 megjegyzések)

3.16 Egyéb tartalékok

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

Egyéb tartalékként kerül kimutatásra ezen felül a külföldi leányvállalatok eltérő devizában készült beszámolóinak átváltásakor keletkező árfolyam-különbözet.

A jövőbeni tőkebevonásra vonatkozó megállapodások értékelését lásd: 4.3 megjegyzés.

3.17 Céltartalékok

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

A céltartalékként kimutatott összeg a meglévő kötelek rendezéséhez a mérlegfordulónapon szükséges ráfordításra vonatkozó legjobb becslés, figyelembe véve a kötelek jellemző kockázatokat és bizonytalanságokat. Amennyiben a céltartalék értékeléséhez a meglévő kötelek 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 kötelek céltartalékként vannak kimutatva. A Csoport akkor minősít hátrányosnak egy szerződést, ha a szerződés alapján fennálló kötelek teljesítésének elkerülhetetlen költségei meghaladják a szerződés alapján várhatóan befolyó gazdasági hasznokat.

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

3.18 Pénzügyi kötelezettségek

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

A Csoport a kötelezettségeket az alábbi kategóriákba sorolja:

3.18.1 Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek

A Csoport kezdetben eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségnek minősít minden olyan befektetéshez kapcsolt (unit-linked) életbiztosítási szerződésből származó kötelezettséget, amely nem felel meg a biztosítási szerződések minősítési kritériumainak. (lásd: 3.3 szerződés-besorolás, 3.5. befektetési szerződések). Kereskedési célú pénzügyi kötelezettséggel a Csoport nem rendelkezik. Szintén ide sorolandók a Pénzügyi kötelezettségek – kamatozó részvényekhez kapcsolódó beágyazott derivatívák 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 Csoport egyéb pénzügyi kötelezettségnek minősít minden olyan pénzügyi kötelezettséget, amelyet kezdeti megjelenítéskor nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségnek minősített. Az egyéb pénzügyi kötelezettségek kezdeti megjelenítése tranzakciós költségekkel növelt valós értéken történik. Későbbi értékelésük az effektív kamatláb módszerével számolt amortizált bekerülési értéken történik.

Egyéb pénzügyi kötelezettségnek minősülnek a kapott kölcsönök, szállítói és egyéb kötelezettségek, valamint a pénzügyi viszontbiztosításból származó kötelezettségek.

3.18.3 Kamatozó részvénykibocsátásból származó kötelezettségek

A Csoport által kibocsátott (a 4.4. és 35. megjegyzésben bemutatott) kamatozó részvények lejáratkor alkalmazandó átváltási aránya nem fix, azaz a kibocsátás pillanatában nem határozható meg, hogy egy kamatozó részvényért cserébe hány törzsrészvény kerül 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. Mivel a törzsrészvényekké történő átalakítás aránya a kibocsátáskor nem határozható meg pontosan, a tőkeemelés kötelezettségként kerül kimutatásra.

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

Az alap-instrumentumról leválasztásra kerül 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 4.4-es megjegyzés tartalmazza.

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

3.19 Közvetlen biztosítási és befektetési ügyletekből származó és egyéb kötelezettségek

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

3.20 A valós értékek meghatározása

A Csoport 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.

3.21 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.

3.22 Független kötelezettségek

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

3.23 Üzleti szegmensek

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

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

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

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

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

- szegmensek közötti követeléseik és kötelezettségeik vannak, melyek a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek
- szegmensek közötti bevételeik és ráfordításaik vannak, melyek a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek
- szegmensek közötti tranzakcióban közbenső eredmény keletkezik, mely a konszolidáció során kiszűrésre kerül
- a magyar számviteli jogszabályok és az EU IFRS-ek előírásai közötti különbségek is eltéréseket okoznak.

4 BECSLÉSEK ÉS FELTÉTELEZÉSEK

4.1 Biztosítási szerződések alapján fizetendő jövőbeni szolgáltatások becslése

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

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

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

4.2 Kötelezettség megfelelési teszt

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

4.2.1 A modellre vonatkozó becslések és feltételezések

4.2.1.1 Életbiztosítási szegmens

A kötelezettség megfelelési tesztben a Csoport az 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 módozatok esetén az ezekkel kapcsolatos kifizetéseket is. A modell szerződés-csoportonként ellenőrzi a kötelezettségek fedezetére képzett tartalékok megfelelését.

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

A Csoport az eredetileg egész életre szóló UL termékek esetében 15 évben határozta meg a modell időtartamát, amelynek végén minden szerződést megszüntnek tekint. Ez a legjobb becsléshez képest óvatosabb feltételezés. A szintén egész életre szóló Alkony szerződések esetében ezzel az egyszerűsítéssel nem élünk, mivel ott a várható díjfizetési időszak utáni garantált haláleseti kifizetések elhagyása csökkentené a kötelezettségek fedezetére szükséges tartalékok mértékét.

4.2.1.2 Nem életbiztosítási szegmens

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

A számításban figyelembe vett cash flow elemek egyfelől a kár és kárkötség kifizetések, szerzési költségkifizetések, a szerződések fenntartásához kapcsolódó egyéb működési költségkifizetések, a díjat terhelő adók és adójellegű ráfordítások másrészt a vizsgált szerződések jövőbeni díjai. Jövőbeni díjként a naptári évfordulós szerződések éves díjának törlésekkel korrigált értékét és az évközi kötésű állomány díjának a fordulónapig megszolgált részét vettük figyelembe, ezen az alapon állapítva meg a felmerülő költségeket, így jutalék illetve díjhatárolásokkal külön nem számoltunk.

4.2.2 A paraméterekre vonatkozó feltételezések és becslések

4.2.2.1 Életbiztosítási szegmens

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

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

A megkülönböztetett ügyfél opciók:

Díj nemfizetésének valószínűsége

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

Törlés ügyfélkérésre, visszavásárlás

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

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

A mortalitási adatokhoz a Csoport a 2007. évi standard magyar halandósági táblázatot használta.

A kötelezettség megfelelési teszt számításokhoz a Csoport vezetése által hivatalosan elfogadott rövid- és középtávú üzleti tervekben szereplő költségtervnel 5 százalékkal magasabb szint szolgálta kiindulópontul. A költségterv nem szerzéshez kapcsolódó elemeit a modellezés során havi bontásban, a mindenkori már befogadott szerződéses portfólióra osztjuk fel, a Csoport költségfelosztási politikájának megfelelően a modellezett szerződés csoportok állománydíjának arányában.

15 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) eladott szerződések növelik, ezért a LAT vizsgálat eredményeit befolyásolják a jövőbeli új szerzésre vonatkozó várakozások is. Ennek kiemelt jelentősége miatt az eredmény új szerzésre való érzékenységét külön is vizsgáljuk.

A számítások egyszerűsítése érdekében az euró alapú szerződések esetén a szükséges paraméterek a cash flow előrejelzés kezdő időpontjában forintosításra kerültek, és a forintosított értékek képezték az előrejelzés alapját. A cash flowk diszkontálásához a Csoport a magyar állami értékpapírpiac 2014. december 30-i spot hozamain alapuló kockázatmentes forward árfolyamokat használta.

4.2.2.2 Nem életbiztosítási szegmens

A nem életbiztosítási szegmens esetén a biztosítási szerződések a szerződés évfordulóján felmondhatók, így a díjak esetében legfeljebb egy évnnyi díjjal számoltunk. Az állományban szereplő kis darabszámú hosszabb tartamú szerződések többnyire egyszeri díjas szerződések, így ott a későbbi kockázat fedezetét a meg nem szolgáltat díjtartalék képezi, melyet cash flow elemként a Csoport nem vesz figyelembe. A díjak évközi törlesztését a korábbi LAT vizsgálatokhoz felhasznált jövőbeni díjak későbbi törlési tapasztalatát felhasználva becsültük. A modellben a megfelelési szempontjából legérzékenyebb casco ágazat esetében 10%-os törlési paraméterrel számoltunk.

A kártartalékok esetében a Társaság azzal a feltételezéssel élt, hogy a kártartalékok elégséges fedezetet nyújtanak a már bekövetkezett károk jövőbeli kárfizetéseire és költségeire.

A Csoport új díjakra számolt várható kárráfördítését termékenként becsült végső kárhányad alapján számolta. A végső kárhányadot a korábbi év összesített díj és káradatai alapján becsültük, azon termékek esetében ahol megítélésünk szerint még további kárbejelentésekkel kell számolni a végső kárhányadban IBNR jellegű kárhányadot is figyelembe vettünk.

A modellben használt végső kárhányad feltevések

Termékcsoport	Kárhányad
KGFB	87%
CASCO	73%
Vállalati vagyon és felelősség	33%
Kiterjesztett garancia	13%
Kezesség	7%
Szállítmány	25%
Fuvarozói felelősség	48%
Fuvarozói szolgáltatói felelősség	1%
Baleset	47%

A kár és költségelemek becslése a megszolgált díjra vetített költséghányadok segítségével történt.

Költséghányadok, illetve adó és adójellegű ráfordítások termékcsoportonként

	szerezési költségek	igazgatási költségek	adók, járulékok
KGFB	18%	14%	5%
CASCO	16%	8%	5%
Vállalati vagyon és felelősség	27%	14%	5%
Kiterjesztett garancia	8%	12%	5%
Kezesség	40%	32%	5%
Szállítmány	33%	13%	5%
Fuvarozói felelősség	25%	13%	5%
Fuvarozói szolgáltatói felelősség	55%	13%	5%
Baleset	10%	12%	5%

Az egyéb működési költségek becslése a 2015-ös üzleti tervben szereplő egyéb működési költséghányadok alapján történt termékcsoportonként, a csoportban szereplő termékekre költséghányadának díjakkal súlyozott átlagában.

A termékcsoportonkénti szerzési költségek megállapításánál a Csoport az adott termékre vonatkozó szerzési és fenntartási jutalékkulcsok közül a magasabb kulccsal számolt, valamint figyelembe vette a termékcsoporton belül a különböző termékenkénti állomány összetételét. A Csoport az alkalmazott jutalékkulcsot a következő évek megszolgált díjaira vetíti.

A díjat terhelő adók között a jelenlegi szabályozás alapján fizetendő adóból visszaszámolt kulccsal számolt becsült biztosítási adót valamint a 2014-ben jelentősen csökkent állományra várhatóan fizetendő BM díjat és a kártalanítási alapba (KALAP) fizetendő díj került beállításra.

4.3 Jövőbeni tőkebevonásra vonatkozó megállapodások értékelése

A Csoport 2011. május 31-én megállapodást kötött a GEM Global Yield Fund Limited ("GEM") valamint a GEM Management Ltd-vel 20 millió euró tőkebefektetésre és további 4 millió darab részvény GEM általi megszerzésére.

A szerződések alapján a GEM vállalta, hogy három év kötelezettségvállalási időszak alatt legfeljebb 20 millió euró összegű tőkét fektet be a Társaságba. A tőkebefektetés(ek) pontos időpontjait a Társaság határozhatta meg. A fenti 20 millió euró tőkebefektetésen túl a GEM egyoldalú döntése alapján négy éven belül jogosulttá vált 4 millió darab részvény jegyzésére. A jegyzés pontos időpontját a GEM határozza meg.

A tőkebefektetés(ek) során pénzbeli hozzájárulás ellenében kibocsátandó részvények kibocsátási értéke a Társaság által a GEM-nek jelzett időpontban kezdődő tizenöt egymást követő tőzsdenap forgalommal súlyozott átlagárának átlaga alapján, annak 90%-ában kerül meghatározásra, azzal, hogy a Társaság a GEM-nek megjelölheti azt a legalacsonyabb kibocsátási értéket, amely alatt nem kíván részvényeket kibocsátani. A szerződések szabályozzák a fenti számítási módszertől való esetleges eltérés eseteit is, amelyek egyik célja a szélsőséges ármozgások hatásainak kiküszöbölése. A kibocsátandó részvények volumenét a Társaság a tőkebefektetési lehetőség igénybevételeéről szóló értesítés megküldése előtti tizenöt nap átlagos napi forgalmának maximum 500%-ában határozhatja meg. A Társaság által meghatározott volument a GEM jogosult minimum 85%-ban és maximum 115%-ban elfogadni.

A fent leírt húszmillió euró tőkebefektetésen túl a GEM egyoldalú döntése alapján négy éven belül jogosult 4.000.000 darab részvény jegyzésére. A jegyzés pontos időpontját a GEM határozza meg. Ezen részvények kibocsátási értéke 1595 HUF, feltéve, hogy a részvények BÉT-re történő bevezetését követő huszonegyedik hónapban a részvények forgalommal súlyozott átlagára eléri az 1501 HUF-ot. Ellenkező esetben a részvények BÉT-re történő bevezetését követő két év elteltéig le nem jegyzett részvények kibocsátási értéke egyenlő a 938,- Ft és a részvények BÉT-re történő bevezetését követő huszonegyedik hónap forgalommal súlyozott átlagára különbségének 50%-a plusz a 938,- Ft. összeggel.

A Társaság 2013. október 2-án közös megegyezéssel megszüntette a fenti tőkebefektetési szerződéseket a Call Option Agreement kivételével.

A fenti szerződést a Társaság a GEM által nyújtott szolgáltatás (rendelkezésre-állás, valamint a Társaság lehívása esetén történő tőkebefektetés), valamint az érte nyújtott ellenszolgáltatásként (a GEM lehívása esetén történő tőkebefektetés, call-opció) az IFRS 2 Részvény-alapú kifizetések standard szerint tőkével rendezett részvény-alapú kifizetésként értékelte.

4.3.1 Értékelési módszertan

Mivel a GEM által nyújtott szolgáltatás valós értéke nem volt megbízhatóan meghatározható, a szolgáltatás értékelése az ellenszolgáltatásként nyújtott call opció valós értékének meghatározásával történt. Az opció értékét szimulációval lehetett megbecsülni. A szimuláció modellezte mind a részvényárfolyamok alakulását, mind a napi kereskedett mennyiséget. E véletlen változók valószínűségi eloszlásának paramétereit az opció aláírásakor megfigyelhető

tényadatok, statisztikák támasztották alá. A modell figyelembe veszi, hogy az opció lehívási árfolyamát befolyásolja a kétéves volumennel súlyozott átlagárfolyam.

A pénzügyi kimutatásokban a szolgáltatásnyújtás költségeként a szolgáltatásnyújtás időszaka alatt az eredményben került elszámolásra az opció szimuláció alapján meghatározott várható jelenértékének időarányos része. Az előbbi elszámolásokkal párhuzamosan egyéb tőkeelem növekményeként került a tétel megjelenítésre. A szerződés megszüntetésének napjával a szerződés eredeti időtartamának végéig számított várható jelentéérték teljes összegét el kellett számolni az eredményben és párhuzamosan tőkenövekményként, gyorsított megszolgáltatást feltételezve. A saját tőkén belül az egyéb tőkehozzájárulások értékét átvettük az eredménytartalékba a GEM által nyújtott szolgáltatás megszüntetésével egyidejűleg, tekintettel arra, hogy a részvényárfolyam alakulása alapján valószínűtlen, hogy a GEM a call option agreement futamideje alatt élne lehívási jogával, mivel a lehívás a GEM számára veszteséges lenne.

Az értékelést 2011.05.31-i fordulónappal végeztük el.

Az értékelés elvégzéséhez szükséges volt az alaprészvény spot árfolyamainak szimulációs előrejelzése. A szimuláció binomiális opcióértékelésnél szokásos módszereket használta. A feltételezett modellperiódus során az alaptermék árfolyama fölfele is, lefele is elmozdulhatott; a fölfele elmozdulás mértéke a CRR modellkeretnek megfelelően $u = e^{\sigma\sqrt{t}}$, a lefele elmozdulás mértéke $d = 1/u$. A fölfele elmozdulás kockázatsemleges valószínűsége $p = \frac{e^{r\cdot dt} - d}{u - d}$. A számításhoz használt szórás-adatokat az értékelési napig megfigyelhető tényadatokból becsültük.

Az értékelés elvégzéséhez szükséges volt az egyes napokon kereskedett mennyiségek szimulációs előrejelzése. A vizsgált időszak adatain elvégzett Jarque–Bera teszt szerint a napi kereskedett részvény mennyiség értékeinek logaritmusai normális eloszlású valószínűségi változó. Ezért a szimuláció során minden értékelési naphoz generáltunk egy normális eloszlású $\eta \sim N(\mu, \sigma)$ valószínűségi változót, amelynek eloszlás paramétereit az értékelésig összegyűjtött kereskedési mennyiségek logaritmusaiából becsültük. Az előre jelzett kereskedett mennyiség pedig e^{η} volt.

Az értékelés kulcsváltozója a forgalommal súlyozott átlagos árfolyam (VWAP) lett, amit a definíció alapján a BÉT-re történő bevezetést követő huszonegyedik hónap végéig számoltunk, szükség esetén felhasználva a szimulált részvényárfolyam- és kereskedett mennyiség folyamatokat.

Elsősorban a VWAP használata tette szükségessé a szimuláció használatát az opciók értékének meghatározásához; ha a szabály a lejáratkori spot árfolyamra hivatkozna, az értékelést egyszerűbb opcióárazási képletekbe való behelyettesítéssel is ki lehetett volna számítani. Az árfolyamok és a VWAP értékek karakterisztikája azonban jelentősen eltért, ezért volt indokolt az analitikus képletek helyett a numerikus szimuláció használata.

A call opció tulajdonosának pozíciója lejáratkor $O = \max(\text{spot árfolyam} - \text{módosított lehívási árfolyam}, 0)$, ahol a módosított lehívási árfolyam figyelembe veszi a GEM és a CIG közötti szerződésben rögzített, lehívási árfolyamra vonatkozó szabályokat (amelyeket alapvetően a forgalommal súlyozott átlagárfolyam befolyásol). Ennek jelenbeli értéke lett $O * df$, ahol df a kockázatmenet hozam alapján számított diszkontfaktor. A végső érték pedig

a meghatározott számú futás futási eredményeként előálló jelenbeli értékek egyszerű számtani átlaga lett.

4.3.2 Az értékeléshez használt feltételezések, paraméterek, konstansok

Értékelés időpontja:	2011.05.31
Opció lejárat:	2015.05.31
Lejárat (év):	4.00
VWAP értékelése:	2012.11.08
Alaptermék spot árfolyama:	934.00
Alaptermék éves szórása:	30%
Lehívási árfolyam:	1 594.60
Lépések száma végig:	1 044
Lépések a VWAP méréséig:	378
Induló forgalom:	8 491 994 472
Induló darabszám:	10 695 367
Induló VWAP:	793.99
Első küszöbszám:	1 500.80
Második küszöbszám:	938.00
Kockázatmentes évi hozam:	6.84%
Futások száma:	25 000

A szimuláció során feltettük, hogy a volumen és a hozam 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, négy éves lejáratú állampapírokhoz számított belső megtérülési rátát használjuk.

Dátum	Értéknep	Futamidő	ISIN Kód	Értékpapír	Hozam (%)
2011.05.31	2011.06.02	M3	HU0000518055	D110921	5.90%
2011.05.31	2011.06.02	M6	HU0000518147	D111116	5.92%
2011.05.31	2011.06.02	M12	HU0000518451	D120502	5.95%
2011.05.31	2011.06.02	Y3	HU0000402516	A140822D11	6.60%
2011.05.31	2011.06.02	Y5	HU0000402375	A170224B06	6.98%
2011.05.31	2011.06.02	Y10	HU0000402524	A220624A11	7.19%
2011.05.31	2011.06.02	Y15	HU0000402532	A281022A11	7.21%

A négy évre vonatkozó adatot a 3. és az 5. év közötti interpolációval határoztuk meg.

