



**PANNÓNIA**  
ÉLETBIZTOSÍTÓ

## **A CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.**

2016. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓJA ÉS  
ÜZLETI JELENTÉSE

# Tartalomjegyzék

- 1. Független könyvvizsgálói jelentés**
- 2. Éves beszámoló**
  - 2.1. Mérleg**
  - 2.2. Eredménykimutatás**
  - 2.3. Kiegészítő melléklet**
- 3. Üzleti jelentés**

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.  
részvényesei részére

### Vélemény

Elvégeztük a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. ("Társaság") mellékelt 2016. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 72.503.180 E Ft, az adózott eredmény 1.064.760 E Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2016. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről valamint az ezen időponttal végződő pénzügyi évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk a Társaságtól, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

### Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

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

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

#### A szavatoló tőke követelmények számítása a Szolvencia 2 előírásokkal összhangban

2016. január 1-től a biztosítók az új Szolvencia 2 előírásoknak megfelelően kötelesek kiszámítani a szavatoló tőkájüket és a szavatoló-tőke-megfelelésükre vonatkozó felügyeleti jelentéstételi kötelezettségeiket teljesíteni. Az éves beszámoló kiegészítő melléklete 2.7.1 pontjában a Társaság bemutatja az új Szolvencia 2 előírások szerinti szavatoló tőke helyzetét. A Szolvencia 2 szabályozás alatti szavatoló tőke számítás alapvetően eltér és jóval bonyolultabb, mint az előző évi Szolvencia 1 szerinti szabályozói tőkekövetelmény számítások, magában foglal számos jövőbeli feltételezést és jelentős mértékű becslést igényel, mivel a kötelezettségek a legjobb becsléseik alapján, a befektetések pedig valós értéken kerülnek meghatározásra. Ezért ezt kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

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

A vezetés által a Szolvencia 2 szerinti legjobb becslés számítások során használt cash-flow előrejelzésből kiválasztott mintán független újraszámítást végeztünk, annak felmérésére, hogy a vezetés figyelembe vett-e valamennyi szükséges pénz be- és kiáramlást, amelyek szükségesek a jövőbeli biztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek teljesítéséhez.

Szintén értékeltük, hogy a Társaság által a 2.7.1 pontban közzétett információk megfelelnek-e a magyar számviteli törvény előírásainak.

#### A biztosítástechnikai tartalékok értékelése

A biztosítástechnikai tartalékok értékelése jelentős mértékű feltételezéseket és összetett döntéseket foglal magában. Ahogy az az éves beszámoló 2.8, 2.9 és 2.10 fejezeteiben bemutatásra került, a biztosítástechnikai tartalékok a

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

Biztosításmatematikai szakembereket vontunk be a Társaság által a biztosítástechnikai tartalékok

mérlegfőösszeg 87%-át képviselik 2016. december 31-én. Ezen tartalékok meghatározásához különféle módszereket, beleértve sztochasztikus előrejelzéseket, használnak. Ezen módszerek alapjául különböző explicit vagy implicit feltevések szolgálnak, amelyek a biztosítástechnikai tartalékok mérlegfőösszeghez viszonyított relatív nagyságával együtt, arra vezettek bennünket, hogy ezt kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

számításhoz használt módszerek, modellek és feltételezések megértéséhez. Értékeljük és teszteltük a módszereket, modelleket és biztosításmatematikai feltételezéseket, összehasonlítva azokat az alapul szolgáló hatályos biztosítási kötvényekhez és a Társaság értékelési gyakorlatához.

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

Összehasonlítottuk továbbá a biztosítástechnikai tartalékok számításának alapjául szolgáló adatokat az alátámasztó dokumentációkhoz.

Szerződésekből kiválasztott mintán független újraszámolást végeztük biztosítástechnikai tartalékokra.

A Társaság által az éves beszámoló 2.8, 2.9 és 2.10 fejezeteiben közzétett információkat is ellenőriztük a magyar számviteli törvénnyel összhangban.

### Az informatikai (IT) rendszerektől való erős függés

A Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának jelentős része nagymértékben függ az IT rendszereknek az információk rögzítésére, tárolására és kinyerésére vonatkozó automatizált folyamataitól és ellenőrzésétől. Ezen folyamatok és kontrollok alapvető eleme, hogy biztosítsák a megfelelő felhasználói hozzáférés és változás menedzsment

Megértettük, valamint értékeltük az általános IT ellenőrzési környezetet és az alkalmazott kontrollokat, amelyek magukban foglalják rendszerekhez és az adatokhoz való hozzáférés valamint a rendszer változtatások ellenőrzését. Könyvvizsgálati eljárásainkat a rendszer pénzügyi jelentősége és automatizált eljárások rendszer általi támogatása szerint határoztuk meg.

protokollokat, valamint azok betartását.

Ezek a protokollok azért fontosak, mert biztosítják, hogy az IT rendszerekhez és a kapcsolódó adatokhoz való hozzáférés és azok változtatása megfelelő módon és engedélyezetten történjen.

Az IT rendszerek összetettsége és az alkalmazási kontrollok természete miatt tartjuk ezt kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek.

Mivel az IT rendszerekre és alkalmazás kontrollokra vonatkozó könyvvizsgálati eljárások speciális szakértelmet igényelnek, IT audit szakembereket is bevontunk az ellenőrzési eljárásainkba. Teszteltük a megfelelő hozzáférési jogosultságokra vonatkozó kontrollok működési hatékonyságát és vizsgáltuk, hogy csak a jogosult felhasználók voltak képesek létrehozni, módosítani vagy törölni felhasználókat a releváns vizsgált alkalmazások esetében. Szintén teszteltük rendszer fejlesztések és programváltoztatások ellenőrzésének működési hatékonyságát annak megállapítására, hogy ezeket a rendszermódosításokat megfelelően engedélyezték, valamint megfelelően fejlesztették, és hajtották végre. Továbbá értékeltük és teszteltük a könyvvizsgálat szempontjából releváns folyamatokba épített alkalmazás kontrollok kialakításának és működésének hatékonyságát.

## Egyéb kérdések

A Társaság 2015. évi éves beszámolóját más könyvvizsgáló auditálta, aki arról 2016. március 16-án korlátozás nélküli véleményt bocsátott ki.

## Egyéb információk

Az egyéb információk a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2016. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az egyéb információkért ideértve az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítését. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy

- i) az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e
- ii) az üzleti jelentés részét képező vállalatirányítási nyilatkozatban megfelelően bemutatásra kerültek-e a Társaság belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszereinek főbb jellemzői a beszámolókészítés összefüggésében
- iii) az üzleti jelentés részét képező vállalatirányítási nyilatkozatban megfelelően bemutatásra kerültek-e a számviteli törvény 95/A. § c), d), f, h, és i) pontja szerinti információk.

Véleményünk szerint a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2016. évi üzleti jelentése összhangban van a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2016. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült. Az üzleti jelentés részét képező vállalatirányítási nyilatkozatban megfelelően bemutatásra kerültek továbbá a Társaság belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszereinek főbb jellemzői a beszámolókészítés összefüggésében valamint a számviteli törvény 95/A. § c), d), f, h, és i) pontja szerinti információk.

Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

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

Az üzleti jelentés részét képező vállalatirányítási nyilatkozat tekintetében megerősítjük továbbá, hogy a Társaság rendelkezésre bocsátotta a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d) és g) pontja szerint előírt információkat.

#### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért**

A vezetés felelős az éves beszámoló elkészítéséért és a valós bemutatásáért a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat,

valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Társaságot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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

### **A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

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



vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.


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

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


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

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat, amelyek a legnagyobb jelentőséggel bírtak a jelen időszaki éves beszámoló könyvvizsgálata során, és amelyek ily módon kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdéseknek minősülnek. Ezeket a kérdéseket a könyvvizsgálói jelentésünkben is bemutatjuk, hacsak jogszabály nem tiltja kifejezetten adott kérdés nyilvános bemutatását vagy - rendkívül ritka esetben - nem döntünk úgy, hogy valamely ügyet a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

Budapest, 2017. március 13.



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



Virágh Gabriella  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 004245

# **CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.**

**2016. évi éves beszámoló**

2017. március 9.

## A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2016. évi mérlege

ESZKÖZÖK (aktívák) e Ft	2015.12.31	2016.12.31
<b>A. Immateriális javak</b>	<b>695 447</b>	<b>746 166</b>
<b>B. Befektetések</b>	<b>6 774 349</b>	<b>6 446 077</b>
I. Ingatlanok	0	0
ebből: saját használatú ingatlanok	0	0
II. Befektetések kapcsolt vállalkozásokban	2 884 271	2 884 271
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés anya- és leányvállalatban	2 805 888	2 805 888
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír anya- és leányvállalattól, adott kölcsönök	0	0
3. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés közös és társult vállalkozásban	78 383	78 383
4. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír közös és társult vállalkozásban	0	0
III. Egyéb befektetések	3 890 078	3 561 806
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés egyéb rész. vállalatban	0	0
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (II/2. és II/4. kivételével)	3 875 211	3 557 269
3. Részesedés befektetési közösségben (investment pool)	0	0
4. Jelzáloggal fedezett kölcsön (II/2. és II/4. és III/5. kivételével)	0	0
5. Egyéb kölcsön (II/2. és II/4. és III/4. kivételével)	14 867	4 537
6. Betétek hitelintézetnél	0	0
7. Más befektetések	0	0
IV. Vizontbiztosításba vett biztosítási ügyletből eredő let. köv.	0	0
V. A befektetések értékhelyesbítése	0	0
VI. Befektetések értékelési különbözete	0	0
<b>C. A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések</b>	<b>54 893 973</b>	<b>60 316 736</b>
<b>D. Követelések</b>	<b>1 945 279</b>	<b>2 470 693</b>
I. Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések	1 551 633	1 552 079
I. Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól	1 413 946	1 433 271
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	0	0
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0

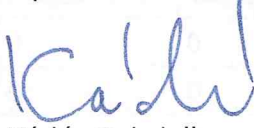
<b>ESZKÖZÖK (aktívák) e Ft</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>2016.12.31</b>
<b>2. Követelések a biztosítási közvetítőktől</b>	<b>80 460</b>	<b>45 298</b>
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	0	0
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
<b>3. Egyéb közvetlen biztosítási tevékenységből származó követelések</b>	<b>57 227</b>	<b>73 510</b>
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	0	0
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
<b>II. Követelések viszontbiztosítói ügyletekből</b>	<b>247 328</b>	<b>222 626</b>
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	33 654	10 540
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
<b>III. Viszontbiztosítóra jutó tartalékrész az életbiztosítási díjtartalékból</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Egyéb követelések</b>	<b>146 318</b>	<b>695 988</b>
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	86 042	42 825
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	940
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
<b>V. Követelések értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E. Egyéb eszközök</b>	<b>1 151 732</b>	<b>1 532 137</b>
1. Tárgyi eszközök (az ingatlanok kivételével), készletek	81 083	53 403
2. Bankbetétek, pénztár	897 120	1 228 613
3. Visszavásárolt saját részvények	173 529	250 121
4. Egyéb	0	0
<b>F. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>969 006</b>	<b>991 371</b>
1. Kamatok, bérleti díjak	63 619	85 990
2. Halasztott szerzési költségek	380 535	312 146
3. Egyéb aktív időbeli elhatárolások	524 852	593 235
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>66 429 786</b>	<b>72 503 180</b>

<b>FORRÁSOK (passzívák) e Ft</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>2016.12.31</b>
<b>A. Saját tőke</b>	<b>5 514 894</b>	<b>6 424 616</b>
I. Jegyzett tőke	2 606 574	2 606 574
ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0
III. Tőketartalék	16 804 149	2 010 903
IV. Eredménytartalék (+/-)	-14 756 911	492 258
V. Lekötött tartalék	173 529	250 121
VI. Értékelési tartalék	0	0
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
ebből: biztosítottakra jutó rész	0	0
VII. Adózott eredmény (+/-)	687 553	1 064 760
<b>B. Alárendelt kölcsöntőke</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Biztosítástechnikai tartalékok</b>	<b>2 738 099</b>	<b>3 032 756</b>
1. Meg nem szolgált díjak tartaléka [a) + b)]	113 711	119 049
a) bruttó összeg	157 150	170 673
b) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-43 439	-51 624
2. Matematikai tartalékok	329 701	441 824
a) életbiztosítási díjtartalék [aa) + ab)]	329 701	441 824
aa) bruttó összeg	329 960	442 290
ebből: viszontbiztosítóra jutó tartalékrész		
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (kockázati bizt.) (-)	-259	-466
b) betegségbiztosítási díjtartalék [ba) + bb)]	0	0
ba) bruttó összeg	0	0
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
c) balesetbiztosítási járadéktartalék [ca) + cb)]	0	0
ca) bruttó összeg	0	0
cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
d) felelősségbiztosítási járadéktartalék [da) + db)]	0	0
1. bruttó összeg	0	0
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0

FORRÁSOK (passzívák) e Ft	2015.12.31	2016.12.31
<b>3. Fügőkár tartalékok [a)+b)]</b>	94 154	73 033
a) tételes fügőkár tartalék [aa)+ab)]	75 240	47 838
aa) bruttó összeg	110 156	98 839
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-34 916	-51 001
b) IBNR tartalék [ba)+bb)]	18 914	25 195
ba) bruttó összeg	82 567	89 507
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-63 653	-64 312
<b>4. Díj-visszatérítési tartalékok [a)+b)]</b>	824 033	5 120
a) eredménytől fügő díj-visszatérítési tartalék [aa)+ab)]	7 134	5 120
aa) bruttó összeg	7 134	5 120
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
b) eredménytől független díj-visszatérítési tartalék [ba)+bb)]	816 899	0
ba) bruttó összeg	825 402	0
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-8 503	0
<b>5. Káringadozási tartalék</b>	0	0
<b>6. Egyéb tartalékok [a)+b)+c)]</b>	1 376 500	2 393 730
a) nagy károk tartaléka	0	0
b) törlési tartalék [ba)+bb)]	1 376 500	1 418 954
ba) bruttó összeg	1 376 500	1 418 954
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
c) egyéb biztosítástechnikai tartalék [ca)+cb)]	0	974 776
ca) bruttó összeg	0	974 776
cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
<b>D. Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára (1+2)</b>	<b>54 893 973</b>	<b>60 316 736</b>
1. bruttó összeg	54 893 973	60 316 736
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
<b>E. Céltartalékok</b>	<b>63 847</b>	<b>42 829</b>
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	63 847	42 829
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
3. Egyéb céltartalék	0	0
<b>F. Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

FORRÁSOK (passzívák) e Ft	2015.12.31	2016.12.31
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>1 118 542</b>	<b>1 021 016</b>
I. Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	330 471	354 213
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
II. Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletekből	515 795	365 184
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
III. Kötelezettségek kötvénykibocsátásból	0	0
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
IV. Hitelek	0	0
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
V. Egyéb kötelezettségek	272 276	301 619
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
VI. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
VII. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2 100 431</b>	<b>1 665 227</b>
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	292 692	239 220
3. Halasztott bevételek	1 807 739	1 426 007
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>66 429 786</b>	<b>72 503 180</b>

Budapest, 2017. március 9.

