



PANNÓNIA
ÉLETBIZTOSÍTÓ

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL BEFOGADOTT
NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI
STANDARDOK ALAPJÁN KÉSZÍTETT 2015. ÉVI
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÉS
KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS

Tartalomjegyzék

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Konzolidált pénzügyi kimutatások

Konzolidált átfogó jövedelem kimutatás

Konzolidált pénzügyi helyzet kimutatás

Konzolidált saját tőke – változás kimutatás

Konzolidált cash-flow kimutatás

Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Konzolidált üzleti jelentés



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

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 2015. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált pénzügyihelyzet-kimutatásból – melyben az eszközök összesen értéke 69.359.229 E Ft –, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó jövedelem kimutatásából – melyben az időszak eredménye 927.945 E Ft nyereség –, 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 felelősségünk ezeknek a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 2015. 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.

Az összevont (konszolidált) üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és leányvállalatai mellékelt 2015. évi összevont (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 2015. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentése a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és leányvállalatai 2015. évi éves konszolidált pénzügyi kimutatásainak adataival összhangban van.

Budapest, 2016. március 16.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Lejosza Csilla

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005299





CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

**Az Európai Unió által befogadott nemzetközi
pénzügyi beszámolási standardok alapján készített
2015. évi konszolidált pénzügyi kimutatások**

2016. március 16.

Konzolidált átfogó jövedelem kimutatás

Adatok ezer forintban

	megj.	2015	2014
Biztosítási díjak		17 444 851	16 468 298
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása		-546 593	-187 728
Bruttó megszolgált díj		16 898 258	16 280 570
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj		-1 311 161	-589 155
Biztosítási díjak, nettó	8	15 587 097	15 691 415
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	9	146 702	130 526
Befektetések bevétele	10	655 709	8 744 424
Tőke módszerrel elszámolt befektetések hozama	10	250 471	144 975
Egyéb működési bevételek	11	878 313	896 026
Egyéb bevételek		1 931 195	9 915 951
Bevételek összesen		17 518 292	25 607 366
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	12	-8 069 622	-7 748 879
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	12	-2 363 004	-10 926 274
Befektetések ráfordítása	10	-688 636	-860 556
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása		19 951	-157 259
Beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változása	35	138 418	155 436
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó		-10 962 893	-19 537 532
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	13	-3 775 379	-4 100 723
Egyéb működési költségek	14	-1 913 414	-2 083 718
Működési költségek		-5 688 793	-6 184 441
Adózás előtti eredmény		866 606	-114 607
Adóbevételek / (ráfordítások)	15	-42 275	0
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	15	103 614	-54 942
Adózott eredmény		927 945	-169 549
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	16	0	0
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	16	-12 653	-36 458
Egyéb átfogó jövedelem	16	-12 653	-36 458
Teljes átfogó jövedelem		915 292	-206 007

Konzolidált átfogó jövedelem kimutatás (folytatás)

Adatok ezer forintban

	megj.	2015	2014
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény		927 945	-169 549
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó adózott eredmény		0	0
Adózott eredmény		927 945	-169 549
A Társaság tulajdonosaira jutó teljes átfogó jövedelem		915 292	-206 007
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó teljes átfogó jövedelem		0	0
Teljes átfogó jövedelem		915 292	-206 007
Egy részvényre jutó eredmény			
Egy részvényre jutó eredmény– alap (Ft)	17	14,9	-2,7
Egy részvényre jutó eredmény– hígított (Ft)	17	14,9	-2,7

Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás

Adatok ezer forintban

ESZKÖZÖK	megj.	2015. december 31.	2014. december 31.
Immateriális javak	18	852 006	930 519
Ingatlanok, gépek és berendezések	19	50 361	61 711
Halasztott adó követelések	15	346 031	242 417
Halasztott szerzési költségek	20	995 493	957 971
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	28	1 292 317	737 222
Befektetés közös vezetésű vállalatokban	21	326 081	298 633
Értékesíthető pénzügyi eszközök	22	6 114 512	5 188 355
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	23	53 582 434	51 056 621
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	24	1 311 539	839 638
Pénzügyi eszközök – beágyazott derivatívák	35	676 320	537 902
Biztosítási szerződésből származó és egyéb követelések	25	2 615 956	2 949 133
Egyéb eszközök és elhatárolások	26	108 498	113 392
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	27	1 087 681	1 497 030
Eszközök összesen		69 359 229	65 410 544
KÖTELEZETTSÉGEK			
Biztosítástechnikai tartalékok	28	5 259 993	4 544 300
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	30	53 582 434	51 056 621
Befektetési szerződések	31	1 311 539	839 638
Kamatkozó részvény kibocsátásából származó kötelezettségek	35	2 312 283	2 175 307
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	32	1 863 130	2 410 587
Kötelezettségek biztosítási ügyletekből	33	1 038 997	880 947
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	34	807 225	1 234 808
Kötelezettségek összesen		66 175 601	63 142 208
NETTÓ ESZKÖZÖK		3 183 628	2 268 336
SAJÁT TŐKE			
Jegyzett tőke	36	2 531 328	2 531 328
Tőketartalék	36	15 936 886	15 936 886
Egyéb tartalékok	37	9 269	21 922
Eredménytartalék		-15 293 855	-16 221 800
A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke		3 183 628	2 268 336
Ellenőrzést nem biztosító részesedések		0	0
Saját tőke összesen		3 183 628	2 268 336

Konzolidált saját tőke-változás kimutatás 2015

Adatok ezer forintban

	Megj.	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék	A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részesedések	Saját tőke összesen
Egyenleg 2014. december 31-én		2 531 328	15 936 886	21 922	-16 221 800	2 268 336	0	2 268 336
Teljes átfogó jövedelem								
Egyéb átfogó jövedelem	16			-12 653		-12 653		-12 653
Tárgyévi nyereség					927 945	927 945		927 945
Egyenleg 2015. december 31-én		2 531 328	15 936 886	9 269	-15 293 855	3 183 628	0	3 183 628

Konzolidált saját tőke-változás kimutatás 2014

Adatok ezer forintban

	Megj.	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	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 cash flow kimutatás

Adatok ezer forintban

	megj.	2015.	2014.
Adózott eredmény		927 945	-169 550
Módosító tételek			
Értékcsökkenés és amortizáció	14	295 351	320 480
Kivezetett eszközök értéke	14	33 145	67 305
Elszámolt értékvesztés	18, 40	134 025	338 735
Eszközök értékesítésének eredménye	22	39 874	-126 002
Árfolyamváltozások	10	-25 538	112 971
Közös vezetőségű vállalatok eredménye	21	-250 471	-144 975
Beágyazott derivatív eszközök, és kötelezettségek nettó változása	35	-138 418	-155 436
Halasztott adó	15	-103 615	54 942
Kapott Osztalék		-122	0
Kamatráfordítás	10	376 160	473 941
Működő tőke elemeinek változása:			
Halasztott szerzési költségek növekedése/csökkenése (-/+)	20	-37 521	-281 525
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések növekedése/ csökkenése (-/+)	23	-2 525 813	-11 428 774
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (-/+)	24	-471 901	-119 602
Biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések növekedése/ csökkenése (-/+)	25	208 878	344 362
Viszontbiztosító részesedésének növekedése/ csökkenése a biztosítástechnikai tartalékokból (-/+)	28	-555 095	-186 257
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások növekedése/ csökkenése (-/+)	26	4 895	-36 751
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/ csökkenése (+/-)	28	715 693	-394 183
Biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	33	158 051	-7 252
Befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (+/-)	31	471 901	119 602
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/ csökkenése a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosításból adódóan (+/-)	30	2 525 813	11 428 777
Egyéb kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	34	-427 585	397 300
Működési tevékenységből származó cash flow-k		1 355 652	608 287

Konszolidált cash flow kimutatás (folytatás)

Adatok ezer forintban

Befektetési tevékenységből származó cash flow-k	megj.	2015.	2014.
Adósságinstrumentumok beszerzései (-)	22	-5 090 474	-7 733 389
Adósságinstrumentumok eladásai (+)	22	4 087 790	8 508 279
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzései (-)	18, 19	-242 142	-195 739
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök eladása (+)	18, 19	3 509	21 845
Részesedések vásárlása (-)	1	-11 200	0
Kapott osztalék		233 291	41 743
Befektetési tevékenységből származó cash flow-k		-1 019 226	642 739

Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k	megj.	2015.	2014.
Kölcsönök felvétele	32	761 122	1 021 946
Kölcsönök és kamataik törlesztése	32	-1 394 622	-1 997 470
Kamatkozó részvény kamatfizetés		-110 560	-118 612
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k		-744 060	-1 094 136

Árfolyamváltozások hatásai		-1 715	11 395
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek nettó növekedése/ csökkenése (+/-)		-409 349	168 285

Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak elején		1 497 030	1 328 745
---	--	------------------	------------------

Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak végén		1 087 681	1 497 030
--	--	------------------	------------------

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 Baltikumban¹ 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 (15,7 százalékos) részesedéssel a VINTON Vagyonkezelő Kft. részvényesi csoport rendelkezik. (10 249 817 darab részvény, összesen 409 992 680 forint névértékben). További jelentős (5 százalék feletti) részesedéssel Móricz Gábor rendelkezik.

A Társaság részvényei CIGPANNONIA néven forognak a Budapesti Értéktőzsdén. A CIGPANNONIA részvények kibocsátása 2010 októberében zajlott. 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 teljeskörűen bevonásra kerültek a Társaság alábbi leányvállalatai:

Leányvállalat neve	Tevékenység	Ország	Részesedés mértéke 2015.12.31	Részesedés mértéke 2014.12.31
CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	Nem-élet biztosítás	Magyarország	100%	100%
Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft.	Kegyeleti szolgáltató	Magyarország	100%	100%

¹ A Csoport baltikumi tevékenysége a következő országokra terjed ki: Litvánia, Lettország, Észtország.

A CIG Pannónia Szolgáltató Központ Kft. (korábbi 100%-os leányvállalat) végelszámolásra került, 2015. júliusában a Cégbíróság törölte.

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

Közös vezetésű vállalat neve	Tevékenység	Ország	Részesedés mértéke 2015.12.31	Részesedés mértéke 2014.12.31
Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. (korábban: Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.)	Alapkezelés; portfóliókezelés	Magyarország	50%	46%

A 2011.08.03-án alakult Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.-ben és Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.-ben a Társaság 20-20 százalékos részesedést szerzett. 2012.12.01-én a Társaság további 21 százalékos részesedést szerzett a Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.-ben, így közvetlen minősített befolyását 41 százalékra 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 2014-ben 46 százalékos tulajdonrészrel rendelkezett. A további részesedésszerzéssel egyidejűleg a Társaság értékesítette a Pénztárnak a Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.-ben meglévő 20 százalékos részesedését. A Biztosító 2015.06.16-án további 4 százalékkal növelte részesedését a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-ben, ezzel elérve az 50 százalékos tulajdonosi részesedést.

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 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 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 tényezõn 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 vezetőségű vállalkozások esetében alkalmazza az IFRS 11 Közös megállapodások standard előírásait. A közös vezetőségű 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 vezetőségű vállalkozás stratégiai és működést érintő kérdéseiben egyaránt.

A Csoport a közös vezetőségű 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 vezetőségű vállalkozásban lévő befektetést kezdetben bekerülési értéken mutatja ki, majd a könyv szerinti értéket növeli vagy csökkenti a befektetést befogadónak az akvizíció óta keletkezett eredményében való részesedésével. A Csoportnak a befektetést befogadó eredményéből való részesedését a Csoport eredményében kell elszámolni. A befektetést befogadótól kapott felosztások a befektetés könyv szerinti értékét csökkentik.

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

Az IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások standard szerint a Csoport befektetéseit felül kellett vizsgálni az új ellenőrzési modell alapján annak megállapítására, hogy azokat nem kell-e a konszolidációba bevonni. A vizsgálat során a Csoport három eszközcsoporthoz azonosított olyan befektetéseket, ahol az ellenőrzést felül kellett vizsgálnia, ezek a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott

befektetések között nyilvántartott befektetési jegyek (a befektetési alapok konszolidációja szempontjából), a Pénzügyi eszközök - befektetési szerződések között nyilvántartott befektetési jegyek (szintén a befektetési alapok konszolidációja szempontjából) és a befektetés közös vezetésű vállalatokban.

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

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

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

A Csoport a 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 vezetésű tevékenységnek 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.

3.3 Átváltási árfolyamok

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

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

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

3.4 Szerződés-besorolás – biztosítási és befektetési szerződések elkülönítése

A 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 százalékos mértéket. A jelentős biztosítási kockázatot tartalmazó szerződések biztosítási szerződésként kerülnek elszámolásra. A feltételt nem teljesítő szerződések esetén első szinten, ha van kezdeti eseti díjfizetés, szétválasztásra kerülnek a folyamatos 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.

3.5 Biztosítási szerződések

Az IFRS 4 lehetőséget ad a Társaság számára arra, hogy a biztosítási szerződéseket a korábban alkalmazott számviteli politikája szerint számolja el. Ennek megfelelően a Csoport az EU IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásaiban a biztosítási szerződéseket a korábbi gyakorlatnak megfelelően a magyar számviteli törvénnyel (2000. évi C. tv. a számvitelről), 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:

3.5.1 Bruttó díjelőírás

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

3.5.2 Károk és szolgáltatások

A károkat, beleértve a visszavásárlások esetén történő kifizetéseket a Csoport abban a számviteli időszakban számolja el, amelyben felmerülnek. A kár- és szolgáltatási igények bejelentésekor a Csoport függőkár-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 3.5. megjegyzés, 4.(c)). A viszontbiztosítási megtérüléseket a Csoport ugyanabban az időszakban számolja el, mint a vonatkozó károkat.