4.4 Kamatozó részvények kibocsátásához kapcsolódó becslések

A Csoport 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 áll.

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 kerülnek átalakításra.

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

A kamatozó részvénykibocsátásból származó instrumentumot, a törzsrészvénné történő átváltásáig a Csoport az IAS 32-vel összhangban az alábbiak szerint mutatja be.

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

$$\text{Kamatozó részvény} = \text{Alapinstrumentum} + \text{Opció 1} + \text{Opció 2}$$

Ezen instrumentumok meghatározásakor a Csoport az alábbi besorolásokkal és feltételezésekkel él.

4.4.1 Az egyes elemek értékelése

4.4.1.1 Alapinstrumentum (host)

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

A kötelezettség nyitó értéke a beágyazott derivatívákat nem tartalmazó komponens valódi értéke.

Ennek az instrumentumnak az értéke az effektív kamatláblából adódó kamatráfordítással nő évről évre az átalakításkor érvényes, az átalakításig ki nem fizetett, névleges kamatokkal megnövelt lejáratkori értékre.

A host kibocsátását követően, lejáratáig a két sorozat az alábbi effektív kamatlábal kamatozik.

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

Az alapinstrumentum lejáratkori értéke (figyelembe véve a kamatozó részvény kibocsátáskori árára számolt kamatos kamatokot, és 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	1 653.97	5.47

A modellszámítás alapján a bekerülési érték az alábbi:

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

4.4.1.2 Opció

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 pénzügyi 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 I-I 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 írja 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 I 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 I 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

1. a szimuláció során előálló lejáratkori forgalommal súlyozott átlagárfolyamok segítségével kiszámoljuk az adódó átalakított Törzsrészvény-darabszámokat,
2. a kötelezettséget növelő érték „B” sorozatú részvényekre az I darab, „C” sorozatú részvényekre pedig a szabályok szerint számolt darab átalakított részvény eléréséhez szükséges addicionális részvény-darabszám lejáratkori spot árfolyamon számított értéke lesz, és
3. 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

4.4.1.3 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

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

- „C” sorozatú Kamatozó részvény

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

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 tőkeemelésé keretében a Társaságnak megfizetni (amennyiben a Q_t és a Q_{kr} közötti különbségnek megfelelő részvények megszerzésére vonatkozó joggal 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 Csoport részére, ami viszont a Csoport „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,
2. a kötelezettséget csökkentő érték 40 forint lesz átalakított Törzsrészvényenként (kizárólag a lejáratkori darabszám 1 db feletti részét tekintve), és
3. 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 kerülnek kimutatásra a beszámolóban.

4.4.2 Értékelési módszertan

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

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

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

Az értékelés elvégzéséhez szükséges 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 generálunk egy normális eloszlású valószínűségi változót, amelynek eloszlás paramétereit az értékelésig összegyűjtött kereskedési mennyiségek logaritmusából becsüljük.

A megadott számú szimulált forgatókönyv előállítását követően az instrumentum két leválasztott derivatívája lejáratkori pozíciójának értékét a 4.4.1. Az egyes elemek értékelése megjegyzésnél részletezett módon számszerűsítjük.

A konverzió a forgalommal súlyozott átlagos árfolyam (VWA) függvénye, amit a Term Sheet Kamatozó részvények átalakítási arányáról rendelkező pontjában található definíció alapján számolunk, felhasználva a szimulált részvényárfolyam- és kereskedett mennyiség folyamatokat. Elsősorban a VWA használata teszi 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 feltesszük, 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 használjuk.

4.4.3 Az értékelés hatása a pénzügyi kimutatásokra

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

5 SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI

5.1 A 2014. január 1-jével kötelezően alkalmazandó, illetve előalkalmazható standardok hatása a konszolidált pénzügyi kimutatásokra

A 2014. január 1-jével előalkalmazható releváns standardok esetében a Csoport nem élt az előalkalmazás lehetőségével.

A 2014. január 1-jével kezdődő üzleti évének vonatkozásában számos standard és értelmezés vált kötelezően alkalmazandóvá, ezek közül a Csoport számára az alábbiak relevánsak:

- IFRS 10 (új) Konszolidált pénzügyi kimutatások
- IFRS 11 (új) Közös megállapodások
- IFRS 12 (új) Egyéb gazdálkodóban lévő érdekeltségek közzétételei
- IAS 27 (2011) (módosítás) Egyedi pénzügyi kimutatások
- IAS 28 (2011) (módosítás) Társult és közös vállalkozásokban lévő befektetések
- IAS 32 (módosítás) Pénzügyi instrumentumok: bemutatás - Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek beszámítása

A fenti standardok közül egyik sem befolyásolja jelentősen a Csoport pénzügyi kimutatásainak struktúráját, de közülük részletesebb elemzést igényelt az IFRS 10 bevezetésének lehetséges hatása.

5.2 Az új konszolidációs standardok hatása a pénzügyi kimutatásokra

Az IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások standard szerint a Csoport befektetéseit felül kell vizsgálni az új ellenőrzési modell alapján annak megállapítására, hogy azokat nem kell-e a konszolidációba bevonni. A vizsgálat során a Csoport három eszközcsoportban azonosított olyan befektetéseket, ahol az ellenőrzést felül kell vizsgálnia, ezek a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések között nyilvántartott befektetési jegyek (a befektetési alapok konszolidációja szempontjából), a Pénzügyi eszközök - befektetési szerződések között nyilvántartott befektetési jegyek (szintén a befektetési alapok konszolidációja szempontjából) és a befektetés közös vezetésű vállalatokban.

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

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

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

A Csoport a befektetés közös vezetésű vállalatok, azaz a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. esetében is megvizsgálta, hogy az Alapkezelő releváns tevékenységei fölötti ellenőrzést ki végzi. A Csoport arra a következtetésre jutott, hogy az ellenőrzést gyakorló szerv döntéseit a két tulajdonos egyenlően képes befolyásolni, ezért a releváns tevékenységek feletti ellenőrzés nem kapcsolható kizárólag a Társasághoz, és ennek fényében az Alapkezelő továbbra sem minősül leányvállalatnak.

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

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

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

5.3 Függő költségelvonás

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 egyértelműen a felmerülésük időpontja, korábbi gyakorlatában a Csoport az elvonás pozitív eredményhatását azonban csak miután a kellő számú felhalmozási egység rendelkezésre állt az ügyfél számláján, a kivonás pillanatában számolta el a unit linked tartalék csökkentésén keresztül. Azonban a Csoport ráfordításaival (kockázatban állásával, adminisztrációjával, egyéb szolgáltatásával) párhuzamosan, az összemérés számviteli elve miatt a bevételek esedékességekor azok eredménybeli elszámolása is indokolt.

A Csoport mindezen okok miatt a 2014. évben módosította számviteli politikáját és a függő költségek esetében azok elszámolását az esedékesség időpontjára teszi; így a függő költségek keletkezésekor egyéb működési bevételt számol el Biztosítási szerződésből származó és egyéb követelésekkel szemben. Az új elszámolás pontosabban illeszkedik a termékfeltételek által nyújtott ügyfél opciókhoz és a biztosító tényleges eredményét jobban tükrözi, illetve megfelel az IFRS 4.22-ben foglalt követelményeknek is. Ugyanakkor az IFRS szabályok szerint a függő költség elvonás miatti számviteli politika módosítást visszamenőlegesen kell alkalmazni. Az összehasonlító időszak nyitóegyenlegét és adatait úgy kell módosítani, mintha mindig is az adott számviteli politikát alkalmazta volna a Csoport, azaz a korábban közzétett

adatokat újra meg kell állapítani. A korábban közzétett és az újra megállapított adatok közötti változások bemutatása a 41. megjegyzésben található. A számviteli politika változás 2014. évi eredményre gyakorolt hatása 73 millió forint nyereség, a 2013. évre gyakorolt hatása 149 millió forint nyereség.

5.4 A 2015. január 1-jével kötelezően alkalmazandó standardok hatása a konszolidált pénzügyi kimutatásokra

A 2015. január 1-jével kezdődő üzleti évének vonatkozásában nincs olyan új, kötelezően alkalmazandó standard, mely jelentősen befolyásolná a Csoport pénzügyi kimutatásainak struktúráját.

6 A BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE

6.1 Bevezetés és áttekintés

A Csoport 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 Csoport biztosítási kockázati kitettsége a magyarországi egyéni halálozási kockázatokkal kapcsolatosan a legnagyobb. A nem-életbiztosító esetében a biztosítási kockázatok a művelt termékekhez kötődnek, így vagyonbiztosítások esetében a kumulált kockázat természeti katasztrófák esetén a legmagasabb, míg gépjárműbiztosítások esetében szükséges a gépjármű felelősségbiztosításhoz kapcsolódó esetleges limitig történő kárfizetés megfelelő kockázatkezelése. A Csoport számára a vonatkozó szerződések alapján a károk bekövetkezésének időpontjával, gyakoriságával és nagyságával kapcsolatos bizonytalanságok jelentenek kockázatot.

A Csoport az alábbi típusú szerződések értékesítésével foglalkozik:

Életbiztosítások

- (a) befektetési egységhez kötött (unit-linked) szerződések,
- (b) kockázati életbiztosítási szerződések,
- (c) egész életre szóló kockázati életbiztosítási szerződések,
- (d) vegyes életbiztosítási szerződések,
- (e) baleseti és betegség kiegészítő biztosítás,
- (f) halál esetére szóló díjtvállalási kiegészítő biztosítás.

Egészségbiztosítás

Nem-életbiztosítások

- (g) csoportos baleset és betegségbiztosítási szerződések,
- (h) vagyonbiztosítási szerződések,
- (i) felelősségbiztosítási szerződések,
- (j) gépjármű felelősségbiztosítási szerződések,
- (k) casco biztosítási szerződések,
- (l) utasbiztosítási (baleset, betegség, poggyászbiztosítási) szerződések,
- (m) szállítmánybiztosítási szerződések
- (n) kiterjesztett garancia biztosítási szerződések
- (o) kezességbiztosítási szerződések.

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

6.2 Kockázatvállalási stratégia

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

A kockázatvállalási stratégia részei:

- a kockázatvállalási limitek definiálása,
- a limiteknek való megfelelés folyamatos mérése,
- az ajánlatfogadási folyamatra vonatkozó szabályok,
- a termékbe ágyazott opciók és garanciák árazása és az árazás rendszeres felülvizsgálata,
- a viszontbiztosítási politika.

6.2.1 A kockázatvállalási limitek definiálása

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

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

6.2.2 A limiteknek való megfelelés folyamatos mérése

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

- A kockázatközösség újradefiniálása a 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.

6.2.3 Az ajánlatfogadási folyamatra vonatkozó szabályok

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

Az orvosi kiválasztás része a Csoport ajánlat-elbírálási eljárásainak, és a díj mértéke tükrözi a jövőbeni biztosítottak egészségügyi állapotát és családi kórtörténetét. Az árazás

feltételezéseken alapszik, így például a halálozási ráták és a szerződés megmaradási arányok feltételezésein, amelyek a múltbeli tapasztalatokat és a jelenlegi trendeket veszik figyelembe. Bizonyos kockázatokat és garanciákat tartalmazó szerződések esetében a Csoport meghatározott módon végrehajtott profit tesztet végez az ajánlat elfogadása előtt.

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

6.2.4 A termékek árazása és az árazás rendszeres felülvizsgálata

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

Ilyen eszköz lehet:

- ésszerű várakozási időszak kikötése,
- csökkentett vagy korlátozott haláleseti kifizetések,
- ésszerű kockázat kizárások.

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

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

6.2.5 A viszontbiztosítási politika

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

A viszontbiztosító kiválasztásához a Csoport az alábbi szempontokat tartja kívánatosnak:

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

6.3 A biztosítási kockázatok koncentrációja

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

A kockázatok összekapcsolódása az alábbi okokból következhet be:

6.3.1 A földrajzi diverzifikáció

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

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

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

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

6.3.3 Demográfiai kockázatok

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

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

6.3.4 Ügyfél opciók

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

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

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

6.3.5 Személyi koncentráció

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

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

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

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

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

Feltételek:

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

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

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

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

6.4.2 Kockázati biztosítás (Magyarország)

Feltételek:

A Csoport egy rendszeres díjfizetésű kockázati biztosítási terméket értékesít, 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 jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők: halandóság, törlések, ügyfelek opciói (indexálás) és költségek.

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

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

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

6.4.4 Vegyes életbiztosítás (Magyarország és Románia)

Feltételek:

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

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

6.4.5 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.

6.4.6 Halál esetére szóló díjtvállalási kiegészítő biztosítás (Magyarország)

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

6.4.7 Kármentességi bónuszt tartalmazó egészségbiztosítás

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.

6.4.8 Egészségbiztosítási kiegészítő biztosítás

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.

6.4.9 Vagyonbiztosítások

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.4.10 Felelősségbiztosítások

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.4.11 Gépjármű-felelősségbiztosítások

Feltételek:

A gépjármű-felelősségbiztosítások esetében a Csoport azokat a biztosított által okozott károkat téríti meg a biztosított helyett, amelyeket a biztosított gépjármű üzemeltetésével összefüggésben okozott és a károkozásért a magyar jog szabályai szerint felelősséggel tartozik.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.4.12 Casco biztosítások

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.4.13 Utasbiztosítások

Feltételek:

Utasbiztosítások esetében a Csoport megtéríti a biztosítottak (haláleset kapcsán a kedvezményezettnek) biztosítási szerződésben említett eseményekhez kötődően fix összegeket (baleseti halál és rokkantság esetén), illetve a szerződésben említett limit erejéig költségek megfizetését vállalja (pl. ápolási költségek). A biztosítási eseménynek a külföldön elszenvedett balesetek, betegségek számítanak. A csoport megtéríti továbbá a biztosított poggyászát ért károkat is, melyek biztosítási eseményre vezethetők vissza.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.4.14 Szállítmánybiztosítások

Feltételek:

A szállítmánybiztosítások esetén a Csoport vállalja a véletlen, balesetszerűen bekövetkező, a szállítás rendes folyamatával együtt járó veszélyek okozta károk megtérítését. A Biztosító azokra az árukra illetve káreseményekre nyújt szállítmánybiztosítási fedezetet, amelyek a szerződési feltételekben, a kötvényben, illetve a szerződéshez tartozó egyéb okiratban feltüntetésre kerültek. Esetenként ún. all risks fedezetet is nyújt Csoportunk, ekkor a nem kizárt kockázatok azok, amelyek bekövetkezése esetén a biztosított szállítmányban keletkezett károkat megtéríti a Csoport.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.4.15 Kiterjesztett garancia biztosítások

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.4.16 Kezesség biztosítások

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

7 TŐKEMEGFELELÉS

Cél

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

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

A magyar szabályozás előírásai

A magyar biztosítási törvénynek a Csoport életbiztosítási tevékenységére vonatkozó tőke előírásai meghatározzák azt a minimális tőkeösszeget, amellyel egy biztosítónak a szabályozás alapján számított biztosítási kötelezettségeket meghaladóan rendelkeznie kell. Ez az összeg a minimális szavatoló tőke szükséglet és a biztonsági tőke számítás alapján kerül meghatározásra, amely összehasonlítja a korrigált saját tőkét a biztosítástechnikai tartalékok és a kockázati összegek alapján meghatározott minimális szavatoló tőke szükséglet és a biztonsági tőke követelményével.

A magyar biztosítási törvény szerint a fenti módon számított minimális szavatoló tőke szükségletet, illetve a biztonsági tőkét kell összehasonlítani a rendelkezésre álló, helyi szabályok alapján számított saját tőkével, amelyet az immateriális eszközök és a visszavásárolt saját részvények értékével csökkenteni kell.

A biztonsági tőkét a biztosítási törvény a minimális szavatolótőke-szükséglet egyharmadában, illetve egy meghatározott összegben állapítja meg, és a kettő közül a magasabb összeget kell figyelembe venni.

A Csoportra vonatkozó helyi szabályok szerinti szavatoló- és biztonsági tőke szükségletét, valamint a magyar számviteli törvénnyel összhangban számított rendelkezésre álló szavatoló tőke összegét az alábbi táblázatok mutatják be:

Helyi szabályok szerinti saját tőke és tőkekövetelmény

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (Magyar Számviteli törvénynek megfelelően készített egyedi beszámoló szerinti adatok)

Adatok ezer forintban

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	2014. december 31.	2013. december 31.
Magyar számviteli törvény szerinti saját tőke	4 791 006	4 709 138
Immateriális javak (magyar számviteli törvény)	-710 079	-729 378
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. szavatoló tőkége	4 080 927	3 979 760

Szavatolótőke és biztonsági tőkeshükséglet		
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. szavatoló tőke sükséglete	721 824	605 471
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. biztonsági tőke sükséglete	1 840 000	1 686 000

CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (Magyar Számviteli törvénynek megfelelően készített egyedi beszámoló szerinti adatok)

Adatok ezer forintban

CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (EMABIT)	2014. december 31.	2013. december 31.
Magyar számviteli törvény szerinti saját tőke	1 385 919	1 202 105
Immateriális javak (magyar számviteli törvény)	-99 003	-197 120
CIG Pannónia EMABIT Zrt. szavatoló tőkége	1 286 916	1 004 985

Szavatolótőke és biztonsági tőkeshükséglet		
CIG Pannónia EMABIT Zrt. szavatoló tőke sükséglete	408 931	779 828
CIG Pannónia EMABIT Zrt. biztonsági tőke sükséglete	1 098 000	1 017 000

A Csoport konszolidált tőke megfelelését a Bit. 11. sz. mell. 3.b pontja alapján számított korrigált szavatoló tőke szükséglet számviteli konszolidáción alapuló, összeadásos módszere alapján az alábbi táblázat tartalmazza:

Adatok ezer forintban

CIG Csoport	2014. december 31.	2013. december 31.
CIG Pannónia EMABIT Zrt. szavatoló tőke szükséglete	408 931	779 828
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. szavatoló tőke szükséglete	721 824	605 471
Konszolidált szavatoló tőke szükséglet	1 130 755	1 385 299

CIG Csoport	2014. december 31.	2013. december 31.
Magyar konszolidált beszámoló szerinti saját tőke	3 353 597	2 972 074
Immateriális javak (magyar konszolidált beszámoló)	-809 082	-926 498
CIG Csoport szavatoló tőkége	2 544 515	2 045 576

A Csoport a konszolidált szavatoló tőke követelményeknek az év során folyamatosan megfelelt.

8 NETTÓ BIZTOSÍTÁSI DÍJBEVÉTEL

Adatok ezer forintban

	2014	2013
Rendszeres díjakból származó bevétel	14 318 542	19 047 554
Eseti befizetések és egyszeri díjak bevétele	2 149 756	2 319 823
Meg nem szolgált díjak tartalékváltozása	-187 728	-301 874
Bruttó megszolgált díj	16 280 570	21 065 503
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-589 155	-815 201
Biztosítási díjak, nettó	15 691 415	20 250 302

A Csoport biztosítási szerződéseinek egy részét viszontbiztosításba adja, több viszontbiztosító partnerrel áll kapcsolatban, melynek eredményeképpen viszontbiztosítási díjfizetési kötelezettség keletkezik. A viszontbiztosítónak átadott díj csökkenésének oka a nem életbiztosítási szegmens esetében átadott viszontbiztosítási díj, mely a nem élet ágazat portfóliótisztításával párhuzamosan csökkent.