  
dr. Kádár Gabriella  
első számú vezető

  
Barta Miklós  
számviteli rendért felelős vezető

  
Edvi Tibor  
vezető aktuárius

## A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2016. évi eredménykimutatása

EREDMÉNYKIMUTATÁS (ezer forint)	2015	2016
<b>A.) Nem életbiztosítási ágánál</b>		
<b>A.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY</b>		
<b>B.) Életbiztosítási ágánál</b>		
<b>01. Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül</b>	<b>11 785 995</b>	<b>11 193 814</b>
a) bruttó díj	14 642 622	13 535 462
b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)	-2 854 927	-2 336 310
c) meg nem szolgált díjak tartalékának változásai (+-)	-14 726	-13 523
d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgált díjak tartalékának változásából (+-)	13 026	8 185
<b>02. Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből</b>	<b>109 085</b>	<b>141 917</b>
a) kapott osztalék és részesedés	0	0
ebből: kapcsolt vállalkozástól		
b) egyéb befektetési bevételek	84 707	96 640
ebből: kapcsolt vállalkozástól		
ba) biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei		
bb) kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	84 707	96 640
c) befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befekt. egyéb bevételei	24 378	45 277
d) életbiztosításból allokált befektetési bevétel (C/05.sorral egyezően)(-)		
<b>03. Befektetések nem realizált nyeresége</b>	<b>166 422</b>	<b>3 767 004</b>
ebből: értékelési különbözet		
<b>04. Egyéb biztosítástechnikai bevétel</b>	<b>846 094</b>	<b>895 466</b>
<b>05. Károk ráfordításai</b>	<b>7 776 292</b>	<b>7 906 296</b>
a) kárfizetések és kárrendezési költségek	7 776 282	7 927 416
aa) kárkifizetések	7 762 668	7 910 472
1. bruttó összeg	7 862 690	7 983 531
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-100 022	-73 059
ab) kárrendezési költségek	13 614	16 944
ac) bevételek kármegtérítésből és kárrendezési költségterítésekből	0	0

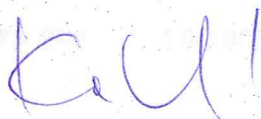


<b>EREDMÉNYKIMUTATÁS (ezer forint)</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
b) függőkárak tartalékainak változása (+-)	10	-21 120
ba) tételes függőkár tartalék változása (+-)	-2 642	-27 401
1. bruttó összeg	4 099	-11 317
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-6 741	-16 084
bb) IBNR tartalék változása (+-)	2 652	6 281
1. bruttó összeg	7 319	6 940
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-4 667	-659
<b>06. Matematikai tartalékok változása (+-)</b>	<b>20 522</b>	<b>112 123</b>
a) életbiztosítási díjtartalék változása (+-)	20 522	112 123
aa) bruttó összeg	20 522	112 330
ab) viszontbiztosító részesedése (kockázati biztosítás)(-)	0	-207
b) betegségbiztosítási díjtartalék változása (+-)		
ba) bruttó összeg	0	0
bb) viszontbiztosító részesedése (-)		
c) balesetbiztosítási járadéktartalék változása (+-)		
ca) bruttó összeg		
cb) viszontbiztosító részesedése (-)		
<b>07. Díj-visszatérítési tartalék változása (+-)</b>	<b>110 052</b>	<b>-818 913</b>
a) Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék változása (+-)	-618	-2 014
aa) bruttó összeg	-618	-2 014
ab) viszontbiztosító részesedése (-)		
b) Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék változása (+-)	110 670	-816 899
ba) bruttó összeg	109 577	-825 402
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	1 093	8 503
<b>08. Káringadozási tartalék változása (+-)</b>		
<b>09. Egyéb tartalékok változása (+-)</b>	<b>-55 011</b>	<b>1 017 230</b>
a) Nagy károk tartalékának változása (+-)		
b) Törlési tartalékok változása (+-)	-55 011	42 454
ba) bruttó összeg	-55 011	42 454
bb) viszontbiztosító részesedése (-)		

<b>EREDMÉNYKIMUTATÁS (ezer forint)</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
c) Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása (+-)	0	974 776
ca) bruttó összeg	0	974 776
cb) viszontbiztosító részesedése (-)		
<b>I0. Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás tartalékok változása (+-)</b>	<b>2 997 714</b>	<b>5 422 764</b>
a) bruttó összeg	2 997 714	5 422 764
b) viszontbiztosító részesedése (-)		
<b>I1. Nettó működési költségek</b>	<b>946 966</b>	<b>1 189 120</b>
a) tárgyévben felmerült szerzési költségek	2 163 418	2 175 786
b) elhatárolt szerzési költségek változása (+-)	294 886	68 389
c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)	1 084 852	1 020 498
d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)	-2 596 190	-2 075 553
<b>I2. Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből</b>	<b>189 753</b>	<b>170 881</b>
a) befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű ráfordításokat	133 026	82 074
b) befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)	0	0
c) befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége, befektetési egyéb ráfordítások	56 727	88 807
<b>I3. Befektetések nem realizált vesztesége</b>	<b>0</b>	<b>359</b>
ebből: értékelési különbözet		
<b>I4. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások</b>	<b>23 106</b>	<b>48 924</b>
<b>B.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY (01+02+03+04-05+-06+-07+-08+-09+-10-11+-12-13-14)</b>	<b>898 202</b>	<b>949 417</b>
<b>C.) Nem biztosítástechnikai elszámolások</b>		
01. Kapott osztalék és részesedés	122	250 864
ebből: kapcsolt vállalkozástól		
ebből: értékelési különbözet		
02. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	48 602	74 743
ebből: kapcsolt vállalkozástól		
03. Biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei		

EREDMÉNYKIMUTATÁS (ezer forint)	2015	2016
04.Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektet. egyéb bevételei	34 009	7 832
05.Életbiztosításból allokált befektetési bevétel (B/02/d. sorral egyezően)		
06.Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény (-) (A/02.sorral e.)		
07.Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordításokat	10 316	10 867
ebből: értékelési különbözet		
08.Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)	0	0
09.Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége, befektetések egyéb ráfordításai	35 473	59 041
10.Egyéb bevételek	126 584	101 463
11.Egyéb ráfordítások	339 383	219 671
<b>C.) NEM BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI ELSZÁMOLÁSOK (+01+02+03+04+05-06-07-08-09+10-11)</b>	<b>-175 855</b>	<b>145 323</b>
<b>E.) ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-A+-B+-C)</b>	<b>722 347</b>	<b>1 094 740</b>
15.Adófizetési kötelezettség	34 794	29 980
<b>F.) ADÓZOTT EREDMÉNY (+-E-15)</b>	<b>687 553</b>	<b>1 064 760</b>

Budapest, 2017. március 9.



dr. Kádár Gabriella  
első számú vezető



Barta Miklós  
számviteli rendért felelős vezető



Edvi Tibor  
vezető aktuárius

# **CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.**

**2016. évi kiegészítő melléklet**

2017. március 9.

## I. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

---

A CIG Közép-európai Biztosító Zrt. (továbbiakban: Biztosító) zártkörű részvénytársaságként 2007. október 26-án alakult. A Biztosító értékesítési tevékenységét 2008. május 26-án kezdte meg.

Nevét 2010. január 1-től CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.-re változtatta.

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

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

A 2008. májusi magyarországi indulást követően 2009 májusában Romániában, majd 2010 szeptemberében Szlovákiában kezdte meg tevékenységét. Romániában és Szlovákiában 2016-tól már csak a korábban szerzett állományt kezeli a Biztosító.

A Biztosító székhelye: 1033 Budapest, Flórián tér 1.

Központi faxszám: +36-1-247-2021

Telefonszám: +36-1-5-100-200

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

## I.1 Tulajdonosok

Részvénytípus	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
„A” sorozat	40	63 283 203	2 531 328 120
ebből saját részvény	40	1 196 750	47 870 000
„B” sorozat	40	1 150 367	46 014 680
„C” sorozat	40	730 772	29 230 880
<b>Alaptőke nagysága</b>			<b>2 606 573 680</b>

2016-ban nem került sor a Biztosító alaptőkéjének módosítására. 2016. december 31-én a Biztosító alaptőkéje 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 (2017 szeptemberében) meghatározott átalakítási arány szerint kötelezően "A" sorozatú törzsrészvényre kerülnek átalakításra.

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.

2016. december 31-én a tulajdonosok száma 6 438 fő, 10 százalékos feletti (15,73 százalékos) részesedéssel a VINTON Vagyonkezelő Kft. részvényesi csoport rendelkezik (10 249 817 darab részvény, összesen 409 992 680 forint névértékben).

A tulajdonosi szerkezet:

Tulajdonosok megnevezése	A részesedés névértéke 2016.12.31. (ezer Forint)	A jegyzett tőkében való részesedés aránya (%)	Részesedés a szavazatokban (%)
Belföldi magánszemély	1 417 827	54,39%	54,39%
Belföldi intézmény	1 063 067	40,78%	40,78%
Külföldi magánszemély	11 902	0,46%	0,46%
Külföldi intézmény	97 955	3,76%	3,76%
Nominee, belföldi magánszemély	369	0,01%	0,01%
Nominee, külföldi intézmény	4 701	0,18%	0,18%
Nem nevesített tétel	10 752	0,41%	0,41%
<b>Összesen</b>	<b>2 606 574</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

## 1.2 Felügyelőbizottság

Elnöke:	dr. Bayer József
Tagok:	dr. Czakó Erzsébet
	Boros István
	Fekete Imréné
	Papp István

## 1.3 Igazgatóság

Elnöke:	dr. Király Mária
Tagok:	dr. Kádár Gabriella
	Barta Miklós
	dr. Mikó Gyula Lajos
	Horváth Gergely Domonkos

#### **I.4 Menedzsment**

Első számú vezető, vezérigazgató:	dr. Kádár Gabriella
Vezérigazgató helyettes, számviteli rendért felelős vezető:	Barta Miklós
Vezető kockázatkezelő:	dr. Búzás Pál
Belső ellenőr:	dr. Marczi Erika
Vezető jogtanácsos, fogyasztóvédelmi, adatvédelmi felelős:	dr. Csevár Antal
Vezető aktuárius:	Edvi Tibor
Vezető orvos:	dr. Halász Katalin
Compliance felelős:	dr. Pintér Imre
Befektetői kapcsolattartó:	Kerényi Judit

#### **I.5 Az éves beszámoló aláíróinak adatai**

dr. Kádár Gabriella

Első számú vezető, vezérigazgató  
1021 Budapest, Völgy u. 14/C

Edvi Tibor

Vezető aktuárius  
2094 Nagykovácsi, Virágos sétány 40.

A beszámolót összeállító személy nyilvános adatai:

Barta Miklós

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



## **1.6 Könyvvizsgáló**

A Biztosítónál a 2003. évi LX. törvény alapján a könyvvizsgálat kötelező.

Könyvvizsgáló adatai:

Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.

1132 Budapest, Váci út 20.

Kamarai azonosító: 001165

Virágh Gabriella, bejegyzett könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: 004245

A bejegyzett könyvvizsgáló által a 2016-os üzleti évre vonatkozó szolgáltatások felszámított díjai a következők voltak:

- A Biztosító magyar számviteli törvény előírásaival összhangban elkészített éves beszámolójának vizsgálata és arról könyvvizsgálói jelentés kibocsátása: 10 600 ezer forint plusz ÁFA.
- A Biztosító nemzetközi pénzügyibeszámoló-készítési standardok (International Financial Reporting Standards, „IFRS”) szerint elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak vizsgálata és erről könyvvizsgálói jelentés kibocsátása: 3 300 ezer forint plusz ÁFA.
- A Bit. 71. § (4)-(7) bekezdése szerinti kiegészítő jelentés elkészítésének díja (egyedi felületei jelentésre vonatkozóan): 5 925 ezer forint plusz ÁFA.
- A nemzetközi ISA könyvvizsgálati standardok szerinti DAY I Szolvencia II beszámolóval kapcsolatos bizonyosságot nyújtó szolgáltatás díja: 4 925 ezer forint plusz ÁFA.

## **1.7 A számviteli politika főbb jellemzői**

A Biztosító kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít. A beszámoló készítésekor a könyvvizsgálás során a Számviteli Törvényben (2000. évi C. tv, továbbiakban Tv.) meghatározott alapelveket a biztosítók éves beszámoló készítési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben (192/2000. (XI.24.) Kormányrendelet, továbbiakban: Korm. rendelet) foglaltak figyelembevételével kell érvényesíteni. Az éves beszámoló és a könyvvizsgálás során a Biztosító a fenti számviteli alapelvek szerint járt el. A Biztosító a 192/2000 kormányrendelet § 7/A. (2) alapján a számviteli törvény 2015. július 4-től hatályos rendelkezéseit alkalmazza, vagyis a beszámolóban nem mutat ki rendkívüli eredmény tételeket.

A mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő 10. munkanap, 2017. január 13. A számviteli törvény és a számviteli politika 2016. évi módosításának eredményeképpen a tárgyévre járó osztalék csak a 2016. évben pénzügyileg rendezett kapott osztalék.

A Biztosító a 2.2.2-es pontban részletezett leányvállalatok, illetve a 2.2.3-as pontban részletezett közös és társult vállalatok bevonásával külön a nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) szerinti konszolidált éves beszámolót is készít, mely a biztosító honlapján megtekinthető.

### **1.7.1 Jelentőség és lényegesség**

Lényegesnek minősül a beszámoló szempontjából minden olyan információ, amelynek elhagyása vagy téves bemutatása befolyásolja a beszámoló adatait felhasználók döntéseit (lényegesség elve). Lényegesnek minősíti a Biztosító azt a hibát, amelynek következtében az ellenőrzött év beszámolójában szereplő saját tőke az értékének 20 százalékát meghaladó mértékben változik.

Az ellenőrzéssel, önellenőrzéssel feltárt, az előző éveket érintő, a mérlegfőösszeg 2 százalékát, ill. az 500 millió forintot meghaladó összegű hibát tekinti a Biztosító jelentős hibának.

### **1.7.2 Eszközök értékelése:**

A mérlegben szereplő eszközök, illetve források értékelésénél a Biztosító a vállalkozás folytatásának elvéből indult ki és ennek megfelelően kerültek értékelésre a vagyontárgyak az alábbiak szerint:

#### Bekerülési érték:

- A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok a vételárban foglalt kamattal illetve értékvesztéssel csökkentett, visszaírt értékvesztéssel növelt, bekerülési értéken szerepelnek. A névérték és a bekerülési érték közötti különbséget lineárisan számolja el a Biztosító a futamidő alatt.
- A tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken szerepelnek.
- A díj- és viszontbiztosítási követelések a szerződés alapján esedékes díj összegében kerülnek kimutatásra.
- A követelések értékvesztéssel csökkentett, visszaírt értékvesztésekkel növelt bekerülési értéken szerepelnek.

- Az immateriális javak és tárgyi eszközök tényleges bekerülési költségen kerültek értékelésre.
  
- Az üzembe helyezett, használatba vett eszközök, immateriális javak értékcsökkenését havonta, napra számolva, lineáris kulcsok alapján, a nyitó állomány értéke után számolja el a Biztosító. Irányadó a várható elhasználódás időtartama, az erkölcsi avulás mértéke, amely:
  - alapítás aktivált értéke esetén 5 év,
  - átszervezés (tőzsdei bevezetés) aktivált értéke esetén 2 év,
  - szoftverek esetén 3 év vagy 7 év
  - gépek, berendezések, felszerelések esetén 7 év,
  - gépjárművek esetén 5 év, maradványérték 20%
  - számítástechnikai és ügyvitel-technikai (adatátviteli, telekommunikációs) eszközök, berendezések, hálózatok esetén 3 év.

A Biztosító a 100 000 forint egyedi beszerzési érték alatti eszközöket üzembe helyezéskor teljes összegben elszámolja értékcsökkenésként.

#### Pénzeszközök:

A deviza eszközöket az üzleti év mérlegfordulónapjára vonatkozó Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon értékeli a Biztosító.

#### Készletek:

A Biztosító év közben folyamatos értékbeni nyilvántartást nem vezet, ezért a készletek az év végi készletleltár alapján kerülnek elszámolásra.

#### Halasztott szerzési költségek:

Az elhatárolt szerzési költségek értékelésének részletes leírására a 2.6 Aktív időbeli elhatárolások bekezdés alatt került sor.

### Függő költségek elvonása:

A rendszeres díjas befektetési egységhez kötött életbiztosítások esetében függő költség keletkezik, valahányszor a Biztosító olyan költségelvonásra lesz jogosult, amely elvonást a felhalmozási egységek csökkentésének segítségével érvényesítené – de a Szerződő nem rendelkezik elegendő felhalmozási egységgel.