3.5.3 Szerzési költségek

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

Az élet szegmens esetében az elhatárolt szerzési költségek képzése egyedileg, szerződéses szinten történik. Amortizációjának elszámolása a vonatkozó kötvényekből befolyó fedezetekkel összhangban valósul meg a terméktervnek és a helyi előírásoknak megfelelően. 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.

3.5.4 A biztosítástechnikai kötelezettségek értékelése

a) Meg nem szolgált díjak tartaléka

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

b) Matematikai tartalékok

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

A Csoport egyes termékeknél a Zillmer tartalékolás módszerét alkalmazza, amely azt jelenti, hogy a matematikai tartalékban kiadási oldalon a jövőbeni szolgáltatások, bevételi oldalon a jövőbeni 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 képezhet. A felelősségbiztosítási járadéktartalék a felelősségbiztosításból eredő járadékfizetési kötelezettségek és az azzal kapcsolatos költségek fedezetére szolgál. A biztosítónak 2015.12.31-ig nem volt olyan káreseménye, melyben járadék megállapítására került volna sor, így ilyen tartalékot 2015-ben sem képzett.

c) Fügőkár tartalékok

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

A tételes függőkárhoz tartozó káronként képzett (direkt) költségtartalék a nem-élet szegmensben kiegészül a tárgyévi kárrendezési költségeknek tárgyévi bejelentésű és kifizetésű károk káráfordításához 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 – képi.

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

A nem-élet biztosítási szegmensben a mérleg fordulónapjáig bekövetkezett, de még be nem jelentett késői károk miatti kifizetések és azok várható költségeinek fedezetére a Csoport szintén IBNR tartalékot képez. A három évnél nem régebben művelt, vagy egyedi szerződés alapján működő 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 legfeljebb 2%-ában állapítja meg. A Csoport a tapasztalati adatokra építve képi az IBNR tartalékot 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 végkifutásként 6%-os, az utolsó két év tartalékának becslésére végkifutásként 12%-os faktort alkalmazott. A casco IBNR számítások során a biztonságos becslés érdekében az IBNR eredményét a Csoport oly módon számította, hogy a megképzett tartalék a várthoz képest 20% biztonsági többletet tartalmaz. A vállalati vagyon és felelősségbiztosítások esetében a rövid tapasztalati időszak miatt a tartalékbecslésnél a kifutási faktorokat azok szórásával korrigálta. Az IBNR tartalék aktuáriusi becslési módszerrel való megfelelő becsülhetősége érdekében a Csoport folyamatosan gyűjti a károk bekövetkezésének, illetve bejelentésének időpontjait,

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

d) Eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék

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

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

e) Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék

A Csoport azokra a szerződésekre, ahol a szerződési feltételek alapján – kármentesség, káralakulás vagy hosszú távú ügyfélbónusz miatt – feltételes díjvisszatérítést vállalt, ott a várható díjvisszatérítés összegének fedezetére eredménytől független díjvisszatérítési tartalékot képez. A Csoport tartalékként a kockázatviselés kezdete óta eltelt időtől és a bónusz kifizetésének időpontjától függően, valamint a díjvisszatérítés feltételei várható alakulásának figyelembe vételével a díjvisszatérítés várt összegének meghatározott részét a termékfeltételekkel összhangban minden fordulónapon megképzí 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 képzí. A szerződések közötti keresztfinanszírozás (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 képzí meg, hogy az fedezetet nyújtson a díj nem-fizetés vagy felmondás miatt várható díjtörlésekre. A Csoport életbiztosítási szegmensében a termékstruktúrából adódóan a befolyt díjbevételekből a kockázat megszűnése, mérséklése, illetve átmeneti szüneteltetése miatti jogos díjvisszatérítéseknek, valamint az előírt díjkövetelések fenti okokból

helyesbítendő összegének hatása nem jelentős, ezért ezen jogcímen törlési tartalék képzését a Csoport nem tartja szükségesnek. Valamennyi unit-linked biztosítás esetében a be nem folyt 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 szerződésszerű 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 2015-ben a fentiek miatt visszatérített díjbevételek, csökkentett, illetve törölt díjelőírások összegéből és 2014. évi díjelőírást visszamenőleg érintő összegéből becsli a tárgyévi mérleg fordulónapján fennálló hátralékos díjkövetelések valamint az érdekmúlásos szerződések díjelőírásainak várhatóan törlésre kerülő részének együttes összegét. A törlési tartalék összege a törlési tapasztalati adatokból következően várható törlésnek kitett díjakon túl adott szerződések hátraléka kapcsán, egyedileg meghatározott törlési tartalékot is tartalmaz.

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

A unit-linked termékekre befizetett díjakat, a feltételek szerinti költséglevonás érvényesítése után, a Csoport a kötvénytulajdonos által választott befektetési portfólióba fekteti, és minden befektetési kockázatot a kötvénytulajdonos visel. 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. A 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 összesített pénzáramok fedezetére. Ha ez az értékelés azt mutatja, hogy az elhatárolt szerzési költségekkel csökkentett kötelezettségek könyv szerinti értéke a becsült jövőbeli összesített pénzáramok alapján nem elegendő, a Csoport a hiányt elsősorban az elhatárolt szerzési költségek értékvesztésével, másodsorban további tartalékok képzésével rendezzi.

3.6 Befektetési szerződések

3.6.1 Befizetett díjak

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

3.6.2 Szolgáltatások

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

3.6.3 Szerzési költségek

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

3.6.4 Kötelezettségek

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

3.6.5 Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből

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

3.7 Befektetések bevétele és ráfordítása

A Befektetések bevételei és ráfordításai osztalék és kamatbevételből, kamatráfordításból, pénzügyi eszközök devizás árfolyamkülönbözeteiből, valamint az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének nettó változásából eredő, realizált és nem realizált nyereségekből és veszteségekből állnak. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök után kapott kamatokat a valós érték-változásból eredő

nettó nyereségek és veszteségek tartalmazzák. Kölcsönökből, követelésekből és pénzeszközökből származó kamatbevételek és ráfordítások az effektív kamatláb módszerrel kerülnek elszámolásra.

3.8 Egyéb működési bevételek

3.8.1 Állami támogatások bevétele

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

3.8.2 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.

3.8.3 Függő költség elvonás bevétele

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

3.9 Lízing ügyletek

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.

3.10 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 kimutatásában 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 számíthatók be egymással szemben, ha erre törvény által kikényszeríthető jog áll fenn ugyanazon adóhatóság által kivetett nyereségadóra és a Csoport nettó alapon kívánja rendezni azokat.

3.11 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.

3.12 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 3.13 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.

3.13 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.

3.14 Pénzügyi eszközök

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

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

Pénzügyi eszközök és kötelezettségek nettó alapon akkor kerülnek bemutatásra a pénzügyi helyzet kimutatásban, amennyiben a 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”.

3.14.1 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 4.3 Becslések és feltételezések megjegyzésben mutatja be a Csoport.

3.14.2 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.

3.14.3 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.

3.14.4 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 különbsége, csökkentve a korábban eredménnyel szemben elszámolt értékvesztéssel. Amennyiben egy jövőbeni időszakban egy korábban értékvesztett értékesíthető adósságinstrumentum valós értéke növekszik és ez a növekedés egy olyan eseménynek tudható be, amely azt követően következett be, hogy az értékvesztést az eredményben elszámolták, akkor az értékvesztés az eredménnyel szemben visszairásra kerül. Ugyanakkor, az értékesíthető tőkeinstrumentumok esetén a valós érték bármilyen utólagos növekedése az egyéb átfogó jövedelemmel szemben kerül elszámolásra.

3.15 Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

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

3.16 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 3.19.3 és 4.3 megjegyzések)

3.17 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.

3.18 Céltartalékok

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

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

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

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

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

3.19 Pénzügyi kötelezettségek

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

A Csoport a kötelezettségeket az alábbi kategóriákba sorolja:

3.19.1 Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek

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

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

3.19.2 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.

3.19.3 Kamatozó részvénykibocsátásból származó kötelezettségek

A Csoport által kibocsátott (a 4.3. 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 megtettesíti 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 4.3-as megjegyzés tartalmazza.

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

3.20 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.

3.21 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.

3.22 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.

3.23 Függő kötelezettségek

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

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

4.2.1.2 Nem életbiztosítási szegmens

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

A számításban figyelembe vett cash flow elemek egyfelől a kár és kárköltség kifizetések, szerzési költségkifizetések, a szerződések fenntartásához kapcsolódó egyéb működési költségkifizetések, a díjat terhelő adók és adójellegű ráfordítások másrészt a vizsgált szerződések jövőbeni díjai. Jövőbeni díjként a január 1-jei évfordulós szerződések éves díjának törlésekkel korrigált értékét és az évközi kötésű állomány díjának a fordulónapig meg nem szolgált részét és a szerződés évfordulójáig (megújításig, illetve lejáratig) várt díjakat vettük figyelembe, ezen az alapon állapítva meg a felmerülő költségeket, így jutalék illetve díjelhatárolásokkal 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 szintén 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 költségtervénél 5 százalékkal magasabb szintet szolgált kiindulópontul. A költségterv nem szerzéshez kapcsolódó elemeit a modellezés során havi bontásban, a mindenkori már befogadott szerződéses portfólióra osztjuk fel, a Csoport költségfelosztási politikájának megfelelően a modellezett szerződés csoportok állománydíjának arányában.

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

A 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 az EIOPA által közzétett, a Szolvencia II-es tőke- és tartalékszámításokhoz szükséges, 2015. december 31-re vonatkozó releváns kockázatmentes hozamgörbéket 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 szolgált díjtartalék képezi, melyet cash flow elemként a Csoport nem vesz figyelembe. A díjak évközi törlését a korábbi LAT vizsgálatokhoz felhasznált jövőbeni díjak későbbi törlési tapasztalatát felhasználva becsültük. A modellben a megfelelőség 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 kárkifizetéseire és költségeire.

A Csoport új díjakra számolt várható kárráfordítását 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

Ágazat neve	Kárhányad
KGFB	72,2%
Casco	66,7%
Vállalati vagyon és felelősség	33,9%
Kiterjesztett garancia	50,0%
Kezesség	7,3%
Szállítmány	22,7%
Fuvarozói felelősség	39,2%
Fuvarozói szolgáltatói felelősség	0,4%
Baleset	61,2%
Lengyel kiterjesztett garancia	7,6%

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

Költséghányadok, illetve adó és adójellegű ráfordítások termékcsopontonként

Ágazat neve	Költséghányadok, illetve adó és adójellegű kifizetések
KGFB	29,53%
Casco	32,29%
Vállalati vagyon és felelősség	44,44%
Kiterjesztett garancia	26,22%
Kezesség	45,52%
Szállítmány	55,40%
Fuvarozói felelősség	42,25%
Fuvarozói szolgáltatói felelősség	66,21%
Baleset	28,35%
Lengyel kiterjesztett garancia	92,39%

Az egyéb működési költségek becslése a 2016-os üzleti tervben szereplő egyéb működési költséghányadok alapján történt termékcsopontonként, a csoportban szereplő termékek költséghányadának díjakkal súlyozott átlagában.

A termékcsopontonkénti szerzési költségek megállapításánál a Csoport az adott termékre vonatkozó szerzési és fenntartási jutalékkulcsok közül a magasabb kulccsal számolt, valamint

figyelembe vette a termékcsoponton 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 adó, valamint a KGFB állományra fizetendő adójellegű ráfordításokat, mint a KALAP, KSZ, BM díj valamint itt vettük figyelembe az OEP, ONYF-nek fizetendő átalányt is. Azon termékcsoportoknál amelyek határon átnyúló szolgáltatásokat tartalmaznak, alacsonyabb adóteherrel számoltunk.

4.3 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 3.19.3-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 3.19.3-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.

4.3.1 Az egyes elemek értékelése

4.3.1.1 Alapinstrumentum (host)

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

A kötelezettség nyitó értéke a beágyazott derivatívákat nem tartalmazó komponens való értéké.

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

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

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

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

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

A modellszámítás alapján a bekerülési érték az alábbi:

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

4.3.1.2 OpcióI

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

A host azt a kötelezettség-pályát 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 1 db-nál kevesebb átalakított Törzsrészvény segítségével is teljesíteni lehet; a szabály alapján a darabszámot azonban ebben az esetben „B” sorozatú papíroknál egy darabra, „C” sorozatú papíroknál pedig – az átlagárfolyam függvényében – adott esetben szintén a hostnál leírttól eltérő darabszámú részvényre kell kiegészíteni. Az Opció 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 1 darab, „C” sorozatú részvényekre pedig a szabályok szerint számolt darab átalakított részvény eléréséhez szükséges addicionális részvény-darabszám lejáratkori spot árfolyamon számított értéke lesz, és
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

4.3.1.3 Opció2

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

- „B” sorozatú Kamatozó részvény

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

- „C” sorozatú Kamatozó részvény

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

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

4.3.2 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 alpinstrumentumra, 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 fölfelé is, lefelé 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 előállítás után az instrumentum két leválasztott derivatívája lejáratkori pozíciójának értékét a 4.3.1. 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.