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

Adatok ezer forintban

	2014	2013
Unit-linked biztosítás	13 434 829	15 799 217
Hagyományos életbiztosítás	448 189	441 246
Egészségbiztosítás	199 015	163 219
Casco biztosítás	694 166	2 066 984
Kötelező gépjármű felelősség biztosítás	43 091	1 209 145
Általános felelősség biztosítás	756 442	726 840
Egyéb nem-élet biztosítás	892 566	960 726
Összesen	16 468 298	21 367 377

A unit-linked biztosítások között 1.180.991 ezer forint értékben jelenik meg a 2014-től értékesített nyugdíjbiztosítási termékek díjbevétele.

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

Adatok ezer forintban

	2014	2013
Magyarország	15 353 345	19 968 587
Románia	37 777	43 930
Szlovákia	551 424	799 865
Lengyelország	507 085	520 359
Baltikum	18 536	34 636
Olaszország	131	0
Összesen	16 468 298	21 367 377

9 DÍJ- ÉS JUTALÉKBEVÉTELEK, BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

Adatok ezer forintban

	2014	2013
Kötvény-alapú díjak	120 251	176 715
Alapkezelési díjak	10 042	13 065
Szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjak	233	227
Díj- és jutalékbevételek összesen	130 526	190 007

10 BEFEKTETÉSEK BEVÉTELE ÉS RÁFORDÍTÁSA

Adatok ezer forintban

	2014	2013
Kapott kamatok	256 501	337 989
Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	265 387	44 344
Értékpapírok nem realizált árfolyamnyeresége	90 066	37 012
Devizaárfolyam nyereség	3 850	67 647
Valós érték változás nyeresége	8 128 619	304 041
Befektetések bevétele	8 744 424	791 033
Tőke módszerrel elszámolt befektetések hozama (nyereség)	144 976	81 034
Befektetések működési ráfordítása	31 396	26 140
Kamatkozó részvény effektív kamata	305 898	236 826
Pénzügyi viszontbiztosítás kamata	165 676	211 816
Értékpapírok nem realizált árfolyamvesztesége	58 654	71 232
Devizaárfolyam veszteség	114 618	88 958
Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége	143 246	11 047
Részesedések értékvesztése	41 068	0
Befektetések ráfordítása	860 556	646 019
Befektetések bevétele (ráfordítása) összesen	7 883 868	145 014

II EGYÉB MŰKÖDÉSI BEVÉTELEK

Adatok ezer forintban

	2014	2013 újra megállapított
Portfóliókezelés bevétele	697 379	608 677
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	12 848	16 799
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	74 312	179 002
Egyéb bevételek	38 270	20 056
Állami támogatás bevétele	0	37 685
Függő költségek elvonása	73 217	148 545
Egyéb működési bevételek	896 026	1 010 764

A portfóliókezelés bevétele a unit-linked portfólión realizált alapkezelési díjbevételeket tartalmazza, mely a portfólió bővülésével párhuzamosan növekedett az előző évhez képest. Az egyéb biztosítástechnikai bevételek között csökkent a reaktivált szerződésekből származó bevétel.

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 egyértelműen a felmerülésük időpontja, korábbi gyakorlatában a Csoport az elvonás pozitív eredményhatását azonban csak miután a kellő számú felhalmozási egység rendelkezésre állt az ügyfél számláján, a kivonás pillanatában számolta el a unit linked tartalék csökkentésén keresztül. Azonban a Csoport ráfordításaival (kockázatban állásával, adminisztrációjával, egyéb szolgáltatásával) párhuzamosan, az összemérés számviteli elve miatt a bevételek esedékességekor azok eredménybeli elszámolása is indokolt. A Csoport mindezen okok miatt a 2014. évben módosította számviteli politikáját és a függő költségek esetében azok elszámolását az esedékesség időpontjára teszi; így a függő költségek keletkezésekor egyéb működési bevételt számol el Biztosítási szerződésből származó és egyéb követelésekkel szemben. Az új elszámolás pontosabban illeszkedik a termékfeltételek által nyújtott ügyfélopciókhoz és a biztosító tényleges eredményét jobban tükrözi. Ugyanakkor az IFRS szabályok szerint a függő költség elvonás miatti számviteli politika módosítást visszamenőlegesen kell alkalmazni. Az összehasonlító időszak nyitóegyenlegét és adatait úgy kell módosítani, mintha mindig is az adott számviteli politikát alkalmazta volna a Csoport, azaz a korábban közzétett adatokat újra meg kell állapítani. A korábban közzétett és az új megállapított adatok közötti változások bemutatása a 41. megjegyzésben található. A számviteli politika változás 2014. évi eredményre gyakorolt hatása 73 millió forint nyereség, a 2013. évre gyakorolt hatása 149 millió forint nyereség.

12 NETTÓ KÁRKIFIZETÉSEK ÉS SZOLGÁLTATÁSOK

Adatok ezer forintban

	2014	2013
Kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak	7 748 879	8 519 773
Függőkár tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	-427 626	486 973
További biztosítástechnikai tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	-74 874	-348 711
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	11 428 774	5 227 601
Összesen	18 675 153	13 885 636

2014-ben a kárkifizetések 81,9 százaléka a részleges és teljes visszavásárlásokat tartalmazta (2013-ban 71,6 százalék), 4,5 százalékot tett ki a haláleseti kárkifizetés (2013-ban 3,7 százalék) és 15,6 százalékot a nem-élet biztosításokhoz kapcsolódó kárkifizetés (2013-ban 24,7 százalék).

A kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak sort csökkentette a viszontbiztosításba adott szerződésekre kapott kármegettérülés 413 millió forint értékben (2013-ban 514 millió forint). A függőkár és további biztosítástechnikai tartalék bruttó változásai szintén csökkentek a viszontbiztosító által térítendő összeggel 79 millió forint értékben (2013-ban -125 millió forint).

13 JUTALÉKOK ÉS EGYÉB SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

Adatok ezer forintban

	2014	2013
Díjak és jutalékok	3 888 971	4 286 736
Halasztott szerzési költségek állományváltozása	-293 387	334 705
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó halasztott szerzési költségek állományváltozása	-10 148	-15 055
Egyéb szerzési költségek	515 287	657 249
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek összesen	4 100 723	5 263 635

Az egyéb szerzési költségek tartalmazzák a jutalékkövetelésekre tárgyévben elszámolt értékvesztés összegét, 2014-ben 151 millió forint értékben (2013-ban 90 millió forint). Elsősorban a nem-élet szegmensben tapasztalható új szerzések visszaesése miatt a jutalékok tovább csökkentek 2014 során.

14 EGYÉB MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Adatok ezer forintban

	2014	2013
Béreköltség	551 273	748 338
Járulékok és egyéb személyi kifizetések	210 769	252 914
Tanácsadói és megbízási díjak	88 048	198 713
Oktatási költség	4 558	965
Marketing és kommunikációs költség	1 825	11 808
Adminisztrációs és nyilvántartási költség	62 647	115 274
IT működési költség	195 072	197 388
Bérleti díj és üzemeltetési költség	62 836	101 021
Utazási és gépkocsi költség	10 524	20 163
Irodaszer, telefon, banki költség	59 954	62 169
Értékcsökkenési leírás	336 507	289 378
Kivezetett eszközök értéke	67 305	21 323
Egyéb költség	182 651	208 355
Iparűzési adó és innovációs járulék	86 016	113 964
Egyéb követelés értékvesztés	109 714	0
Biztosítási adó	54 018	142 131
Részvényalapú szolgáltatások	0	758 943
Egyéb működési költségek összesen	2 083 718	3 242 847

Az egyéb működési költségek jelentősen, csaknem minden soron csökkentek az előző évhez képest, mely a Csoport következetesen alkalmazott költségracionalizálási intézkedéseinek és egyre hatékonyabb működésének eredménye.

Egyedi jelentős tételként 2014-ben megjelent az egyéb követelések értékvesztése. 2014. december 5-én az MNB közzétett határozatában visszavonta a Széchenyi Kereskedelmi Bank Zrt. tevékenységi engedélyét és elrendelte végelszámolását. A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. a Széchenyi Bankban 170 millió forint lekötött betéttel rendelkezett. A Széchenyi Bankban elhelyezett bankbetét várható megtérüléséről a Bank tevékenységet lezáró beszámolója alapján lehetne következtetést levonni, amelyet jelen kiegészítő melléklet elkészítéséig nem tettek közzé. A megtérülésben lévő bizonytalanságra tekintettel a Csoport az óvatosság elvét szem előtt tartva 60%-os értékvesztést képzett a követelésre, melynek eredményhatása így 102 millió forint veszteség.

2014. november 1-jével a felügyeleti engedély birtokában az EMABIT lakásbiztosítási és utasbiztosítási bérlet állományát az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. átvette. Az állomány leépítése elkerülhetetlen volt, mert ennek a kis állományú portfóliónak az üzemeltetése nem volt gazdaságos. A lakás és utas ügyfélállomány megszűnésével szükségessé vált a hozzájuk kapcsolódó immateriális javak kivezetése a könyvekből, melyek mintegy 67 millió forint egyedi eredményrontó hatást okoztak a negyedik negyedévben.

Az egyéb működési költségek között 2013-ban 759 millió forint értékben szerepelt a részvényalapú kifizetési ügyletek ráfordítása, amely a GEM-mel 2013 során már lezárt tőkebefektetési szerződés eredménye. Ez a szerződéshez és annak lezárásához kapcsolódó egyedi tétel, speciális számviteli elszámolása miatt megjelent költségként és vele egyidejűleg a saját tőke növekményként is, emiatt technikailag növelte csak a Csoport egyéb működési költségeit, valódi pénzkiramlással nem járt.

Az egyéb működési költségek csökkenése az egyedi tételek figyelembevétele nélkül 23%.

15 ADÓBEVÉTELEK (ADÓRÁFORDÍTÁSOK)

A Csoport Magyarországon folytatott tevékenységére vonatkozóan 2014-ben és 2013-ban is 10%, illetve 19% volt az adókulcs az adóalap mértékének függvényében, míg a romániai működésre vonatkozóan az adókulcs 16% mindkét évben.

A Csoport a tárgyévben és az előző években is elhatárolt veszteséget halmozott fel, amelyek a jövőbeli adóköteles eredménnyel szemben felhasználhatók. 2013-ban a Csoport működése során először lett beállítva halasztott adó követelés (297 millió forint), egyszersmind adóköteles eredménnyel szemben először került részben felhasználásra az előző években felhalmozott elhatárolt veszteség. A magyarországi működés tekintetében a 2014-ig felhalmozott veszteségeket legfeljebb 2025-ig lehet felhasználni.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az alapítást követő hatodik évben nyereségessé vált a magyar számviteli törvény szerinti beszámolója alapján. A Csoport hivatalosan elfogadott stratégiai tervei szerint a nyereséges működés a jövőben is biztosított, ezáltal a belátható jövőben keletkező nyereségek lehetővé teszik majd az elhatárolt veszteségek felhasználását. A halasztott adó követelésként 2014. év végén beállított összeg (242 millió forint) az elhatárolt veszteségből középtávon várhatóan megtérülő rész, vagyis a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. üzleti tervei alapján várhatóan realizálható adómegettakarítás.

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

Adatok ezer forintban

	2014	2013
Tárgyévi társasági adóráfordítás	0	-7 267
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-54 942	297 359
Adóbevételek/(ráfordítások) az eredményben elszámolva összesen	-54 942	290 092

A 2014-es és 2013-as év során az eredmény, illetve az egyéb átfogó jövedelem javára a következő követelés jellegű különbözetek keletkeztek, melyek adóhatásai azonban nem kerültek megjelenítésre a pénzügyi kimutatásokban, mivel egyelőre nem valószínű, hogy a belátható jövőben keletkező nyereségek lehetővé teszik majd ezek felhasználását.

Meg nem jelenített halasztott adókövetelések állományváltozása

Adatok ezer forintban

	2014. december 31.	Változás	2013. december 31.
Levonható átmeneti különbözetek	546 509	84 815	461 694
Elhatárolt veszteség	11 629 385	673 275	10 956 110
Összesen	12 175 894	758 090	11 417 804

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

Effektív adókulcs levezetése

Adatok ezer forintban

Effektív adókulcs levezetése	2014.	2013. újra megállapított
Adózás előtti eredmény	-114 607	-724 228
Számított adó bevételek / (ráfordítások) (10%)	11 461	72 423
Veszteségekre vonatkozó korábban keletkezett halasztott adókövetelés változása	-54 942	297 359
Tárgyévben keletkezett el nem számolt halasztott adókövetelés – veszteségekre	-12 385	-73 690
Tárgyévben felhasznált korábbi időszakban ki nem mutatott – elhatárolt veszteségből származó- különbözet	0	6 169
Egyéb el nem számolt átmeneti különbözetek	-8 481	31 889
Állandó különbözetek	9 406	-44 058
Adóbevételek/(ráfordítások) összesen	-54 942	290 092

I 6 EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM

Adatok ezer forintban

	2014	2013
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	0	0
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	-36 458	64 039
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-36 458	64 039

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. Itt mutatta ki a Csoport a jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelmek között a román leányvállalat pénzügyi kimutatásainak a funkcionális pénznemről a forintra történő átváltása során keletkezett árfolyam-különbözetét, mely 2014 során a leányvállalat bezárásával együtt kivezetésre került.

A Magyar Nemzeti Bank év végi árfolyamai 2014. és 2013. évben:

	2014. december 31.	2013. december 31.
Fordulónapi árfolyam HUF/ RON	70,23	66,29

17 EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY

Adatok ezer forintban

	2014	2013 újra megállapított
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény (e Ft)	-169 549	-434 136
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (ezer db)	62 552 038	63 283 203
Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)	-2,7	-6,9

Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)	-2,7	-6,9
---	-------------	-------------

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

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

2014

Dátum	Kibocsátott törzsrészesvény (db)	Saját részesvények (db)	Kibocsátott kamatozó részesvény (db)	Forgalomban lévő törzsrészesvények száma (db)	Napok száma	Súlyozott átlag
2013.12.31	63 283 203		1 881 139	63 283 203	142	24 619 767
2014.05.22	63 283 203	- 1 196 750		62 086 453	223	37 932 271
2014.12.31	63 283 203	- 1 196 750	1 881 139	62 086 453	365	62 552 038

2013

Dátum	Kibocsátott törzsrészesvény (db)	Kibocsátott kamatozó részesvény (db)	Forgalomban lévő törzsrészesvények száma (db)	Napok száma	Súlyozott átlag
2012.12.31	63 283 203		63 283 203	365	63 283 203
2013.12.31	63 283 203		63 283 203	365	63 283 203

2011-ben a Csoport megállapodást kötött a GEM Global Yield Fund Limited ("GEM") valamint a GEM Management Ltd-vel 20 millió euró tőkebefektetésre és további 4 millió darab részesvény GEM általi megszerzésére (Lásd részletesebben: 37. megjegyzés). A megállapodás csakúgy, mint a 35. megjegyzésben részletett kamatozó részesvény kibocsátás potenciálisan hígító hatású, azonban 2013-ban és 2014-ben nem minősült hígító hatásúnak, mivel a lehívása csökkentette volna az egy részvényre jutó eredmény negatív értékét.

18 IMMATERIÁLIS JAVAK

A szellemi termékek a működést támogató vásárolt és a szoftverfejlesztő partnerek által fejlesztett szoftvereket tartalmazzák. A szellemi termékek tárgyevi csökkenésének fő oka, hogy a lakásbiztosítási állomány átruházását és az utasbiztosítási termék megszűnését követően a hozzájuk kapcsolódó immateriális javak (nettó értékben 70 millió forint) kivezetésre kerültek a könyvekből.

A Csoport 2010-ben 100% értékvesztést számolt el a Tisia Srl és a Pannónia PI-ETA Kft. vásárlásakor keletkezett goodwill értékére, a Tisia Srl. goodwill-je 2014-ben a megszüntetéssel párhuzamosan kivezetésre került. A biztosítási állomány átruházásáért fizetett díj a TIR Biztosító Egyesülettől átvett nem-élet biztosítási állomány ellenértékének aktivált értéke.

Adatok ezer forintban

2014. december 31.	Szellemi termékek, vagyon értékű jogok	Biztosítási állomány átruházásáért fizetett díj	Goodwill	Immateriális javak összesen
Bekerülési érték				
2014. január 1.	1 787 539	20 000	38 570	1 846 109
Növekedés	184 725	-	-	184 725
Csökkenés	- 120 893	-	957	- 121 850
2014. december 31.	1 851 371	20 000	37 613	1 908 984
Halmozott amortizáció, értékvesztés				
2014. január 1.	- 683 276	- 18 215	- 38 570	- 740 061
Növekedés	- 291 164	- 1 785	957	- 291 991
Csökkenés	53 588	-	-	53 588
2014. december 31.	- 920 852	- 20 000	- 37 613	- 978 465
Nettó könyv szerinti érték	930 519	-	-	930 519

Adatok ezer forintban

2013. december 31.	Szellemi termékek, vagyon értékű jogok	Biztosítási állomány átruházásáért fizetett díj	Goodwill	Immateriális javak összesen
Bekerülési érték				
2013. január 1.	1 465 514	20 000	38 570	1 524 084
Növekedés	363 214	-	-	363 214
Csökkenés	- 41 189	-	-	- 41 189
2013. december 31.	1 787 539	20 000	38 570	1 846 109
Halmozott amortizáció, értékvesztés				
2013. január 1.	- 422 902	- 11 615	- 38 570	- 473 087
Növekedés	- 280 784	- 6 600	-	- 287 384
Csökkenés	20 410	-	-	20 410
2013. december 31.	- 683 276	- 18 215	- 38 570	- 740 061
Nettó könyv szerinti érték	1 104 263	1 785	-	1 106 048

19 INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

Adatok ezer forintban

2014. december 31.	Gép- járművek	Irodabútorok, berendezések	Ingatlanok	Befejezetlen beruházás	Összesen
Bekerülési érték					
2014. január 1.	46 090	173 021	74 675	3 352	297 138
Növekedés	-	7 076	-	3 938	11 014
Csökkenés	- 19 494	- 23 479	-	- 7 076	- 50 049
2014. december 31.	26 596	156 618	74 675	214	258 103
Halmozott amortizáció					
2014. január 1.	- 16 763	- 109 766	- 70 534	-	- 197 063
Növekedés	- 929	- 24 445	- 2 159	-	- 27 531
Csökkenés	7 942	20 263	-	-	28 205
2014. december 31.	- 9 750	- 113 948	- 72 693	-	- 196 391
Nettó könyv szerinti érték	16 845	42 670	1 982	214	61 711

Adatok ezer forintban

2013. december 31.	Gép- járművek	Irodabútorok, berendezések	Ingatlanok	Befejezetlen beruházás	Összesen
Bekerülési érték					
2013. január 1.	80 202	174 689	71 021	13 196	339 108
Növekedés	25 394	17 233	3 654	36 437	82 718
Csökkenés	- 59 506	- 18 901	-	- 46 281	- 124 688
2013. december 31.	46 090	173 021	74 675	3 352	297 138
Halmozott amortizáció					
2013. január 1.	- 29 715	- 92 718	- 66 708	-	- 189 141
Növekedés	- 11 128	- 30 944	- 3 826	-	- 45 898
Csökkenés	24 080	13 896	-	-	37 976
2013. december 31.	- 16 763	- 109 766	- 70 534	-	- 197 063
Nettó könyv szerinti érték	29 326	63 255	4 141	3 352	100 074

20 HALASZTOTT SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

Adatok ezer forintban

Halasztott szerzési költségek	2014. december 31.	2013. december 31.
Egyenleg január 1-jén	676 447	981 517
Halasztott szerzési költségek nettó állomány változása	281 524	-305 070
Egyenleg december 31-én	957 971	676 447

21 BEFEKTETÉS KÖZÖS VEZETÉSŰ VÁLLALATOKBAN

Adatok ezer forintban

	2014. december 31.	2013. december 31.
Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.	298 633	195 401
Befektetés közös vezetőségű vállalatokban	298 633	195 401

A Csoport 2011. év első negyedében hosszú távú stratégiai együttműködésről szándéknyilatkozatot írt alá a Villamosenergia-ipari Társaságok Nyugdíjpénztárával, mely felvette a Pannónia Nyugdíjpénztár, a CIG partnerség tagja nevet. A szerződéses felek az együttműködésben rejlő szinergiák minél hatékonyabb kiaknázása érdekében létrehozták a Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt. és Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt. társaságokat. A felek közötti megállapodás értelmében ezen társaságok irányítása a Pénzügyi Koordinációs Bizottságon keresztül történik, ami a felek számára közös irányítást biztosít.

A Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt. az engedélyezési folyamat lezárását követően, 2012 januárjában megkezdte a tevékenységét. A Csoport a Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.-ben fennálló 20 százalékos mértékű közvetlen minősített befolyását 2012 folyamán 41 százalékosra növelte. A PSZÁF 2013. február 5-i H-EN-III-7/2013. sz. határozatában engedélyezte a Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt. alapkezelővé alakulását, mely tevékenységét azóta Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. néven folytatta.

A Csoport 2013. november 4-én az alapítási szerződésben rögzített vagyonnövekményi vételi opcióval élve 4 százalékot hívott le a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonrészéből. Mindemellett további 1 százalékos részesedést megtestesítő részvénycsomagot vásárolt a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-ben, a Pannónia Nyugdíjpénztártól, így 2013. december 31-én immár 46 százalékos tulajdonrészrel rendelkezik. Ezzel egyidejűleg értékesítette a Pénztárnak a Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.-ben meglévő 20 százalékos részesedését.

A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. a 2014. üzleti év végén több, mint 152 milliárd forintot kezelt, ezen belül több, mint 94 milliárd forintnyi pénztári és közel 52 milliárd forintnyi unit-linked biztosítói vagyont, amivel a pénztári vagyonkezelés területén 7,8%-os, a unit-linked biztosítói vagyonkezelés területén 12,3%-os piaci részesedést ért el. Az Alapkezelő 2014 végén öt zártkörű befektetési alapot kezelt, amivel az év végén a hazai zártkörű alapok piacán 7,5%-os piaci részesedést szerzett, ezzel az egy évvel korábbi részesedését megötszörözte. A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. 2014. évi árbevétele 776 millió forint, adózott eredménye 314 millió forint nyereség volt, melyből 145 millió forint jut a Csoportra.

22 ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

Adatok ezer forintban

	2014. december 31.	2013. december 31.
Vállalati kötvények	203 220	2 237
Részvények	0	41 068
Befektetési jegyek	0	0
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	4 985 135	5 871 643
Értékesíthető pénzügyi eszközök összesen	5 188 355	5 914 948

23 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 Csoport elkülönített eszközalapaiba történnek. A Csoport a 2014. év végén 94 elkülönített eszközalappal rendelkezett. A végrehajtott befektetések az eszközalapok befektetési politikájától függően kerülnek különböző pénzügyi instrumentumokba befektetésre. A még be nem fektetett – de már az eszközalaphoz tartozó bankszámlapénz az eszközalapon belüli pénzeszközként kerül kimutatásra. A derivatív instrumentumok az eszközalapokban lévő deviza-forward ügyletek. Az egyéb befektetések soron az eszközalapokban lévő útonlévő instrumentumok, illetve az eszközalapokat terhelő díjfizetési kötelezettségek jelennek meg.

Adatok ezer forintban

	2014. december 31.	2013. december 31.
Részvények	10 491 192	6 235 944
Államkötvények, kincstárjegyek	1 972 635	3 036 898
Vállalati kötvények	0	432 407
Befektetési jegyek	36 609 195	26 459 987
Derivatív instrumentumok	0	9 774
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	2 019 981	3 360 487
Egyéb befektetések	-36 382	92 350
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések összesen	51 056 621	39 627 847

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések és a pénzügyi eszközök – befektetési szerződések mögött álló portfóliókban található olyan zártkörű befektetési jegyek, mely a Csoport közös vezetésű vállalata a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fektetnek. Ezen alapok (Pannónia CIG Oraculum Alap, Pannónia CIG Hazai Kötvény Alap, Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap, Pannónia CIG HUF Likviditási Alap, Pannónia CIG EUR Likviditási Alap) 100%-át a Csoport jegyezte 2014 végén. A következő táblázat tartalmazza ezen alapok mögöttes eszközösszetételét.

Adatok ezer forintban

Pannónia CIG Alapok mögöttes befektetései	2014. december 31.
Részvények	1 290 447
Államkötvények, kincstárjegyek	10 129 972
Vállalati kötvények	154 576
Befektetési jegyek	119 962
Eszközalapokban lévő pénzeszközök	688 852
Egyéb befektetések	- 1 205 902
Összesen	11 177 906

24 PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK – BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

Adatok ezer forintban

	2014. december 31.	2013. december 31.
Részvények	172 530	113 307
Államkötvények, kincstárjegyek	32 440	55 180
Vállalati kötvények	0	7 857
Befektetési jegyek	602 047	480 777
Derivatív instrumentumok	0	178
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	33 219	61 060
Egyéb befektetések	-598	1 678
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések összesen	839 638	720 036

25 KÖZVETLEN BIZTOSÍTÁSI ÜGYLETEKBŐL SZÁRMAZÓ ÉS EGYÉB KÖVETELÉSEK

Adatok ezer forintban

	2014. december 31.	2013. december 31. újra megállapított
Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól	1 711 163	2 179 531
Jutalékkövetelések	453 578	622 624
Viszontbiztosítóval szembeni követelések	0	41 088
Vevőkövetelések	7 858	7 592
Adott kölcsönök	32 637	39 788
Eszközalap-kezelői díjkövetelés	64 546	53 911
Szállítóknak és költségvetésnek adott előlegek	156 169	222 024
Egyéb követelések	67 727	0
Függő költség elvonás	455 455	382 238
Közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések összesen	2 949 133	3 548 797

A biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések meghatározó részét a 90 napon belüli díjkövetelések teszik ki. A követelések korossága, struktúrája nem változott, azok csökkenése összhangban van a portfólió csökkenésével.

A függő költség elvonás soron az 5.2-es pontban bemutatott számviteli politika változás alapján nyilvántartásba vett követeléseket mutatja ki a Csoport.

26 EGYÉB ESZKÖZÖK ÉS ELHATÁROLÁSOK

Adatok ezer forintban

	2014. december 31.	2013. december 31.
Költségek aktív időbeli elhatárolása	69 393	49 759
Kamat, bérleti díj, és egyéb bevétel jellegű elhatárolás	11 904	663
Készletek	32 095	26 219
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások összesen	113 391	76 641

27 PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ-EGYENÉRTÉKESEK

Adatok ezer forintban

	2014. december 31.	2013. december 31.
Látraszóló betétek	1 497 030	1 328 745
I hónapon belül esedékes lekötött betétek	0	0
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek összesen	1 497 030	1 328 745

28 BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÉS VIZONTBIZTOSÍTÓ RÉSZESÉDÉSE A BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKBÓL

Adatok ezer forintban

Biztosítástechnikai tartalékok bruttó értéke	2014. december 31.	2013. december 31.
Meg nem szolgált díjak tartaléka	1 034 311	846 582
Matematikai tartalékok	322 734	217 615
Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék	7 752	5 564
Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék	728 824	554 781
Függőkár tartalékok:		
- tételes függőkárok tartaléka	663 106	1 059 162
- IBNR	312 093	423 065
Törlési tartalék	1 475 125	1 831 714
Egyéb tartalék	355	0
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	4 544 300	4 938 483

Adatok ezer forintban

Biztosítástechnikai tartalékok viszontbiztosítói részesedése	2014. december 31.	2013. december 31.
Meg nem szolgált díjak tartaléka	352 442	87 007
Matematikai tartalékok	259	0
Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék	9 596	10 974
Függőkár tartalékok:		
- tételes függőkárok tartaléka	216 430	275 968
- IBNR	152 602	165 564
Törlési tartalék	5 893	11 453
Vizontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból összesen	737 222	550 965

29 A KÖTELEZETTSÉG MEGFELELŐSÉGI TESZT (LAT) EREDMÉNYEI

Életbiztosítási szegmens

A modellezés eredményei termékcsopontonként (unit-linked és hagyományos termékek) illetve devizanemenként (forint- és euró alapú termékek) szerepelnek az alábbi táblázatban. A vizsgálat kiterjed valamennyi unit-linked módozatra, valamint a hagyományos termékek közül a kockázati és egész életre szóló kockázati életbiztosításokra. A vegyes módozatok az év végén alacsony élő állomány és tartalékérték miatt nem képviselnek materiális portfoliót. A betegségbiztosítási fedezetet is tartalmazó Best Doctors módozatok állománya év végén még szintén alacsony, de a biztosító üzleti terveiben komoly szerepet szán ennek a termékcsopornak, ezért a vizsgálatot kiterjesztette rájuk.

Adatok millió forintban	2014				2013			
	HUF UL	EUR UL	HUF TRAD	BD* TRAD	HUF UL	EUR UL	HUF TRAD	BD* TRAD
+ Díjbevétel	27 750	7 065	984	270	35 230	9 801	971	346
- Haláleseti szolgáltatás	-2 021	-493	-668	-8	-5 375	-1 274	-679	-13
- Visszavásárlás	-60 884	-14 137	-202	-109	-56 406	-12 772	-170	-66
- Elérés	-319	-32	0	-18	0	0	0	-45
- Egészségbiztosítási szolgáltatás	0	0	0	0	0	0	0	-33
- Költségek	-5 078	-1 325	-95	-27	-4 812	-1 192	-120	-38
- Szerzési jutalék	-143	-22	-1	-7	-13	-2	-2	0
- Fenntartási jutalék	-1 007	-304	-18	-15	-973	-318	-12	0
+ jutalék visszaírás	157	63	1	9	73	58	1	7
CF összesen	-41 545	-9 184	2	95	-32 277	-5 699	-12	158
Forgóeszköz	0	0	0	0				
+ Befektetési egységhez kötött tartalék	42 648	9 179	0	0	33 956	6 392	0	0
+ Matematikai	0	0	185	0	0	0	118	0
+ Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék	461	243	0	0	359	170	0	0
- Halasztott szerz. ktg	-539	-128	-5	0	-262	-146	-8	-16
Nettó tartalékok	42 570	9 294	181	0	34 053	6 415	111	-16
Többlet/(Hiány)	1 024	110	182	95	1 776	716	99	142

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

2014 végén minden termékcsoporthoz pozitív eredményt mutat, azaz az 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 feltételezések érzékenysége szempontjából legjelentősebb hatása a meglévő állományra felosztott általános vállalati költségekre vonatkozó várakozásoknak van.

A költségekkel kapcsolatos kiinduló feltételezés a Csoport vezetése által hivatalosan elfogadott rövid- és középtávú üzleti tervekben szereplő költségterv nem szerzéshez köthető nagyságánál 5%-kal magasabb költség szint volt. Az egy szerződésre tervezett fajlagos költségszint szempontjából a költségszint abszolút értékén felül jelentős hatása van a jövőbeni szerzésekre vonatkozó feltételezéseknek, amelyek a meglévő állomány ápolására jutó jövőbeni vállalati költségeket csökkentik.

Az induló költségek szintjének további 5 százalékos emelése, - azaz a Csoport vezetősége által jóváhagyott tervhez képest több, mint 10 százalékkal magasabb költségszint- a forintos unit-linked biztosítások többletét 25 százalékkal, az eurós unit-linked biztosítások többletét közel 60százalékkal csökkenti, míg a forintos hagyományos biztosítások többlete ekkor 3 százalékkal, az eurósoké 1 százalékkal csökken.

A jövő évekre várt új szerződések volumenének csökkenése szintén 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 Csoport vezetősége által jóváhagyott tervhez képest 20 százalékkal történő csökkenése esetén a portfólió szintű többlet 25 százalékkal csökken.

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

2014-es év végére vonatkozóan a Csoport megvizsgálta az árfolyamban érvényesített alaparányos díjak esetleges csökkenésének hatását a többlet nagyságára vonatkozóan. Ezen díjak 5%-os csökkenése 18% körüli értékkel csökkentené a portfólió szintű többlet nagyságát.

Nem életbiztosítási szegmens

Adatok ezer forintban

	KGFB	CASCO	Vállalati vagyon és felelősség	Kiterjesztett garancia	Kezesség	Szállítmány	Fuvarozói felelősség	Fuvarozói szolgáltatói felelősség	Baleset
Díjbevétel	39 194	549 104	103 224	49 206	53 152	89 822	187 484	96 745	17 709
Kifizetés összes	38 709	536 163	81 390	18 447	44 806	67 621	169 743	71 960	13 189
Kárfizetés	26 919	391 280	34 495	6 221	3 508	22 438	89 644	1 290	8 380
Igazgatási költségek	5 418	43 098	14 227	5 768	17 162	11 258	24 218	12 268	2 076
Szerzési költségek	4 355	73 520	27 355	3 925	21 400	29 301	46 230	53 422	1 821
Adók	2 017	28 264	5 313	2 533	2 736	4 623	9 650	4 980	912
CF összesen	485	12 941	21 833	30 759	8 346	22 201	17 741	24 785	4 520
Pótlólagos tartalékszükséglet	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Az eredmények alapján a 2014-es tartalékok és a jövőbeni díjak fedezik a várható kifizetéseket, pótlólagos tartalékképzésre nincs szükség.

A modell érzékeny a kárhányaddal és a költséghányaddal kapcsolatos feltételezésekre, különösen a KGFB és a jármű casco termékek esetében. Az igazgatási és szerzési költségek 5 százalékos emelkedése a KGFB termék esetén a számítás eredményének negatívba fordulását eredményezi. Az eredmény a kárhányad 10 százalékos változása után is pozitív marad. A casco esetében az eredmény negatívba fordulásához a casco kombinált költséghányad 8 százalékos növekedése kell. A portfólió nagyságából következően a feltételezett kombinált hányadtól való eltérés a casco eredmény abszolút értékben magasabb veszteséget eredményez.

Az egyéb termékcsoportok esetén a tartalékok többlete kevésbé érzékeny a költségek és kárhányadok változására.

30 BEFEKTETÉSI EGYSÉGHEZ KÖTÖTT (UNIT-LINKED) TARTALÉKOK

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

Adatok ezer forintban

	2014	2013
Nyitó egyenleg január 1-jén	39 627 848	34 482 866
Díjbevételek	13 602 438	16 325 361
Levont díjak	-3 252 841	-3 744 047
Kárkifizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	-6 660 003	-6 666 188
Befektetési eredmény	7 977 357	269 216
Képzetes és valós kezdeti egységek közötti átrendezés	-244 434	-1 014 901
Egyéb mozgások	6 256	-24 460
Egyenleg december 31-én	51 056 621	39 627 847

31 BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

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

Adatok ezer forintban

	2014	2013
Nyitó egyenleg január 1-jén	720 034	915 681
Díjbevételek	584 188	771 235
Levont díjak	-382 785	-545 862
Kárkifizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	-238 109	-446 487
Befektetési eredmény	148 118	34 827
Képzetes és valós kezdeti egységek közötti átrendezés	-951	-15 164
Egyéb mozgások	9 143	5 806
Egyenleg december 31-én	839 638	720 036

A befektetési szerződések olyan unit-linked szerződések, amelyek a Csoport szerződés-besorolásra vonatkozó számviteli politikája alapján (lásd 3.3. Megjegyzés) nem tartalmaznak jelentős biztosítási kockázatot.

32 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 megállapodás a 2008 és 2014 között értékesített, rendszeres díjfizetésű unit-linked termékekre terjed ki; a területi hatálya Magyarország, Románia, illetve 2011-től Szlovákia is. A viszontbiztosítók finanszírozzák a Társaság által kifizetett, a visszaírt jutalékokkal korrigált szerzési jutalékokat. A rendelkezésre álló összeg az eladott szerződések száma és értéke alapján kerül meghatározásra. A felek közötti elszámolást negyedévente, kötvény generációnként kell elkészíteni.

Mivel a kölcsön visszafizetését a biztosítási szerződések cash-flow-ja fedezi, ezért a visszafizetések ütemezése a díjak befolyásával összhangban 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 többletjhez jut, amellyel a szerzési jutalékok mintegy 38 százaléka (2012 előtt 27 százaléka) kerül megfinanszírozásra. A második évben a kapott díjak 39% százalékának (2012 előtti generációk esetén 27,6 százalékának), a további években a teljes visszafizetésig évi 5 százalékának (2012 előtti generációk esetén 3,6 százalékának) visszafizetése esedékes. A fennálló egyenleg az adott kötvénygeneráció függvényében 5,95-8,67 százalék közötti fix rátával kamatozik.

A mozgásokat az alábbi tábla mutatja be 2013-ra és 2014-re:

Adatok ezer forintban

	2014. december 31.	2013. december 31.
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás nyitó egyenlege	3 051 337	3 771 252
Kapott kölcsön	1 021 946	715 085
Visszafizetések (tőke és tőkésített kamat)	-1 997 469	-1 717 951
Egyéb mozgások	334 773	282 951
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás záró egyenlege	2 410 587	3 051 337

Az egyéb mozgások 2014-es állományából 166 730 ezer forint (2013-as állományából 71 135 ezer forint) devizaárfolyam-változáshoz, 165 676 ezer forint 2014 során tőkésedett kamathoz kapcsolódó változás. (2013-ban: 211 816 ezer forint a tőkésedett kamat.)

A Csoport szintén ezen a soron mutatja ki az EMABIT átváltoztatható kötvénykibocsátásból származó 24 000 ezer forintos kötelezettségét.

33 KÖZVETLEN BIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKHEZ ÉS BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZETTSÉGEK

Adatok ezer forintban

	2014. december 31.	2013. december 31.
Kötelezettségek kötvénytulajdonosok felé	354 120	420 831
Kötelezettségek biztosítási közvetítők felé	262 154	161 579
Kötelezettségek viszontbiztosító felé	264 673	305 789
Közvetlen biztosítási szerződésekhöz és befektetési szerződésekhöz kapcsolódó kötelezettségek összesen	880 947	888 199

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

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.