A különböző termékváltozatok a következő lehetséges függő költségeket definiálják:

- a) A Biztosító a kockázati díjat, az eszközalap-váltás, a díjak átirányításának díját, az átalányköltséget, a számlakivonat költségét, és az eseti díjelvonás összegét, továbbá a díjfizetés szüneteltetése alatt az előzőeken felül az adminisztrációs díjat a felhalmozási befektetési egységek számának csökkentésével fedezi. Ennek során Biztosító a felmerült költségek esedékességének napját megelőző értékelési napra vonatkozó árfolyam figyelembe vételével határozza meg az adott összegű költség érvényesítéséhez szükséges egységszámot.
- b) Amennyiben a Szerződő nem rendelkezik elegendő felhalmozási befektetési egységgel, úgy a Biztosító a felmerült költségeket el nem számolt költségként elkülönítetten nyilvántartja és elvonja az érvényesítés napját megelőző értékelési napra vonatkozó árfolyam figyelembe vételével, amint elegendő felhalmozási befektetési egység lesz az egyéni számlán.
- c) Amennyiben a Biztosító kifizetésével a szerződés megszűnik, a Biztosító a kifizetés összegét csökkenti az el nem számolt, szerződést terhelő költségekkel.

A Biztosító ráfordításaival (kockázatban állásával, adminisztrációjával, egyéb szolgáltatásával) párhuzamosan, a bevételek esedékességkor azok eredménybeli elszámolása is indokolt. Ez a gyakorlat megfelel az összemérés számviteli elvének, ami megköveteli, hogy a bevételeket, ráfordításokat ahhoz az időszakhoz kapcsoljuk, amikor keletkeztek.

A Biztosító mindezen okok miatt (2014 óta) a függő költségek esetében azok elszámolását az esedékesség időpontjára teszi. A függő költségek keletkezésekor egyéb biztosítástechnikai bevételt számol el az aktív időbeli elhatárolásokkal szemben. A függő költségek érvényesítésekor a korábban elszámolt bevételt visszaveszi a Biztosító. Ezzel egy időben vagy az egységek kivonásán keresztül csökken a unit linked tartalék, vagy alacsonyabb lesz a Biztosító szolgáltatásának az összege. Ezeknek az eseményeknek az egy időben történő bekövetkezése így ekkor összességében már nem jár eredményhatással. A bevétel/ráfordítás elszámolása az adott időszakban nettó módon történik az eredménykimutatás felbruttósításának elkerülése végett.

Azokban az esetekben, amelyekben a függő költség nagysága meghaladja a tartalék nagyságát, az elszámolt bevételt csökkenti az az érték, ami a múltbeli tapasztalatok alapján várhatóan nem térül majd meg.

### **I.7.3 Eszközök értékvesztésének elszámolása:**

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény, kötelezően előírja az értékvesztés elszámolását egyes eszközfajtáknál, abban az esetben, ha azok piaci értéke (megítélése, használhatósága) tartósan és jelentősen alacsonyabb, mint a nyilvántartás szerinti értéke.

#### Pénzügyi eszközök értékelése:

A Biztosító a pénzügyi eszközök esetében a jelentőségi határt a befektetés könyv szerinti értékének (amortizált könyv szerinti érték) 10 százalékában, illetve értékpapír-beszerzésenként 10 millió forintban határozza meg.

Az értékpapír piaci értéke meghatározásakor figyelembe kell venni az értékpapír (felhalmozott) kamattal csökkentett tőzsdei, tőzsdén kívüli árfolyamát, piaci értékét, annak tartós tendenciáját, az értékpapír kibocsátójának piaci megítélését, a piaci megítélés tendenciáját, azt, hogy a kibocsátó a lejáratkor, a beváltáskor a névértéket (és a felhalmozott kamatot) várhatóan megfizeti-e, illetve milyen arányban fizeti majd meg.

A Biztosító a pénzügyi eszközöket az óvatosság elvének megfelelően, a valós és hű kép kialakításához a következő esetekben értékeli le, számol el értékvesztést:

- Ha a pénzügyi eszközök piaci megítélése tartósan és jelentősen legalább egy éven keresztül a bekerülési érték alatt van. A leértékelés érinti gazdasági társaságban részvény, üzletrész, vagyoni betét formájában megszerzett tulajdoni részesedést és az egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírok nyilvántartás szerinti értékét és az adott kölcsönök értékét. A leértékelést a fordulónapi (érvényes) piaci értéknek, piaci megítélésnek megfelelően kell végezni.
- A tőzsdén jegyzett részvényeket, ill. hosszú lejáratú értékpapírokat a mérlegfordulónapon érvényes tőzsdei árfolyamon kell beállítani a mérlegbe akkor, ha legalább egy éven keresztül a tőzsdei árfolyam a nyilvántartási érték alatt volt. Piaci árfolyamnak a letétkezelő által közölt piaci értéket kell tekinteni.
- A tőzsdén nem jegyzett részesedések tartós értékvesztésének meghatározásához az adott gazdasági társaság saját tőkéjének alakulásából lehet következtetni. Emellett a Biztosító ügyvezetése figyelembe veszi a társaságban lévő részesedés értékelésekor a társaság jövőjére vonatkozó várakozásokat, valamint az üzleti terveknek való hosszú távú megfelelést is.

A mérlegkészítés időszakában a döntést igénylő értékvesztések körét és mértékét - az óvatosság elvének megfelelően – a Biztosító határozza meg.

Amennyiben a pénzügyi eszköz piaci értéke tartósan és jelentősen meghaladja a könyv szerinti értékét, a különbözettel a korábban elszámolt értékvesztést visszairással csökkenteni kell. Az értékvesztés visszairásával a pénzügyi eszköz könyv szerinti értéke nem haladhatja meg az eredeti bekerülési értékét.

#### Egyéb követelések értékvesztésének elszámolása:

Az adós minősítése alapján az üzleti év mérleg fordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is) értékvesztést kell elszámolni, ha a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege közötti - veszteségjellegű - különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

Az értékvesztést a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján kell megítélni.

A vevőként, illetve adósokként kisösszegű követeléseknél - a vevők, az adósok együttes minősítése alapján - az értékvesztés összege e követelések nyilvántartásba vételi értékének százalékában is meghatározható.

Amennyiben a vevő, az adós minősítése alapján a követelés várhatóan megtérülő összege meghaladja a követelés könyv szerinti értékét, a különbözettel a korábban elszámolt értékvesztést visszairással csökkenteni kell. Az értékvesztés visszairásával a követelés könyv szerinti értéke nem haladhatja meg a nyilvántartásba vételi (devizakövetelés esetén a fordulónapi, számviteli politikában meghatározott árfolyamon számított) értékét.

#### Biztosításközvetítőkkal szembeni követelés értékvesztése:

A Biztosító értékvesztést számol el a biztosításközvetítőkkal szembeni követelésekre, amennyiben ezek mérlegkészítéskor várható megtérülő értéke alacsonyabb, mint ezen követelések nyilvántartási értéke.

A Biztosító az aktív üzletkötőkkel szembeni követelésekre értékvesztést nem számol el, mivel ezen partnerek esetében a folyamatos üzleti kapcsolat folyamán a követelések megtérülése valószínűsíthető. Nem számol el értékvesztést azokra a követelésekre sem, melyek a mérlegkészítés napjáig befolytak.

A már nem aktív üzletkötőkkel szembeni követelések várható megtérülését a rendelkezésre álló információk alapján becsléssel határozza meg.

A Biztosító az értékelés során az alábbi kategóriákba sorolja be minden olyan biztosításközvetítővel szembeni követelését, ahol az alábbi tényállások valósulnak meg:

- kisértékű (ötszázezer forint alatti) követelések
- a követelés megszűnt céggel szemben áll fenn
- a biztosításközvetítővel szemben büntetőeljárás van folyamatban;
- a követelés behajtását követeléskezelő cégnek átadta
- jogi intézkedés még nem történt;
- jogi intézkedés történt, de még jogerős végzés nem született;
- a követelés jogerős végrehajtás alatt van és a követelés céggel szemben keletkezett;
- a követelés jogerős végrehajtás alatt van és a követelés természetes személlyel szemben keletkezett;
- minden egyéb egyedileg vizsgált követelés, melyet a Biztosító egyedileg értékel a rendelkezésre álló információk alapján.

A követelések fenti csoportokba történő besorolását követően a követeléskezelők szakmai megítélése és az egyedileg rendelkezésre álló információk alapján határozza meg a Biztosító a követelések várhatóan meg-nem térülő értékét, valamint az értékvesztés összegét.

## I.8 Vagyoni, pénzügyi helyzet értékelése

A Biztosító jövedelmezőségi, likviditási, tartalék fedezettségi helyzetét az alábbi mutatók jellemzik:

	2015	2016
<b><u>Jövedelmezőségi helyzet vizsgálata</u></b>		
Adózott eredmény/Megszolgált díj	5,8%	9,5%
Biztosítástechnikai eredmény/Megszolgált díj	7,6%	8,5%
<b><u>Tőke megfelelés</u></b>		
Saját tőke/Jegyzett tőke	205,6%	246,5%
<b><u>Tartalék fedezettsége</u></b>		
Befektetések/Tartalék (unit-linked nélkül)	247,4%	212,5%
<b><u>Likviditási mutatók</u></b>		
Likvid pénzeszköz/Rövid lejáratú kötelezettség	209,9%	407,3%
<b><u>Értékesítési költséghányad</u></b>		
Szerzési költség/bruttó díj	14,8%	16,1%
<b><u>Igazgatási költséghányad</u></b>		
Igazgatási költség/bruttó díj	7,4%	7,5%

Jelentős mértékben, 51 százalékkal növelte adózás előtti eredményét és 6 százalékkal növelte biztosítástechnikai eredményét a CIG Pannónia 2016-ban az azt megelőző évhez képest. Így az adózás előtti eredménye 1 095 millió forint, az adózott eredmény pedig 1 065 millió forint nyereség. Az önmagában elért 18 százalékos nyereségnövekedést még tovább javította a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-től kapott 251 millió Ft osztalék. A biztosítási portfólió fedezettermelő képessége is stabil, a Biztosító 2016-ban 949 millió forint biztosítástechnikai eredményt ért el. A biztosítástechnikai eredmény aránya a megszolgált díjhoz képest tovább növekedett (7,6 százalékról 8,5 százalékra). A tartalék fedezettsége ugyan csökkent, de a likviditást mutató indexek növekedtek 2015-höz viszonyítva. A szerzési költséghányad növekedése elsősorban az eseti/egyszeri díjbevételek csökkenésének köszönhető. Az igazgatási költséghányad a csökkentő díjbevétel ellenére is stagnál.



A következő táblázat a biztosítási portfólió költségviselő képességének alakulását mutatja:

adatok ezer forintban

	2015	2016
<b>B.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY</b>	<b>898 202</b>	<b>949 417</b>
+ Igazgatási költségek	1 084 852	1 020 498
<b>Biztosítástechnikai portfólió fedezete</b>	<b>1 983 054</b>	<b>1 969 915</b>

A biztosítási portfólió fedezettermelő képessége stabil, a Biztosító 2016 során 949 millió forint biztosítástechnikai eredményt ért el, mely 51 millió forinttal meghaladja az előző év eredményét. A saját hálózat által értékesített állomány a 2015-ös új szerzés 95 százalékát érte el 2016-ban. A brókeri csatorna teljesítménye a tavalyi évhez képest 6 százalékkal alacsonyabb. 2015-ben még egy jelentős egyedi csoportos szerződés is növelte az új állományt így a tavalyi egyszeri tétel nélkül az új szerzés 2015-höz viszonyított aránya 97 százalék lenne.

## 2. SPECIÁLIS INFORMÁCIÓK A MÉRLEGHEZ, AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ

### 2.1 Immateriális javak

adatok ezer Forintban

2016. év	Alapítás- átszervezés aktivált értéke	Szellemi termékek, vagyon értékű jogok	Immateriális javak beruházás	Immateriális javak összesen
Nyitó bruttó érték	1 104 364	1 748 696	76 300	2 929 360
Növekedés	0	353 474	285 853	639 327
Csökkenés	0	-207 853	-352 367	-560 220
<b>Záró bruttó érték</b>	<b>1 104 364</b>	<b>1 894 317</b>	<b>9 786</b>	<b>3 008 467</b>
Nyitó amortizáció	-1 104 364	-1 129 549	0	-2 233 913
Növekedés	0	-191 081	0	-191 081
Csökkenés	0	162 693	0	162 693
<b>Záró amortizáció érték</b>	<b>-1 104 364</b>	<b>-1 157 937</b>	<b>0</b>	<b>-2 262 301</b>
Nyitó nettó érték	0	619 147	76 300	695 447
Változás	0	117 233	-66 514	50 719
<b>Záró nettó érték</b>	<b>0</b>	<b>736 380</b>	<b>9 786</b>	<b>746 166</b>

A szellemi termékek között a használatban lévő szoftvereket tartja nyilván a Biztosító. A szellemi termékek növekedése elsősorban a biztosítástechnikai nyilvántartó rendszer fejlesztéseihez kapcsolódik. Az előző évben indult és 2016 végére nagyrészt befejeződött átfogó biztosítástechnikai rendszerfejlesztési (TATA- BANCS projekt) miatt a szellemi termékek növekedése az előző éveknél jelentősebb összegű volt. Ugyancsak az átfogó rendszerfejlesztési projekt eredményeképpen a korábbi rendszer már nem használható funkcionálisaihoz kapcsolódó fejlesztésekre terven felüli értékcsökkenést számolt el a Biztosító 42 millió forint értékben.

Az alapítás-átszervezés aktivált értékének meghatározó része a tőzsdei kibocsátáshoz kapcsolódó átszervezési költségek aktiválásából fakadt, mely teljesen leírásra került 2013. év során.

## 2.2 Befektetések

### 2.2.1 Befektetések kapcsolt vállalkozásokban

A Biztosító az alábbi kapcsolt vállalkozásokban rendelkezik befektetésekkel:

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

1033 Budapest, Flórián tér 1.

Tulajdoni hányad:	100%
Részesedés bekerülési értéke:	3 785 000 ezer Forint
Elszámolt értékvesztés:	982 912 ezer Forint
Részesedés könyvértéke:	2 802 088 ezer Forint
Jegyzett tőke:	1 030 000 ezer Forint
Saját tőke:	1 675 619 ezer Forint
Adózott eredmény:	202 624 ezer Forint

A biztosító leányvállalatában 2016-ban nem történt tőkeemelés, a bekerülési érték változatlan.

Az EMABIT sorozatban, az egymást követő negyedévekben kiválóan teljesített. Ennek köszönhető a 2015-ös évhez hasonlóan 2016-ban is jelentős eredménynövekedést könyvelhetett el. A Társaság 2016-ban 542 millió forint biztosítástechnikai eredményt termelt, amely a igazgatási költségek levonása után 193 millió forint. Mindezt csökkenő hozamkörnyezetben és az aktívan egyébként már nem művelt KGFB módozat jelentős bonyolítási vesztesége mellett érte el a Társaság.

2016-ban az EMABIT adózott eredménye 203 millió forint, amely 116 millió forinttal meghaladja 2015 eredményét. A saját tőke összege 2016. december 31-én 1 676 millió forint. A Társaság Szolvencia II szerinti szavatolótőke megfelelése december 31-én 144 százalék volt.

Az EMABIT 2016-ban 5 934 millió forint bruttó díjbevételt ért el (melynek 39,3%-a határon átnyúló üzletágból származik), 62 százalékkal többet, mint 2015-ben. A dinamikus növekvő díjbevétel legnagyobb része a casco, a vagyon és kezesség termékekhez kapcsolódik. 2016-ban az új szerzés összege 1 522 millió forint volt, és év végén a Biztosító 3 034 millió forintos állománnyal rendelkezett.

Az 1.7.3-as pontban részletezettek alapján a Biztosító a tőzsdén nem jegyzett tartós részesedés értékelésekor a saját tőke alakulása mellett figyelembe veszi a társaság jövőjére vonatkozó várakozásokat, valamint az üzleti terveknek való hosszú távú megfelelést is. A Biztosító 2014-ben a leányvállalatának értékelése során, az EMABIT várható pénzáramai alapján meghatározott értéket alapul véve, az óvatosság számviteli elvét szem előtt tartva a 702 millió forint értékvesztést számolt el. A Biztosító 2016. év végén ismét elvégezte leányvállalatának értékelését és megállapította, hogy további értékvesztés elszámolására nincsen szükség.