4.3.3 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 törzsrészévé 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 2015. január 1-jével kötelezően alkalmazandó, illetve előalkalmazható standardok hatása a konszolidált pénzügyi kimutatásokra

A 2015. január 1-jével kezdődő üzleti évének vonatkozásában nincs olyan új, kötelezően alkalmazandó standard, amely lényeges hatással lenne a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira.

5.2 A 2016. január 1-jével kötelezően alkalmazandó standardok hatása a konszolidált pénzügyi kimutatásokra

A 2016. január 1-jével kezdődő üzleti évének vonatkozásában a következő új, kötelező standardok válnak alkalmazandóvá, melyek hatása várhatóan nem lesz jelentős a pénzügyi kimutatásokra:

- IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása standard módosítása – Közzétételi kezdeményezés
- IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések és IAS 38 Immateriális javak standardok módosítása – Az értékvesztés és amortizáció elszámolásának elfogadható módszereiről
- IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések és IAS 41 Mezőgazdaság standardok módosítása – Termő növények
- IFRS 11 Közös megállapodások standard módosítása – Közös érdekeltségben lévő részesedés megszerzésének elszámolása
- IFRS-ek javításai 2010-2012 and 2012-2014 ciklus – különböző standardok és értelmezések módosításai

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) szállítmánybiztosítási szerződések
- (m) kiterjesztett garancia biztosítási szerződések
- (n) 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 A kockázatkezelés általános elvei és eszközei

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

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

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

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

6.3 Kockázatvállalási stratégia

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

A kockázatvállalási stratégia részei:

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

6.3.1 A kockázatvállalási limitek definiálása

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

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

6.3.2 A limiteknek való megfelelés folyamatos mérése

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

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

6.3.3 Az ajánlatelfogadási folyamatra vonatkozó szabályok

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

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

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

6.3.4 A termékek árazása és az árazás rendszeres felülvizsgálata

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

Ilyen eszköz lehet:

- ésszerű várakozási időszak kikötése,
- ésszerű kockázat kizárások.

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

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

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

6.3.5 A viszontbiztosítási politika

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

A viszontbiztosító kiválasztásához a Csoport az alábbi szempontokat tartja kívánatosnak:

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

6.4 A biztosítási kockázatok koncentrációja

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

A kockázatok összekapcsolódása az alábbi okokból következhet be:

6.4.1 A földrajzi diverzifikáció

A Csoport a biztosítási kockázatokat elsősorban a Magyarország területén vállalja, de a működése kiterjed a régió további országaira (Szlovákia, Románia, Lengyelország, 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 viszontbiztosítási partnerek segítségét, modelljeit is felhasználja a Csoport.

6.4.2 Foglalkozási csoportok, kockázati profilok arányainak felborulása

A kockázatok koncentrációját okozhatja, ha a portfólión belül egyes foglalkozási csoportok vagy kockázati profilok 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.

6.4.3 Demográfiai kockázatok

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

A 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.

6.4.4 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.

6.4.5 Személyi koncentráció

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

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

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

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

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

Feltételek:

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

A 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.

6.5.2 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.

6.5.3 Egész életre szóló kockázati életbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

A rendszeres díjfizetésű egész életre szóló termék halál esetén garantált szolgáltatást nyújt. A szolgáltatás értéke évente 3 százalékkal nő, az ügyfél által fizetendő rendszeres díj azonban állandó. A várakozási idő alatt bekövetkezett – nem baleseti – halál esetén csak csökkentett kifizetést teljesít a Csoport. A termék közös két életre szóló változata díjvállalási 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.

6.5.4 Vegyes életbiztosítás (Magyarország és Románia)

Feltételek:

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

A kockázati fedezet választhatóan normál (tartam közbeni halál) vagy kiterjesztett (tartamon belüli halál, tartam közbeni baleseti eredetű maradandó funkciókárosodás, tartamon belül diagnosztizált 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.

6.5.5 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.

6.5.6 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.

6.5.7 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.

6.5.8 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.

6.5.9 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.

6.5.10 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.

6.5.11 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.

6.5.12 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.

6.5.13 Szállítmánybiztosítások

Feltételek:

A szállítványbiztosítások 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 szállítványbiztosítási 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.

6.5.14 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.

6.5.15 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 tárgyévben a 2003. évi LX. tv., a továbbiakban: régi Bit.) 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 régi Bit. 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 régi Bit. 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.	2015. december 31.	2014. december 31.
Magyar számviteli törvény szerinti saját tőke	5 359 856	4 791 006
Immateriális javak (magyar számviteli törvény)	-695 447	-710 079
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. szavatoló tőkége	4 664 409	4 080 927

Szavatolótőke és biztonsági tőkeszükséglet

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. szavatoló tőke szükséglete	755 974	721 824
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. biztonsági tőke szükséglete	1 915 000	1 840 000

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)	2015. december 31.	2014. december 31.
Magyar számviteli törvény szerinti saját tőke	1 472 995	1 385 919
Immateriális javak (magyar számviteli törvény)	-102 185	-99 003
CIG Pannónia EMABIT Zrt. szavatoló tőkége	1 370 810	1 286 916

Szavatolótőke és biztonsági tőkeszükséglet

CIG Pannónia EMABIT Zrt. szavatoló tőke szükséglete	470 766	408 931
CIG Pannónia EMABIT Zrt. biztonsági tőke szükséglete	1 143 000	1 098 000

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

Adatok ezer forintban

CIG Csoport	2015. december 31.	2014. december 31.
CIG Pannónia EMABIT Zrt. szavatoló tőke szükséglete	470 766	408 931
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. szavatoló tőke szükséglete	755 974	721 824
Konszolidált szavatoló tőke szükséglet	1 226 740	1 130 755

CIG Csoport	2015. december 31.	2014. december 31.
Magyar konszolidált beszámoló szerinti saját tőke	4 258 238	3 353 597
Immateriális javak (magyar konszolidált beszámoló)	-797 632	-809 082
CIG Csoport szavatoló tőkége	3 460 606	2 544 515

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

A 2016. január 1-től életbe lépő Szolvencia II és a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. tv. (új Bit.) szerinti tőke megfelelési követelmények teljesítésére a Csoport felkészült és várakozásai alapján megfelel majd azoknak.

8 NETTÓ BIZTOSÍTÁSI DÍJBEVÉTEL

Adatok ezer forintban

	2015	2014
Rendszeres díjakból származó bevétel	13 775 612	14 318 542
Eseti befizetések és egyszeri díjak bevétele	3 669 239	2 149 756
Meg nem szolgált díjak tartalékváltozása	-546 593	-187 728
Bruttó megszolgált díj	16 898 258	16 280 570
Vizontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-1 311 161	-589 155
Biztosítási díjak, nettó	15 587 097	15 691 415

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

elsősorban a nem életbiztosítási szegmens esetében átadott viszontbiztosítási díj, mely a nem élet szegmens bővülésével, illetve a viszontbiztosítási struktúra átalakításával párhuzamosan nőtt.

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

Adatok ezer forintban

	2015	2014
Unit-linked biztosítás	13 223 898	13 434 829
Hagyományos életbiztosítás	440 244	448 189
Egészségbiztosítás	216 915	199 015
Casco biztosítás	1 380 420	694 166
Kötelező gépjármű felelősség biztosítás	39 822	43 091
Általános felelősség biztosítás	861 144	756 442
Kezesség biztosítás	433 257	73 686
Egyéb nem-élet biztosítás	849 151	818 880
Összesen	17 444 851	16 468 298

2015. évben a unit-linked biztosítások között 2.137.753 ezer forint értékben jelenik meg a 2014-től értékesített nyugdíjbiztosítási termékek díjbevétele. 2014-ben 1.180.991 ezer forint volt a nyugdíjbiztosításokon elért díjbevétel.

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

	2015	2014
Magyarország	15 938 675	15 353 345
Románia	29 105	37 777
Szlovákia	425 350	551 424
Lengyelország	711 331	507 085
Baltikum	6 043	18 536
Olaszország	334 347	131
Összesen	17 444 851	16 468 298

9 DÍJ- ÉS JUTALÉKBEVÉTELEK, BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

Adatok ezer forintban

	2015	2014
Kötvény-alapú díjak	129 760	120 251
Alapkezelési díjak	16 414	10 042
Szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjak	528	233
Díj- és jutalékbevételek összesen	146 702	130 526

10 BEFEKTETÉSEK BEVÉTELE ÉS RÁFORDÍTÁSA

Adatok ezer forintban

	2015	2014
Kapott kamatok	211 498	256 501
Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	62 131	265 387
Értékpapírok nem realizált árfolyamnyeresége	1 579	90 066
Devizaárfolyam nyereség	214 079	3 850
Valós érték változás nyeresége	166 422	8 128 620
Befektetések bevétele	655 709	8 744 424
Befektetések működési ráfordítása	24 208	31 396
Kamatkozó részvény effektív kamata	247 536	305 898
Pénzügyi viszontbiztosítás kamata	125 778	165 676
Értékpapírok nem realizált árfolyamvesztése	55 955	58 654
Devizaárfolyam veszteség	212 254	114 618
Befektetések értékesítésének árfolyamvesztése	22 905	143 246
Részesedések értékvesztése	0	41 068
Befektetések ráfordítása	688 636	860 556
Befektetések bevétele (ráfordítása) összesen	-32 927	7 883 868
Tőke módszerrel elszámolt befektetések hozama (nyereség)	250 471	144 975

II EGYÉB MŰKÖDÉSI BEVÉTELEK

Adatok ezer forintban

	2015	2014
Portfóliókezelés bevétele	763 739	697 379
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	3 509	12 848
Egyéb biztosítástechnikai bevételek	34 874	74 312
Egyéb bevételek	16 051	38 270
Függő költségek elvonása	60 140	73 217
Egyéb működési bevételek	878 313	896 026

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.

12 NETTÓ KÁRKIFIZETÉSEK ÉS SZOLGÁLTATÁSOK

Adatok ezer forintban

	2015	2014
Kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak	8 069 622	7 748 879
Függőkár tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	-167 465	-427 626
További biztosítástechnikai tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	-388 222	-74 874
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	2 918 691	11 428 774
Összesen	10 432 626	18 675 153

2015-ben a kárkifizetések 91,6 százaléka a részleges és teljes visszavásárlásokat tartalmazta (2014-ben 81,9 százalék), 4,0 százalékot tett ki a haláleseti kárkifizetés (2014-ben 4,5 százalék) és 4,4 százalékot a nem-élet biztosításokhoz kapcsolódó kárkifizetés (2014-ben 15,6 százalék).

A kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak sort csökkentette a viszontbiztosításba adott szerződésekre kapott kármegtérülés 836 millió forint értékben (2014-ben 413 millió forint). A kármegtérülések növekedését a nem-élet szegmensben a viszontbiztosítási struktúra átalakítása eredményezte.

13 JUTALÉKOK ÉS EGYÉB SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

Adatok ezer forintban

	2015	2014
Díjak és jutalékok	3 370 147	3 888 971
Halasztott szerzési költségek állományváltozása	-37 521	-281 524
Egyéb szerzési költségek	442 753	493 276
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek összesen	3 775 379	4 100 723

Az egyéb szerzési költségek tartalmazzák a jutalékkövetelésekre tárgyévben elszámolt értékvesztés összegét, 2015-ben 96 millió forint értékben (2014-ben 151 millió forint). A szerzési költségek csökkenő tendenciát mutatnak, melynek oka termékmix változás az alacsonyabb szerzési költséghányaddal bíró termékek felé, illetve az élet szegmens esetében a jutalékplafon szabályozások is csökkentették a bruttó jutalékokat.

14 EGYÉB MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Adatok ezer forintban

	2015	2014
Béreköltség	590 688	551 274
Járulékok és egyéb személyi kifizetések	219 641	210 769
Tanácsadói és megbízási díjak	37 354	88 048
Oktatási költség	3 986	4 558
Marketing és kommunikációs költség	478	1 825
Adminisztrációs és nyilvántartási költség	46 925	62 647
IT működési költség	129 207	195 072
Bérleti díj és üzemeltetési költség	53 781	62 836
Utazási és gépkocsi költség	10 193	10 524
Irodaszer, telefon, banki költség	63 364	59 954
Értékcsökkenési leírás	295 781	336 507
Terven felüli értékcsökkenés	43 168	67 305
Egyéb költség	175 092	182 651
Iparűzési adó és innovációs járulék	80 591	86 016
Egyéb követelés értékvesztés	32 742	109 714
Biztosítási adó	130 423	54 018
Egyéb működési költségek összesen	1 913 414	2 083 718

A Csoport 2015-ben is tovább tudta csökkenteni költségeit, mintegy 8%-kal 2014-hez viszonyítva. Az egyéb működési költségek a legtöbb költségneemben csökkentek az előző évhez képest, mely a Csoport következetesen alkalmazott költséggazdálkodásának és hatékony működésének eredménye.

A szerződések újratárgyalásával, az informatikai rendszerek átalakításával, fejlesztésével és racionalizálásával párhuzamosan a legnagyobb megtakarítások az IT működési költségek és az értékcsökkenés költségnevekben alakultak ki.

2015-ben jelentős csökkenés keletkezett az egyéb követelések értékvesztésén is. Az egyéb követelések értékvesztésének jelentős része a 2014-ben felmerült Széchenyi Kereskedelmi Bank Zrt. MNB által visszavont engedélyének és végelszámolásának eredménye. A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. a Széchenyi Bankban 170 millió forint lekötött betéttel rendelkezett. A megtérülésben lévő bizonytalanságra tekintettel a Csoport az óvatosság elvét szem előtt tartva 2014-ben 60%-os értékvesztést képzett a követelésre, melynek eredményhatása 102 millió forint veszteség volt, majd 2015-ben további 32 millió forintot számolt el értékvesztésként.