A kötelezettségek viszontbiztosító felé soron az életbiztosítási szegmensben a hagyományos viszontbiztosítási kötelezettségeket, a nem életbiztosítási szegmensben pedig a nem életbiztosítási portfólióra átadott díjból származó viszontbiztosítási kötelezettségeket mutatja ki a Csoport.

34 EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK ÉS CÉLTARTALÉKOK

Adatok ezer forintban

	2014. december 31.	2013. december 31.
Szállítói kötelezettségek	43 460	39 747
Alapkezelőkkel szembeni kötelezettségek	511 582	155 013
Kötelezettségek munkavállalókkal szemben	29 558	40 065
Adó- és járulékkötelezettségek	149 589	68 262
Egyéb kötelezettségek	33 646	32 613
Passzív időbeli elhatárolások	466 973	501 807
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok összesen	1 234 808	837 507

Az alapkezelőkkel szembeni kötelezettség olyan, unit-linked befektetésekhez kapcsolódó összegeket tartalmaz, melyek rendezésére az alapkezelőkkel a fordulónapot követően került sor. A passzív időbeli elhatárolások összege jutalékokat és egyéb fordulónap előtt esedékes költségeket tartalmaz, amelyek számlázása fordulónapig nem történt meg.

2013-ban és 2014-ben céltartalék képzésére és feloldására nem került sor.

35 KAMATOZÓ RÉSZVÉNY KIBOCSÁTÁSÁBÓL SZÁRMAZÓ KÖTELEZETTSÉGEK

A Csoport 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 áll.

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 kerülnek átalakításra.

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

A derivatív elemek értékeléséhez felhasznált becslések és feltételezések részletezését a 4.4-es megjegyzés tartalmazza.

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

A kamatozó részvény kibocsátásából származó kötelezettségek és a leválasztott opciók értékét a 2013. és 2014. évi értékeléskor az alábbi táblázatok tartalmazzák:

Adatok ezer forintban

Kamatozó részvény kötelezettség - fordulónapi értékelés (2014.12.31)	Kibocsátott részvényszám (db)	Host értéke/db	Host értéke	Opciók nettó értéke/db	Opciók nettó értéke
"B" sorozatú kamatozó részvények	1 150 367	1 099	1 264 701	-266,24	-306 271
"C" sorozatú kamatozó részvények	730 772	1 246	910 606	-316,97	-231 631
Összesen	1 881 139		2 175 307		-537 902

Kamatkozó részvény kötelezettség - fordulónapi értékelés (2013.12.31)	Kibocsátott részvénytípus (db)	Host értéke/db	Host értéke	Opciók nettó értéke/db	Opciók nettó értéke
"B" sorozatú kamatozó részvények	1 150 367	1 025,26	1 179 425	-190,59	-219 248
"C" sorozatú kamatozó részvények	730 772	1 106,50	808 597	-223,35	-163 218
Összesen	1 881 139		1 988 022		-382 466

Mivel a leválasztott opciók nettó értéke a fordulónapi értékeléskor eszköz típusú, ezért azt a Pénzügyi eszközök – kamatozó részvényekhez kapcsolódó beágyazott derivatívák soron mutatja ki a Csoport 2014.12.31-én.

A kamatozó részvények eredményhatását 2013-ban és 2014-ben az alábbi táblázat tartalmazza:

adatok ezer forintban

Kamatkozó részvények eredményhatása (2014)	Effektív kamatláb	Elszámolt effektív kamat	Beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változása	Kamatkozó részvény nettó eredményhatása
"B" sorozatú kamatozó részvények	13,81%	-162 926	87 022	-75 903
"C" sorozatú kamatozó részvények	10,96%	-142 972	68 413	-74 559
Összesen		-305 898	155 436	-150 462

Kamatkozó részvények eredményhatása (2013)	Effektív kamatláb	Elszámolt effektív kamat	Beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változása	Kamatkozó részvény nettó eredményhatása
"B" sorozatú kamatozó részvények	13,81%	-143 151	33 050	-110 100
"C" sorozatú kamatozó részvények	10,96%	-93 675	-1 652	-95 327
Összesen		-236 825	31 398	-205 427

Az elszámolt effektív kamat a Befektetési ráfordítások soron jelenik meg az átfogó jövedelemkimutatásban.

36 JEGYZETT TŐKE, TŐKETARTALÉK ÉS SAJÁT RÉSZVÉNYEK

A kibocsátott részvények a tárgyévben nem változtak.

Kibocsátott törzsrészvény (db)	Kibocsátott kamatozó részvény (db)	Forgalomban lévő részvények száma (db)	Megnevezés
63 283 203		62 086 453	"A" sorozatú törzsrészvények
	1 150 367	1 150 367	"B" sorozatú kamatozó részvények
	730 772	730 772	"C" sorozatú kamatozó részvények
63 283 203	1 881 139	63 967 592	

A 35. és 3.18.3. kiegészítő megjegyzésekben leírtak alapján a 2012. szeptember 24-én kibocsátott kamatozó részvények az EU IFRS-ek szerint az átváltásig nem minősülnek jegyzett tőkének és tőketartaléknak. Mindezek miatt a Csoport által kimutatott jegyzett tőke és tőketartalék eltér a magyar számviteli törvény szerint kimutatott jegyzett tőkétől és tőketartaléktól. A fenti részvények közül a 63 282 203 db kibocsátott törzsrészvény kerül jegyzett tőkeként kimutatásra.

A forgalomban lévő törzsrészvények száma eltér a kibocsátott törzsrészvények számlától a következők miatt. 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 Csoport 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.

Vagyis a konszolidált pénzügyi kimutatások alapján a Csoport jegyzett tőkéjében a 2014-es évben nem történt változás.

A törzsrészvények névértéke 2014-ben és 2013-ben is a következőképpen alakult:

Részvénytípus	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (eFt)
„A” sorozat	40	63 283 203	2 531 328
Törzsrészvények névértéke			2 531 328

37 EGYÉB TŐKEHOZZÁJÁRULÁSOK

Adatok ezer forintban

	2014. december 31.	2013. december 31.
Állomány január 1-jén	0	499 645
Egyéb tőkehozzájárulások	0	758 943
Egyéb tőkehozzájárulások kivezetése	0	-1 258 588
Állomány december 31-én	0	0

A Csoport az Egyéb tőkehozzájárulásokat a 4.4-es megjegyzésben leírtaknak megfelelően számolta el. A 2013. évi csökkenés oka, hogy GEM-mel 2011. május 31-én létrejött szerződés 2013. október 2-án a call option agreement kivételével megszüntetésre került. A megszüntetés pillanatában a Csoport az IFRS 2 standard alapján a 2013. évi eredmény terhére elszámolta a futamidő teljes hosszáig számított veszteséget (- 758.943 ezer forint), majd a GEM által nyújtott szolgáltatás megszüntetésével egyidejűleg a 2013.01.01-es nyitó állománnyal (499.645 ezer forint) együtt átvezette az eredménytartalékba, tekintettel arra, hogy a részvényárfolyam alakulása alapján valószínűtlen, hogy a GEM a call option agreement futamideje alatt élne lehívási jogával, mivel a lehívás a GEM számára veszteséges lenne.

A 2013-as eredményhatás a fentiek alapján tehát 758.943 ezer forint, ami az egyéb működési költségek között került bemutatásra. (14. kiegészítő megjegyzés).

38 EGYÉB TARTALÉKOK

Adatok ezer forintban

	2014. december 31.	2013. december 31.
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték különbözete	21 922	58 558
Átváltási árfolyamkülönbözet	0	-2 060
Egyéb tartalékok	21 922	56 498

Az egyéb tartalékok az értékesíthető pénzügyi eszközök közvetlenül tőkében elszámolt valós érték különbözetét, illetve annak végelszámolásáig a Csoport egyik leányvállalatának átváltási árfolyamkülönbözetét tartalmazták.

39 SZEGMENSENKÉNTI PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2014

ESZKÖZÖK	2014Q1-Q4					
	Életbiztosítási szegmens	Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (IFRS - HAL)	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Immateriális javak	710 080	99 003	-	121 436	-	930 519
Ingtatlanok, gépek és berendezések	56 635	5 076	-	-	-	61 711
Halasztott adó követelések	-	-	-	242 417	-	242 417
Halasztott szerzési költségek	675 421	304 974	-	-22 424	-	957 971
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	127 428	609 794	-	-	-	737 222
Leányvállalatok	2 829 071	-	-	-	-2 829 071	-
Befektetés közös vezetésű vállalatokban	67 183	-	-	231 450	-	298 633
Értékesíthető pénzügyi eszközök	3 120 351	1 963 975	-	104 029	-	5 188 355
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	51 896 259	-	-	-839 638	-	51 056 621
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	-	-	-	839 638	-	839 638
Pénzügyi eszközök – beágyazott derivatívák	-	-	-	537 902	-	537 902
Biztosítási szerződésből származó és egyéb követelések	2 280 901	668 232	6 745	-6 745	-	2 949 133
Egyéb eszközök és elhatárolások	600 393	79 303	280	-566 584	-	113 392
Tőketulajdonosokkal szembeni követelés	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 204 731	268 495	23 804	-	-	1 497 030
Kapcsolt követelések	120 174	-	-	-	-120 174	-
Eszközök összesen	63 688 627	3 998 852	30 829	641 481	-2 949 245	65 410 544

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2014 (folytatás)

KÖTELEZETTSÉGEK	Életbiztosítási szegmens	Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	2014Q1-Q4		Összesen
				Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (IFRS - HAL)	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	
Biztosítástechnikai tartalékok	2 788 255	1 761 405	-	-5 360	-	4 544 300
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	51 896 259	-	-	-839 638	-	51 056 621
Befektetési szerződések	-	-	-	839 638	-	839 638
Pénzügyi kötelezettségek - beágyazott derivatívák	-	-	-	-	-	-
Kamatkozó részvény kibocsátásából származó kötelezettségek	-	-	-	2 175 307	-	2 175 307
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	2 386 586	22 000	-	2 001	-	2 410 587
Kötelezettségek biztosítási ügyletekből	505 085	377 862	-	-2 000	-	880 947
Kapcsolt kötelezettségek	-	120 174	497	-	-120 671	-
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	1 321 434	331 494	954	-444 255	25 181	1 234 808
Kötelezettségek összesen	58 897 619	2 612 935	1 451	1 725 693	-95 490	63 142 208
NETTÓ ESZKÖZÖK	4 791 008	1 385 917	29 378	-1 084 212	-2 853 755	2 268 336
SAJÁT TŐKE						
Jegyzett tőke	2 606 574	1 030 000	10 500	-75 246	-1 040 500	2 531 328
Tőketartalék	16 804 149	2 755 000	60 000	-867 263	-2 815 000	15 936 886
Egyéb tartalékok	257 301	4 098	-	-239 477	-	21 922
Eredménytartalék	-14 877 016	-2 403 181	-41 122	97 774	1 001 745	-16 221 800
Saját tőke összesen	4 791 008	1 385 917	29 378	-1 084 212	-2 853 755	2 268 336

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2014 (folytatás)

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS	Életbiztosítási szegmens	Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	2014Q1-Q4		Összesen
				Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (IFRS - HAL)	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	
Biztosítási díjak	14 420 365	2 495 591	-	-335 629	-112 029	16 468 298
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása	-5 638	-182 090	-	-	-	-187 728
Bruttó megszolgált díj	14 414 727	2 313 501	-	-335 629	-112 029	16 280 570
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-259 650	-429 912	-	-	100 407	-589 155
Biztosítási díjak, nettó	14 155 077	1 883 589	-	-335 629	-11 622	15 691 415
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	-	-	-	130 526	-	130 526
Befektetések bevétele	8 900 173	105 299	289	-262 294	957	8 744 424
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések hozama (nyereség)	-	-	-	144 975	-	144 975
Egyéb működési bevételek	1 326 645	20 191	31 919	-406 584	-76 145	896 026
Egyéb bevételek	10 226 818	125 490	32 208	-393 377	-75 188	9 915 951
Bevételek összesen	24 381 895	2 009 079	32 208	-729 006	-86 810	25 607 366

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2014 (folytatás)

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS	(adatok ezer forintban)			2014Q1-Q4		Összesen
	Életbiztosítási szegmens	Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (IFRS - HAL)	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	-6 794 391	-1 208 986	-	238 109	16 389	-7 748 879
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	-11 606 774	558 208	-	122 292	-	-10 926 274
Befektetések ráfordítása	-1 368 777	-17 504	-63	-183 529	709 317	-860 556
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések hozama (veszteség)	-	-	-	-	-	-
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	-157 259	-	-157 259
Beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	155 436	-	155 436
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó	-19 769 942	-668 282	-63	175 049	725 706	-19 537 532
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	-3 200 402	-913 371	-	-	13 050	-4 100 723
Egyéb működési költségek	-1 329 686	-693 611	-37 565	-73 145	50 289	-2 083 718
Működési költségek	-4 530 088	-1 606 982	-37 565	-73 145	63 339	-6 184 441
Adózás előtti eredmény	81 865	-266 185	-5 420	-627 102	702 235	-114 607
Adóbevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-	-
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-54 942	-	-54 942
Mérleg szerinti eredmény	81 865	-266 185	-5 420	-682 044	702 235	-169 549
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	179	-36 637	-	-36 458
Teljes átfogó jövedelem	81 865	-266 185	-5 241	-718 681	702 235	-206 007

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2013 újra megállapított

ESZKÖZÖK	2013 Q1-Q4					
	Életbiztosítási szegmens	Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (IFRS - HAL)	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Immateriális javak	729 378	197 120	-	179 550	-	1 106 048
Ingtatlanok, gépek és berendezések	83 596	16 448	30	-	-	100 074
Halasztott adó követelések	-	-	-	297 359	-	297 359
Halasztott szerzési költségek	432 030	256 692	-	-12 275	-	676 447
Vízontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	121 584	429 381	-	-	-	550 965
Leányvállalatok	3 089 594	-	-	-	-3 089 594	-
Befektetés közös vezetésű vállalatokban	67 182	-	-	128 219	-	195 401
Értékesíthető pénzügyi eszközök	3 777 255	2 009 294	-	128 399	-	5 914 948
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	40 347 883	-	-	-720 036	-	39 627 847
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	-	-	-	720 036	-	720 036
Pénzügyi eszközök – beágyazott derivatívák	-	-	-	382 466	-	382 466
Biztosítási szerződésből származó és egyéb követelések	2 287 407	844 214	12 686	404 490	-	3 548 797
Egyéb eszközök és elhatárolások	145 895	47 752	3 384	-120 390	-	76 641
Tőketulajdonosokkal szembeni követelés	-	-	-	-	-	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 036 999	266 779	24 967	-	-	1 328 745
Kapcsolt követelések	61 778	78 713	19 690	-	-160 181	-
Eszközök összesen	52 180 581	4 146 393	60 757	1 387 818	-3 249 775	54 525 774

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2013 újra megállapított (folytatás)

KÖTELEZETTSÉGEK	Életbiztosítási szegmens	Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	2013 Q1-Q4		Összesen
				Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (IFRS - HAL)	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	
Biztosítástechnikai tartalékok	2 721 791	2 226 031	-	-9 339	-	4 938 483
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	40 347 883	-	-	-720 036	-	39 627 847
Befektetési szerződések	-	-	-	720 036	-	720 036
Pénzügyi kötelezettségek - beágyazott derivatívák	-	-	-	-	-	-
Kamatkozó részvény kibocsátásából származó kötelezettségek	-	-	-	1 988 022	-	1 988 022
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	3 027 337	24 000	-	-	-	3 051 337
Kötelezettségek biztosítási ügyletekből	556 778	329 255	-	-	2 166	888 199
Kapcsolt kötelezettségek	85 054	64 515	10 612	-	-160 181	-
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	732 600	300 486	3 869	-224 120	24 672	837 507
Kötelezettségek összesen	47 471 443	2 944 287	14 481	1 754 563	-133 343	52 051 431
NETTÓ ESZKÖZÖK	4 709 138	1 202 106	46 276	-366 745	-3 116 432	2 474 343
SAJÁT TŐKE						
Jegyzett tőke	2 606 574	1 020 000	10 748	-75 247	-1 030 747	2 531 328
Tőketartalék	16 804 149	2 315 000	60 000	-867 263	-2 375 000	15 936 886
Egyéb tartalékok	-	15 564	-2 061	42 995	-	56 498
Eredménytartalék	-14 701 585	-2 148 458	-22 411	532 770	289 315	-16 050 369
Saját tőke összesen	4 709 138	1 202 106	46 276	-366 745	-3 116 432	2 474 343

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2013 újra megállapított (folytatás)

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS	2013 Q1-Q4						Összesen	
	Életbiztosítási szegmens	Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (IFRS - HAL)	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)			
Biztosítási díjak	16 715 265	5 074 940	-	-	311 583	-	111 245	21 367 377
Meg nem szolgált díjak tartalékának változása	20 996	-	322 869	-	-	-	1	- 301 874
Bruttó megszolgált díj	16 736 261	4 752 071	-	-	311 583	-	111 246	21 065 503
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	- 229 130	-	686 477	-	-	-	100 406	- 815 201
Biztosítási díjak, nettó	16 507 131	4 065 594	-	-	311 583	-	10 840	20 250 302
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	-	-	-	-	190 007	-	-	190 007
Befektetések bevétele	675 255	127 262	1 224	-	110	-	12 818	791 033
Tőke módszerrel elszámolt befektetések hozama (nyereség)	-	-	-	-	81 034	-	-	81 034
Egyéb működési bevételek	897 248	29 844	504 358	-	169 442	-	590 128	1 010 764
Egyéb bevételek	1 572 503	157 106	505 582	-	440 593	-	602 946	2 072 838
Bevételek összesen	18 079 634	4 222 700	505 582	-	129 010	-	613 786	22 323 140

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2013 (folytatás)

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS	(adatok ezer forintban)			2013Q1-Q4		Összesen
	Életbiztosítási szegmens	Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (IFRS - HAL)	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	- 6 945 906	- 2 036 272	-	446 488	15 917	- 8 519 773
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	- 4 411 122	- 676 473	-	278 269	1	- 5 365 863
Befektetések ráfordítása	- 740 594	- 28 342	- 4 179	119 137	246 233	- 646 019
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések hozama (veszteség)	-	-	-	-	-	-
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	40 629	-	- 40 629
Beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	31 398	-	31 398
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó	- 12 097 622	- 2 741 087	- 4 179	39 851	262 151	-14 540 886
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	- 3 788 161	- 1 484 324	-	-	8 850	- 5 263 635
Egyéb működési költségek	- 1 777 380	- 758 189	- 495 422	788 057	576 201	- 3 242 847
Működési költségek	- 5 565 541	- 2 242 513	-495 422	788 057	585 051	- 8 506 482
Adózás előtti eredmény	416 471	- 760 900	5 981	- 619 196	233 416	- 724 228
Adóbevételek / (ráfordítások)	- 6 001	-	- 1 266	-	-	- 7 267
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-	-	-	297 359	-	297 359
Mérleg szerinti eredmény	410 470	- 760 900	4 715	-321 837	233 416	-434 136
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	64 039	-	64 039
Teljes átfogó jövedelem	410 470	- 760 900	4 715	-257 798	233 416	-370 097

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

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

40 PÉNZÜGYI KOCKÁZAT

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

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

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

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

A Csoport számos pénzügyi kockázatnak van kitéve pénzügyi eszközein és kötelezettségein keresztül (befektetési szerződések, kölcsönök). A pénzügyi kockázatok legfontosabb elemei a kamatkockázat, likviditási kockázat, devizakockázat és a hitelezési kockázat.