Amennyiben a nyereséges működés a jövőben is fennáll, meg kell vizsgálni az értékvesztés visszaírásának lehetőségét.

### **Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft.**

1033 Budapest, Flórián tér 1.

Tulajdoni hányad:	100%
Részesedés értéke:	3 800 ezer Forint
Jegyzett tőke:	3 000 ezer Forint
Saját tőke:	4 101 ezer Forint
Adózott eredmény:	773 ezer Forint

A 2008 áprilisában alapított PI-ETA tevékenysége a Biztosító kegyeleti célú biztosításához, az Alkony termékhez kapcsolódóan nyújtja temetésszervezési szolgáltatását. A Biztosító 2010. december 1-jén 300 ezer forint névértékű üzletrész vásárlásával 60 százalékos tulajdoni hányadot szerzett a Pannónia PI-ETA Kft-ben. 2011 decemberében a Biztosító 60 százalékról 100 százalékra tovább növelte részesedését a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft-ben, így kizárólagos tulajdonosává vált. 2015-ben a Biztosító alaptőkét emelt a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft.-ben 2.500.000 forint értékben, hogy az megfeleljen az új Ptk. rendelkezéseinek. A 2016-os évet a PI-ETA 773 ezer forintos nyereséggel zárta.

#### **2.2.2 Tulajdoni részesedést jelentő befektetés közös és társult vállalkozásban**

A Biztosító a 2011. év első negyedében hosszú távú stratégiai együttműködésről írt alá szándéknyilatkozatot a Villamosenergia-ipari Társaságok Nyugdíjpénztárával. A megállapodás 2011 második negyedéve során hatályba lépett, a Nyugdíjpénztár felvette a Pannónia Nyugdíjpénztár, a CIG partnerség tagja nevet. A szerződéses felek az együttműködésben rejlő szinergiák minél hatékonyabb kiaknázása érdekében megkezdtek a közös munkát, amelynek eredményeképpen felállításra került egy stratégiaalkotó testület, valamint létrehozták a befektetési szolgáltató és pénztárszolgáltató társaságokat. A befektetési szolgáltató társaság létrehozásának célja, hogy a magán és önkéntes nyugdíjpénztári vagyon, az élet- és nem-életbiztosítási tartalékok, a Biztosító saját tőkéje, a Csoporton belül képződő egyéb források, és lehetőség szerint külső megbízásból érkező vagyonelemek befektetéseit végezze.

**Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.**  
**(korábban: Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.)**

1072 Budapest, Nyár utca 12.

Tulajdoni hányad:	50%
Részesedés értéke:	78 383 ezer Forint
Jegyzett tőke:	151 220 ezer Forint
Saját tőke:	634 896 ezer Forint
Adózott eredmény:	483 676 ezer Forint

Pannónia Befektetési Szolgáltató 2011. augusztus 3-án alakult és 2011. december 21-én megkapta a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletétől a tevékenysége megkezdéséhez szükséges engedélyt. A Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt. az engedélyezési folyamat lezárását követően, 2012 januárjában megkezdte működését, és vagyonkezelési tevékenységet végzett a Biztosító, illetve a Pannónia Nyugdíjpénztár számára. A Biztosító 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 Biztosító 2013. november 4-én az alapítási szerződésben rögzített vagyonnövekményi vételi opcióval élve 4 százalékos részvényt vásárolt a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonrészéből. Mindemellett további 1 százalékos részvényt megtestesítő részvénycsomagot vásárolt a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-ben, a Pannónia Nyugdíjpénztártól. 2015-ben a Biztosító további 4 százalékos tulajdonrész megvásárlásával immár 50 százalékos tulajdonosa az Alapkezelőnek.

A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. a 2016. üzleti év végén több, mint 181 milliárd forintot kezelt, ezen belül közel 114 milliárd forintnyi pénztári és több, mint 60 milliárd forintnyi unit-linked biztosítói vagyont, amivel a pénztári vagyonkezelés területén 8,2 százalékos, a unit-linked biztosítói vagyonkezelés területén 12,6 százalékos piaci részesedést ért el. Az Alapkezelő 2016 végén öt zártkörű befektetési alapot kezelt, amivel az év végén a hazai zártkörű értékpapíralapok piacán 8,8 százalékos piaci részesedést szerzett. A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. 2016. évi árbevétele 1 044 millió forint, adózott eredménye 487 millió forint nyereség volt, melyből 222 millió forint jut a Biztosítóra.

### 2.2.3 Egyéb befektetések

A Biztosító egyéb befektetéseit a következő táblázat mutatja:

adatok ezer forintban

Egyéb befektetések	2015.12.31			2016.12.31		
	Könyv szerinti érték	Módosított könyv sz. érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Módosított könyv sz. érték	Piaci érték
Egyéb kölcsön	14 867	14 867	14 867	4 537	4 537	4 537
Tulajdoni részesedést jel. befektetés	0	0	0	0	0	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	3 875 211	3 865 490	3 875 016	3 557 269	3 570 795	3 634 539
<b>Összesen</b>	<b>3 890 078</b>	<b>3 880 357</b>	<b>3 889 883</b>	<b>3 561 806</b>	<b>3 575 332</b>	<b>3 639 076</b>

Az egyéb befektetések között szereplő eszközök 99,6%-át hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, teljes egészében magyar államkötvények alkotják. A magyar állampapírok egy jelentős része 1.268 millió forint eurós magyar államkötvény. Az egyéb kölcsönök munkavállalóknak adott kölcsönöket tartalmaznak.

### 2.3 Unit-linked befektetések

A Biztosító befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések piaci értéke 60 316 736 ezer forint, bekerülési értéke 54 595 573 ezer forint, melyet az 1-2. mellékletek mutatnak be.

A unit-linked befektetések eredménye a befektetések nem realizált nyeresége soron kerül bemutatásra a beszámolóban 3 767 004 ezer forint értékben. (2015-ben 1 66 422 ezer forint). A 2016 első negyedében tapasztalt jelentős hozam csökkenést követően az év további részében jelentősen emelkedtek a unit-linked befektetési eredmények.

## 2.4 Követelések

### 2.4.1 Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések

adatok ezer forintban

Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések	2015.12.31	2016.12.31	Változás
Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól	1 413 946	1 433 271	19 325
Követelések a biztosítási közvetítőktől	80 460	45 298	-35 162
ebből: üzleti partner jutalék tartozása	48 839	23 491	-25 348
üzleti partnernek nyújtott jutalék előleg	31 621	21 807	-9 814
Egyéb közvetlen biztosítási tevékenységből származó követelések	57 227	59 800	2 572
<b>CIG összesen</b>	<b>1 551 633</b>	<b>1 538 369</b>	<b>-13 264</b>

A biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések 98 százalékát 90 napon belüli díjkövetelések teszik ki. A követelések korossága, struktúrája nem változott jelentősen.

A biztosítási közvetítőkkal szembeni jutalékkövetelések csökkenését elsősorban a nem aktív (megszűnt szerződésű) közvetítőkkal szembeni jutalék visszairásból származó követelések értékvesztése, illetve a behajthatatlan követelések kivezetése okozza.

### 2.4.2 Követelésekre elszámolt értékvesztés

A Biztosító követeléseire értékvesztést számolt el a következők szerint:

adatok ezer forintban

Bruttó jutalékkövetelések	2015.12.31	2016.12.31	Változás
Aktív tanácsadók jutalék tartozása (Magyarország)	23 475	1 571	-21 904
Kilépett tanácsadók jutalék tartozása (Magyarország)	881 099	810 431	-70 668
Kilépett tanácsadók jutalék tartozása (Románia)	248 733	0	-248 733
<b>Bruttó jutalékkövetelés összesen</b>	<b>1 153 307</b>	<b>812 002</b>	<b>-341 305</b>

<b>Összes értékvesztés</b>	<b>1 072 847</b>	<b>766 704</b>	<b>-306 144</b>
----------------------------	------------------	----------------	-----------------

<b>Nettó jutalékkövetelés összesen</b>	<b>80 460</b>	<b>45 298</b>	<b>-35 162</b>
--	---------------	---------------	----------------

A Biztosító a követeléseit a számviteli politikában részletezettek szerint értékeli. 2016-ban a kilépett közvetítőkkal szembeni követelésekből behajthatatlanként kivezetésre került 334 177 ezer forint (2015-ben: 125 178 ezer forint), melyre szinte teljes egészében értékvesztés volt elszámolva 2015 év végén. A kivezetések miatti értékvesztés visszairás (335 880 ezer forint) és a 2016-ban elszámolt értékvesztés (29 736 ezer forint) hatására a felhalmozott értékvesztés összességében 306 144 ezer forintra csökkent, így a kumulált értékvesztés 2016 végén 766 704 ezer forint.

### **2.4.3 Követelések viszontbiztosítási ügyletekből**

A Biztosítónak pénzügyi viszontbiztosítási szerződése van négy külföldi viszontbiztosítóval. A viszontbiztosítási szerződés, amely évente megújításra került, a rendszeres díjas unit-linked típusú életbiztosításokra terjed ki.

A szerződés értelmében a partnerek a Biztosító által viszontbiztosításba adott állomány rendszeres biztosítási díjának meghatározott százaléka (2012-ig 60%, 2012-től 85%), és egy évente változó mértékű viszontbiztosítási díjra jogosultak, ahol ez utóbbi tétel mértéke a termékben lévő költségfedezethez igazodik.

A partnerek ezért a díjért cserébe az újonnan szerzett szerződések után a díjjal arányos jutalékot adnak a biztosító részére, valamint jutalék- és nyereségrészesedés, illetve a haláleseti károkban való részesedés formájában ellentételező szolgáltatást nyújtanak a Biztosító számára.

A tételek eredőjeként egy viszontbiztosított generáció az első viszontbiztosított évben jelentős cash flow- és eredménytöbbletet generál, a későbbi években viszont a szerződések költségviselő képességéhez igazodó fizetési kötelezettséget és eredménycsökkenést keletkeztet a Biztosító számára. Annak érdekében, hogy az adózott eredmény reális képet mutasson, a Biztosító az első időszak eredményre gyakorolt pozitív hatását halasztott bevételként elhatárolja, és a későbbi években ezt feloldva ellensúlyozza az állomány eredményt rontó hatását.

A megállapodás értelmében a partnerek a Biztosítóval szemben generációnként nyilvántartott egyenlegük (loss carried forward account) alapján kamatra jogosultak, amíg ez az egyenleg azt mutatja, hogy a Biztosító az igénybe vett szolgáltatások és jutalékok kamattal növelt értékénél kevesebb díjat adott át a partnereknek. Ennek a kamatnak a mértéke generációnként előre meghatározott. A számviteli elszámolás során a kamat hatása megjelenik eredményt terhelő tételként, melynek nagysága 74 millió forint volt 2016-ban (2015: 126 millió forint).



A táblázat tartalmazza a 2016 év végén a viszontbiztosítókkal szemben fennálló (pénzügyileg még nem rendezett) pénzügyi viszontbiztosításból fakadó követeléseket:

adatok ezer forintban

Portfólió	2015.12.31. VB-vel szembeni, pénzügyileg nem rendezett követelések egyenlege	2016.12.31. VB-vel szembeni, pénzügyileg nem rendezett követelések egyenlege
2015-ös szerződések után	206 623	
2016-os szerződések után		201 857
<b>Összesen</b>	<b>206 623</b>	<b>201 857</b>

A tradicionális viszontbiztosítási megállapodásokból eredően a Biztosítónak 20 769 ezer forint követelés egyenlege volt 2016 végén, ebből 10 540 ezer Forint a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosítóval szemben.

#### 2.4.4 Egyéb követelések

adatok ezer forintban

Egyéb követelések	2015.12.31	2016.12.31	Változás
Szállítói előleg	3 065	7 214	4 149
Adóelőleg miatti követelés	41 004	9 328	-31 676
Egyéb rövidlejáratú követelés	9 586	631 384	621 799
Vevői kapcsolatok követelései	92 664	48 064	-44 600
<i>ebből: kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>84 042</i>	<i>42 825</i>	<i>-41 217</i>
<b>Összesen</b>	<b>146 318</b>	<b>695 990</b>	<b>549 671</b>

Az egyéb követelések közül mintegy 42 825 ezer forint kapcsolódik a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosítóval szemben év végén fennálló kapcsolt követeléshez, mely költségek továbbszámlázásából, ÁFA, illetve közös foglalkoztatás elszámolásából fakad.

Az egyéb rövidlejáratú követelések között 622.040 ezer forint értékben az MKB Életbiztosító Zrt. megvásárlására átutalt előleg összegét mutatja ki a Biztosító. Mivel a részesedészerzési szerződés lezárásának és a részesedés cégbírósági bejegyzésének hatálynapja 2017. január 1-je, ezért december 31-én az átutalt összeget a követelések között kell kimutatni.

## 2.5 Egyéb eszközök

### 2.5.1 Tárgyi eszközök

adatok ezer forintban

2016. év	Műszaki berendezések	Személygépkocsik	Bútorok, egyéb berendezések	Kisértékű eszközök	Bérelt ingatlanon végzett beruházás	Beruházás	Tárgyi eszközök összesen
Nyitó bruttó érték	42 566	28 260	71 006	14 268	75 475	396	231 971
Növekedés	2 981	2 650	25	461	0	17 884	24 001
Csökkenés	-636	-10 342	0	-243	0	-14 354	-25 575
<b>Záró bruttó érték</b>	<b>44 911</b>	<b>20 568</b>	<b>71 031</b>	<b>14 486</b>	<b>75 475</b>	<b>3 926</b>	<b>230 397</b>
Nyitó amortizáció	-39 931	-7 632	-48 595	-14 245	-74 100	0	-184 503
Növekedés	-2 310	-5 227	-6 425	-484	-731	0	-15 177
Csökkenés	446	4 824	0	243	0	0	5 513
<b>Záró amortizáció</b>	<b>-41 795</b>	<b>-8 035</b>	<b>-55 020</b>	<b>-14 486</b>	<b>-74 831</b>	<b>0</b>	<b>-194 167</b>
Nyitó nettó érték	2 635	20 628	22 411	23	1 375	396	47 468
Változás	481	-8 095	-6 400	-23	-731	3 530	-11 238
<b>Záró nettó érték</b>	<b>3 116</b>	<b>12 533</b>	<b>16 011</b>	<b>0</b>	<b>644</b>	<b>3 926</b>	<b>36 230</b>

A tárgyidőszakban elsősorban ügyviteli gépek, valamint egy személygépkocsi beszerzésére, illetve egy személygépkocsi és telefonok értékesítésére került sor.

### 2.5.2 Készletek

adatok ezer forintban

Készletek	2015.12.31	2016.12.31	Változás
Reklámtárgyak	13 682	16 114	2 432
Nyomatványkészlet	19 933	1 041	-18 892
Étkezési jegy	0	18	18
<b>Összesen</b>	<b>33 615</b>	<b>17 173</b>	<b>-16 442</b>

A nyomtatványkészlet csökkenését indokolja, hogy a Biztosító az év végétől áttért a digitális értékesítésre és ügyfélkommunikációra, ezáltal a nyomtatványokra a továbbiakban kevésbé lesz szükség.

### 2.5.3 Bankbetétek, pénztár

adatok ezer forintban

Bankbetét, pénztár	2015.12.31	2016.12.31	Változás
Bankbetét	896 360	1 227 746	331 386
Pénztár	760	867	107
<b>Összesen</b>	<b>897 120</b>	<b>1 228 613</b>	<b>331 493</b>

A bankbetétek jelentős része (56 százaléka) az UniCredit Banknál és a Raiffeisen Banknál (40 százaléka) koncentrálódik. A Biztosító ezek mellett az alábbi bankoknál vezet számlát: Banca Transilvania (Románia), Gránit Bank, MKB Bank, UniCredit Bank (Szlovákia).