A Biztosítási adó ráfordítások a nem-élet szegmensbeli növekedés eredményeképpen jelentősen megemelkedtek 2014-hez képest.

15 ADÓBEVÉTELEK (ADÓRÁFORDÍTÁSOK)

A Csoport Magyarországon folytatott tevékenységére vonatkozóan 2015-ben és 2014-ben is 10%, illetve 19% volt az adókulcs az adóalap mértékének függvényében.

A Csoport az előző években elhatárolt veszteséget halmozott fel, amelyek a jövőbeli adóköteles eredménnyel szemben felhasználhatók. 2015-ben a Csoport a halasztott adókövetelését megnövelte 104 millió forint értékben mivel az elhatárolt veszteségből a jövőben várhatóan megtérülő rész megnövekedett. Ugyanakkor a társasági adó kalkuláció során az adóköteles eredménnyel szemben részben felhasználásra került a korábbi években felhalmozott elhatárolt veszteség (42 millió forint értékben). A magyarországi működés tekintetében a 2015-ig felhalmozott veszteségeket legfeljebb 2026-ig lehet felhasználni.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2015-ben nyereségesé vált az EU IFRS-es szerinti pénzügyi kimutatásai 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, ahogy az már alkalmazásra került. A halasztott adó követelésként 2015. év végén beállított összeg (346 millió forint) az elhatárolt veszteségből középtávon várhatóan megtérülő rész, vagyis a Csoport üzleti tervei alapján várhatóan realizálható adómegtakarítás.

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

Adatok ezer forintban

	2015	2014
Tárgyévi társasági adóráfordítás	-42 275	0
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	103 614	-54 942
Adóbevételek/(ráfordítások) az eredményben elszámolva összesen	61 339	-54 942

A 2015-ös és 2014-es év során az eredmény, illetve az egyéb átfogó jövedelem javára a következő követelés jellegű különbözetelek 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

	2015. december 31.	Változás	2014. december 31.
Levonható átmeneti különbözetelek	374 630	-171 879	546 509
Elhatárolt veszteség	10 170 942	-1 458 443	11 629 385
Összesen	10 545 572	-1 630 322	12 175 894

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	2015.	2014.
Adózás előtti eredmény	866 606	-114 607
Számított adó bevételek /(ráfordítások) (10%)	-86 661	11 461
Veszteségekre vonatkozó korábban keletkezett halasztott adókövetelés változása	103 614	-54 942
Tárgyévben keletkezett el nem számolt halasztott adókövetelés – veszteségekre	0	-12 385
Tárgyévben felhasznált korábbi időszakban ki nem mutatott – elhatárolt veszteségből származó- különbözet	42 230	0
Egyéb el nem számolt átmeneti különbözetelek	17 189	-8 481
Állandó különbözetelek	-15 033	9 406
Adóbevételek/(ráfordítások) összesen	61 339	-54 942

16 EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM

Adatok ezer forintban

	2015.	2014.
A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	0	0
A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	-12 653	-36 458
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-12 653	-36 458

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.

17 EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY

Adatok ezer forintban

	2015	2014
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény (e Ft)	927 945	-169 549
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (ezer db)	62 086 453	62 552 038
Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)	14,9	-2,7

A Társaság tulajdonosaira jutó módosított adózott eredmény (eFt)	1 037 063	-292 366
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (ezer db)	65 212 533	65 540 300
Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft) kalkulált	15,9	-4,5
Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)	14,9	-2,7

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.

Az egy részvényre jutó eredmény 14,9 Ft. A számított hígított EPS (15,9 Ft) értéke az IFRS-eknek megfelelően legfeljebb az alap EPS-sel megegyező nagyságú lehet.

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

2015

Dátum	Kibocsátott törzsrészesvény (db)	Saját részesvények (db)	Kibocsátott kamatozó részesvény (db)	Forgalomban lévő törzsrészesvények száma (db)	Napok száma	Súlyozott átlag
2014.12.31	63 283 203	- 1 196 750	1 881 139	62 086 453	365	62 086 453
2015.12.31	63 283 203	- 1 196 750	1 881 139	62 086 453	365	62 086 453

2014

Dátum	Kibocsátott törzs-részvény (db)	Saját részvények (db)	Kibocsátott kamatozó részvény (db)	Forgalomban lévő törzsrészvények 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

A kamatozó részvények a hígított EPS szempontjából hígító hatásúnak minősülnek, mivel átalakításuk a jövőben növelni fogja a forgalomban lévő törzsrészvények számát. A potenciális hígító hatást az alábbi táblázatok szemléltetik.

2015

	Kibocsátott db	Átalakítási képlet alapján (db) 2015.12.31	Kibocsátási összeg (e Ft)	Extra kibocsátás névértéke után fizetendő (e Ft)	Összesen fizetendő összeg (e Ft)	Összesen fizetendő összeg hány db részvény lenne 2015.12.31 -én	Hány részvényt kellene ehhez képest pluszban kibocsátani (potenciális hígító hatás)
„B”sor	1 150 367	7 445 666	862 775	251 812	1 114 587	5 771 267	1 674 399
„C”sor	730 772	5 219 244	548 079	179 539	727 618	3 767 562	1 451 681
Össz	1 881 139	12 664 910	1 410 854	431 351	1 842 205	9 538 829	3 126 080

2014

	Kibocsátott db	Átalakítási képlet alapján (db) 2015.12.31	Kibocsátási összeg (e Ft)	Extra kibocsátás névértéke után fizetendő (e Ft)	Összesen fizetendő összeg (e Ft)	Összesen fizetendő összeg hány db részvény lenne 2015.12.31 -én	Hány részvényt kellene ehhez képest pluszban kibocsátani (potenciális hígító hatás)
„B”sor	1 150 367	6 346 117	862 775	207 830	1 070 605	4 724 882	1 621 234
„C”sor	730 772	4 553 337	548 079	152 903	700 982	3 186 310	1 367 027
Össz	1 881 139	10 899 454	1 410 854	360 733	1 771 587	7 911 192	2 988 262

18 IMMATERIÁLIS JAVAK

A szellemi termékek a működést támogató vásárolt és a szoftverfejlesztő partnerek által fejlesztett szoftvereket tartalmazzák. A szellemi termékek tárgyévi csökkenésének fő oka, hogy a már nem használt eszközök kivezetésre kerültek, ami összesen 33 millió forint ráfordítást jelent a Csoportnak.

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 megszűntetéssel párhuzamosan kivezetésre került. A biztosítási állomány átruházásáért fizetett díj a TIR Biztosító Egyesülettől átvett nem-élet biztosítási állomány ellenértékének aktivált értéke.

Adatok ezer forintban

2015. december 31.	Szellemi termékek, vagyon értékű jogok	Biztosítási állomány átruházásáért fizetett díj	Goodwill	Immateriális javak összesen
Bekerülési érték				
2015. január 1.	1 851 371	20 000	37 613	1 908 984
Növekedés	218 000	10 000	-	228 000
Csökkenés	- 63 820	-	-	- 63 820
2015. december 31.	2 005 551	30 000	37 613	2 073 164
Halmozott amortizáció, értékvesztés				
2015. január 1.	- 920 852	- 20 000	- 37 613	- 978 465
Növekedés	- 273 094	- 275	-	- 273 369
Csökkenés	30 675	-	-	30 675
2015. december 31.	- 1 163 270	- 20 275	- 37 613	- 1 221 158
Nettó könyv szerinti érték	842 281	9 725	-	852 006

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

19 INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

2015. december 31.	Gép- járművek	Irodabútorok, berendezések	Ingatlanok	Befejezetlen beruházás	Összesen
Bekerülési érték					
2015. január 1.	26 596	156 618	74 675	214	258 103
Növekedés	10 362	2 616	800	20 984	34 762
Csökkenés	- 8 282	- 14 263	-	- 20 620	- 43 165
2015. december 31.	28 676	144 971	75 475	578	249 700
Halmazott amortizáció					
2015. január 1.	- 9 750	- 113 948	- 72 693	-	- 196 391
Növekedés	- 4 122	- 15 292	- 1 409	-	- 20 823
Csökkenés	5 826	12 048	-	-	17 874
2015. december 31.	- 8 046	- 117 191	- 74 101	-	- 199 338
Nettó könyv szerinti érték	20 629	27 780	1 374	578	50 361

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
Halmazott 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

20 HALASZTOTT SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

Adatok ezer forintban

Halasztott szerzési költségek	2015. december 31.	2014. december 31.
Egyenleg január 1-jén	957 972	676 447
Halasztott szerzési költségek nettó állomány változása	37 521	281 524
Egyenleg december 31-én	995 493	957 971

21 BEFEKTETÉS KÖZÖS VEZETÉSŰ VÁLLALATOKBAN

Adatok ezer forintban

	2015. december 31.	2014. december 31.
Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.	326 081	298 633
Befektetés közös vezetésű vállalatokban	326 081	298 633

A Csoport 2011. év első negyedévében 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 folytatja.

A Csoport 2013. november 4-én az alapítási szerződésben rögzített vagyonnövekményi vételi opcióval élve 4 százalékos részvételre 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 rendelkezett. Ezzel egyidejűleg értékesítette a Pénztárnak a Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.-ben meglévő 20 százalékos részesedését. 2015-ben a Biztosító további 4 százalékos tulajdonrész megvásárlásával 50 százalékos tulajdonosa az Alapkezelőnek.

A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. a 2015. üzleti év végén közel 163 milliárd forintot kezelt, ezen belül több, mint 101 milliárd forintnyi pénztári és közel 55 milliárd forintnyi unit-linked biztosítói vagyont, amivel a pénztári vagyonkezelés területén 7,9%-os, a unit-linked biztosítói vagyonkezelés területén 12,3%-os piaci részesedést ért el. Az Alapkezelő 2015 végén öt zártkörű befektetési alapot kezelt, amivel az év végén a hazai zártkörű alapok piacán 15%-os piaci részesedést szerzett, ezzel az egy évvel korábbi részesedését megduplázta. A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. 2015. évi árbevétele 1,12 milliárd forint, adózott eredménye 580 millió forint nyereség volt, melyből 250 millió forint jut a Csoportra.

A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. eredményének felosztása a tulajdonosok között nem a tulajdoni részesedésük arányában történik. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt., a Pannónia Nyugdíjpénztár, és a Pannónia Önszegélyező Pénztár között 2015-ben létrejött együttműködési megállapodásnak megfelelően a Pannónia CIG Alapkezelőnél az eredmény felosztása a tulajdonosok között az Alapkezelő eredményéhez való hozzájárulásuk mértékében történik. Az Alapkezelőnél két profitcentrum került kialakításra, melyekhez az

eredmény allokálása a Biztosító és a Pénztárak közötti együttműködési megállapodás részét képező ún. Profitcentrum Allokációs Szabályzat alapján történik. A Csoportot megillető eredmény 2015-től kezdődően minden évben az ún. „biztosítói profitcentrum” eredménye. 2015-ben a Alapkezelő eredményének 43 százaléka került a Csoporthoz allokálásra.

A Csoportra jutó Pannónia CIG Alapkezelő tőkéje 2015-ben és 2014-ben a következők szerint alakult:

Adatok ezer forintban

2015	Jegyzett tőke	Eredmény-tartalék	Saját tőke összesen
Alapkezelő	151 220	579 847	731 067
Csoportra jutó arány	50%	43%	
Csoportra jutó tőke	75 610	250 471	326 081

Adatok ezer forintban

2014	Jegyzett tőke	Eredmény-tartalék	Saját tőke összesen
Alapkezelő	140 020	530 402	670 422
Csoportra jutó arány	46%	44%	
Csoportra jutó összeg	64 411	234 222	298 633

A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. pénzügyi kimutatásainak főbb adatai:

Eredmény (adatok ezer forintban)	2015.	2014.
Árbevétel	1 119 187	775 999
Egyéb bevételek	7 646	2 165
Anyagijellegű költségek	-112 704	-79 005
Személyi jellegű költségek	-286 356	-227 916
Értékcsökkenés és amortizáció	-14 622	-15 940
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	-232	-67 757
Egyéb ráfordítások	-66 939	-77 687
Szokásos vállalkozási eredmény	645 980	309 859
Pénzügyi bevételek	22 499	19 323
- ebből kamatbevétel	16 088	16 049
Pénzügyi ráfordítások	-6 776	-1 153
Pénzügyi eredmény	15 723	18 170
Adózás előtti eredmény	661 703	328 029
Társasági adó	-81 856	-12 876
Adózott eredmény	579 847	315 153

Mérleg (adatok ezer forintban)	2015. december 31.	2014. december 31.
Forgóeszközök	839 017	737 236
- ebből pénzeszközök	101 378	13 839
- ebből értékpapírok	354 688	609 133
Befektetett eszközök	40 322	27 814
Eszközök összesen	879 339	765 050
Rövid lejáratú kötelezettségek	8 379	5 215
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
- ebből hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	0	0
Egyéb kötelezettségek	139 893	89 413
Források összesen	148 272	94 628
Nettó eszközök	731 067	670 422
Jegyzett tőke	151 220	140 020
Eredménytartalék	579 847	530 402
Saját tőke összesen	731 067	670 422

22 ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

Adatok ezer forintban

	2015. december 31.	2014. december 31.
Vállalati kötvények	0	203 220
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	6 114 512	4 985 135
Értékesíthető pénzügyi eszközök összesen	6 114 512	5 188 355

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 eszközalapjaiba történnek. A Csoport a 2014. év végén 94 elkülönített eszközalappal rendelkezett, melyet 2015. év végére a hatékonyabb működés érdekében 71-re csökkentett. 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

	2015. december 31.	2014. december 31.
Részvények	6 100 194	10 491 192
Államkötvények, kincstárjegyek	1 435 333	1 972 635
Befektetési jegyek	44 339 675	36 609 195
Derivatív instrumentumok	179	0
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	1 732 851	2 019 981
Egyéb befektetések	-25 797	-36 382
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések összesen	53 582 434	51 056 621

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) közel 100%-át a Csoport jegyezte 2015 végén.