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

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

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

A fenti kockázatokat az alábbiakban mutatjuk be.

40.1 Hitelkockázati kitettség

A Csoportnak hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni díjköveteléseken, a jutalék-visszaírásokból származó biztosítás-közvetítővel szembeni követeléseken, a bankbetéteken és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjain keletkezik. A kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések várhatóan meg-nem térülő részére a Csoport a helyi számviteli elvek szerint ún. törlési tartalékot képez (lásd: 3.4 (iv) megjegyzés).

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

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

Adatok ezer forintban

	2014. december 31.	2013. december 31.
Államkötvények	6 990 211	8 963 721
Vállalati kötvények	203 220	442 500
Pénzeszközök	3 550 230	4 750 292
Követelések	3 527 824	3 751 846
Egyéb pénzügyi eszközök	-77 769	283 397
Vizontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	737 222	550 965

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

Értékvesztések

A közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések közül a Csoport a biztosítási közvetítővel 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

	2014.	2013.
Nyitó egyenleg január 1-jén	1 048 137	1 251 493
Értékvesztés kivezetése behajthatatlan követeléseken	-79 810	-305 260
Értékvesztés kivezetése elengedett követelés miatt	-37 147	0
Tárgyévben az eredmény terhére elszámolt értékvesztés	297 666	101 904
Záró egyenleg december 31-én	1 228 846	1 048 137

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

Adatok ezer forintban

	2014. december 31.		2013. december 31.	
	Bruttó	Értékvesztés	Bruttó	Értékvesztés
Nem lejárt	868 697	0	2 810 714	0
0 és 30 nap között lejárt	957 623	0	18 265	-6 371
31 és 120 nap között lejárt	868 204	-101 591	189 709	-13 426
121 és 360 nap között lejárt	127 503	0	235 490	-48 099
Éven túl lejárt	1 355 952	-1 127 255	1 342 756	-980 241
Összesen	4 177 979	-1 228 846	4 596 934	-1 048 137

40.2 Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport nem képes kötelezettségeit esedékességük időpontjában teljesíteni, akár kötvénytulajdonosok kárigényei, szerződéses elkötelezettségek vagy más pénzkiramlások miatt. Az ilyen pénzkiramlások 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 Csoport a fentieket nem tudná teljesíteni, a biztosítási üzletágak eredendő kockázata, amelyet egy sor intézményspecifikus és piaci esemény befolyásolhat.

A Csoport likviditáskezelési folyamata, ahogyan azt a vezetés végrehajtja és nyomon követi, tartalmazza a napi szintű forrásbiztosítást, a jövőbeli cash flow-k nyomon követésén keresztül annak érdekében, hogy a követelményeknek eleget tegyen a Csoport; könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartását előre nem látható cash flow akadályok ellen, illetve a konszolidált pénzügyi kimutatásokon alapuló likviditási mutatók nyomon követését a belső és szabályozói követelmények érdekében. A Csoport 1 500 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 Csoport által fizetendő és behajtandó pénzeszközöket a szerződéses cash flow-k tekintetében:

2014. december 31. Adatok e Ft-ban	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow	6 hónap vagy kevesebb	6-12 hónap	1-2 év	2-5 év	5 éven túl
Kötelezettségek*	7 541 287	6 051 241	3 611 249	727 816	1 081 654	630 522	0
Államkötvények	1 601 421	1 601 914	208 657	360 681	637 349	345 228	50 000
Vállalati kötvények	58 566	59 858	0	59 858	0	0	0
Részvények	172 530	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek	602 047	0	0	0	0	0	0
Pénzeszközök	1 519 213	1 519 213	1 519 213	0	0	0	0
Követelések	2 958 496	2 958 496	2 934 176	9 266	10 532	2 347	2 175
Egyéb pénzügyi eszközök	527 941	527 941	0	0	0	527 941	0
Eszközök összesen**	7 440 213	6 667 421	4 662 045	429 805	647 881	875 516	52 175

*Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, befektetési szerződések, kötelezettségek biztosítási ügyletekből, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kamatozó részvény kibocsátásából származó kötelezettségek

** A kamatozó részvény kibocsátásából származó kötelezettségek várható cash-flowja a jövőben fizetendő nominális kamatokat tartalmazza, mivel a nominális kamat kifizetése fog pénzáramlással járni, a kamatozó részvények törzsrészévé fognak alakulni, a névérték kivezetése pedig nem fog pénzáramlással járni

***Mivel a tartalékok mögötti befektetések nem állnak rendelkezésre a pénzügyi kötelezettségek rendezésére, ezért azokat a táblázatban szereplő összegek nem tartalmazzák

2013. december 31. Adatok e Ft-ban	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow	6 hónap vagy kevesebb	6-12 hónap	1-2 év	2-5 év	5 éven túl
Kötelezettségek*	7 485 101	6 289 123	3 550 080	778 370	1 260 484	700 189	0
Államkötvények	4 257 243	4 299 309	1 609 466	1 633 734	46 080	956 279	53 750
Vállalati kötvények	10 094	10 094	0	0	10 094	0	0
Részvények	154 375	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek	480 777	0	0	0	0	0	0
Pénzeszközök	1 381 403	1 381 403	1 381 403	0	0	0	0
Követelések	3 166 559	3 166 559	3 163 619	744	381	159	1 656
Egyéb pénzügyi eszközök	394 273	394 273	11 807	0	0	382 466	0
Eszközök összesen**	9 844 724	9 251 638	6 166 295	1 634 478	56 555	1 338 904	55 406

*Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, befektetési szerződések, kötelezettségek biztosítási ügyletekből, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kamatozó részvény kibocsátásából származó kötelezettségek

** A kamatozó részvény kibocsátásából származó kötelezettségek várható cash-flowja a jövőben fizetendő nominális kamatokat tartalmazza, mivel a nominális kamat kifizetése fog pénzáramlással járni, a kamatozó részvények törzsrészévé fognak alakulni, a névérték kivezetése pedig nem fog pénzáramlással járni

***Mivel a tartalékok mögötti befektetések nem állnak rendelkezésre a pénzügyi kötelezettségek rendezésére, ezért azokat a táblázatban szereplő összegek nem tartalmazzák

40.3 Devizakockázat

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

A Csoport számára devizakockázatot jelent az a tény, hogy egy jelentős pénzügyi kötelezettsége, a pénzügyi viszontbiztosítás során kapott és még vissza nem törlesztett finanszírozás kamatokkal növelt összege euróban van meghatározva, és az éves törlesztés összegének meghatározása egy előre rögzített forintárfolyamon történik.

Mivel a törlesztés fedezetéül szolgáló biztosítástechnikai cash flow-k jellemzően forintban merülnek fel, ezért a forint-euró árfolyam megváltozása mind a szerződés alapján fizetendő törlesztő részlet fedezetei, mind a fennálló tartozás átértékelése szempontjából kockázatot jelent.

A kockázatot ugyanakkor limitálja, hogy egy viszontbiztosított generáció vonatkozásában a szerződés várható átlagos hátralévő futamideje két évnél rövidebb.

A Csoport a viszontbiztosítókkal szembeni pozíciókat folyamatosan figyelemmel kíséri, és megítélése szerint jelenleg minden viszontbiztosított generációnál kezelhető mértékű a devizakockázat szintje. A devizakockázat kezelése természetes fedezéssel, a deviza-gap csökkentésével történik. A Csoport az aktuálisan fennálló pénzügyi viszontbiztosítási kötelezettségeinek megfelelő összegű eurós befektetést tart fenn.

Az alábbi táblázat devizanemenként mutatja be a pénzügyi eszközök és kötelezettségek devizakockázati kitettségeit 2013. és 2014. év végével:

Adatok ezer forintban

2014. december 31.	HUF	EUR	USD	GBP	RON
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	4 820 490	2 169 721	0	0	0
Vállalati kötvények	16 000	187 220	0	0	0
Részvények	0	0	10 663 722	0	0
Befektetési jegyek	10 974 730	3 844 856	22 391 656	0	0
Pénzeszközök	1 961 008	765 001	819 822	47	4 352
Követelések	2 305 857	643 252	0	0	24
Derivatív instrumentumok	306 271	231 631	0	0	0
Egyéb UL eszközök	425 683	-29 082	-433 582	0	0
Kamatkozó részvények	-1 264 701	-910 606	0	0	0
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	-24 000	-2 386 587	0	0	0
Biztosítási és egyéb kötelezettségek	-562 480	-313 740	0	0	-4 727
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-1 209 452	-25 356			
Befektetési szerződések	232 204	66 380	541 054	0	0

Adatok ezer forintban

2013. december 31.	HUF	EUR	USD	GBP	RON
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	5 596 264	3 367 457	0	0	0
Vállalati kötvények	442 500	0	0	0	0
Részvények	41 068	0	6 349 251	0	0
Befektetési jegyek	13 347 621	2 952 682	10 640 461	0	0
Pénzeszközök	1 842 675	2 904 508	29	42	3 038
Követelések	2 466 449	856 400	46 156	0	602
Derivatív instrumentumok	219 247	173 169	0	0	0
Egyéb UL eszközök	-93 993	9 756	-24 782	0	0
Kamatkozó részvények	-1 179 425	-808 597	0	0	0
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	-24 000	-3 027 337	0	0	0
Biztosítási és egyéb kötelezettségek	-1 203 261	-364 428	0	0	-4 358
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-138 950	-14 709	0	0	0
Befektetési szerződések	-356 302	-363 734	0	0	0

A táblázat bemutatja a Csoport eredményének és saját tőkéjének érzékenységet a devizakockázatokkal szemben. A devizaárfolyamok lehetséges elmozdulásai 2013. és 2014. év végével az alábbi hatással lennének a Csoport eredményére és saját tőkéjére:

Adatok ezer forintban

2014. december 31.	EUR	USD	GBP	RON
Év végi devizaárfolyam	315	259	404	70
Lehetséges változás (+)	6%	8%	8%	6%
Lehetséges változás (-)	7%	9%	9%	7%
Árfolyamnövekedés hatása az eredményre / saját tőkére	4 675	22	4	-22
Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre / saját tőkére	-4 991	-24	-4	24

2013. december 31.	EUR	USD	GBP	RON
Év végi devizaárfolyam	297	216	357	66
Lehetséges változás (+)	8%	7%	7%	5%
Lehetséges változás (-)	9%	8%	7%	5%
Árfolyamnövekedés hatása az eredményre / saját tőkére	13 313	-2 913	3	-34
Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre / saját tőkére	-14 448	3 135	-3	36

A devizakockázat alacsony szintjének oka a devizakockázatok és az eszköz-forrás illesztés szoros monitoringja.

40.4 Kamatkockázat

A Csoport pénzügyi viszontbiztosításból adódó kamatfizetési kötelezettségének megállapítása viszontbiztosítási generációnként rögzített kamat megállapodás mellett történik. Emiatt kamatkockázatot a meglévő viszontbiztosított generációk nem hordoznak, a jövőben viszontbiztosítani kívánt szerződések esetében ugyanakkor bizonytalanság forrása a későbbiekben a megállapodás alapján rájuk vonatkozó kamat.

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

Az alábbi táblázat a Csoport kamatozó követeléseit és kötelezettségeit mutatja be 2013 és 2014 év végével:

Adatok ezer forintban

	2014. december 31.	2013. december 31.
Fix kamatozású	10 743 661	13 376 031
Változó kamatozású	0	780 482
Kamatozó eszközök	10 743 661	14 156 513
Fix kamatozású	4 561 894	5 015 359
Változó kamatozású	24 000	24 000
Kamatozó kötelezettségek	4 585 894	5 039 359

A változó kamatozású eszközök esetében a kamatláb lehetséges változása (2014-ben forintos befektetések esetén 26 bázispont, eurós befektetések esetén 4 bázispont) a Csoport eredményét és saját tőkéjét éves szinten nem változtatta volna. (2013-ben forintos befektetések esetén 47 bázispont, eurós befektetések esetén 7 bázispont, ami a Csoport eredményét éves szinten 653 ezer forinttal változtatta volna.)

A fix kamatozású értékesíthető pénzügyi eszközök esetében a kamatláb lehetséges változása (2014-ben forintos befektetések esetén 26 bázispont, eurós befektetések esetén 4 bázispont) a Csoport saját tőkéjét éves szinten 16.334 ezer forinttal változtatná. (2013-ban forintos befektetések esetén 47 bázispont, eurós befektetések esetén 7 bázispont volt, ami a Csoport eredményét és saját tőkéjét éves szinten 19.423 ezer forinttal változtatta volna.)

A Csoport kamatozó- eszközei és kötelezettségei 2013. és 2014. év végével az alábbi kamatlábakon kamatoztak:

	2014. december 31.		2013. december 31.	
	HUF	EUR	HUF	EUR
Államkötvények	4,00% - 8,00%	2,50% - 4,50%	5,50% - 8,00%	3,50% - 6,75%
Vállalati kötvények	n/a	3,875%	n/a	n/a
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	0,63% - 0,93%	0,083% - 0,165%	0,651% - 4,05%	0,003% - 0,16%
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	n/a	5,95% - 8,67%	n/a	6,43% - 8,67%
Kamatozó részvények	9,00%	7,00%	9,00%	7,00%

40.5 Számviteli besorolás és valós értékek

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

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

Adatok ezer forintban

2014. 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	2 005 076	0	4 985 135	0	0
Vállalati kötvények	0	0	203 220	0	0
Részvények	10 663 722	0	0	0	0
Befektetési jegyek	37 211 242	0	0	0	0
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	2 053 200	1 497 030	0	0	0
Követelések	0	2 949 133	0	0	0
Egyéb UL eszközök	-36 981	0	0	0	0
Kamatozó részvények	0	0	0	0	2 175 307
Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	0	0	0	0	4 526 342
Befektetési szerződések	0	0	0	839 638	0
Derivatív instrumentumok	537 902	0	0	0	0
Összesen:	52 434 161	4 446 163	5 188 355	839 638	6 701 649

Adatok ezer forintban

2013. 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	3 092 078	0	5 871 643	0	0
Vállalati kötvények	440 263	0	2 237	0	0
Részvények	6 349 251	0	41 068	0	0
Befektetési jegyek	26 940 764	0	0	0	0
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	3 421 547	1 328 745	0	0	0
Követelések	0	3 166 559	0	0	0
Egyéb UL eszközök	94 028	0	0	0	0
Kamatozó részvények	0	0	0	0	1 988 022
Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	0	0	0	0	4 777 043
Befektetési szerződések	0	0	0	720 036	0
Derivatív instrumentumok	392 417	0	0	0	0
Összesen:	40 730 348	4 495 304	5 914 948	720 036	6 765 065

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

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

A 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 fordulónapi 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 fordulónapi 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 fordulónapi számított nettó árfolyam és a fordulónapi 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 fordulónapi közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a fordulónapi 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 4.4-es megjegyzésekben leírtaknak megfelelően történik.

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

Adatok ezer forintban

2014. december 31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
Államkötvények	6 990 211	0	0	6 990 211
Vállalati kötvények	203 220	0	0	203 220
Részvények	10 663 722	0	0	10 663 722
Befektetési jegyek	37 211 242	0	0	37 211 242
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	2 053 200	0	0	2 053 200
Egyéb UL eszközök	-36 981	0	0	-36 981
Derivatív instrumentumok	0	537 902	0	537 902
Eszközök összesen:	57 084 614	537 902	0	57 622 516
Valós értéken értékelt kötelezettségek	839 638	0	0	839 638
Kötelezettségek összesen:	839 638	0	0	839 638

Adatok ezer forintban

2013. december 31.	I. szint	2. szint	3. szint	Összesen
Államkötvények	8 963 721	0	0	8 963 721
Vállalati kötvények	0	442 500	0	442 500
Részvények	6 349 251	0	41 068	6 390 319
Befektetési jegyek	26 940 764	0	0	26 940 764
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	3 421 547	0	0	3 421 547
Egyéb UL eszközök	94 028	0	0	94 028
Derivatív instrumentumok	0	392 417	0	392 417
Eszközök összesen:	45 769 311	834 917	41 068	46 645 296
Valós értéken értékelt kötelezettségek	720 036	0	0	720 036
Kötelezettségek összesen:	720 036	0	0	720 036

41 ÚJRA MEGÁLLAPÍTOTT ADATOK

Az 5.3 pontban bemutatott függő költség elvonás miatt végrehajtott számviteli politika módosítást a Csoport az IFRS-ekkel összhangban visszamenőleg alkalmazza. Az összehasonlító időszak nyitóegyenlegét és adatait úgy kell módosítani, mintha mindig is az adott számviteli politikát alkalmazta volna a Csoport, azaz a korábban közzétett adatokat újra megállapítja. A korábban közzétett és az újra megállapított adatok közötti változások bemutatása az alábbi táblázatokban található.

Konzolidált pénzügyi helyzet kimutatás 2013.01.01

Adatok ezer forintban

	2012. december 31. eredetileg közzétett	számviteli politika módosítás hatása	2013. január 1. újra megállapított
Biztosítási szerződésből származó és egyéb követelések	3 337 702	233 693	3 571 395
Összes egyéb eszköz	46 597 258	0	46 597 258
Eszközők összesen	49 934 960	233 693	50 168 653
Kötelezettségek összesen	48 083 155	0	48 083 155
NETTÓ ESZKÖZÖK	1 851 805	233 693	2 085 498
Jegyzett tőke	2 531 328	0	2 531 328
Tőketartalék	15 936 886	0	15 936 886
Egyéb tőkehozzájárulások	499 645	0	499 645
Egyéb tartalékok	-7 540	0	-7 540
Eredménytartalék	-17 108 514	233 693	-16 874 821
A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke	1 851 805	233 693	2 085 498
Ellenőrzést nem biztosító részesedések	0	0	0
Saját tőke összesen	1 851 805	233 693	2 085 498

Konzolidált pénzügyi helyzet kimutatás

Adatok ezer forintban

ESZKÖZÖK	2013. december 31. eredetileg közzétett	számviteli politika módosítás hatása	2013. december 31. újra megállapított
Biztosítási szerződésből származó és egyéb követelések	3 166 559	382 238	3 548 797
Összes egyéb eszköz	50 976 977	0	50 976 977
Eszközök összesen	54 143 536	382 238	54 525 774
Kötelezettségek összesen	52 051 431	0	52 051 431
NETTÓ ESZKÖZÖK	2 092 105	382 238	2 474 343
Jegyzett tőke	2 531 328	0	2 531 328
Tőketartalék	15 936 886	0	15 936 886
Egyéb tartalékok	56 498	0	56 498
Eredménytartalék	-16 432 607	382 238	-16 050 369
A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke	2 092 105	382 238	2 474 343
Ellenőrzést nem biztosító részesedések	0	0	0
Saját tőke összesen	2 092 105	382 238	2 474 343

Konzolidált átfogó jövedelem kimutatás

Adatok ezer forintban

	2013. december 31. eredetileg közzétett	számviteli politika módosítás hatása	2013. december 31. újraközzétett
Biztosítási díjak, nettó	20 250 302	0	20 250 302
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	190 007	0	190 007
Befektetések bevétele	791 033	0	791 033
Közös és társult vállalatok tőkeváltozása (nyereség)	81 034	0	81 034
Egyéb működési bevételek	862 219	148 545	1 010 764
Bevételek összesen	22 174 595	148 545	22 323 140
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó	-14 540 886	0	-14 540 886
Működési költségek	-8 506 482	0	-8 506 482
Adózás előtti eredmény	-872 773	148 545	-724 228
Adóbevételek / (ráfordítások)	-7 267	0	-7 267
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	297 359	0	297 359
Adózott eredmény	-582 681	148 545	-434 136
Egyéb átfogó jövedelem	64 039	0	64 039
Teljes átfogó jövedelem	-518 642	148 545	-370 097

42 FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

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

43 BERUHÁZÁSI KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

2014. december 31-én és 2013. december 31-én a Társaságnak beruházási kötelezettségvállalása nem volt.