### 2.6 Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

adatok ezer forintban

Aktív időbeli elhatárolások	2015.12.31	2016.12.31	Változás
Elhatárolt szerzési költség	380 535	312 146	-68 389
Elhatárolt kamat, bérleti díj	63 619	85 990	22 371
Egyéb aktív időbeli elhatárolások	524 852	593 235	68 383
<b>Összesen</b>	<b>969 006</b>	<b>991 371</b>	<b>22 365</b>

A Biztosító a szerzési költség elhatárolásakor az időbeli elhatárolás számviteli alapelvével összhangban a felmerült szerzési költségek azon részét, melyek fedezetét a későbbi biztosítási díjak teremtik meg és amely költségeket a tartalékok képzésénél csökkentő tényezőként a Biztosító még nem vette figyelembe, elhatárolja a későbbi évekre, és azt a későbbi években a biztosítási díjban lévő költségfedezet beérkezésekor feloldja.

A szerződésenként meghatározott elhatárolás, a beérkező fedezetek összegzése, és az aktuálisan használt leértékelési kulcs együttes használata alakítja ki az elhatárolás összesített értékét.

adatok ezer forintban

Elhatárolt szerzési költségek	2015.12.31	2016.12.31	Változás
Unit linked szerződések	372 668	305 930	-66 738
Tradicionalis szerződések	7 867	6 216	-1 651
<b>Összesen</b>	<b>380 535</b>	<b>312 146</b>	<b>-68 389</b>

A szerzési költség elhatárolás során a Biztosító az alábbi elveket tartja szem előtt:

- A Biztosító az elhatárolása során csak olyan jövőbeli fedezeteket vesz figyelembe, amelyeket várhatóan realizálni is tud.
- A Biztosító csak azokat a költségeit határolja el, amelyek a szerzéssel közvetlenül kapcsolatba hozhatóak.
- A Biztosító az elhatárolás amortizációja során a szerzési költségek folyamatosan beérkező fedezeteit veszi figyelembe.

Az elhatárolt szerzési költség csökkenésének oka, hogy 2016-os új szerzés állomány kisebb mértékű szerzési költségelhatárolást tett indokoltá, mint a kifutó régebbi szerződés-generációkon feloldható korábbi elhatárolások.

Az egyéb aktív időbeli elhatárolások legjelentősebb tétele a unit-linked függő költségelvonás 585 179 ezer Forint értékben (2015-ben 515 595 ezer Forint), amelynek képzési módszerét és elszámolásának bemutatását lásd a kiegészítő melléklet 1.7.2. bekezdése alatt („Függő költségek”).

## 2.7 Saját tőke

A saját tőke elemeinek alakulását az alábbi táblázat szemlélteti:

adatok ezer Forintban

Saját tőke	2015.12.31-i egyenleg	Növekedés	Csökkenés	2016. évi eredmény	2016.12.31-i egyenleg
Jegyzett tőke	2 606 574				2 606 574
Tőketartalék	16 804 149		14 793 246		2 010 903
Eredménytartalék	-14 756 911	15 480 799	231 630		492 258
Lekötött tartalék	173 529	76 592			250 121
Adózott eredmény	687 553		687 553	1 064 760	1 064 760
<b>Összesen</b>	<b>5 514 894</b>				<b>6 424 616</b>

2016. december 31-én a kibocsátott részvények névértéke és darabszáma az alábbiak szerint alakult:

Részvénysorozat	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
„A” sorozat	40	63 283 203	2 531 328 120
ebből saját részvény	40	1 196 750	47 870 000
„B” sorozat	40	1 150 367	46 014 680
„C” sorozat	40	730 772	29 230 880
<b>Alaptőke nagysága</b>	-	-	<b>2 606 573 680</b>

A Biztosító 2012. szeptember 24-i dátummal zártkörű tőkeemelést hajtott végre kamatozó részvények kibocsátásával. A „B” és a „C” sorozatú kamatozó részvények vonatkozásában a kamatfizetési periódus egyaránt 1 év. Az első kamatfizetési periódus 2012. szeptember 15. napján kezdődött. A kamat a tárgyévi adózott eredményből, ill. a szabad eredménytartalékkal kiegészített tárgyévi adózott eredményből fizethető. A kamat megfizetésére minden évben szeptember 30. napjáig kerül sor. A kamatfizetés megelőzi az osztalékigényt és nem igényel közgyűlési határozatot. Nem fizethető kamat, ha ennek következtében a Biztosító saját tőkéje nem érné el az alaptőkét, ill. a szavatoló tőke a minimálisan megkövetelt szintjét. Amennyiben a kamat részben vagy teljes mértékben nem kerül kifizetésre, a Biztosítót kamatos kamat fizetési kötelezettség terheli. Ha a kamatnak csak egy része kerül kifizetésre, az a kamatozó részvények tulajdonosait arányosan illeti meg.

A kamatozó részvények 5 éves futamidejük végén, azaz 2017. szeptember 11-én kötelezően „A” sorozatú törzsrészvényekké kerülnek átalakításra.

A 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

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

$Q_t$  : az átalakított Törzsrészvények száma

$Q_{kr}$  : az átalakítandó Kamatozó részvények száma

$Kib_{forint}$  : a Kamatozó részvények kibocsátási értéke

„C” sorozatú Kamatozó részvény

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

$Q_t$ : az átalakított Törzsrészcvények száma

$Q_{kr}$ : az átalakítandó Kamatozó részvcények száma

$Kib_{euro}$ : a Kamatozó részvcények részvcényenkénti kibocsátási értékének a pénzbeli hozzájárulás Társaság részére történő megfizetésének napján érvényes MNB hivatalos euró devizaárfolyamon átszámított euró összege.

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

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

- „B” sorozatú Kamatozó részvcény

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

- „C” sorozatú Kamatozó részvcény

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

Az átalakított Törzsrészvcények darabszáma ( $Q_t$ ) a Kamatozó részvcényeket tulajdonló egyes részvcényesek tulajdonában álló teljes részvcénycsomagra, "B", "C" sorozatonként, továbbá az esetlegesen felhalmozódott, de meg nem fizetett kamat vonatkozásában külön-külön - nem pedig az egyes részvcényekre vonatkozóan - az általános kerekítési szabályok alapján egész számra kerekítendő.

Amennyiben az átalakított Törzsrészvcények darabszáma ( $Q_t$ ) meghaladja az átalakítandó Kamatozó részvcények számát ( $Q_{kr}$ ), abban az esetben a Kamatozó részvcények tulajdonosa átalakításakor köteles az átalakítandó Kamatozó részvcények darabszámán felül kibocsátott Törzsrészvcények névértékét a Társaság ezen Törzsrészvcények kibocsátására irányuló tőkeemelésé keretében a Társaságnak megfizetni (amennyiben a  $Q_t$  és a  $Q_{kr}$  közötti különbségnek megfelelő részvcények megszerzésére vonatkozó jogával élni akar).

Az eredménytartalékból a lekötött tartalékba átvzetett összeg 2014-ben 257 301 ezer forint volt, amelyre 1.196.750 db, 40 HUF névértékű, névre szóló „A” sorozatú CIGPANNONIA dematerializált törzsrészvcény Biztosítónak történő ajándékozása miatt került sor. A részvcények könyv szerinti értéke, (az ajándékozás napi – 2014. május 22. – piaci értéke) 257 301 ezer forint volt, amelynek összegét a Szt. 38. § (3) szerint az eredménytartalékból kell a lekötött tartalékba átvzetni.

2015.12.31-én a részvcények értéke tartósan és jelentősen a bekerülési érték alatt volt (145 HUF/db). Ezért a 215 HUF/db bekerülési értékhez képest 70 HUF/db értékvesztés elszámolása vált szükségessé, mely az 1.196.750 db részvcényre vetítve 83 773 ezer forintot jelentett. A lekötött tartalék értéke így ezzel párhuzamosan 173 529 ezer forintra csökkent. 2016.12.31-én

ugyanakkor a részvények ára tartósan és jelentősen meghaladta a könyv szerinti értéket, ezért az előző évben elszámolt értékvesztés visszaírásra került. Év végén a lekötött tartalék összege így  $1.196.750 \text{ db} * 209 \text{ Ft/db} = 250.121$  ezer forint volt.

A lekötött tartalék más elemet nem tartalmaz.

A Biztosító Igazgatósága 2016.03.16-án döntött a Társaság tőkeszerkezetének átalakításáról; a tőketartalékból a 2015. év végi negatív eredménytartalék ellentételezésére átvezetett összesen 14.793.245.506-, forintot.

A Biztosító a 2016. január 1-től hatályos 2000. évi C törvény (számviteli törvény) változásainak értelmében indokoltan látta a korábban a tulajdonosok által a jegyzett tőkén felül a Társaság céljaira bocsátott vagyon, vagyis a tőketartalék egy részének átvetését a felhalmozott negatív eredménytartalék ellentételezésére, annak érdekében, hogy a jövőben az osztalékfizetés feltételei fennálljanak.

Az új számviteli törvény szabályainak alkalmazása során az osztalékkal és adózott eredmény/mérleg szerinti eredmény változásokkal kapcsolatban a Biztosító a 2015. évi éves beszámolóba beállított osztalékkötelezettséget a 2016. évi beszámoló összehasonlító periódus oszlopában a saját tőkén belül mutatja ki. Ezáltal a 2016-os beszámoló összehasonlító periódusában a saját tőke összege 155.038 ezer forinttal magasabb, mint a 2015-ös évi éves beszámoló saját tőkéjének záró értéke. Az eredménytartalék csökkenése tartalmazza a 2015. évi beszámolóban szereplő osztalékkötelezettség összegét (155.038 ezer forintot).

A vezetőség javaslata a 2016. évi adózott eredmény felhasználására, hogy a kamatozó részvény várható kamataira (119.684 ezer forint) kifizetendő összeg levonása után a maradék kerüljön átvezetésre az eredménytartalék javára.

### 2.7.1 A szavatoló tőke

adatok ezer Forintban

	2016.01.01	2016.12.31
Rendelkezésre álló szavatoló tőke	6 730 198	9 021 511
Minimális szavatoló tőke szükséglet	2 886 731	3 811 281
A biztosító minimális biztonsági tőkéje	1 915 000	1 919 000
Szavatoló tőke szükséglet	2 886 731	3 811 281
Szavatoló tőke megfelelés	233%	237%

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

A kockázat alapú szemlélet megjelenik a minőségi követelmények vonatkozásában is. Ezek a minőségi szempontok teljesen új megközelítést jelentenek a biztosító vezető testületei számára, továbbá alapvetően új követelményként jelenik meg az információ nyújtását, a felügyeleti jelentés tartalmát illetően is (egységes európai táblarendszer kerül bevezetésre), amely a Szolvencia II gazdasági értékelési elven alapul, és főként a befektetésekről és a tartalékokról nyújt részletes információt. A 2016. január 1-től életbe lépett Szolvencia II és Bit. szerinti tőkemegfelelési követelmények teljesítésére a Biztosító a korábbi években felkészült és 2016. január 1-től megfelel azoknak.

A Biztosító minimális biztonsági tőke szükséglete 2016-ban a Bit.-ben meghatározott módosítások miatt 4 000 ezer forinttal növekedett. A Biztosító szavatoló tőkéje 2016. december 31-én a szükséges szavatoló tőke szint több mint kétszerese, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet. A Biztosító a konszolidált szintű tőkemegfelelési követelménynek is eleget tesz, melyet a konszolidált beszámolójában mutat be.



## 2.8 Biztosítástechnikai tartalékok

A nettó biztosítástechnikai tartalékok év végi állománya az alábbiak szerint alakult:

adatok ezer forintban

Tartalékok	2015.12.31 Összesen	2016.12.31 Unit-linked	2016.12.31 Tradicionális	2016.12.31 Összesen	Változás
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	113 711	45 345	73 704	119 049	5 338
Matematikai tartalék (életbiztosítási díjtartalék)	329 701	0	441 824	441 824	112 123
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	94 154	19 914	53 119	73 033	-21 121
Díj-visszatérítési tartalék	824 033	0	5 120	5 120	-818 913
<i>ebből eredménytől függő</i>	7 134	0	5 120	5 120	-2 014
<i>ebből eredménytől független</i>	816 899	0	0	0	-816 899
Egyéb biztosítási tartalék (Törlési)	1 376 500	2 342 478	51 252	2 393 730	1 017 230
<i>ebből törlési</i>	1 376 500	1 367 702	51 252	1 418 954	42 454
<i>ebből egyéb</i>	0	974 776	0	974 776	974 776
<b>C. Biztosítástechnikai tartalékok</b>	<b>2 738 099</b>	<b>2 407 738</b>	<b>625 019</b>	<b>3 032 757</b>	<b>294 658</b>
<b>D. Unit-linked biztosítási tartalék</b>	<b>54 893 973</b>	<b>60 316 736</b>	<b>0</b>	<b>60 316 736</b>	<b>5 422 763</b>
<b>Összesen</b>	<b>57 632 072</b>	<b>62 724 474</b>	<b>625 019</b>	<b>63 349 493</b>	<b>5 717 421</b>

A viszontbiztosítóknak a függőkár tartalékokból 115 millió forint, a meg nem szolgáltat díjak tartalékából 52 millió forint részesedésük van, vagyis a bruttó függőkár tartalék 188 millió forint, míg a bruttó meg nem szolgáltat díjak tartaléka 171 millió forint.

### 2.8.1 Meg nem szolgáltat díjak tartaléka

A Biztosító a meg nem szolgáltat díjak tartalékát szerződésenként, a tárgyévet és az azt követő év(ek)et megillető díjrész különválasztásával képezi. A különválasztás időarányosan, a kockázatviselés kezdete és a fordulónap között eltelt idő, illetve a fordulónap és a következő díjelőírás közötti idő arányában történik.

A befektetési egységhez kötött szerződések vonatkozásában, mivel az eseti és rendszeres befizetésekből a Biztosító befektetési egységhez kötött életbiztosítási tartalékot képez, ezért meg nem szolgáltat díjak tartaléka csak a meghatározott időtartamokat fedező kockázati díjrészek vonatkozásában képződik. A tradicionális szerződések vonatkozásában a tartalékot a biztosító a teljes díjelőírás vonatkozásában megképezi.

### **2.8.2 Matematikai tartalék**

A Biztosító matematikai tartalékot a terméktervekben rögzített biztosításmatematikai elvek és módszerek szerint képez a portfólió várható haláleseti, elérési vagy díjtvállalási kifizetések fedezetéül.

A Biztosító a termékeinél a matematikai tartalék vonatkozásában a bruttó tartalékolás módszerét alkalmazza. Ez a gyakorlatban azt jelenti, hogy a Biztosító a biztosítási szolgáltatások jövőbeli fedezetéül szolgáló szolgáltatási tartalékokat és a várható költségek fedezetéül szolgáló költségtartalékot szerződésenként, azon belül pedig kockázatonként összevonva képezi meg, és termék kódra összesítve jeleníti meg.

Az összevonás azzal a következménnyel is jár, hogy – amennyiben a költségtartalék, vagy annak valamelyik összetevője negatív – úgy a bruttó matematikai tartalék a szolgáltatási tartalék szintje alatt is lehet. Egy költségtartalék-elem pontosan akkor negatív előjelű, ha a várható beérkező költségfedezetek nagyobbak, mint a várható felmerülő költségek: erre tipikus példa a szerzési jutalék kifizetése után a bruttó díjba épített szerzési jutalék fedezetekre képzett negatív tartalék.

Mivel a jövőbeli költségfedezetek beérkezése bizonytalan, ezért a Biztosító óvatossági okokból egy szerződés, illetve azon belül egy kockázat vonatkozásában nem képez összességében negatív bruttó matematikai tartalékot, azaz az esetlegesen negatív költségtartalékok legfeljebb nulláig csökkentik a pozitív költségtartalékok és a szolgáltatási tartalék értékét.