A következő táblázat tartalmazza ezen alapok mögöttes eszközösszetételét.

Adatok ezer forintban

Pannónia CIG Alapok mögöttes befektetései	2015. december 31.	2014. december 31.
Részvények	1 145 849	1 290 447
Államkötvények, kincstárjegyek	16 890 483	10 129 972
Vállalati kötvények	480 768	154 576
Befektetési jegyek	1 187 459	1 19 962
Pénzeszközök	4 959 730	688 852
Egyéb befektetések	-28 795	-1 205 903
Összesen	24 635 494	11 177 906

24 PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK – BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

Adatok ezer forintban

	2015. december 31.	2014. december 31.
Részvények	149 315	172 530
Államkötvények, kincstárjegyek	35 133	32 440
Befektetési jegyek	1 085 304	602 047
Derivatív instrumentumok	4	0
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	42 415	33 219
Egyéb befektetések	-631	-598
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések összesen	1 311 539	839 638

25 KÖZVETLEN BIZTOSÍTÁSI ÜGYLETEKBŐL SZÁRMAZÓ ÉS EGYÉB KÖVETELÉSEK

Adatok ezer forintban

	2015. december 31.	2014. december 31.
Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól	1 500 468	1 711 163
Jutalékkövetelések	294 104	453 578
Viszontbiztosítóval szembeni követelések	88 922	0
Vevőkövetelések	8 311	7 858
Adott kölcsönök	18 934	32 637
Eszközalap-kezelői díjkövetelés	57 227	64 546
Szállítóknak és költségvetésnek adott előlegek	96 396	156 169
Egyéb követelések	36 000	67 727
Függő költség elvonás	515 595	455 455
Közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések összesen	2 615 956	2 949 133

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

A jutalékkövetelések csökkenését az életbiztosítási szegmensben elsősorban a nem aktív (megszűnt szerződésű) közvetítőkkal szembeni jutalék visszaírásból származó követelések értékvesztése, illetve a behajthatatlan követelések kivezetése okozza. A nem-élet szegmens esetében a jutalékkövetelések csökkenése a nettó elszámolású közvetítő partnerek kintlevőségeinek csökkenésére vezethető vissza.

26 EGYÉB ESZKÖZÖK ÉS ELHATÁROLÁSOK

Adatok ezer forintban

	2015. december 31.	2014. december 31.
Költségek aktív időbeli elhatárolása	74 557	69 393
Kamat, bérleti díj, és egyéb bevétel jellegű elhatárolás	147	11 904
Készletek	33 794	32 095
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások összesen	108 498	113 392

27 PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ-EGYENÉRTÉKESEK

Adatok ezer forintban

	2015. december 31.	2014. december 31.
Látraszóló betétek	1 087 681	1 497 030
I hónapon belül esedékes lekötött betétek	0	0
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek összesen	1 087 681	1 497 030

28 BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÉS VIZONTBIZTOSÍTÓ RÉSZESÉDÉSE A BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKBÓL

Adatok ezer forintban

Biztosítástechnikai tartalékok bruttó értéke	2015. december 31.	2014. december 31.
Meg nem szolgált díjak tartaléka	1 582 831	1 034 311
Matematikai tartalékok	339 520	322 734
Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék	7 134	7 752
Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék	843 015	728 824
Függőkár tartalékok:		
- tételes függőkárok tartaléka	753 465	663 106
- IBNR	351 362	312 093
Törlési tartalék	1 375 516	1 475 125
Egyéb tartalék	7 150	355
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	5 259 993	4 544 300

Adatok ezer forintban

Biztosítástechnikai tartalékok viszontbiztosítói részesedése	2015. december 31.	2014. december 31.
Meg nem szolgált díjak tartaléka	580 586	352 442
Matematikai tartalékok	259	259
Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék	8 503	9 596
Függőkár tartalékok:		
- tételes függőkárok tartaléka	452 188	216 430
- IBNR	208 041	152 602
Törlési tartalék	42 740	5 893
Vizontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból összesen	1 292 317	737 222

29 A KÖTELEZETTSÉG MEGFELELŐSÉGI TESZT (LAT) EREDMÉNYEI

Életbiztosítási szegmens

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

Adatok millió forintban	2015				2014			
	HUF UL	EUR UL	HUF TRAD	BD* TRAD	HUF UL	EUR UL	HUF TRAD	BD* TRAD
+ Díjbevétel	29 451	6 790	906	283	27 750	7 065	984	270
- Haláleseti szolgáltatás	-2 364	-546	-761	-12	-2 021	-493	-668	-8
- Visszavásárlás	-54 031	-12 490	-217	-64	-60 884	-14 137	-202	-109
- Elérés	-748	-18	0	-31	-319	-32	0	-18
- Egészségbiztosítási szolgáltatás	0	0	0	0	0	0	0	0
- Költségek	-4 932	-1 183	-83	-26	-5 078	-1 325	-95	-27
- Szerzési jutalék	-294	-32	-1	-3	-143	-22	-1	-7
- Fenntartási jutalék	-635	-192	-2	-13	-1 007	-304	-18	-15
+ jutalék visszaírás	61	14	1	2	157	63	1	9
CF összesen	-33 493	-7 657	-156	135	-41 545	-9 184	2	95
+ Befektetési egységhez kötött tartalék	36 193	8 013	0	0	42 648	9 179	0	0
+ Matematikai	0	0	245	0	0	0	185	0
+ Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék	570	245	0	0	461	243	0	0
- Halasztott szerz. ktg	-336	-37	-4	-4	-539	-128	-5	0
Nettó tartalékok	36 428	8 221	241	-3	42 570	9 294	181	0
Többlet/(Hiány)	2 935	564	85	132	1 024	110	182	95

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

2015 végén minden termékcsoport 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

szerezési költségekre vonatkozó lebonyolítási eredményeik befolyásolták e szerzési költségek év végi értékét).

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

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

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 7 százalékkal, az eurós unit-linked biztosítások többletét 8 százalékkal, a forintos hagyományos biztosítások többletét 5 százalékkal, míg a Best Doctors termékek többletét közel 1 százalékkal csökkenti.

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 13 százalékkal csökken.

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

Nem életbiztosítási szegmens

Adatok ezer forintban

	KGFB	CASCO	Vállalati vagyon és felelősség	Kiterjesztett garancia	Kezesség	Szállítmány	Fuvarozói felelősség	Fuvarozói szolgáltatói felelősség	Baleset	Lengyel kiterjesztett garancia
Díjbevétel	36 039	953 456	318 240	39 296	296 895	92 328	196 973	364 293	21 116	70 476
Kifizetés összes	36 679	943 511	249 373	29 943	156 957	72 103	160 359	242 638	18 909	70 476
Kárkifizetés	26 038	635 641	107 957	19 642	21 820	20 957	77 138	1 424	12 921	5 363
Igazgatási költségek	3 288	86 987	29 034	3 585	27 087	8 423	17 971	33 236	1 927	6 430
Szerzési költségek	5 406	171 622	92 996	4 323	106 185	37 099	53 252	203 944	3 766	58 683
Adók	1 947	49 260	19 386	2 394	1 865	5 624	11 999	4 034	295	0
CF összesen	-639	9 946	68 866	9 353	139 938	20 224	36 614	121 655	2 207	0

Az eredmények alapján a legtöbb ágazatban 2015-ös tartalékok és a jövőbeni díjak fedezik a várható kifizetéseket, pótlólagos tartalékképzésre nincs szükség. A kgfb esetében a cash flow veszteséget mutat, melynek értéke nem éri el az egymillió forintot. Az ágazat portfólióban való csökkenő súlya miatt a Csoport a pótlólagos tartalékképzést nem tartotta szükségesnek.

A modell kárhányaddal és költséghányaddal kapcsolatos feltételezésekre való érzékenységet a KGFB és a jármű casco termékek esetében vizsgáltuk. A casco esetében az eredmény negatívba fordulásához a casco kárhányad 2 százalékkal való növekedése a költséghányad 4 százalékos növekedése szükséges. A portfólió nagyságából következően a feltételezett kombinált hányadtól való eltérés a casco eredmény esetében abszolút értékben is magas veszteséget eredményezne. A magas veszteséget azonban jelentős mértékben mérsékli az ágazat magas viszontbiztosítási fedezete, amelyet ebben a számításban nem vettünk figyelembe. 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

	2015	2014
Nyitó egyenleg január 1-jén	51 056 621	39 627 848
Díjbevételek	13 014 155	13 602 438
Levont díjak	-2 801 631	-3 252 841
Kárkifizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	-7 820 592	-6 660 003
Befektetési eredmény	188 151	7 977 357
Képzetes és valós kezdeti egységek közötti átrendezés	-88 998	-244 434
Egyéb mozgások	34 728	6 256
Egyenleg december 31-én	53 582 434	51 056 621

31 BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

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

Adatok ezer forintban

	2015	2014
Nyitó egyenleg január 1-jén	839 638	720 034
Díjbevételek	1 144 649	584 188
Levont díjak	-608 858	-382 785
Kárkifizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	-42 213	-238 109
Befektetési eredmény	-23 569	148 118
Képzetes és valós kezdeti egységek közötti átrendezés	-1 563	-951
Egyéb mozgások	3 455	9 143
Egyenleg december 31-én	1 311 539	839 638

A befektetési szerződések olyan unit-linked szerződések, amelyek a Csoport szerződés-besorolásra vonatkozó számviteli politikája alapján (lásd 3.6. 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 2015-ös évtől a 2012-ben belépett két új partner nem újította meg a viszontbiztosítási szerződést, a részüket a szerződésbe 2015-től újra visszalépő Mapfre Re vette át. A megállapodás a 2008 és 2015 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 többletbe jut, amellyel a szerzési jutalékok mintegy 38 százaléka (2012 előtt 27 százaléka) kerül megfinanszírozásra. A második évben a kapott díjak 40 százalékának (2012 előtti generációk esetén 27,6 százalékának), a további években a teljes visszafizetésig évi 3-5 százalékának (2012 előtti generációk esetén 3,6 százalékának) visszafizetése esedékes. A fennálló egyenleg az adott kötvénygeneráció függvényében 4,01-8,67 százalék közötti fix rátával kamatozik.

A mozgásokat az alábbi tábla mutatja be 2014-re és 2015-re:

Adatok ezer forintban

	2015. december 31.	2014. december 31.
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás nyitó egyenlege	2 410 587	3 051 337
Kapott kölcsön	761 122	1 021 946
Visszafizetések (tőke és tőkésített kamat)	-1 394 622	-1 997 469
Egyéb mozgások	86 043	334 773
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás záró egyenlege	1 863 130	2 410 587

Az egyéb mozgások 2015-ös állományából -18 581 ezer forint (2014-es állományából 166 730 ezer forint) devizaárfolyam-változáshoz, 125 778 ezer forint 2015 során tőkésedett kamathoz kapcsolódó változás. (2014-ben: 165 676 ezer forint a tőkésedett kamat.)

A Csoport szintén ezen a soron mutatta ki az EMABIT átváltoztatható kötvénykibocsátásból származó 24 000 ezer forintos kötelezettségét 2014-ben, mely 2015-ben bevonásra került.

33 KÖZVETLEN BIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKHEZ ÉS BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZETTSÉGEK

Adatok ezer forintban

	2015. december 31.	2014. december 31.
Kötelezettségek kötvénytulajdonosok felé	268 530	354 120
Kötelezettségek biztosítási közvetítők felé	257 735	262 154
Kötelezettségek viszontbiztosító/együttbiztosító felé	512 732	264 673
Közvetlen biztosítási szerződésekhöz és befektetési szerződésekhöz kapcsolódó kötelezettségek összesen	1 038 997	880 947

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

	2015. december 31.	2014. december 31.
Szállítói kötelezettségek	97 449	43 460
Alapkezelőkkel szembeni kötelezettségek	100 164	511 582
Kötelezettségek munkavállalókkal szemben	31 966	29 558
Adó- és járulékkötelezettségek	86 294	149 589
Egyéb kötelezettségek	23 729	33 646
Passzív időbeli elhatárolások	403 776	466 973
Céltartalékok	63 847	0
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok összesen	807 225	1 234 808

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.

2014-ben céltartalék képzésére és feloldására nem került sor, 2015-ben a Csoport 63 847 ezer forint céltartalékot képzett. A céltartalék képzését a NAV átfogó vizsgálati bírságra és adóhiányra képzett céltartalék (18 286 ezer forint), várható jutalékvisszairásokra képzett céltartalék (24 990 ezer forint) és peres ügyekre képzett céltartalék (23 571 ezer forint) alkotja.

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 törzsrészvénnyé kerülnek átalakításra.