44 KAPCSOLT FELEKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖZZÉTÉTELEK

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

44.1 A Csoport 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 2014. évben 12.700 ezer forint (2013. évben 6.210 ezer forint) tiszteletdíjban részesültek, számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor.

Értékesítés:

A Quantis Consulting Zrt. (a Csoport értékesítési partnere 2014.12.08-ig) 2014. évi jutalékforgalma 924.824 ezer forint (2013-ban 1.435.792 ezer forint).

A Consequit s.r.o. részére 115.474 ezer forint jutalék kifizetésére került sor 2014-ben (2013-ban 137.037 ezer forint), míg a Consequit Zrt.-nek 51.657 ezer forint (2013-ban 86.567 ezer forint), a Consequit Alkusz Kft.-nek pedig 21.167 ezer forint (2013-ban 18.600 ezer forint) a 2014. évi forgalma.

44.2 A Csoport közös vezetésű vállalkozásaival folytatott tranzakciói

A Csoport felé a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. 2014-ben:

- A unit linked portfólió kezeléséért 182.065 ezer forint portfóliókezelési díjat³ (2013-ban 163.850 ezer forint), továbbá nettó 45.054 ezer forint unit linked alapkezelési díjat² (2013-ban 14.696 ezer forint) számított fel.

³ A unit linked portfóliókezelési díj és alapkezelési díj közvetlenül a unit linked eszközalapok nettó eszközértékét terheli.

- A saját portfóliókezelési díja 11.480 ezer forint volt. (a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. felé 7.340 ezer forint, míg a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. felé 4.140 ezer forint), 2013-ban a portfóliókezelési díj 11.380 ezer forint volt.

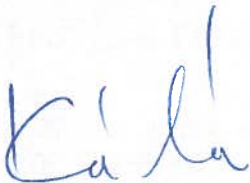
Ezen kívül a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 1.035 ezer forint közvetített szolgáltatást számlázott tovább a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-nek 2014-ben. (2013-ban nem merült fel ilyen.)

45 MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A Gazdasági Versenyhivatal eljáró versenytanácsa fogyasztókkal szembeni tisztességtelen kereskedelmi gyakorlat tilalmának feltételezett megsértése miatt 22 640 000 forint bírság megfizetésére kötelezte a Csoportot. A versenytanács álláspontja szerint a Csoport egy, 2010 és 2011 között tevékenykedő biztosításközvetítő partnere tisztességtelen, továbbá a fogyasztók megtévesztésére alkalmas kereskedelmi gyakorlatot tanúsított. A Csoport az érintett biztosításközvetítő szerződését 2011. március 7-én felmondta. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. a Fővárosi Törvényszéktől megalapozatlanság miatt kérte a GVH határozatának felülvizsgálatát és annak megváltoztatását.

2015. január 22-én az EMABIT és az MVM Magyar Villamos Művek Zrt. kezesi biztosítási keretszerződést kötött. A szerződéssel a hazai energetikai szektor egyik legjelentősebb szereplője szavazott bizalmat az EMABIT számára.

Budapest, 2015. március 12.



dr. Kádár Gabriella
első számú vezető



Barta Miklós
számviteli rendért felelős vezető



Németh Norbert
vezető biztosításmatematikus

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

2014. ÉVI KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS

2015. március 12.

Beszámoló a Csoport üzletmenetének fejlődéséről, teljesítményéről

A CIG Pannónia Csoport (a „Csoport”) 2014. éves működését a megváltozott piaci körülmények és a realitások mentén megújított üzleti stratégia megvalósítása határozta meg. Az új management ennek jegyében minden téren felülvizsgálta a társaság tevékenységét és megtette a szükséges lépéseket annak érdekében, hogy a biztosító hosszútávon is nyereséges pályára kerüljön.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (a „Kibocsátó”, illetve a „Biztosító”) a hosszú távon is jó minőségű, stabilan növekvő portfólió építése érdekében tovább diverzifikálta az értékesítési csatornáit és felülvizsgálta a biztosításközvetítői szerződéseit, amelynek eredményeként szerződést bontott a Quantis Consulting Zrt-vel és a Quantis Holding Zrt-vel. Emellett felülvizsgálta és kiértékelte termékvonalát, a profitábilis termékre fókuszálva folytatta azok fejlesztését, a nyugdíjbiztosítások újonnan nyíló adókedvezménye nyújtotta lehetőséget pedig gyorsan és rugalmasan megragadva a CIG Pannónia Életbiztosító már 2014. január 2-án értékesíteni kezdte nyugdíjtermékeit.

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. („EMABIT”) a fentiek részeként megvált azoktól a területektől – a lakásbiztosítási és utasbiztosítási termékektől – amelyek nem voltak nyereségesek és azokra a speciális piaci szegmensekre fókuszál, amelyekben versenyképes termékeket tud kínálni és nyereségesen tud működni.

A Csoport ezek mellett szigorú költséggazdálkodást folytatott: áramvonalasította szervezeti struktúráját és beszállítói szerződéseit is újratárgyalta, amelyek révén az egyéb működési költségek 2013-hoz képest 36%-kal alacsonyabb szinten stabilizálódtak. A Csoport működési tevékenységből származó pénzáramai jelentősen (215 millió forinttal, 55 százalékkal) növekedtek az előző évhez képest.

A Csoport bruttó díjbevétele 2014-ben 16 468 millió forint, mely az előző év azonos időszakához viszonyítva 23 százalékos csökkenést jelent. Az életbiztosítási szegmens díjbevételei 14 százalékkal csökkentek 2013-hoz képest, míg a nemélet-biztosítási szegmens 51 százalékos díjbevétel csökkenést mutat.

-Az életbiztosítási szegmens esetében a díjbevételek csökkenése elsősorban a megújítási díjak elmaradásának következménye. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2014. december 8-án a Quantis Consulting Zrt.-vel (korábban: BROKERNET Zrt.) fennálló biztosításközvetítésre irányuló megbízási szerződést, továbbá a Quantis Holding Zrt.-vel (korábban: Brokernet Investment Holding Zrt.) kötött együttműködési megállapodást felmondta. A Csoport úgy ítélte meg, hogy a Quantis által végzett ügyfél-kapcsolattartási és állományápolási tevékenység mellett a minőségi portfólió építése nem garantálható. A Quantis, illetve jogelődje, a Brokernet által közvetített ügyfelek magas színvonalú kiszolgálásáról a Csoport megfelelő módon intézkedik, annak érdekében, hogy a díjbevétel és a portfólió csökkenését megállítsa.

A saját hálózat és a brókeri csatorna megnövekedett értékesítése (55 százalékos, illetve 33 százalékos növekedés az előző évhez viszonyítva) kompenzálni tudta a Quantis miatt kieső új értékesítési állományt. Értékesítési szempontból a Pannónia 2014. évéhez jelentősen hozzájárult a nyugdíjbiztosítások bevezetése, a Kibocsátó 960 millió forint nyugdíjbiztosítási állományt szerzett. Az értékesítési csatornák diverzifikációja tovább folytatódott, három új banki partnerrel is elindult a Kibocsátó egészségbiztosítási termékének, a Best Doctors Smartnak az értékesítése.

A Csoport 2014. október 27-től termékpalettáját egyszeri díjas életbiztosítással bővítette, biztosítási termékportfóliójából eddig hiányzó elemet pótolva. A termék az alacsony költségszint, és az egyszerű szerkezet mellett nagyfokú rugalmasságot nyújt az ügyfeleknek, két változatban is elérhető: egész életre szóló, valamint nyugdíjbiztosítási változatban. Év végéig 76 millió forint egyszeri díjbevételt realizált a Kibocsátó a Pannónia Gravis Egyszeri Díjas Életbiztosításból

A nem-életbiztosítási szegmensben az EMABIT 2014-ben 2 496 millió forint bruttó díjbevételt ért el, melynek legnagyobb része a casco és általános felelősség ágazatokhoz kapcsolódik. A nemélet-biztosítási piacon a 2013. év végétől a KGFB-ben minimálisra csökkent az EMABIT jelenléte, és jelentős portfólió tisztítást hajtott végre a casco ágazatban is. A lengyelországi és a hazai értékesítési sikerekre és tapasztalatokra építve az EMABIT Olaszországban, határon átnyúló szolgáltatás formájában kezdte meg a fuvarozóknak kialakított, speciális kezesi biztosítási termék értékesítését.

2014. november 1-jével a felügyeleti engedély birtokában az EMABIT lakásbiztosítási és utasbiztosítási bérlet állományát az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. átvette. Az állomány leépítése elkerülhetetlen volt, mert ennek a kis állományú portfóliónak az üzemeltetése nem volt gazdaságos. A lakás és utas ügyfélállomány megszűnésével szükségessé vált a hozzájuk kapcsolódó immateriális javak kivezetése a könyvekből, melyek mintegy 67 millió forint egyedi eredményrontó hatást okoztak a negyedik negyedévben.

2014. december 5-én az MNB közzétett határozatában visszavonta a Széchenyi Kereskedelmi Bank Zrt. tevékenységi engedélyét és elrendelte végelszámolását. Az EMABIT a Széchenyi Bankban 170 millió forint lekötött betéttel rendelkezett. A Biztosító az óvatosság elvét szem előtt tartva 60%-os értékvesztést képzett a követelésre, melynek eredményhatása így 102 millió forint veszteség.

A Csoport adózott eredménye a 2014. évben, az előző évhez képest 265 millió forinttal jobb. Az IFRS szabályok szerint a függő költség elvonás miatti számviteli politika módosítást visszamenőlegesen kell alkalmazni. Az összehasonlító időszak nyitóegyenlegét és adatait úgy kell módosítani, mintha mindig is az adott számviteli politikát alkalmazta volna a Csoport, azaz a korábban közzétett adatokat újra meg kell állapítani. A korábban közzétett és az újra megállapított adatok közötti változások bemutatása a 41. megjegyzésben található. A számviteli politika változás 2014. évi eredményre gyakorolt hatása 73 millió forint nyereség, a 2013. évre gyakorolt hatása 149 millió forint nyereség.

Mindezek hatására a Csoport 2013. évi adózott eredménye a tavaly közzétett 583 millió forint vesztségről 434 millió forint veszteségre változott, a 2014. évi adózott eredmény 170 millió forint veszteség, a teljes átfogó jövedelem pedig 206 millió forint veszteség.

A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt., a Biztosító közös vezetésű vállalata, a 2014. üzleti év végén több, mint 152 milliárd forintot kezelt, ezen belül több, mint 94 milliárd forintnyi pénztári és közel 52 milliárd forintnyi unit-linked biztosítói vagyont, amivel a pénztári vagyongazdálkodás területén 7,8%-os, a unit-linked biztosítói vagyongazdálkodás területén 12,3%-os piaci részesedést ért el. Az Alapkezelő 2014 végén öt zártkörű befektetési alapot kezelt, amivel az év végén a hazai zártkörű alapok piacán 7,5%-os piaci részesedést szerzett, ezzel az egy évvel korábbi részesedését megötszörözte. A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. 2014. évi árbevétele 776 millió forint, adózott eredménye 314 millió forint nyereség volt, melyből 145 millió forint jut a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt-re.

A Csoport befektetési tevékenysége során felmerülő főbb kockázatok

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

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

- a hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben díjköveteléseken, a jutalék visszairásból származó követeléseken és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és bankbetéteken keletkezik, amelyek kezelése pénzügyi és jogi eszközökkel történik;
- a likviditási és cash-flow kockázatok kezelése a napi monitoring tevékenységen alapul, amelyhez igazodik a könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartása az előre nem látható cash-flow akadályok kezelése;
- a kamatkockázatok elsősorban a 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 Csoport 2014. évi pénzügyi helyzetének bemutatása

2014-ben a Csoport bruttó díjbevétele 16 468 millió forint volt, amely a 2013. évi bevételének 77 százaléka. Ebből 12 254 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások (ebből 1 180 millió forint a 2014-től értékesített nyugdíjbiztosítás), 447 millió forint a hagyományos életbiztosítások, 201 millió forint az egészségbiztosítások, és 2 386 millió forint a nem-életbiztosítások bruttó díjbevétele.

A nem-életbiztosítások 2 386 millió forint díjbevételt eredményeztek az IFRS-ek szerint 2014-ben, ez 66%-os csökkenést jelent az előző évhez (4 964 millió forint) képest, mely csökkenés a portfóliótisztítás következménye. Az életbiztosítási portfólióban az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel 1 844 millió forint, mely 3 százalékos növekedés a 2013. évihez (1 807 millió forint) képest. Az első éves díjbevételek növekedése elsősorban a nyugdíjbiztosítások értékesítésének tudható be. A portfólióban a korábbi években kötött szerződések megújítási díjai 26 százalékkal csökkentek, elsősorban a Quantis állomány csökkenésének köszönhetően. A megújításokból származó 2014. évi bruttó díjbevétel 10 637 millió forint, szemben a 2013. év végi 13 106 millió forintjával. Az életbiztosítási ügyfelek körülbelül 28,7 százaléka választja a biztosító szerződési feltételei által a szerződések 3. évfordulóját követően lehetővé tett díjszüneteltetési opciót, elsősorban ez okozza a megújítási díjak visszaesését. A díjszüneteltetési opció alkalmazásának a Csoport nyereségére gyakorolt hatása kevésbé jelentős, mivel díjszüneteltetés csak a szerződés élettartamának későbbi, kevésbé profitábilis szakaszában kérhető. Az eseti díjak a 2013. év hasonló időszak eseti díjbevételeinek 109 százalékát, 1 603 millió forintot értek el, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan. A teljes 14 082 millió forintos életbiztosítási szegmens IFRS díjbevételein belül az eseti díjak aránya 11 százalékos. Az eseti díjak alacsony részaránya rövid távon nincs számottevő hatással a Csoport eredményességére, mivel azok költségviselő képessége nem jelentős.

A meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása 2014-ben 187 millió forint, míg a viszontbiztosítónak átadott megszolgált díj összege 589 millió forint volt. Ezen tételek visszaesése az előző évhez képest elsősorban a nem-élet állomány csökkentésének eredménye.

A Csoport által értékesített azon befektetési egységekhez kötött életbiztosításokat, amelyek az IFRS-ek alapján nem minősülnek biztosítási szerződésnek, a Csoport befektetési szerződésnek minősíti. A befektetési szerződésekhez kapcsolódóan a Csoportnak az időszakban 130 millió forint díj- és jutalékbevétele keletkezett.

Az egyéb működési bevételek (896 millió forint) elsősorban a Csoport portfóliókezelésből származó bevételeit tartalmazzák (697 millió forint). Szintén ezen a soron kerül elszámolásra a reaktívált szerződésekhez kapcsolódó bevétel is (67 millió forint), ebből 2014-ben kevesebb merül fel, mint az előző évben. Az egyéb működési bevételek között jelentős tétel a számviteli politikai változások között ismertetett függő költségelvonásból származó bevétel (73 millió forint), mely az előző évre utólag elszámolandó 149 millió forintos bevételhez képest azonban jelentősen csökkent.

A ráfordítások között a legnagyobb tétel egyike a nettó tartalékváltozások ráfordítása (10 926 millió forint), mely a következő tartalékváltozások eredménye. 11 548 millió forint kapcsolódik a befektetési egységekhez kapcsolt életbiztosítási tartalékok növekedéséhez. Elsősorban a nem-élet ági működésből következően a függőkár tartalékok 425 millió forinttal csökkentek 2014 során. A törlési tartalékok a kintlévőségek csökkenésével párhuzamosan csökkentek, 468 millió forinttal. Főként az életbiztosítási szerződésállomány kapcsán az eredménytől független díjvisszatérítési tartalék 175 millió forinttal nőtt, a matematikai tartalék pedig 99 millió forinttal növekedett.

Szintén jelentős a kárfizetések és szolgáltatások, valamint a kárrendezési költségek (együttesen 7 749 millió forint). Utóbbiból 6 345 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások részleges- és teljes visszavásárlása és 1 209 millió forint az általános biztosítások kárráfordítása.

A Csoport összes működési költsége összesen 6 185 millió forint volt 2014-ben, amelyből 4 101 millió forint a fizetett megbízási díj, jutalék és egyéb szerzési költség, 2 084 millió forint egyéb működési költség. A szerzési költségek a nem élet szegmens csökkenő új szerzésével párhuzamosan csökkenő tendenciát mutatnak. Az egyéb működési költségek jelentősen, 36 százalékkal csökkentek az előző év hasonló időszakához képest (2013 hasonló időszakában 3 243 millió forint volt), mely a Csoport következetesen alkalmazott költségracionalizálási intézkedéseinek és egyre hatékonyabb működésének eredménye, továbbá a bázisvet 759 millió forint összegben terhelte a GEM-mel 2013-ban lezárt tőkebefektetési szerződés ráfordítása.

A befektetési eredmény 7 883 millió forint nyereség, mely az alábbiakban részletezett tényezők együttes eredménye. 2014 negyedik negyedévében tovább folytatódott a unit-linked hozam növekedése, így 2014. év végén 8 125 millió forint a Csoport unit-linked hozama. A negyedévben a főbb globális részvénypiaci MSCI indexek forintban mért teljesítménye emelkedett (World, Emerging Markets, EU). A fejlett részvénypiacok közül a legjobb teljesítményt az Észak-amerikai piacot reprezentáló S&P500 index nyújtotta, 10 százalék feletti hozamot elérve. A magyar tőzsdeindex sajnos nem tudott ilyen eredményt hozni, a negyedév végéig közel 7 százalékot esett. A részvénypiacokat kisebb részben a makrogazdasági mutatók, míg jelentősebb részben a monetáris politika alakulása befolyásolta. A latin-amerikai részvénypiacok negatív teljesítménye az ilyen kitétséggel rendelkező eszközalapok hozamában is megmutatkozott, így a negyedév során ezen eszközalapok esetében a Navigátor szolgáltatás hatására jelentős tőkekiáramlás következett be, mely a likviditási eszközalapok állományát növelte.

A befektetési eredményre negatív hatással volt a pénzügyi viszontbiztosítás kamatráfordítása 166 millió forint értékben. A Csoport saját befektetéseinek elért hozama 230 millió forint nyereség volt 2014-ben. A kamatozó részvény eredményhatása 2014-ben 306 millió forint kamatráfordítás a befektetési ráfordítások között, illetve 156 millió forint beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változási nyereség, vagyis összességében 150 millió forint veszteség.

A Pannónia CIG Alapkezelőből a Csoportra jutó eredmény a Tőkemódszerrel elszámolt befektetések hozama soron jelenik meg, mely 2014. év végén 145 millió forint nyereség.