### **2.8.3 Tételes függőkár tartalék (RBNS)**

A Biztosító mérleg fordulónapjáig bekövetkezett és bejelentett, de a fordulónapig pénzügyileg nem rendezett vagy részben rendezett károk miatti kifizetések és azok várható költségeinek fedezetére tételes függőkár tartalékot képez.

Amennyiben a szerződés Különös Feltételei alapján a kár miatti kifizetés összege megállapításra került, de az összeg, mint ráfordítás a fordulónapon a Biztosítónál még nem került (teljes egészében) kimutatásra, úgy a megállapított összeg ráfordításként ki nem mutatott része tételes függőkár tartalékba kerül.

### **2.8.4 A bekövetkezett, de még be nem jelentett károk tartaléka (IBNR)**

A Biztosító a befektetési egységhez kötött életbiztosítási termékeire, illetve külön a hagyományos és kiegészítő biztosítási termékeire valamint egy darab nagy létszámú csoportos szerződésre saját statisztikáit felhasználva, kifutási háromszög módszerrel számol IBNR tartalékot. Ezzel a módszerrel a tárgyévben bekövetkezett, de még be nem jelentett károk számát becsli, majd ezt szorozza az átlagos kockázatnak kitett összeggel. Az átlagos kockázatnak kitett összeg az érintett módozatok vonatkozásában a feladás dátumát megelőző egy évben bekövetkező károk esetében a kockázatnak kitett összegek átlaga.

A Biztosító a kisebb csoportos szerződéseinek vonatkozásában elkülönülten számolt IBNR tartalék értékét a szerződésenként számított tárgyévi megszolgált díjak 6 százalékában állapítja meg.

Abban az esetben, ha az így megállapított érték nem elégséges arra, hogy az adott csoportos szerződésen számolt átlagos biztosítási összeget fedezze, a Biztosító az átlagos biztosítási összeget állítja be IBNR tartalékként.

### **2.8.5 Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék**

A Biztosító havi rendszerességgel vizsgálja, hogy azokon a szerződéseken, amelyekkel kapcsolatban matematikai tartalékot képez, mekkora volt a ténylegesen elért hozama, és ebből mekkora rész volt a technikai kamatlábat meghaladó hozam, azaz a többlethozam. A számított visszajuttatandó hozamra annak felosztásáig és visszajuttatásáig a Biztosító eredménytől függő díj-visszatérítési tartalékot képez.

A többlethozam visszajuttatásának módjáról a terméktervek rendelkeznek.

### **2.8.6 Többlethozam visszatérítés**

2016-ban a Biztosító a Pannónia Alkony Egész Éltre Szóló Kockázati Életbiztosítás (P0301, P0302), a Money&More Bázis Életbiztosítás (P0801), a Pannónia Vegyes Életbiztosítás (P0804), Benefit Vegyes Életbiztosítás (P0803, Románia), a Pannónia Mentor Életbiztosítás (P0802), illetve a Best Doctors Egészségbiztosítás (P0901) vonatkozásában írt jóvá többlethozamot, a Terméktervvel összhangban, nyereségszámla formájában. A nyereségszámla egyenlegével szemben a biztosító szintén matematikai tartalékot képez, amelyet szerződésenként tart nyilván.

A Biztosító a befizetett díjakból képzett díjtartalékon a megelőző naptári évben elért befektetési hozam technikai kamatláb feletti részének 90 százalékát naptári évenként egyszer jóváírja a többlethozam-visszajuttatásra jogosító szerződéseken, legkésőbb a mérleg fordulónapját követő május 31-ig.

A megelőző naptári évben elért többlethozam jóváírása a jóváírás napján élő szerződésekre a rendszeres biztosítási díjak esetében a naptári év végi tartalékok arányában, az eseti biztosítási díjak esetében a megelőző naptári év átlagos tartalékainak arányában történik.

A nyereségszámlának megfelelően megképzett (pozitív) matematikai tartalék nem része a bruttó tartalékolásnak.

### **2.8.7 Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék**

2016 végén a csoportos élet- és balesetbiztosítások esetében egy kötvénytulajdonossal kötött szerződésben szerepelt kármentességi díjvisszatérítési lehetőség, így a biztosító az aktuálisan tapasztalt kárhányad és eddigi káralakulás függvényében a valószínűségekkel súlyozott várható díjvisszatérítés időarányos részét képezte meg eredménytől független díj-visszatérítési tartalékban, szükség esetén a várható kárhányad-alakulás figyelembe vételével.

2015. év végén a Biztosító még ezen soron képezte meg a hűségbónusz szolgáltatások tartalékát, amelyet 2016. év végével már az egyéb biztosítástechnikai tartalékok között mutat ki, ezen átsorolás miatt az eredménytől független díjvisszatérítési tartalék 815 399 ezer forinttal csökkent. A fennmaradó 1 500 ezer forint csökkenést a csoportos élet- és balesetbiztosítások kármentességi díjvisszatérítésére képzett tartalékának csökkenése okozta.

### **2.8.8 Törlési tartalék**

A Biztosító a befolyt díjbevételeiből az előírt díjkövetelések díj nemfizetés miatt várhatóan törlésre kerülő részének fedezetére törlési tartalékot képez.

A hagyományos életbiztosítási módozatok esetében a be nem folyt díjkövetelések 100 százalékanak megfelelő értékben képez törlési tartalékot a vonatkozó statisztikák szűkössége miatt.

A befektetési egységhez kötött életbiztosítási módozatok esetében a be nem folyt díjköveteléseket három, a törlési tartalék megképzése szempontjából különbözőképpen viselkedő részre bontja a Biztosító:

- a be nem folyt rendszeres díjkövetelés azon részének, amit a szerződés vonatkozásában várhatóan befektet majd a Biztosító (azaz azokból valós kezdeti vagy felhalmozási egységet vásárol, tehát befektetési egységhez kötött életbiztosítások tartalékát képez), 100 százalékanak megfelelő értékben képez törlési tartalékot,
- a be nem folyt rendszeres díjkövetelés azon (kölségfedezeti) részének vonatkozásában, amit a biztosító várhatóan az elhatárolt szerzési költségek megtérítésére fordít, 100 százaléknak megfelelő értékben képez törlési tartalékot
- a be nem folyt rendszeres díjkövetelés fennmaradó részének a díjfizetési gyakoriság, valamint a díjjal rendezettség óta eltelt idő függvényében, a korábbi időszakra vonatkozó belső statisztikák alapján meghatározott, a díjkövetelés várhatóan meg nem térülő értékében képez törlési tartalékot a Biztosító.

A 2016. évben a törlési tartalék kismértékű növekedésének oka a díjintélevőség növekedése.

### **2.8.9 Egyéb biztosítástechnikai tartalék (hűségbónusz tartalék)**

A Biztosító a várható hűségbónusz jóváírások fedezetére egyéb biztosítástechnikai tartalékot képez.

2016. év végén a Biztosító azon befektetési egységhez kötött életbiztosítási szerződések vonatkozásában képzett ilyen tartalékot, melyek feltételei alapján az ügyfelek jogosultak valamilyen hűségbónusz szolgáltatásra.

A Biztosító tartalékot szerződésenként képez. A szerződések közötti keresztfinanszírozás (a várható hűségbónusz jogosultság vesztes) lehetőségével nem számol.

A Biztosító a tartalék nagyságát és a tartalék növekedés ütemét úgy állapítja meg, hogy a tartalék képzését az adott szerződésen várhatóan realizált nyereséggel (az adott szerződéseken várhatóan elvonható tartaléktöltésre fordítható költségfedezetek felmerülésével) azonos periódusban teszi szükségessé úgy, hogy a tartalék a hűségbónusz szolgáltatás esedékességének napján minden esetben elégséges fedezetet nyújtson az aktuális hűségbónusz jóváírásokra.

A hűségbónuszokra megképzett számviteli tartalék 159 378 ezer forinttal nőtt az év folyamán. A tartalék emelkedett mivel időben közelebb került a várható hűségbónusz jóváírások esedékessége, amit csak részben ellensúlyozott a már végbement hűségbónusz jóváírások és bónusz jogosultság veszteségek miatti tartalék csökkenés.

A Biztosító 2016.12.31-ét megelőzően ezen hűségbónuszszolgáltatásra képzett tartalék összegét az eredménytől független díjvisszatérítési tartalékok között mutatta ki. Mivel a hűségbónusz szolgáltatás nem tekinthető kármentességi díjvisszatérítésnek, így ezen szerződéses szolgáltatások fedezetére képzett tartalékot helyesebb az egyéb biztosítástechnikai tartalékok között kimutatni.

## **2.9 Befektetési egységhez kötött (Unit-linked) életbiztosítási tartalékok**

A Szerződők eseti és rendszeres befizetéseiből, valamint a nyugdíjbiztosítási szerződéseken igénybevett adókedvezményekből a Biztosító a feltételeknek megfelelően befektetési egységekhez kötött életbiztosítási tartalékot képez. A tartalékok számszerűsítését a Biztosító szerződésenként retrospektív módon, a tartalékokat érintő változások érvényesítése után végzi el, amelyek részben a Szerződő számláján nyilvántartott befektetési egységek számának változása, részben az egységárfolyamok változása révén történhetnek.

Az eszközalap értékének meghatározásához a Biztosító a Szerződő számláján nyilvántartott befektetési egységek aktuális számát megszorozza a befektetési egységek aktuális árfolyamával. A Biztosító nem különböztet meg vételi és eladási árfolyamokat.

A Biztosító a unit-linked tartalékok értékének megállapításakor, és a mögöttes eszközfedezet értékének biztosításakor ügyel arra, hogy a szerződésenkénti tartalékszint valamennyi jövőben esedékes – és jövőbeni díjakkal nem fedezett – kötelezettségére megfelelő fedezetet nyújtson. Az ezt biztosító tartalékszint értéke ugyanakkor a Biztosító több termékénél a termékek életszakaszának elején (tipikusan az első három évben) a Biztosító által közvetlenül nem befolyásolható külső paraméterektől, leginkább a befektetési környezettől és a tapasztalt hozamszinttől is függ.

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

Annak érdekében, hogy ilyen helyzet ne álljon elő, a Biztosító 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 Biztosító a befektetési szerződések mögöttes tartalékszintjét szerződésenként kiigazítja (képzetes és valós egységek átrendezése), mivel ettől az időponttól az említett biztonsági feltételezések alkalmazása indokolatlan.

Ilyen kiigazításra először a 2012-es év során került sor, mivel ez volt az első olyan év, ahol a tartalékértékek pontos beállítása a szerződések kellően széles körén végrehajtható volt, 2012 óta pedig folyamatosan történik ennek a kiigazításnak az elvégzése. Portfólió szinten a kiigazítás értéke 2015-ben 90 561 ezer Forint, 2016-ban pedig 121 561 ezer Forint volt.

## **2.10 A tartalékok képzésénél figyelembe vett szerzési költségek összege**

A Biztosító az egyes termékek terméktervével összhangban a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások tartaléka és a matematikai tartalék képzésénél egyaránt figyelembe veszi a termékekbe kalkulált szerzési költségfedezeteket. A befektetési egységekhez kötött tartalékok megképzése retrospektív módon történik. Az időszak végi záró tartalék értékét az időszaki eleji értékhez képest az időszak során elért és az ügyfelek számára visszajuttatott hozam és a Biztosító által realizált díjbevétel költségelvonásokkal csökkentett részének befektetése növeli, az esetleges hozamvesztés és a szolgáltatások fedezetére kivont összeg pedig csökkenti. A realizált díjbevételre terhelt költségfedezet egy része dedikáltan a szerzési költségek fedezetül szolgál. A figyelembe vett szerzési költségfedezet minden szerződésre az éves díj egy, a terméktervben rögzített aránya. A Biztosító addig nem képez tartalékot, amíg az egyéb költség-, illetve szolgáltatási fedezetekkel csökkentett befolyt díjából ezt az előre kalkulált szerzési költségfedezetet nem tudja elvonni. A szerzési költségfedezet elvonása után már a díj (egyéb költségfedezetekkel csökkentett) részét teljes egészében a tartalék töltésére fordítja. A tartalék értékének sajátossága, hogy mivel a kiígért szolgáltatások értékének meghatározásánál a Biztosító már figyelembe vette azt, hogy a tartalék növekedés lassabb lesz a szerzési költségek elvonása miatt, ezért a kalkulációk szerint ez az alacsonyabb pályát befutó tartalék is elegendő fedezetet nyújt a várható jövőbeli szolgáltatásokra. Emiatt a későbbi években a Biztosító a tartalékot nem tölti vissza arra a szintre, amelyet a szerzési költségek érvényesítése nélkül ért volna el, de a tartalék elégségességét folyamatosan monitorozza, és szükség esetén megnöveli.

A Biztosító a hagyományos termékeinél a matematikai tartalék vonatkozásában a bruttó tartalékolás módszerét alkalmazza, mely módszer részletesen a 2.8,2.es pontban került kifejtésre..

A hagyományos termékek tartalék képzése során figyelembe vett szerzési költségek értéke 312 388 ezer Forint.

A jövőben megtérülő szerzési költségeket a Biztosító az aktív időbeli elhatárolások között elhatárolt szerzési költségként mutatja ki.

A Biztosító által művelt módozatok kapcsán kötvénykölcsön igénybevételére nincs lehetőség.

## 2.11 Céltartalékok

adatok ezer forintban

Céltartalék a várható kötelezettségekre	2015.12.31	2016.12.31	Változás
NAV átfogó vizsgálati bírságra képzett céltartalék	15 286	0	-15 286
Várható jutalékviszairásokra képzett céltartalék	24 990	3 111	-21 879
Peres ügyekre képzett céltartalék	23 571	23 571	0
Adóvizsgálat megállapítása alapján várható adóhiányra képzett céltartalék	0	16 147	16 147
<b>Összesen</b>	<b>63 847</b>	<b>42 829</b>	<b>-21 018</b>

A Biztosító 2015-ben és 2016-ban a fenti jogcímenen képezett céltartalékot.

## 2.12 Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettség

A Biztosítónak viszontbiztosítóval szemben letéti kötelezettsége nem keletkezett.

## 2.13 Kötelezettségek

### 2.13.1 Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből

adatok ezer forintban

Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletből	2015.12.31	2016.12.31	Változás
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosok felé	129 204	102 629	-26 576
Kötelezettségek biztosítási közvetítők felé	201 267	251 584	50 317
<b>Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletből összesen</b>	<b>330 471</b>	<b>354 213</b>	<b>23 742</b>

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 a következő időszakban bekerül a könyvekbe díjbevételeként. Amennyiben az ajánlatot elutasítják, a befizetett összeg az ügyfélnek visszaatalásra 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.



### 2.13.2 Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletből

A Biztosítónak viszontbiztosítási ügyletekből 365 184 ezer Forint (pénzügyileg még nem rendezett) kötelezettsége van 2016 végén.

adatok ezer forintban

Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletekből	2015.12.31	2016.12.31	Változás
Pénzügyi viszontbiztosítás	435 543	295 666	-139 877
Egyéb viszontbiztosítási szerződések	80 251	69 518	-10 733
<b>Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletből összesen</b>	<b>515 795</b>	<b>365 184</b>	<b>-150 611</b>

A táblázat tartalmazza a 2016. év végén a viszontbiztosítókkal szemben fennálló (pénzügyileg még nem rendezett), pénzügyi viszontbiztosításból fakadó kötelezettségeket:

adatok ezer forintban

Portfólió	2015.12.31	2016.12.31.
	VB-vel szembeni, pénzügyileg nem rendezett kötelezettségek egyenlege	VB-vel szembeni, pénzügyileg nem rendezett kötelezettségek egyenlege
2009-es szerződések után	16 526	0
2010-es szerződések után	75 119	25 944
2011-es szerződések után	49 203	25 057
2012-es szerződések után	26 601	27 464
2013-as szerződések után	25 375	19 457
2014-es szerződések után	242 719	32 570
2015-ös szerződések után	0	165 174
<b>Összesen</b>	<b>435 543</b>	<b>295 666</b>

A viszontbiztosítási kötelezettség bázis évéhez viszonyított csökkenésének oka, hogy a tavaly év végén jelentős kötelezettség arányt képviselő legfrissebb generációhoz képest (2014-es) a jelen év végén legnagyobb részt képviselő legutolsó törlesztési fázisba lépett generáció (2015-ös) kisebb állományt jelent.