A kamatozó részvények elszámolása a 3.19.3-as megjegyzésben leírtaknak megfelelően történik.

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

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

A kamatozó részvény kibocsátásából származó kötelezettségek és a leválasztott opciók értékét a 2014. és 2015. évi értékeléskor az alábbi táblázatok tartalmazzák:

Adatok ezer forintban

Kamatkozó részvény kötelezettség - fordulónapi értékelés (2015.12.31)	Kibocsátott részvénytípus (db)	Host értéke/db	Host értéke	Opciók nettó értéke/db	Opciók nettó értéke
"B" sorozatú kamatozó részvények	1 150 367	1 180	1 357 213	-340,16	-391 305
"C" sorozatú kamatozó részvények	730 772	1 307	955 070	-390,02	-285 015
Összesen	1 881 139		2 312 283		-676 320

Kamatkozó részvény kötelezettség - fordulónapi értékelés (2014.12.31)	Kibocsátott részvénytípus (db)	Host értéke/db	Host értéke	Opciók nettó értéke/db	Opciók nettó értéke
"B" sorozatú kamatozó részvények	1 150 367	1 099	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

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 2015.12.31-én.

A kamatozó részvények eredményhatását 2014-ben és 2015-ben az alábbi táblázat tartalmazza:

adatok ezer forintban

Kamatkozó részvények eredményhatása (2015)	Effektív kamatláb	Elszámolt effektív kamat	Beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változása	Kamatkozó részvény nettó eredményhatása
"B" sorozatú kamatozó részvények	13,81%	-161 162	85 034	-76 128
"C" sorozatú kamatozó részvények	10,96%	-86 374	53 384	-32 990
Összesen		-247 536	138 418	-109 119

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

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 3.19.3. 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.

A konszolidált pénzügyi kimutatások alapján a Csoport jegyzett tőkéjében a 2014-es és 2015-ös évben nem történt változás.

A törzsrészvények névértéke 2015-ben és 2014-ben is a következőképpen alakult:

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

37 EGYÉB TARTALÉKOK

Adatok ezer forintban

	2015. december 31.	2014. december 31.
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték különbözete	9 269	21 922
Átváltási árfolyamkülönbözet	0	0
Egyéb tartalékok	9 269	21 922

Az egyéb tartalékok az értékesíthető pénzügyi eszközök közvetlenül tőkében elszámolt valós érték különbözetét tartalmazzák.

38 SZEGMENSENKÉNTI PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2015

ESZKÖZÖK	(adatok ezer forintban)			2015Q1-Q4		Összesen
	Életbiztosítási szegmens	Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (IFRS - HAL)	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	
Immateriális javak	695 447	102 185	-	54 374	-	852 006
Ingatlanok, gépek és berendezések	47 467	2 894	-	-	-	50 361
Halasztott adó követelések	-	-	-	346 031	-	346 031
Halasztott szerzési költségek	380 536	627 356	-	- 12 399	-	995 493
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	150 770	1 141 547	-	-	-	1 292 317
Leányvállalatok	2 805 888	-	-	-	-2 805 888	-
Befektetés közös vezetésű vállalatokban	78 382	-	-	247 699	-	326 081
Értékesíthető pénzügyi eszközök	3 875 211	2 208 105	-	31 196	-	6 114 512
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	54 893 973	-	-	-1 311 539	-	53 582 434
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	-	-	-	1 311 539	-	1 311 539
Pénzügyi eszközök – beágyazott derivatívák	-	-	-	676 320	-	676 320
Biztosítási szerződésből származó és egyéb követelések	2 149 804	569 042	2 292	- 104 782	- 400	2 615 956
Egyéb eszközök és elhatárolások	106 670	123 477	-	- 85 649	- 36 000	108 498
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	897 120	187 356	3 205	-	-	1 087 681
Kapcsolt követelések	119 696	-	4 194	-	- 123 890	-
Eszközök összesen	66 200 964	4 961 962	9 691	1 152 790	-2 966 178	69 359 229

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2015 (folytatás)

(adatok ezer forintban)

KÖTELEZETTSÉGEK	Életbiztosítási szegmens	Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	2015Q1-Q4		Összesen
				Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (IFRS - HAL)	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	
Biztosítástechnikai tartalékok	2 888 869	2 454 483	-	- 83 359	-	5 259 993
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	54 893 973	-	-	-1 311 539	-	53 582 434
Befektetési szerződések	-	-	-	1 311 539	-	1 311 539
Kamatozó részvény kibocsátásából származó kötelezettségek	-	-	-	2 312 283	-	2 312 283
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	1 863 130	-	-	-	-	1 863 130
Kötelezettségek biztosítási ügyletekből	411 284	627 713	-	-	-	1 038 997
Kapcsolt kötelezettségek	-	117 858	2 497	-	- 120 355	-
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	957 382	288 913	1 706	- 425 525	- 15 251	807 225
Kötelezettségek összesen	61 014 638	3 488 967	4 203	1 803 399	- 135 606	66 175 601
NETTO ESZKÖZÖK	5 186 326	1 472 995	5 488	- 650 609	-2 830 572	3 183 628
SAJÁT TŐKE						
Jegyzett tőke	2 606 574	1 030 000	3 000	- 75 246	-1 033 000	2 531 328
Tőketartalék	16 804 149	2 755 000	-	- 867 263	-2 755 000	15 936 886
Egyéb tartalékok	-	-	-	9 269	-	9 269
Eredménytartalék	- 14 224 397	- 2 312 005	2 488	282 631	957 428	- 15 293 855
Saját tőke összesen	5 186 326	1 472 995	5 488	- 650 609	-2 830 572	3 183 628

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2015 (folytatás)

(adatok ezer forintban)

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS	Életbiztosítási szegmens	Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	2015Q1-Q4		Összesen
				Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (IFRS - HAL)	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	
Biztosítási díjak	14 642 622	3 661 430	-	- 761 565	- 97 636	17 444 851
Meg nem szolgált díjak tartalékának változása	- 14 726	- 531 867	-	-	-	- 546 593
Bruttó megszolgált díj	14 627 896	3 129 563	-	- 761 565	- 97 636	16 898 258
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	- 245 711	- 1 150 593	-	-	85 143	- 1 311 161
Biztosítási díjak, nettó	14 382 185	1 978 970	-	- 761 565	- 12 493	15 587 097
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	-	-	-	146 702	-	146 702
Befektetések bevétele	538 854	112 974	-	3 881	-	655 709
Tőke módszerrel elszámolt befektetések hozama (nyereség)	-	-	-	250 471	-	250 471
Egyéb működési bevételek	1 026 160	17 687	22 354	- 102 066	- 85 822	878 313
Egyéb bevételek	1 565 014	130 661	22 354	298 988	- 85 822	1 931 195
Bevételek összesen	15 947 199	2 109 631	22 354	- 462 577	- 98 315	17 518 292

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2015 (folytatás)

(adatok ezer forintban)

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS	Életbiztosítási szegmens	Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	2015Q1-Q4		Összesen
				Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (IFRS - HAL)	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	- 7 776 283	- 357 906	-	42 213	22 354	- 8 069 622
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	- 3 073 287	164 119	-	546 164	-	- 2 363 004
Befektetések ráfordítása	- 618 633	- 24 942	-	- 45 061	-	- 688 636
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	19 951	-	19 951
Beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változása	-	-	-	138 418	-	138 418
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó	- 11 468 203	- 218 729	-	701 685	22 354	- 10 962 893
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	- 2 571 989	- 1 167 323	-	- 48 561	12 493	- 3 775 380
Egyéb működési költségek	- 1 303 366	- 629 066	- 22 329	- 22 120	63 468	- 1 913 413
Működési költségek	- 3 875 355	- 1 796 389	- 22 329	- 70 681	75 961	- 5 688 793
Adózás előtti eredmény	603 641	94 513	25	168 427	-	866 606
Adóbevételek / (ráfordítások)	- 34 794	- 7 436	- 45		-	- 42 275
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-	-	-	103 614	-	103 614
Mérleg szerinti eredmény	568 847	87 077	- 20	272 041	-	927 945
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	- 12 653	-	- 12 653
Teljes átfogó jövedelem	568 847	87 077	- 20	259 388	-	915 292

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2014

ESZKÖZÖK	(adatok ezer forintban)			2014 Q1-Q4		Összesen
	Életbiztosítási szegmens	Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (IFRS - HAL)	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	
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
Vízontbiztosító 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
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

KÖTELEZETTSÉGEK	(adatok ezer forintban)			2014 Q1-Q4		Összesen
	Életbiztosítási szegmens	Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	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
Kamatozó 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

(adatok ezer forintban)

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS	Életbiztosítási szegmens	Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	2014 Q1-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 szolgált 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
Tőke módszerrel 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
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

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.

39 PÉNZÜGYI KOCKÁZAT

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

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

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

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

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

A 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.

39.1 Hitelkockázati kitettség

A Csoportnak hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni díjköveteléseken, a jutalék-visszaírásokból származó biztosítás-közvetítőkkal 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: 3.5 (iv) megjegyzés).

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

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

Adatok ezer forintban

	2015. december 31.	2014. december 31.
Államkötvények	7 584 977	6 990 211
Vállalati kötvények	0	203 220
Pénzeszközök	2 862 947	3 550 230
Követelések	2 726 857	3 527 824
Egyéb pénzügyi eszközök	539 173	-77 769
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	1 292 317	737 222

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 közvetítőkkal 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

	2015.	2014.
Nyitó egyenleg január 1-jén	1 228 846	1 048 137
Értékvesztés kivezetése behajthatatlan követeléseken	-125 671	-79 810
Értékvesztés kivezetése elengedett követelés miatt	-4 794	-37 147
Tárgyévben az eredmény terhére elszámolt értékvesztés	132 705	297 666
Záró egyenleg december 31-én	1 231 086	1 228 846

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

Adatok ezer forintban

	2015. december 31.		2014. december 31.	
	Bruttó	Értékvesztés	Bruttó	Értékvesztés
Nem lejárt	1 014 229	-39 446	868 697	0
0 és 30 nap között lejárt	928 089	-499	957 623	0
31 és 120 nap között lejárt	443 010	-1 309	868 204	-101 591
121 és 360 nap között lejárt	77 783	-9 992	127 503	0
Éven túl lejárt	1 383 931	-1 179 840	1 355 952	-1 127 255
Összesen	3 847 042	-1 231 086	4 177 979	-1 228 846

39.2 Likviditási kockázat

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

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

2015. december 31. Adatok eFt-ban	Könyv szerinti érték	Szerző- déses cash flow	6 hónap vagy kevesebb	6-12 hónap	1-2 év	2-5 év	5 éven túl
Kötelezettségek*	7 333 174	5 481 214	3 856 655	409 500	808 235	406 824	0
Államkötvények	3 991 438	4 046 868	593 119	1 487 756	219 065	1 588 361	158 568
Vállalati kötvények	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	149 315	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek	1 085 304	0	0	0	0	0	0
Pénzeszközök	1 075 003	1 075 003	1 075 003	0	0	0	0
Követelések	2 726 857	2 728 004	2 722 275	953	515	1 397	2 864
Egyéb pénzügyi eszközök	673 043	673 043	-3 277	0	676 320	0	0
Eszközök összesen**	9 700 960	8 522 918	4 387 120	1 488 709	895 900	1 589 758	161 432

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

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

2014. december 31. Adatok eFt-ban	Könyv szerinti érték	Szerző- déses 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.

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

39.3 Devizakockázat

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

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

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

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

A Csoport a viszontbiztosítókkal szembeni pozíciókat folyamatosan figyelemmel kíséri, és megítélése szerint jelenleg minden viszontbiztosított generációnál kezelhető mértékű a devizakockázat szintje. A devizakockázat kezelése 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 kitétségeit 2014. és 2015. év végével:

Adatok ezer forintban

2015. december 31.	HUF	EUR	USD	RON	PLN
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	5 320 354	2 264 623	0	0	0
Vállalati kötvények	0	0	0	0	0
Részvények	0	0	6 249 509	0	0
Befektetési jegyek	21 759 170	6 899 462	16 766 346	0	0
Pénzeszközök	2 147 210	582 508	128 471	4 758	0
Követelések	2 148 156	537 854	2 055	124	38 668
Derivatív instrumentumok	391 488	285 015	0	0	0
Egyéb UL eszközök	-70 535	-34 646	-32 148	0	0
Kamatkozó részvények	-1 357 213	-955 070	0	0	0
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	0	-1 863 130	0	0	0
Biztosítási és egyéb kötelezettségek	-887 510	-147 384	0	-4 103	0
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-739 523	-67 702	0	0	0
Befektetési szerződések	-908 705	-402 834	0	0	0

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	0	0	0
Befektetési szerződések	-454 095	-388 453	0	0	0

A táblázat bemutatja a Csoport eredményének és saját tőkéjének érzékenységet a devizakockázatokkal szemben. A devizaárfolyamok lehetséges elmozdulásai 2014. és 2015. év végével az alábbi hatással lennének a Csoport eredményére és saját tőkéjére:

Adatok ezer forintban

2015. december 31.	EUR	USD	RON	PLN
Év végi devizaárfolyam	313	287	69	73
Lehetséges változás (+)	7%	12%	7%	6%
Lehetséges változás (-)	7%	14%	7%	6%
Árfolyamnövekedés hatása az eredményre / saját tőkére	25 751	37	54	2 158
Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre / saját tőkére	-27 678	-42	-58	-2 286

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

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

39.4 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 2014 és 2015 év végével:

Adatok ezer forintban

	2015. december 31.	2014. december 31.
Fix kamatozású	10 447 924	10 743 661
Változó kamatozású	0	0
Kamatozó eszközök	10 447 924	10 743 661
Fix kamatozású	4 175 413	4 561 894
Változó kamatozású	0	24 000
Kamatozó kötelezettségek	4 175 413	4 585 894

A változó kamatozású eszközök esetében a kamatláb lehetséges változása (2015-ben forintos befektetések esetén 27 bázispont, eurós befektetések esetén -45 bázispont) a Csoport eredményét és saját tőkéjét éves szinten nem változtatta volna. (2014-ben forintos befektetések esetén 26 bázispont, eurós befektetések esetén 4 bázispont, ami a Csoport eredményét és saját tőkéjét éves szinten nem változtatta.)