Az adózás előtti eredmény mindezekre tekintettel 115 millió forint veszteség (2013-ban 724 millió forint veszteség), melyet csökkent a halasztott adóráták 55 millió forintos vesztesége. Az egyéb átfogó jövedelem elsősorban az értékesíthető pénzügyi eszközök 36 millió forintos valós érték változását tartalmazza, a teljes átfogó jövedelem így 2014-ben 206 millió forint veszteség.

A Csoport működési tevékenységből származó pénzáramai jelentősen (215 millió forinttal, 55 százalékkal) növekedtek az előző évhez képest.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. mérlegfőösszege 65 411 millió forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2014. december 31-én 2 268 millió forint, a magyar számviteli törvény szerinti rendelkezésre álló szavatoló tőkéje 4 081 millió forint, ezzel a Bit. szerinti törvényi tőkeszükségletet 222 százalékban fedezi.

A 2014-es üzleti évre kitűzött üzletpolitikai célok teljesítése

A Csoport 2014-ben az előző év hasonló időszakához képest 8 százalékkal több, 2 128 millió forint éves állománydíjú rendszeres díjas életbiztosítási szerződést értékesített, amelyből 2 013 millió forint befektetési egységhez kötött életbiztosítás, 115 millió forint hagyományos és csoportos életbiztosítás volt. Az előző év hasonló periódusában az új értékesítés állománydíja 1 974 millió forint volt, ebből 297 millió forint hagyományos és csoportos életbiztosításhoz és 1 677 millió forint befektetési egységhez kötött szerződéshez kapcsolódott, vagyis az értékesítési szintekben sikerült elérni a kitűzött célt.

A korrigált díjbevételeket vizsgálva elmondható, hogy a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. meghatározó piaci szereplő az életbiztosítási piacon: 4,52 százalékos piaci részesedéssel a 8. legnagyobb korrigált díjbevételel rendelkező társaság volt 2014-ben, vagyis egy hellyel hátrébb került a 2013. évi pozícióhoz viszonyítva.

A Csoport hosszú távon is jó minőségű, stabilan növekvő portfólió építése érdekében tovább diverzifikálta az értékesítési csatornáit és felülvizsgálta a biztosításközvetítői szerződéseit, amelynek eredményeként szerződést bontott a Quantis Consulting Zrt-vel és a Quantis Holding Zrt-vel. A 2014. évben eladott életbiztosítási szerződések esetében a saját hálózat teljesítménye 27 százalékot, míg az egyéb – független biztosításközvetítők alkotta - értékesítési csatorna Magyarországon 51 százalékot, Szlovákiában 4 százalékot tett ki. A Quantis Csoport termelésének aránya mindössze 18 százalék. Három új banki partnerrel elindult a Csoport egészségbiztosítási termékének, a Best Doctors Smartnak az értékesítése.

A befektetési egységhez kötött életbiztosítások értékesítési volumenének növekedését a nyugdíjbiztosítási termékek bevezetése okozza, annak ellenére, hogy a Csoport legnagyobb értékesítési partnerével, a Quantissal felmondta együttműködési megállapodását. A saját hálózat és a brókeri csatorna megnövekedett értékesítése (155%, illetve 133%-os teljesítmény az előző évhez viszonyítva) azonban kompenzálni tudta a Quantis miatt kieső új értékesítési állományt. A hagyományos új értékesítés soron mutató visszaesést egy nagyvállalati csoportos életbiztosítási szerződés okozza, mely a 2013. évben növelte az új értékesítést, 2014-ben állománynövekedésben nem jelent meg, de díjbevétele generált. Az egészségbiztosítási és hagyományos életbiztosítási szerződések új szerzésen belüli 10 százalékos arányára vonatkozó kitűzött célt nem sikerült elérni. A Csoport a június 30-án életbelépett TKM szabályozásnak megfelelően alakította át termékeit, az új nyugdíjbiztosítási termékek megfelelnek az MNB ajánlásának.

A Csoport ezek mellett szigorú költséggazdálkodást folytatott: áramvonalasította szervezeti struktúráját és beszállítói szerződéseit is újratárgyalta, amelyek révén az egyéb működési költségek 2013-hoz képest 36 százalékkal alacsonyabb szinten stabilizálódtak. Az magyar számviteli törvény szerint készített egyedi beszámolóban az igazgatási költségek aránya a díjbevételekhez képest 8 százalék, vagyis az erre vonatkozó célkitűzés teljesült.

A közép-európai jelenlét erősítését, illetve a niche piacok megcélzását a Csoport elsősorban a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-n (EMABIT) keresztül valósította meg 2014. folyamán is. A lengyelországi és a hazai értékesítési sikerekre és tapasztalatokra építve az EMABIT Olaszországban, határon átnyúló szolgáltatás formájában kezdte meg a fuvarozóknak kialakított, speciális kezesi biztosítási termék értékesítését. Az EMABIT 2014. évi biztosítástechnikai eredménye a menedzsment várakozásainak megfelelően a portfóliótisztításnak köszönhetően az előző évhez képest jelentősen, 652 millió forinttal javult. A Társaság 2013. év végével a KGFB-ben minimálisra csökkentette jelenlétét, és jelentős portfólió tisztítást hajtott végre a casco ágazatban is. A negyedik negyedévre a lakásbiztosítási és utasbiztosítási bérlet biztosítások Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt.-nek történő portfóliótranszfere révén befejeződött az a 2013 végén megkezdett folyamat, amelynek célja az EMABIT portfóliójának tisztítása és a biztosító nyereségessé tétele volt.

A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt., a Biztosító közös vezetésű vállalata, a 2014. üzleti év végén több, mint 152 milliárd forintot kezelt, ezen belül több, mint 94 milliárd forintnyi pénztári és közel 52 milliárd forintnyi unit-linked biztosítói vagyont, amivel a pénztári vagyonkezelés területén 7,8 százalékos, a unit-linked biztosítói vagyonkezelés területén 12,3 százalékos piaci részesedést ért el. Az Alapkezelő 2014 végén öt zártkörű befektetési alapot kezelt, amivel az év végén a hazai zártkörű alapok piacán 7,5 százalékos piaci részesedést szerzett, ezzel az egy évvel korábbi részesedését megötszörözte. A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. 2014. évi árbevétele 776 millió forint, adózott eredménye 314 millió forint nyereség volt. A Biztosító a 2014. év során nem növelte részesedését az Alapkezelőben.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2015. évi üzletpolitikai célkitűzései

A Biztosító üzletpolitikájában az alábbi célokat fogalmazta meg a 2015-ös üzleti évre:

- a 2015. évi új értékesítés állománydíja haladja meg a 2014. évi értékesítés szintjét
- a piaci pozíció megtartása korrigált díjbevétel tekintetében
- a diverzifikáció további erősítése csatornák és termékek szintjén:
 - az értékesítési csatornák további diverzifikációja, a banki csatorna sikeres felfuttatása
 - az egészségbiztosítási és hagyományos életbiztosítási termékek portfólión belüli részesedésének és az ebből származó biztosítási díjbevétel növelése, ezen termékek aránya az új szerzésen belül legalább 10%-os legyen
- hatékony kockázatmenedzsment révén a meglévő biztosítási portfólió minőségének javítása - a saját hálózat és a független csatornák esetében a minőségi mutatók megtartása, az egyéb csatornák esetében azok javítása
- a Szolvencia II szabályozásra való felkészülés végrehajtása
- a megvalósított költséghatékonysági intézkedések során kialakított költségszint további 5 százalékos csökkenése és a (magyar számviteli törvény szerint készített beszámolóban szereplő) igazgatási költség díjbevételhez viszonyított 8 százalékos arányának megtartása
- a Biztosító leányvállalata (az EMABIT) esetében további niche szegmensbeli piaci lehetőségek kiaknázása, és a korábban végrehajtott szerkezeti átalakítás következtében a nyereséges működés elérése
- a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. adózott eredményének 20%-os növelése

Mérlegfordulónap utáni események

A Gazdasági Versenyhivatal eljáró versenytanácsa fogyasztókkal szembeni tisztességtelen kereskedelmi gyakorlat tilalmának feltételezett megsértése miatt 22 640 000 forint bírság megfizetésére kötelezte a Csoportot. A versenytanács álláspontja szerint a Csoport egy, 2010 és 2011 között tevékenykedő biztosításközvetítő partnere tisztességtelen, továbbá a fogyasztók megtévesztésére alkalmas kereskedelmi gyakorlatot tanúsított. A Csoport az érintett biztosításközvetítő szerződését 2011. március 7-én felmondta. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. a Fővárosi Törvényszéktől megalapozatlanság miatt kérte a GVH határozatának felülvizsgálatát és annak megváltoztatását.

2015. január 22-én az EMABIT és az MVM Magyar Villamos Művek Zrt. kezesi biztosítási keretszerződést kötött. A szerződéssel a hazai energetikai szektor egyik legjelentősebb szereplője szavazott bizalmat az EMABIT számára.

Tulajdonosi struktúra, részvényekhez kapcsolódó jogok

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. tulajdonosi szerkezete (2014. december 31.)

	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati jog
Belföldi magánszemély	33 343 003	51,17%	51,17%
Belföldi intézmény	29 700 748	45,58%	45,58%
Külföldi magánszemély	397 193	0,61%	0,61%
Külföldi intézmény	642 833	0,99%	0,99%
Nominee, külföldi intézmény	122 187	0,19%	0,19%
Nem nevesített tétel	958 378	1,47%	1,47%
Összesen	65 164 342	100,00%	100,00%

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

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. tulajdonosai közül 10 százalék feletti részesedéssel a VINTON Vagyonkezelő Kft. rendelkezik.

A Csoport különleges irányítási jogokat megtestesítő részesedéseket nem bocsátott ki.

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

A Csoport 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.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2012 harmadik negyedében – a korábbi közgyűlési felhatalmazás alapján – döntött a kamatozó részvények kibocsátásával megalósuló zártkörű tőkeemelésről, a részvényesek 1,4 milliárd forintos tőkeemelést hajtottak végre. Az alaptőke ezután 63.283.203 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "A" sorozatú törzsrészvényből, 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 áll.

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 kerülnek átalakításra.

A kibocsátott kamatozó részvények 5 év múlva alkalmazandó átváltási aránya nem fix, azaz a kibocsátás pillanatában nem határozható meg, hogy egy kamatozó részvényért cserébe hány törzsrészvény kerül 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.

Az IFRS konszolidált pénzügyi kimutatások 35. és 3.18.3. kiegészítő megjegyzéseiben leírtak alapján a kibocsátott kamatozó részvények az EU IFRS-ek szerint az átváltásig nem minősülnek jegyzett tőkének és tőketartaléknak. Mindezek miatt a Csoport által kimutatott jegyzett tőke és tőketartalék eltér a magyar számviteli törvény szerint kimutatott jegyzett tőkétől és tőketartaléktól. A fenti részvények közül a 63 282 203 db kibocsátott törzsrészvény kerül jegyzett tőkeként kimutatásra.

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

Felelős Társaságirányítási Jelentés

A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen működő Részvénytársaság (BÉT) által megjelentetett Felelős Társaságirányítási Ajánlások a BÉT-en jegyzett társaságok vállalatirányítási gyakorlatára vonatkozóan tartalmazzak ajánlásokat.

A Csoport éves beszámolója mellett a részvényeinek BÉT-re történő bevezetését követően nyilvánosságra hozza felelős társaságirányítási jelentését, amelyben bemutatásra kerülnek a vállalatirányítási szabályok, valamint az alkalmazott vállalatirányítási gyakorlat. A felelős társaságirányítási jelentés elfogadása az éves rendes közgyűlés hatáskörébe tartozik.

A felelős társaságirányítási jelentés tartalmazza a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. vezető testületei bemutatását és működésük leírását, a belső kontrollok és ellenőrzési rendszer bemutatását, valamint a tájékoztatással és a közgyűlés lebonyolításával összefüggő szabályok leírását. Tartalmazza ezen felül a jelentést a Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban foglaltaknak való megfelelésről.

A Csoport működése során maradéktalanul betartja a rá vonatkozó jogszabályi előírásokat, a BÉT szabályzataiban, és az MNB rendelkezéseiben foglaltakat.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. szervezeti felépítését és működési elveit a mindenkor hatályos Alapszabálya tartalmazza. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-nél legalább három és legfeljebb hét tagból álló Igazgatóság működik, amelynek tagjait a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza, míg az elnököt az igazgatóság tagjai választják. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-nél legalább három és legfeljebb tíz tagból álló Felügyelőbizottság működik, amelynek tagjait a közgyűlés, elnökét a Felügyelőbizottság választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza.

Az Alapszabály megállapításáról és módosításáról történő döntés a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik, kivéve a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. cégnevét, székhelyét, telephelyeit, fióktelepeit és tevékenységi köreit (ide nem értve a főtevékenységet) érintő kérdéseket, amelyről az Igazgatóság is dönthet.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Igazgatósága a közgyűlés ilyen tartalmú felhatalmazása esetén a Felügyelőbizottság előzetes hozzájárulásával dönthet az alaptőke felemeléséről, illetve az alaptőkének az alaptőkén felüli vagyon terhére történő felemelésével kapcsolatban jogosult közbenső mérleg elfogadására.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Felügyelőbizottságának független tagjaiból a közgyűlés egy legfeljebb négytagú Audit Bizottságot hoz létre, melynek célja, hogy felügyelje a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. számviteli törvény szerinti beszámolóját véleményezi, könyvvizsgálatát nyomon követi, javaslatot tesz a könyvvizsgáló személyére és díjazására, a vele való szerződéskötésre, amelynek során vizsgálja a könyvvizsgálóval szemben támasztott szakmai követelmények meglétét és az összeférhetetlenségét. Az Audit Bizottság értékeli a pénzügyi beszámolási rendszert és javaslatokat tesz a szükséges intézkedések megtételére, segíti a

felügyelőbizottság munkáját, továbbá figyelemmel kíséri az ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságát. Az Audit Bizottság felügyeleti jellegű szerepet tölt be. A Bizottság feladatainak elvégzése során a Csoporton belüli és kívüli személyekre és szervezetekre támaszkodva, az így biztosított információk alapján végzi feladatát.

A belső védelmi vonal elemeit a felelős belső irányítás és a belső kontroll funkciók alkotják. A felelős belső irányítás megvalósítását a Csoport a megfelelő szervezeti felépítés, szervezet, testületi rendszer kialakításával és működtetésével, irányítási és felvigyázási (supervision) funkciók gyakorlásával biztosítja.

A Csoport a belső kontroll funkciókat a kockázati kontroll funkció (risk kontroll function) a megfelelőség biztosítási funkció (compliance function) és a belső ellenőrzési funkció (internal audit function) között osztja meg.

A Csoport a folyamatba épített ellenőrzést és vezetői ellenőrzési rendszert úgy alakította ki és működteti, hogy azok biztosítsák, hogy a pénzügyi beszámolóban szereplő adatok és információk jelentős hibától való mentességét.

A belső ellenőrzési rendszer működését a független belső ellenőrzési funkció támogatja, amely a Felügyelőbizottság szakmai irányítása alá tartozik. A belső ellenőr feladata kiterjed a Csoport belső szabályzatoknak megfelelő működésének, valamint a biztosítási tevékenységnek a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából történő vizsgálatára. A belső ellenőr a Csoport által a Felügyelet részére adott jelentések és adatszolgáltatások tartalmi helyességét és teljességét is legalább negyedévente ellenőrzi.

A Csoport kockázatvállalási folyamatát a kockázat azonosítása, mérése, kezelése és a monitoring képezi. A Csoport az európai uniós és hazai jogszabályoknak, ajánlásoknak és a kialakult biztosítói gyakorlatnak és elveknek megfelelő kockázatkezelési rendszert működtet.

Kockázati Bizottság

A Kockázati Bizottság elsődleges feladata, hogy segítse és támogassa a Csoport menedzsmentjét abban, hogy kockázatkezelési tevékenységét a jogszabályoknak, illetve egyéb szabályoknak, a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. alapszabályának és a belső szabályzatoknak megfelelően végezhesse. A Kockázati Bizottságban képviseltet kapott minden olyan szakterület, amely releváns üzleti know-how-val és megfelelő ismeretekkel rendelkezik a kockázatkezelési kérdések tekintetében. A Bizottság havonta ülésezik, feladatkörébe tartozik különösen a kockázati önértékelések során feltárt kockázatok csökkentésére hozott intézkedések nyomon követése, a kulcs kockázati indikátorok értékelése valamint a kockázatokkal kapcsolatos esetleges incidensekből levonható tanulságok megfogalmazása. A kockázati vezető időszakonként beszámol az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságának is.

Kockázatkezelés

Önálló tisztségként került megszervezésre a Kockázati Vezető, amely közvetlenül a vezérigazgató felé jelent. A kockázatkezelési vezető felelőssége kiterjed a vállalat kockázati stratégiájának kialakítására, többek között a működés és a projektek területein felmerülő kockázatok és biztonsági kérdések vonatkozásában, továbbá a gazdasági bűnözés megelőzésére. Ez a terület koordinálja a kockázatcsökkentő eljárási rendek kialakítását, a végrehajtás monitorozását és az eredmények utókövetését.

Compliance vezető

A Megfelelőségi vezető – aki közvetlenül a vezérigazgató irányítása alá tartozik – a compliance kockázatok kezelésén túl a működési környezet változásainak folyamatos figyelemmel kísérésével ellátja a különböző területeket a szabályszerű működéshez szükséges információkkal (szabályok változásai, tanácsadás a procedúrák változtatásaihoz) és az üzleti céloknak nem alárendelten ellenőrzi, hogy a működés valóban megfelel a hatályos szabályoknak. A compliance vezető egyben a pénzmosás gyanús ügyletek jelentési tisztségviselője is.

Egyéb közzétételek

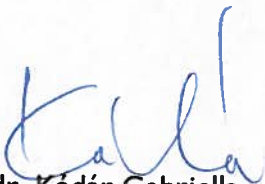
A Csoport tevékenysége során nélkülözhetetlen az emberi erőforrás megléte, így nagy hangsúlyt fektet a kollégák képzésére, karrierépítésére, motiválására. Továbbra is törekszik olyan munkakörülményeket és légkört biztosítani munkavállalóink számára, amellyel nem csak hatékonyan, de elkötelezettséggel képesek munkájuk elvégzésére. A Csoport meggyőződése, hogy a kiváló munkaerő is ösztönzésre szorul, ezért továbbra is cél a minél magasabb színvonalú munkahely megteremtése.

A Csoport 2011 decemberében Debrecenben létesített telephelyet annak érdekében, hogy a termék-innovációs fejlesztésének kiemelt szerepet biztosítson, illetve a kelet-magyarországi tevékenységét is fejleszteni tudja. A Csoport Igazgatósága 2015. január 21-én arról döntött, hogy 2015. január 26. napjával fióktelepét Miskolcra helyezi át.

A környezetvédelem nem kötődik közvetlenül a Csoport alaptevékenységéhez, de a munkakörülmények kialakításánál, a papírmentes folyamatok alkalmazásával és a kiszervezések révén a Csoport hozzájárul az energiatakarékos, egészséges és környezetbarát munkahely biztosításához.

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

Budapest, 2015. március 12.



dr. Kádár Gabriella
első számú vezető



Barta Miklós
számviteli rendért felelős vezető



Németh Norbert
vezető biztosításmatematikus