A Biztosító állományából fakadó azon kockázatokat, amelyek a kockázatvállalási politika alapján viszontbiztosításba adandóak, a Biztosító megfelelő viszontbiztosítási megállapodásokkal fedezte. A tradicionális viszontbiztosítási megállapodások alapján a Biztosítónak 2016 év végén 69 518 ezer Forint kötelezettsége áll fenn. Ez a tétel a Biztosító eredménye szempontjából 2016 végéig elszámolt, de pénzügyileg csak 2017 elején rendezendő viszontbiztosítási díjakból tevődik össze.

### 2.13.3 Egyéb kötelezettségek

adatok ezer forintban

Egyéb kötelezettségek	2015.12.31	2016.12.31	Változás
Szállítói kötelezettségek	82 534	92 615	10 081
Bér kötelezettség	26 930	28 187	1 257
Adók és járulékok	51 574	49 040	-2 534
Alapkezelővel kapcsolatos köt. (útonlévő befektetések)	98 932	95 451	-3 481
Egyéb	3 306	1 009	-2 297
Kamatkozó részvény kamatkötelezettség	9 000	35 317	26 317
<b>Összesen</b>	<b>272 276</b>	<b>301 619</b>	<b>29 343</b>

A kötelezettségek között szereplő Alapkezelővel kapcsolatos kötelezettség (úton lévő pénz) a mérleg fordulónapig kötvényesített unit-linked biztosítási szerződések olyan befektetendő díjai, melynek továbbítása a vagyongazdálkodók felé a fordulónap után történik meg, de a befektetendő összeg már szerepel a unit-linked életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések között. A kamatozó részvény kamatkötelezettsége sor a 2015. évi éves beszámolóban (155.038 ezer forint értékben) tartalmazta azt az osztalékkötelezettséget, melyet az új számviteli törvénynek megfelelően a 2016. évi beszámoló összehasonlító periódusában már a saját tőkében kell kimutatni.

### 2.14 Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások 2016-ban az alábbiak szerint alakultak:

adatok ezer forintban

Passzív időbeli elhatárolások	2015.12.31	2016.12.31	Változás
Költségek passzív időbeli elhatárolása	292 692	239 220	-53 472
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0
Halasztott bevételek	1 807 739	1 426 007	-381 732
<b>Összesen</b>	<b>2 100 431</b>	<b>1 665 227</b>	<b>-435 204</b>

A költségek passzív időbeli elhatárolásának jelentősebb tételei: befektetések könyv szerinti érték-névérték különbözetének vesztesége 72 520 ezer forint (2015-ben 73 396 ezer forint), illetve 2016-os teljesítésű költségek 166 700 ezer forint (2015-ben 219 295 ezer forint).

Halasztott bevételként került elhatárolásra az ajándékba kapott saját részvények könyv szerinti értéke. A saját részvények könyv szerinti értéke a 2.7-es pontban ismertetettek szerint értékvesztés visszairás miatt 76 592 ezer forinttal nőtt, ezáltal ugyanilyen értékben a halasztott bevétel is növelésre került, melynek mérlegértéke 2016 végén így 250 121 ezer forint.

Ezen kívül a halasztott bevételek között mutatja ki a Biztosító a pénzügyi viszontbiztosítás loss carried forward accountjának (deficit account) egyenlegét, illetve az elhatárolt kamat összegét. Az elszámolások alapján bekért összegek elhatárolása a visszafizetendő loss carried forward account egyenleg kimutatása mellett azt a célt is teljesíti, hogy a szerződés elszámolásai mindig eredmény semlegesek legyenek (a kamatráfordítás és esetleges árfolyameltérések kivételével).

Az alábbi táblázat tartalmazza a 2016 év végén a viszontbiztosítókkal szemben fennálló, kamattal növelt egyenlegeket:

adatok ezer forintban

Portfólió	2015.12.31	2016.12.31.
	VB-vel szemben fennálló, kamattal növelt egyenlegek	VB-vel szemben fennálló, kamattal növelt egyenlegek
2010-es szerződések után	99 122	21 629
2011-es szerződések után	277 826	164 509
2012-es szerződések után	162 052	55 519
2013-as szerződések után	152 089	81 830
2014-es szerződések után	253 032	150 149
2015-ös szerződések után	690 089	156 872
2016-os szerződések után	0	545 379
<b>Összesen</b>	<b>1 634 210</b>	<b>1 175 887</b>

Összességében a Biztosító pénzügyi viszontbiztosítási partnereivel szembeni kivettsége 458 324 ezer forinttal csökkent 2016 során, elsősorban azért, mert a 2016-os új szerzés állomány kisebb mértékű finanszírozást tett szükségessé, mint a kifutó régebbi szerződés-generációk.

A pénzügyi viszontbiztosítás várható kifutása a jövőben előírásra kerülő kamatokkal együtt (várhatóan 54.886 ezer forint) a következőképpen alakul:

adatok ezer forintban	1 éven belül	1-2 év	2-5 év	5 éven túl	Összesen
Várható cash flow	581 472	481 729	167 571	0	1 230 772

## 2.15 Díjbevételek

adatok ezer forintban

Bruttó díjbevétel	2015	2016	Változás	Változás %
Első éves díjak	1 920 952	1 700 842	-220 110	-11%
Megújítás díjbevétele	10 687 378	10 514 934	-172 444	-2%
Eseti díjak díjbevétele	2 034 292	1 319 685	-714 607	-35%
<b>Összesen</b>	<b>14 642 622</b>	<b>13 535 461</b>	<b>-1 107 161</b>	<b>-8%</b>

2016-ban a Biztosító bruttó díjbevétele 13 535 millió forint volt, amely az előző év időszaki teljesítményének 92 százaléka. Ebből 12 774 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások díjbevétele (melyből 2 648 millió forint a nyugdíjbiztosítás), 493 millió forint a hagyományos életbiztosítások díjbevétele és 268 millió forint egészségbiztosítási díjbevétel.

Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel 1 700 millió forint, mely 11 százalékos csökkenés a 2015-höz (1 921 millió forint) képest. 2015-ben még egy jelentős egyedi csoportos szerződés is növelte az új állományt, elsősorban ezen szerződés okozza az első éves díjak visszaesését, melynek díjbevétele 2016-ban a megújítási díjakban jelenik meg.

A portfolióban a korábbi években kötött szerződések megújítási díjai összességében 2 százalékkal csökkentek 2015-höz képest, mely hasonló a megelőző év 1 százalékos csökkenéséhez viszonyítva. A megújításokból származó 2016. évi bruttó díjbevétel 10 515 millió forint, szemben a 2015-ös év 10 687 millió forintjával. Az eseti/egyszeri díjak a 2015-ös eseti díjbevétel 65 százalékát, 1 320 millió forintot értek el. A teljes díjbevételben belül az eseti/egyszeri díjak aránya 14 százalékról 10 százalékra csökkent az előző évhez viszonyítva, az eseti/egyszeri díjbevételek profitfedezete azonban a rendszeres díjbevételekénél jóval szerényebb, így ezen díjak csökkenése a biztosító eredményére kisebb hatással bír.

A Biztosító 2016-ban 8 százalékkal alacsonyabb értékesítési eredményt ért el az előző évhez képest, 1 981 millió forint éves állománydíjú rendszeres díjas életbiztosítási szerződést értékesített, amelyből 1 799 millió forint befektetési egységhez kötött életbiztosítás, 182 millió forint hagyományos és csoportos életbiztosítás volt. Az előző évben az új értékesítés állománydíja 2 164 millió forint volt, ebből 208 millió forint hagyományos és csoportos életbiztosításhoz és 1 956 millió forint befektetési egységhez kötött szerződéshez kapcsolódott.

A 2016-ban eladott életbiztosítási szerződések esetén a saját hálózat teljesítménye 50 százalékot, míg a brókeri csatorna 47 százalékot, a banki csatorna pedig 3 százalékot tett ki.

2016-ban az exportértékesítés volumene 30 százalékkal csökkent. Összesen 318 millió forint díjbevétele keletkezett a Biztosítónak a romániai és a szlovákiai értékesítésből szemben a 2015. évi 454 millió forint díjbevéttel.

adatok ezer forintban

Bruttó díjbevétel	2015	2016	Változás	Változás %
Magyarország	14 188 167	13 217 004	-971 163	-7%
Szlovákia	425 350	292 763	-132 587	-31%
Románia	29 105	25 694	-3 411	-12%
<b>Összesen</b>	<b>14 642 622</b>	<b>13 535 461</b>	<b>-1 107 161</b>	<b>-8%</b>

## 2.16 Kárkifizetések és kárrendezési költségek

2016. évi kárkifizetések és kárrendezési költségek:

adatok ezer forintban

Termék	Halál eset	Kárkifizetés			Egyéb	Kárkifizetés VB része	Kárrendezési költség	Összesen
		Teljes visszavásárlás	Részleges visszavásárlás					
Halálesetre szóló életbiztosítás	32 879	11 191	577	1 280	- 1 639	145	44 433	
Vegyes életbiztosítás	12 117	4 638	418	-	- 6 704	24	10 493	
Baleset és betegség kiegészítő biztosítás	-	-	-	36	-	1	37	
Egészségbiztosítás	-	185	-	-	-	10 155	10 340	
Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	270 113	5 653 602	1 754 189	204	- 28 196	5 720	7 655 632	
Nyugdíjbiztosítás	2 298	29 564	140 623	907		239	173 631	
Hitelfedezeti biztosítás	-	-	2 380	-		4	2 384	
Csoportos életbiztosítás	34 697	-	-	31 633	- 36 520	656	30 466	
<b>Összesen</b>	<b>352 104</b>	<b>5 699 180</b>	<b>1 898 187</b>	<b>34 060</b>	<b>-73 059</b>	<b>16 944</b>	<b>7 927 416</b>	

2015. évi kárkifizetések és kárrendezési költségek:

adatok ezer forintban

Termék	Kárkifizetés				Kár- kifizetés VB része	Kár- rendezési költség	Összesen
	Halál eset	Teljes vissza- vásárlás	Részleges visszavásá- rlás	Egyéb			
Halálesetre szóló életbiztosítás	118 394	11 185	40	1 808	-54 985	2 235	78 677
Vegyes életbiztosítás	7 223	1 384	0	0	-2 329	58	6 336
Baleset és betegség kiegészítő biztosítások	0	0	0	23 857	-20 983	0	2 874
Egyéb életbiztosítások	235	0	0	0	0	2 801	3 036
Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	226 394	5 360 725	2 058 357	53 088	-21 725	8 520	7 685 359
<b>Összesen</b>	<b>352 246</b>	<b>5 373 294</b>	<b>2 058 397</b>	<b>78 753</b>	<b>-100 022</b>	<b>13 614</b>	<b>7 776 282</b>

A kártípusú kifizetések jelentős része részvisszavásárlás (24 százalék), illetve teljes visszavásárlás (72 százalék). Haláleseti kifizetés az összes kárkifizetésnek 4 százaléka. A kárkifizetések és kárrendezési költségek 151 millió forinttal növekedtek 2015-höz képest, elsősorban a teljes visszavásárlások növekedése miatt. A kár ráfordítások bemutatásának termékbontása az MNB jelentés struktúrájának változása miatt eltér az összehasonlító periódus megbontásától.

## 2.17 Szerzési költségek

2016. évi szerzési költségek

adatok ezer forintban

Termék	Bruttó szerzési jutalék	Bruttó megújítási jutalék	Egyéb szerzési költség	Elhatárolt szerzési költség változása	Szerzési költségek összesen
Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	1 521 934	236 517	310 775	66 739	2 135 965
Vegyes életbiztosítás	30 786	1 003	6 442	0	38 231
Halál esetre szóló életbiztosítás	18 022	2 387	6 701	760	27 870
Egészségbiztosítás	29 018	1 744	10 457	890	42 109
<b>Összesen</b>	<b>1 599 760</b>	<b>241 651</b>	<b>334 375</b>	<b>68 389</b>	<b>2 244 175</b>

2015. évi szerzési költségek

adatok ezer forintban

Termék	Bruttó szerzési jutalék	Bruttó megújítási jutalék	Egyéb szerzési költség	Elhatárolt szerzési költség változása	Szerzési költségek összesen
Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	1 611 569	238 983	254 514	294 926	2 399 992
Vegyes életbiztosítás	12 750	726	1 334	0	14 810
Halál esetre szóló életbiztosítás	11 967	1 900	2 020	415	16 302
Egészségbiztosítás	19 262	1 727	6 667	-456	27 200
<b>Összesen</b>	<b>1 655 548</b>	<b>243 336</b>	<b>264 535</b>	<b>294 885</b>	<b>2 458 304</b>

A nettó szerzési költségek 9 százalékkal csökkentek 2015-höz képest, elsősorban a 2015-től bevezetett jutalékplafon szabályozásoknak és a termékmix alacsonyabb szerzési hányadú termékek felé való elmozdulásának eredményeképpen.

A 2016-os jutalékköltségből import-szolgáltatásként elszámolt költség Szlovákia esetében 1 717 ezer forint (2015: 1 215 ezer forint), Románia esetében 0 ezer forint (2015 – 311 ezer forint).

## 2.18 Igazgatási költségek

adatok ezer forintban

Költségtípus	2015	2016	Változás
Anyagköltség	21 815	33 841	12 026
Igénybevett szolgáltatások	364 057	393 079	29 022
Egyéb szolgáltatások	60 410	61 286	877
Béreköltségek	502 291	450 849	-51 442
Bérfelrakások	180 546	165 307	-15 238
Személyi jellegű egyéb kifizetések	43 571	64 838	21 267
Értékcsökkenés	196 042	208 710	12 668
<b>Költségnemek összesen</b>	<b>1 368 730</b>	<b>1 377 911</b>	<b>9 180</b>

Költségek átvezetése szerzési, kárrendezési és befektetési költségekbe	283 878	357 412	73 534
--	---------	---------	--------

<b>Igazgatási költségek összesen:</b>	<b>1 084 852</b>	<b>1 020 498</b>	<b>-64 353</b>
---------------------------------------	------------------	------------------	----------------

A Biztosító 2016-ban tovább folytatta szigorú költséggazdálkodását, így az igazgatási költségek további 6 százalékkal alacsonyabbak voltak 2015-höz képest.

A funkció szerinti költségek a következőképpen alakultak:

adatok ezer forintban

A költségek megbontása	2015	2016	Változás
Tárgyévben felmerül szerzési költség	2 163 418	2 175 786	12 368
- elhatárolt szerzési költség változása	294 886	68 389	-226 497
Igazgatási költség	1 084 852	1 020 322	-64 530
Kárrendezési költség	13 614	16 944	3 330
Befektetési költség	5 730	6 093	363
<b>Összes költség</b>	<b>3 562 500</b>	<b>3 287 534</b>	<b>-274 966</b>

A Biztosító a tárgyévben felmerült költségeit költségnemenként folyamatosan és költségfunkciónként (szerzési, kárrendezési, igazgatási, befektetési) megbontva köteles elszámolni. A költségek túlnyomó részét a Biztosító már a felmerülésükkor funkcióhoz rendeli. A szerzési, a kárrendezési és az igazgatási költségeknek a biztosítási ágazatokra közvetlenül nem terhelhető részét havonta felosztja a havi számviteli zárás keretében. A szerzési jellegű közvetett költségek felosztása ágazatokra az új szerzés állománydíjának arányában, a kárrendezési költségek felosztása a kárarabszámok arányában történik. Az igazgatási és befektetési költségek közvetett részét a portfólió záró állománydíjainak arányában osztja ágazatokra a Biztosító.