A fix kamatozású értékesíthető pénzügyi eszközök esetében a kamatláb lehetséges változása (2015-ben forintos befektetések esetén 27 bázispont, eurós befektetések esetén -45 bázispont) a Csoport saját tőkéjét éves szinten -16.961 ezer forinttal változtatná. (2014-ben forintos befektetések esetén 26 bázispont, eurós befektetések esetén 4 bázispont volt, ami a Csoport saját tőkéjét éves szinten +16.334 ezer forinttal változtatta volna.)

A Csoport kamatozó- eszközei és kötelezettségei 2014. és 2015. év végével az alábbi kamatlábakon kamatoztak:

	2015. december 31.		2014. december 31.	
	HUF	EUR	HUF	EUR
Államkötvények	2,50% - 7,50%	3,50% - 5,75%	4,00% - 8,00%	2,50% - 4,50%
Vállalati kötvények	n/a	n/a	n/a	3,875%
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	0,75% - 1,05%	0,015% - 0,03%	0,63% - 0,93%	0,083% - 0,165%
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	n/a	4,01% - 8,67%	n/a	5,95% - 8,67%
Kamatozó részvények	9,00%	7,00%	9,00%	7,00%

39.5 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

2015. 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	1 470 465	0	6 114 512	0	0
Vállalati kötvények	0	0	0	0	0
Részvények	6 249 509	0	0	0	0
Befektetési jegyek	45 424 978	0	0	0	0
UL eszközalapokban lévő és saját pénzeszközök	1 775 266	1 087 681	0	0	0
Követelések	110 901	2 615 956	0	0	0
Egyéb UL eszközök	-137 329	0	0	0	0
Kamatozó részvények	0	0	0	0	2 312 283
Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	0	0	0	0	3 709 352
Befektetési szerződések	0	0	0	1 311 539	0
Derivatív instrumentumok	676 503	0	0	0	0
Összesen:	55 570 293	3 703 637	6 114 512	1 311 539	6 021 635

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

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 megtettesítő értékpapírok
 - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket kivéve - egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a

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

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

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

Adatok ezer forintban

2015. december 31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
Államkötvények	7 584 977	0	0	7 584 977
Vállalati kötvények	0	0	0	0
Részvények	6 249 509	0	0	6 249 509
Befektetési jegyek	45 424 978	0	0	45 424 978
UL eszközalapokban lévő pénzeszközök	1 775 266	0	0	1 775 266
Követelések és egyéb UL eszközök	-26 428	0	0	-26 428
Derivatív instrumentumok	0	676 503	0	676 503
Eszközök összesen:	61 008 302	676 503	0	61 684 805
Valós értéken értékelt kötelezettségek	1 311 539	0	0	1 311 539
Kötelezettségek összesen:	1 311 539	0	0	1 311 539

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
Követelések és 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

40 FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

A Csoport biztosítói solvencia 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.

41 BERUHÁZÁSI KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

2015. december 31-én és 2014. december 31-én a Társaságnak beruházási kötelezettségvállalása nem volt.

42 KAPCSOLT FELEKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖZZÉTÉTELEK

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

42.1 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 2015. évben 7 200 ezer forint (2014. évben 12.700 ezer forint) tiszteletdíjban részesültek, számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor.

Igénybe vett szolgáltatások:

A Csoport a profession.hu Kft.-től 2015-ben 758 ezer forint értékben hirdetési szolgáltatást vett igénybe.

42.2 A Csoport közös vezetésű vállalkozásaival folytatott tranzakciói

A Csoport felé a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. 2015-ben:

- A unit-linked portfólió kezeléséért 215.267 ezer forint portfóliókezelési díjat² (2014-ben 182.065 ezer forint), továbbá nettó 89.766 ezer forint unit linked alapkezelési díjat¹ (2014-ben 45.054 ezer forint) számított fel.
- A saját portfóliókezelési díja 11.030 ezer forint volt. (a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. felé 6.934 ezer forint, míg a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. felé 4.096 ezer forint), 2014-ben a portfóliókezelési díj 11.480 ezer forint volt.

Ezen kívül a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 523 ezer forint közvetített szolgáltatást számlázott tovább a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-nek 2015-ben. (2014-ben ez 1.035 ezer forint volt.)

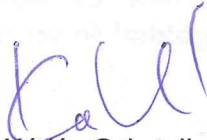
43 MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) 2015. április 27 és 2015. június 19. között átfogó vizsgálatot folytatott le a Csoportnál. A vizsgálatot a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. esetében a H-JÉ-II-B-3/2016. számú határozat, míg az EMABIT-nál a H-JÉ-II-B-1/2016. számú határozat zárta le, melyek keretében összesen 13 millió forint felügyeleti és 6 millió forint fogyasztóvédelmi bírság került kiszabásra.


44 NYILATKOZAT

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok alapján készített 2015. évi konszolidált pénzügyi kimutatások valós és megbízható képet adnak a Csoport eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá a konszolidált üzleti jelentés megbízható képet ad a Csoport helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

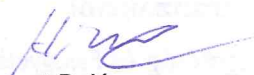
Budapest, 2016. március 16.



dr. Kádár Gabriella
első számú vezető



Barta Miklós
számviteli rendért felelős vezető



Hámori Balázs
vezető biztosításmatematikus

² A unit linked portfóliókezelési díj és alapkezelési díj közvetlenül a unit linked eszközalapok nettó eszközértékét terheli.

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

2015. ÉVI KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS

2016. március 16.

Beszámoló a Csoport üzletmenetének fejlődéséről, teljesítményéről

A 2015-ös év volt az első teljes év, amikor a Csoport korábban elfogadott új stratégiáját valósította meg, így a számok egyben az új stratégia eredményességét is jelzik. Az új stratégia három célt fogalmazott meg: nyereséges működés, az értékesítés átalakítása és a rés piacokon történő meghatározó jelenlét. A közzétett számok alapján kijelenthető: a stratégiaváltás beváltotta a hozzá fűzött reményeket.

A Csoport adózott eredménye a 2015. évben 928 millió forint nyereség, mely 1 098 millió forinttal több, mint előző év azonos időszakának eredménye (170 millió forint veszteség). A Csoport teljes átfogó jövedelme 915 millió forint nyereség. Az egy részvényre jutó eredmény 14,9Ft/db.

A Csoport biztosítási díjai 2015-ben 17 445 millió forintot tesznek ki, mely az előző év azonos időszakához viszonyítva 6 százalékos növekedést jelent. Az életbiztosítási szegmens IFRS szerinti díjbevételei 1 százalékkal csökkentek 2014-hez képest, míg a nem-életbiztosítási szegmens 49 százalékos IFRS szerinti díjbevétel növekedést mutat.

Az élet szegmensben a saját hálózat megnövekedett értékesítése (85 százalékos növekedés az előző évhez viszonyítva), illetve a közbeszerzés keretében szerzett új üzlet ellensúlyozta a brókeri csatorna értékesítésében a Quantis-szal megszüntetett partnerkapcsolat következményeként várt visszaesést, így az új értékesítés állománydíja 102 százaléka a 2014-ben szerzett portfóliónak.

Az EMABIT és így a Csoport nem-élet szegmense 2015-ben 3 564 millió forint IFRS szerinti biztosítási díjat ért el, melynek legnagyobb része a casco és általános felelősség ágazatokhoz kapcsolódik. 2015-ben az új szerzés összege 1 889 millió forint, így 2015. év végén a Csoport 2 777 millió forintos nem-élet állománnyal rendelkezett.

A nem-élet szegmens a Csoport stratégiájának megfelelően új, rés piaci termékkel is elindult az évben. Jelentősen bővült az olaszországi, határon átnyúló tevékenysége, melynek eredménye a szerzési számaiban is megmutatkozik. Lengyelországban egy a gépjármű finanszírozási piacon meghatározó szereplővel közösen totálkár casco termékkel jelent meg, illetve a gépjármű GAP és kiterjesztett garancia területen működő vezérügynöke révén szintén Lengyelországban elkezdte ezeknek a termékeknek az értékesítését. A hazai piacon megjelent az Agro Gépbiztosítási termékkel egy, a mezőgazdasági gépekre vonatkozó géptörés és kiterjesztett garancia termékeket ötvöző újszerű fedezeti megoldással.

Az EMABIT a Széchenyi István Kölcsönös Biztosító Egyesület (SZIBE) casco-, baleset- és betegségbiztosítási szerződési állományának átvételéről döntött. Az átvételt az MNB 2015. október 1-jei dátummal engedélyezte.

A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. a 2015. üzleti év végén több, mint 163 milliárd forintot kezelt, ezen belül több, mint 101 milliárd forintnyi pénztári és közel 55 milliárd forintnyi unit-linked biztosítói vagyont, amivel a pénztári vagyongazdálkodás területén 7,9 százalékos, a unit-linked biztosítói vagyongazdálkodás területén 12,3 százalékos piaci részesedést ért el. Az Alapkezelő 2015 végén öt zártkörű befektetési alapot kezelt, amivel az év végén a hazai zártkörű alapok piacán 15 százalékos piaci részesedést szerzett, ezzel az egy évvel korábbi részesedését megdupláztta. A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. 2015. évi árbevétele 1 119 millió forint, adózott eredménye 580 millió forint nyereség volt, melyből 250 millió forint jut a Biztosítóra.

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 diszkontkincstárjegyekben helyezte el, mert ez biztosította a megfelelő kockázatkezelést és rugalmasságot az üzlet dinamikus növekedéséhez és a stabil működéshez.

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

- a hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben díjköveteléseken, a jutalék visszaírásból származó követeléseken és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és bankbetéteken keletkezik, amelyek kezelése pénzügyi és jogi eszközökkel történik;
- a likviditási és cash-flow kockázatok kezelése a napi monitoring tevékenységen alapul, amelyhez igazodik a könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartása az előre nem látható cash-flow akadályok kezelése;
- a kamatkockázatok elsősorban a pénzügyi viszontbiztosítási kötelezettségeknél jelentkeznek, amelyek a rögzített kamat megállapodás alapján, alacsony mértékű bizonytalanságot hordoznak. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.

A Csoport 2015. évi pénzügyi helyzetének bemutatása

2015. évben a Csoport bruttó díjbevétele 17 445 millió forint volt, amely a 2014. év bevételeinek 106 százaléka. Ebből 13 224 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások (ebből 2 132 millió forint nyugdíjbiztosítás), 440 millió forint a hagyományos életbiztosítások, 217 millió forint az egészségbiztosítások és 3 564 millió forint a nem-életbiztosítások bruttó díjbevétele.

A nem-életbiztosítások 3 564 millió forint díjbevételt eredményeztek az IFRS-ek szerint a 2015. évben, ez 49 százalékos növekedést jelent az előző évhez (2 386 millió forint) képest, mely elsősorban a casco, másodsorban a felelőség állomány megnövekedett új értékesítésének következménye. Az életbiztosítási portfólióban az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel 1 715 millió forint, mely 7 százalékos csökkenés az előző év végi időszakhoz (1 844 millió forint) képest. A megújításokból származó 2015. évi bruttó díjbevétel 10 358 millió forint, szemben a 2014. év 10 637 millió forintjával. A portfólióban a korábbi években kötött szerződések megújítási díjainak csökkenése lelassult, az előző éves 26 százalékos csökkenés 3 százalékra mérséklődött. Az életbiztosítási ügyfelek körülbelül 30 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/egyszeri díjak a 2014. év eseti/egyszeri díjbevételeinek 113 százalékát, 1 808 millió forintot értek el, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan. A teljes 13 881 millió forintos életbiztosítási szegmens IFRS szerinti díjbevételén belül az eseti/egyszeri díjak aránya 13 százalékos, növekedett az összehasonlító periódushoz képest (11 százalék), mely leginkább a 2014. év végén bevezetett egyszeri díjas terméknek, a Gravisnak köszönhető.

A meg nem szolgált díjak tartalékváltozása 2015-ben 547 millió forint, míg a viszontbiztosítónak átadott megszolgált díj összege 1 311 millió forint volt. Ezen tételek jelentős növekedése az előző évhez képest elsősorban a nem-élet állomány növekedésének, illetve a nem-élet szegmens átalakított viszontbiztosítási struktúrájának 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 147 millió forint díj- és jutalékbevétele keletkezett.

Az egyéb működési bevételek (878 millió forint) elsősorban a Csoport eszközalap kezelésből származó bevételeit tartalmazzák (767 millió forint). Szintén ezen a soron kerül elszámolásra a reaktívált szerződésekhez kapcsolódó bevétel (22 millió forint), ebből 2015-ben jelentősen kevesebb merült fel, mint előző évben (67 millió forint). Az egyéb működési bevételek között található a függő költségelvonásból származó bevétel (60 millió forint) is, mely az előző évhez képest (73 millió forint) csökkent.

A ráfordítások között az egyik legjelentősebb tétel a kárfizetések és szolgáltatások, valamint a kárrendezési költségek (együttesen 8 070 millió forint). Utóbbiból 7 416 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások részleges- és teljes visszavásárlása és 358 millió forint az általános biztosítások kárráfordítása.

Szintén jelentős a nettó tartalékváltozások ráfordítása (2 363 millió forint), mely a következő tartalékváltozások eredménye. 2 526 millió forint kapcsolódik a befektetési egységekhez kapcsolt életbiztosítási tartalékok növekedéséhez. A nem-élet ági működésből következően a függőkár tartalékok 161 millió forinttal csökkentek, míg a törlési tartalékok a kintlévőségek csökkenésével párhuzamosan 137 millió forinttal estek vissza. Az eredménytől független díjvisszatérítési tartalék 114 millió forinttal, a matematikai tartalék pedig 21 millió forinttal növekedett.

A Csoport összes működési költsége összesen 5 688 millió forint volt 2015-ben, amelyből 3 775 millió forint a fizetett megbízási díj, jutalék és egyéb szerzési költség, 1 913 millió forint egyéb működési költség. A szerzési költségek csökkenő tendenciát mutatnak, melynek oka az élet ági szerzési költségek csökkenése, illetve a nem-élet ági termékmix változás az alacsonyabb szerzési költséghányaddal bíró termékek felé. Az egyéb működési költségek 171 millió forinttal (8 százalékkal) csökkentek előző év végéhez képest (2014-ben 2 084 millió forint volt).

A befektetési eredmény 33 millió forint veszteség, mely az alábbiakban részletezett tényezők együttes eredménye. A 2015 első félévben tapasztalt jelentős hozam emelkedést követően a harmadik negyedévben visszaestek a unit-linked befektetési eredmények, amit az utolsó negyedévben bekövetkezett növekedés némileg kompenzált. Így 2015-ben összesen 165 millió forint nyereség a unit-linked hozam. A befektetési eredményre negatív hatással volt a pénzügyi viszontbiztosítás kamatráfordítása 126 millió forint értékben. A Csoport saját befektetésein elért hozama 176 millió forint nyereség volt 2015-ben. A kamatozó részvény eredményhatása 2015-ben 248 millió forint kamatráfordítás a befektetési ráfordítások között, illetve 139 millió forint nyereség a beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változásából, vagyis összességében 109 millió forint veszteség.

A Pannónia CIG Alapkezelőből a Csoportra jutó eredmény a Tőke módszerrel elszámolt befektetések hozama soron jelenik meg, mely 2015-ben 250 millió forint nyereség.

Az adózás előtti eredmény mindezekre tekintettel 867 millió forint nyereség (2014. évi adózás előtti eredmény 115 millió forint veszteség), melyet csökkent a 43 millió forintos adófizetési kötelezettség és növel a halasztott adóbevételek (104 millió forint). Az adózott eredmény 928 millió forint, 1 098 millió forinttal meghaladja a 2014. évi adózott eredményt. Az egyéb átfogó jövedelem az értékesíthető pénzügyi eszközök 13 millió forintos valós érték csökkenését tartalmazza, a teljes átfogó jövedelem így 2015-ben 915 millió forint nyereség.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. mérlegfőösszege 69 359 millió forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2015. december 31-én 3 183 millió forint, a magyar számviteli törvény szerinti rendelkezésre álló szavatoló tőkéje 4 664 millió forint, ezzel a régi Bit. szerinti törvényi tőkeszükségletet 244 százalékban fedezi.

A 2015-ös üzleti évre kitűzött üzletpolitikai célok teljesítése

A Csoport 2015-ben az előző évhez képest 7 százalékkal több, 4 053 millió forint éves állománydíjú biztosítási szerződést értékesített, amelyből 1 956 millió forint befektetési egységhez kötött életbiztosítás, 208 millió forint hagyományos és csoportos életbiztosítás, míg általános biztosítás 1 889 millió forint. Az előző évben az új értékesítés állománydíja 3 791 millió forint volt, ebből 2 013 millió forint befektetési egységhez kötött szerződéshez, 115 millió forint hagyományos és csoportos életbiztosításhoz, 1 663 millió forint pedig általános biztosítási 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: 4,35 százalékos piaci részesedéssel a 8. legnagyobb korrigált díjbevételel rendelkező társaság volt 2015-ben, vagyis megtartotta piaci pozícióját 2014-hez viszonyítva.

Az életbiztosítási szegmensben az értékesítési csatornák diverzifikációját a saját hálózat erősítésével tovább folytatta a Csoport. A 2015-ben eladott életbiztosítási szerződések esetén a saját hálózat teljesítménye 54 százalékot, míg az egyéb – független biztosításközvetítők alkotta - értékesítési csatorna Magyarországon 45 százalékot, Szlovákiában 1 százalékot tett ki. A banki csatorna fejlesztése elkezdődött ugyan, de ezen a területen további fejlődés szükséges a jobb értékesítési eredmények elérése érdekében.

A tradicionális és hagyományos életbiztosítási termékek portfólión belüli részesedése nem változott jelentősen 2014 év végéhez képest, az élet szegmensbeli új szerzés arány viszont jelentősen növekedett, csaknem elérte a megcélzott 10 százalékot. A meglévő életbiztosítási portfólió minősége egyértelműen javult, az éves, kétéves és többéves törlési mutatók is csökkentek a 2014. évi állapothoz képest.

A Csoport mindkét biztosítója sikeresen befejezte a Szolvencia II felkészülési projektet, eleget tett a próba-adatszolgáltatási kötelezettségeinek és ORSA jelentést is készített.

2015-ben a szigorú költséggazdálkodás nem állt meg, így az egyéb működési költségek 171 millió forinttal (8 százalékkal) csökkentek előző év végéhez képest (2014-ben 2 084 millió forint volt). Az egyéb működési költségek díjbevételekhez viszonyított aránya szintén tovább csökkent a megcélzott 8 százalékról 7 százalékra (az élet szegmens magyar számviteli törvény szerint készített beszámolója alapján).

Az EMABIT és így a Csoport nem-élet szegmense 2015-ben 3 564 millió forint IFRS szerinti biztosítási díjat ért el, melynek legnagyobb része a casco és általános felelősség ágazatokhoz kapcsolódik. 2015-ben az új szerzés összege 1 889 millió forint, így 2015. év végén a Csoport 2 777 millió forintos nem-élet állománnyal rendelkezett. A nem-élet szegmens eredménye 87 millió forint nyereség, ami 353 millió forinttal több, mint 2014-ben.

Az EMABIT a 2015. évtől stratégiájának megfelelően új, résziaci termékkel is elindult. Jelentősen bővült olaszországi, határon átnyúló tevékenysége, melynek eredménye a szerzési számaiban is megmutatkozik. Lengyelországban egy a gépjármű finanszírozási piacon meghatározó szereplővel közösen totálkár casco termékkel jelent meg, illetve a gépjármű GAP és kiterjesztett garancia területen működő vezérügynöke révén Lengyelországban is elkezdte ezeknek a termékeknek az értékesítését. A hazai piacon megjelent az Agro Gépbiztosítási termékkel egy a mezőgazdasági gépekre vonatkozó géptörés és kiterjesztett garancia termékeket ötvöző újszerű fedezeti megoldással.

A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt., a Csoport közös vezetésű vállalata, a 2015. üzleti év végén több, mint 163 milliárd forintot kezelt, ezen belül több, mint 101 milliárd forintnyi pénztári és közel 55 milliárd forintnyi unit-linked biztosítói vagyont, amivel a pénztári vagyionkezelés területén 7,9 százalékos, a unit-linked biztosítói vagyionkezelés területén 12,3 százalékos piaci részesedést ért el. Az Alapkezelő 2015 végén öt zártkörű befektetési alapot kezelt, amivel az év végén a hazai zártkörű alapok piacán 15 százalékos piaci részesedést szerzett, ezzel az egy évvel korábbi részesedését megduplázta. A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. 2015. évi árbevétele 1 119 millió forint, adózott eredménye 580 millió forint nyereség volt, mely 85 százalékkal magasabb, mint az előző évi.

Össességében megállapítható, hogy a Csoport a 2015-re kitűzött üzletpolitikai céljai nagyrészt elérte.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2016. évi üzletpolitikai célkitűzései

A Csoport üzletpolitikájában az alábbi célokat fogalmazta meg a 2016-os üzleti évre:

- a 2016. évi új értékesítés állománydíja haladja meg a 2015. évi értékesítés szintjét
- a piaci pozíció megtartása korrigált díjbevétel tekintetében
- a diverzifikáció további erősítése az élet szegmensben csatornák és termékek szintjén:
 - az értékesítési csatornák további diverzifikációja, a banki csatorna sikeres felfuttatása, erőteljesebb jelenlét a corporate piaci szegmensben
 - az egészségbiztosítási és hagyományos életbiztosítási termékek portfólión belüli részesedésének és az ebből származó biztosítási díjbevétel növelése, mind a hagyományos értékesítési csatornák termékmix-ének átalakítása, mind új értékesítési lehetőségek feltárása révén termékek aránya az új szerzésen belül legalább 10 százalékos legyen
- hatékony kockázatmenedzsment révén a meglévő életbiztosítási portfólió minőségének javítása - a saját hálózat és a független csatornák esetében a minőségi mutatók megtartása, az egyéb csatornák esetében azok javítása
- a Szolvencia II szabályozásnak történő folyamatos megfelelés
- szigorú költségkontroll mellett a kialakított költségszint és az igazgatási költség díjbevételhez viszonyított arányának megtartása
- a Csoport működését kiszolgáló informatikai háttér átfogó fejlesztése, az értékesítési és operációs folyamatok teljeskörű digitalizációja a még modernebb, kényelmesebb ügyfélkiszolgálás, hatékonyabb munkavégzés érdekében
- az EMABIT esetében a határon átnyúló tevékenység tovább növekvő, markáns megjelenése a díjbevételben, biztosítástechnikai eredményben illetve a tradicionális termékek esetében a díjbevétel növelése
- az EMABIT esetében növekedés a niche piacokon és az adózott eredmény növelése
- a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. kezelt vagyonának és adózott eredményének további növelése

Mérlegfordulónap utáni események

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) 2015. április 27 és 2015. június 19. között átfogó vizsgálatot folytatott le a Csoportnál. A vizsgálatot a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. esetében a H-JÉ-II-B-3/2016. számú határozat, míg az EMABIT-nál a H-JÉ-II-B-1/2016. számú határozat zárta le, melyek keretében összesen 13 millió forint felügyeleti és 6 millió forint fogyasztóvédelmi bírság került kiszabásra.

Tulajdonosi struktúra, részvényekhez kapcsolódó jogok

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. tulajdonosi szerkezete (2015. december 31.)

Tulajdonosok megnevezése	A részesedés névértéke 2015.12.31. (ezer forint)	A jegyzett tőkében való részesedés aránya (%)	Részesedés a szavazatokban (%)
Belföldi magánszemély	1 306 199	50,11%	50,11%
Belföldi intézmény	1 186 560	45,52%	45,52%
Külföldi magánszemély	12 650	0,49%	0,49%
Külföldi intézmény	46 027	1,77%	1,77%
Nominee, külföldi intézmény	4 530	0,17%	0,17%
Nem nevesített tétel	50 608	1,94%	1,94%
Összesen	2 606 574	100%	100%

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 Biztosító tulajdonosai közül 10 százalékos feletti (15,7 százalékos) részesedéssel a VINTON Vagyonkezelő Kft. tulajdonosi csoport 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 megvalósuló 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 százalékos mértékű kamat forint összegben kerül meghatározásra. A "C" sorozatúak után pedig az éves fix hét százalékos 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 3.19.3. 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.

2014. május 22-én a Biztosító korábbi vezető tisztségviselője ajándékozási szerződés keretében átruházott a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-re 1 196 750 db egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú CIGPANNONIA dematerializált törzsrészvényt, melyet korábban a Biztosító dolgozói részvényprogramjának keretében szerzett meg. 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 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 felügyelési (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 Felügyelőbizottságnak is.

Kockázatkezelés

Önálló tisztséggént 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.

Kockázatkezelésért felelős személy

A Csoportnál a régi Bit. rendelkezéseinek megfelelően kialakításra került a kockázatkezelésért felelős személy pozíciója, amelynek feladata az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület és más feladatkörök segítése a kockázatkezelési rendszer hatékony működésében. A feladatai közé tartozik még a társaságok kockázati profiljának és a kockázatkezelési rendszerének monitorozása, felmerülő kockázatok azonosítása és értékelése, a vezető testületek tájékoztatása a kockázati kitettségekről, valamint az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tájékoztatása kockázatkezelési ügyekről, ideértve az olyan stratégiai ügyeket, mint a vállalati stratégia, fúziók és felvásárlások, továbbá jelentősebb projektek és befektetések. A vonatkozó belső szabályozás a tárgyévet követően az új Bit. rendelkezéseinek megfelelő módon került rendezésre.

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 telephelyét 2015-től Miskolcra helyezte át.

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

A 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 jövedelmi helyzetéről megbízható és valós kép alakuljon ki.

Budapest, 2016. március 16.



dr. Kádár Gabriella
első számú vezető



Barta Miklós
számviteli rendért felelős vezető



Hámori Balázs
vezető biztosításmatematikus