## 2.19 Egyéb biztosítástechnikai eredmény

adatok ezer forintban

Megnevezés	2015	2016	Változás
<b>04.Egyéb biztosítástechnikai bevételek</b>	<b>846 094</b>	<b>895 466</b>	<b>49 372</b>
Portfoliókezeléssel kapcsolatos bevételek	763 739	741 468	-22 271
Függő költség elvonás	60 140	69 584	9 444
Egyéb	22 215	84 414	62 199
			0
<b>I4.Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások</b>	<b>23 106</b>	<b>48 924</b>	<b>25 818</b>
Felügyeleti díj	21 243	27 957	6 714
Egyéb	1 863	20 967	19 104
			0
<b>Egyéb biztosítástechnikai eredmény</b>	<b>822 987</b>	<b>846 542</b>	<b>23 555</b>

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 függő költségek esetében azok elszámolását a Biztosító az esedékesség időpontjára teszi; így a függő költségek keletkezésekor egyéb biztosítástechnikai bevételt számol el aktív időbeli elhatárolással szemben. 2016-ban a függő költségek előírásából a Biztosítónak 69 584 ezer forint bevétele keletkezett.

## 2.20 Nem-biztosítástechnikai befektetési eredmény

A Biztosító saját befektetésein elért befektetési eredményét a következő táblázat mutatja be:

adatok ezer forintban

Megnevezés	2015	2016	Változás
<b>01.Kapott osztalék és részesedés</b>	<b>122</b>	<b>250 864</b>	<b>250 742</b>
Részesedésekre járó osztalék	122	250 864	250 742
<b>02.Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek</b>	<b>48 602</b>	<b>74 743</b>	<b>26 141</b>
Értékpapírok	41 963	70 821	28 858
Betétek	4 762	2 319	-2 443
Egyéb	1 877	1 603	-274
<b>04.Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei</b>	<b>34 008</b>	<b>7 832</b>	<b>-26 176</b>
Értékpapírok	14 309	7 733	-6 576
Követelések és egyéb eszközök	19 699	99	-19 600
<b>07.Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordításokat</b>	<b>10 316</b>	<b>10 867</b>	<b>551</b>
Működési ráfordítás	10 316	10 867	551
<b>08.Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Értékpapírok	0	0	0
Részesedések *	0	0	0
<b>09.Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége, befektetések egyéb ráfordítása</b>	<b>35 473</b>	<b>59 041</b>	<b>23 568</b>
Értékpapírok	26 857	59 962	33 105
Egyéb	8 616	-921	-9 537
<b>Befektetési eredmény</b>	<b>36 943</b>	<b>263 531</b>	<b>226 588</b>

2016-ban a Biztosító saját befektetésein realizált eredménye 263 531 ezer forint nyereség volt, elsősorban a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-től kapott osztaléknak köszönhetően. A részesedések eredménye nélkül számított befektetési eredmény (13 millió forint) csökkent az előző évhez képest (37 millió forint 2015-ben), elsősorban az alacsonyabb hozamkörnyezet eredményeképpen. A befektetések értékvesztése és visszaírt értékvesztése soron a saját részvény visszaírt értékvesztése is szerepel 76.592 ezer forint értékben, melyet azonban

ugyanennyivel csökkent a kapcsolódó halasztott bevétel növekedése, ezáltal a nettó eredményhatása 0.

## 2.21 Egyéb eredmény

adatok ezer forintban

Megnevezés	2015	2016	Változás
<b>10.Egyéb bevételek</b>	<b>126 584</b>	<b>101 463</b>	<b>-25 121</b>
Továbbszámlázott bevételek	41 862	48 744	6 882
Egyéb	67 483	12 443	-55 039
Költségek ellentételezésére kapott támogatás	17 240	0	-17 240
Céltartalék feloldása	0	40 276	40 276
<b>11.Egyéb ráfordítások *</b>	<b>339 383</b>	<b>219 671</b>	<b>-119 712</b>
Jutalékértékvesztés és elengedett jutalékkövetelések	126 498	27 980	-98 519
Iparűzési adó	42 559	48 780	6 221
Innovációs járulék	6 384	12 455	6 071
Továbbszámlázott ráfordítások	42 772	47 770	4 998
Céltartalék képzés	63 847	19 417	-44 430
Térítés nélkül átadott eszközök	14 201	0	-14 201
Elengedett követelések	596	0	-596
Egyéb	42 525	63 270	20 744
<b>Egyéb eredmény</b>	<b>-212 799</b>	<b>-118 208</b>	<b>94 591</b>

Az egyéb eredmény (és így az összehasonlító periódus oszlop is) tartalmazza a 2016. évi számviteli törvény változásának eredményeképpen a korábban rendkívüli ráfordítások között elszámolt tételeket is.

Az egyéb bevételek csökkenését elsősorban a költségek ellentételezésére kapott támogatás megszűnése okozza.

Az egyéb ráfordítások 2016-ban jelentősen csökkentek az előző évhez képest, ami elsősorban a jutalék értékvesztés és elengedett jutalékkövetelések előző évhez képest bekövetkezett csökkenésének és a céltartalékképzés csökkenésének köszönhető.

## 2.22 Fügő kötelezettségek

2015-ben az Életbiztosító leányvállalata, az EMABIT, átvállalta az Életbiztosító egy jövőbeni kötelezettségét 36 millió forint értékben. Ennek kapcsán az Életbiztosítóban az EMABIT-tal szemben 36 millió forint értékben fügő kötelezettség keletkezett. 2016-ban ezen jövőbeni kötelezettség fele elismerté vált, így az Életbiztosító fügő kötelezettsége is a felére csökkent 2016 év végén 18 millió forint.

A 2.7-es pontban részletezett kamatozó részvények nominális kamatából fakadóan a Biztosítónak 2017-ben várhatóan 119.684 ezer forint kifizetése keletkezik, mely a számviteli törvény 2016. évi változása miatt jelen beszámolóban mérlegen kívüli tételként jelenik meg. 2016-ban ugyanezen a jogcímen 128.747 ezer forint kamatot fizetett ki a Biztosító.

## 2.23 Adózás

adatok ezer forintban

Társasági adó		2016
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>1 094 740</b>
<b>Az adózás előtti eredményt csökkentő jogcímek</b>		<b>788 524</b>
Céltartalék feloldás		40 276
Értékcsökkenés a TAO szerint		186 222
Kivezetett eszközök nettó értéke TAO szerint		15 187
Kapott osztalék		250 864
Követelésre az adóévben visszaírt értékvesztés, behajthatatlan követelés		295 974
<b>Az adózás előtti eredményt növelő jogcímek</b>		<b>331 298</b>
Értékcsökkenés a számvitel szerint		208 710
Kivezetett eszköz értékcsökkenése		13 253
Terven felüli értékcsökkenés		41 591
Nem a vállalkozás érdekében felmerült költségek		12 887
Bírság, jogkövetkezmények		3 659
Követelésre elszámolt értékvesztés		29 736
Adóellenőrzés, önellenőrzés		2 203
Elengedett követelés		0
Céltartalék képzés összege		19 258
<b>Adóalap</b>		<b>637 515</b>
<b>Korábbi évek elhatárolt veszteségének felhasználása (TAO tv. 17.§(2) bek.)</b>		<b>318 757</b>
<b>Társasági adó (10%)</b>		<b>31 876</b>
<b>2016. évi adókötelezettség</b>		<b>31 876</b>

### 3. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

#### 3.1 A választott tisztségviselők díjazása

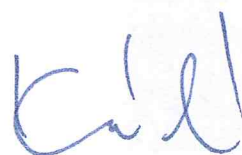
Az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjai 2016. évben 4 100 ezer forint tiszteletdíjban részesültek, számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor.

#### 3.2 Munkavállalók

A Biztosító bérköltségének, bérjárulékeinak és a munkavállalókhoz tartozó személyi jellegű kifizetéseinek, valamint létszámadatainak állománycsoportonkénti megoszlását a következő táblázat mutatja:

2016	Befektetés és igazgatás	Kárrendezés	Szerzés	Összesen
Létszám	48,5	0,9	16,8	66,2
Bér (ezer Forint)	352 767	2 156	95 926	450 849
Személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer Forint)	26 273	206	38 359	64 838
Bérjárulékok (ezer Forint)	107 092	487	57 728	165 307
- ebből Szociális hozzájárulás	90 062	394	30 685	121 141
- ebből Szakképzési hozzájárulás	5 325	22	1 725	7 072
- ebből Egészségügyi hozzájárulás	3 690	34	15 802	19 526
- ebből Személyi jövedelemadó	3 367	37	9 198	12 602
- ebből Rehabilitációs hozzájárulás	4 311	-	-	4 311
- ebből Baleseti adó	44	-	46	90
- ebből Cégaadó	292	-	271	563
<b>Kifizetés összesen</b>	<b>486 132</b>	<b>2 849</b>	<b>192 013</b>	<b>680 994</b>

Budapest, 2017. március 9.



dr. Kádár Gabriella  
első számú vezető



Barta Miklós  
számviteli rendért felelős vezető



Edvi Tibor  
vezető aktuárius

## I. számú melléklet

### Unit-linked befektetések bekerülési és piaci értéke (Értékpapír bontásban)

Instrumentum neve	ISIN azonosító	Mennyiség (db)	Bekerülési érték (ezer Forint)	Árf.	Piaci érték (ezer Forint)	Piaci – bekerülési érték különbség
2022/A MÁK	HU0000402524	70 995	892 926	130,19	924 307	31 381
EQUILOR KKE	HU0000714746	324 575 601	282 533	0,90	291 003	8 470
CONCORDE2000	HU0000701693	91 894 201	637 537	7,83	719 521	81 984
DIALÓG KONVERGENCIA ALAP	HU0000706528	45 253 580	36 157	0,81	36 502	345
PACALHKA	HU0000712310	2 101 057 389	2 394 780	1,25	2 623 838	229 058
PACALHLA	HU0000712328	6 111 514 124	6 267 127	1,03	6 282 149	15 022
PACALHRA	HU0000712336	1 045 558 505	1 255 352	1,66	1 732 187	476 835
PACALELA	HU0000712419	647 104 627	2 018 879	0,01	2 006 386	- 12 493
PACALOLA	HU0000714381	2 490 205 727	2 535 707	1,01	2 521 760	- 13 947
LUXOR ETF RUSSIA	FR0010326140	228 623	1 718 789	32,30	2 296 734	577 945
MFS MERIDIAN GL CONC	LU0219455010	9 769	587 664	225,69	647 519	59 855
ABERDEEN INDIA "I"	LU0231490953	28 115	1 122 500	132,07	1 090 510	- 31 990
VONTOBEL BOND FUND	LU0278087860	6 457	288 972	156,85	314 995	26 023
FIDELITY GREATER CHINA Y	LU0346391161	511 091	2 202 081	16,26	2 440 673	238 592
SCHRODER GLOB CONV BOND	LU0351442933	18 634	724 470	144,80	792 435	67 965
FIDELITY INTERNATIONAL EQ -Y	LU0370789132	285 810	1 181 526	15,11	1 268 330	86 804
ABERDEEN LATAM I-SOROZAT	LU0396315128	1 387	1 300 418	3 761,95	1 532 428	232 010
IPATH IND METAL	US06738G4073	34 365	209 175	23,69	239 069	29 894
BERKSHIRE	US0846707026	176 718	5 786 659	162,98	8 458 753	2 672 094
ISHARES S&P 500	US4642872000	10 804	694 960	224,99	713 902	18 942
ALLIANZ ADV FIXED INCOME	LU1209235446	10 476	332 409	104,33	339 929	7 520

Instrumentum neve	ISIN azonosító	Mennyiség (db)	Bekerülési érték (ezer Forint)	Árf.	Piaci érték (ezer Forint)	Piaci – bekerülési érték különbözet
AMUNDI EQ INDIA	LU0351777106	37 197	1 415 000	127,06	1 388 058	- 26 942
FIDELITY CHINA FOCUS	LU0346390866	371 128	1 713 659	15,76	1 717 793	4 134
FIDELITY LATAM Y USD	LU0346391674	432 499	912 126	7,96	1 011 214	99 088
FIDELITY S&P	LU0318939179	75 107	372 454	19,24	424 401	51 947
HENDERSON GLOBAL FOCUS WORLD	LU0330915322	112 440	312 386	10,02	330 886	18 500
ING EMER EUROPE EQ	LU0109225184	21 444	356 112	62,96	419 913	63 801
ING GLOB CONV - I USD	LU1165177442	13 447	535 317	142,28	561 899	26 582
ISH LATIN AM	US4642873909	84 842	583 879	27,58	687 220	103 341
MS GLOBAL OPPORTUNITY FUND	LU0552385535	22 329	292 605	49,12	322 120	29 515
PARVEST EQ RUSSIA OPP-I	LU0265343219	59 393	1 143 663	89,82	1 566 750	423 087
PICTET GREATER CHINA	LU0168448610	11 363	1 525 361	441,70	1 474 047	- 51 314
PINEBRIDGE INDIA EQ	IE00B0JY6L58	21 056	2 384 084	394,94	2 442 278	58 194
VANGUARD FTSE EMERGING MARKET	US9220428588	126 960	1 356 911	35,78	1 334 132	- 22 779
DI70316	HU0000520945	39 600	392 320	99,99	395 951	3 631
DI70524	HU0000521059	22 635	224 427	99,98	226 297	1 870
DI70719	HU0000521125	26 000	258 517	99,96	259 886	1 369
DI70913	HU0000521208	10 000	99 629	99,93	99 930	301
DI71025	HU0000521281	25 900	258 784	99,84	258 587	- 197
AMERICAN EXPRESS CO	US0258161092	9 995	179 439	74,08	217 458	38 019
CHARTER COMM	US16119P1084	1 315	103 933	287,92	111 196	7 263
COCA COLA CO	US1912161007	26 135	332 186	41,46	318 231	- 13 955
INTERNATIONAL BUSINESS MACHS	US4592001014	4 428	195 808	165,99	215 864	20 056
KRAFT HEINZ CO	US5007541064	21 609	537 520	87,32	554 166	16 646
PHILLIPS 66	US7185461040	4 237	98 407	86,41	107 526	9 119
US BANCORP	US9029733048	7 314	87 322	51,37	110 346	23 024
WELLS FARGO & CO NEW	US9497461015	34 405	486 402	55,11	556 856	70 454
BF MONEY KKE RV ALAP	HU0000715479	129 088 379	129 179	1,02	132 232	3 053
HSBC GIF-GLOB.EMG MKTS BOND(IC)	LU0164944026	14 490	160 695	38,20	162 554	1 859
ISHARES SILVER TRUST	US46428Q1094	34 257	174 502	15,11	152 021	- 22 481
JB EMERGING EQ USD-C	LU1112790479	52 695	1 465 568	94,57	1 463 572	- 1 996
KBC EM BOND-USD	LU0082283374	253	168 698	2 290,18	170 169	1 471
PICTET-GLOBAL EMD (I) USD	LU0128469243	1 479	164 890	383,33	166 506	1 616
<b>Instrumentum neve</b>	<b>ISIN azonosító</b>	<b>Mennyiség (db)</b>	<b>Bekerülési</b>	<b>Árf.</b>	<b>Piaci érték</b>	<b>Piaci –</b>

		érték (ezer Forint)	(ezer Forint)	bekerülési érték különbözet		
PIMCO GLOBAL BOND	IE0032568887	55 914	471 140	28,46	467 355	- 3 785
SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	16 130	562 158	109,61	519 248	- 42 910
VONTOBEL FD-US EQUITY(I)	LU0278092605	4 800	241 070	196,51	277 024	35 954
VONTOBELF-MTX SUST EM MK L-ISUD	LU0571085686	20 010	659 885	110,81	651 204	- 8 681
Pénzeszköz			1 743 013		1 743 013	-
Úton lévő pénzeszköz			107 676		107 676	-
Határidős ügyletek			11 881		11 881	-
Egyéb eszköz			- 93 654		- 93 654	-
<b>Instrumentumok összesen</b>			<b>54 595 573</b>		<b>60 316 736</b>	<b>5 721 163</b>

### Unit-linked befektetések eredménye

adatok ezer forintban

Eszköz megnevezése	Árfolyam nyereség/veszteség	Kamat	Osztalék	Egyéb költség	Összesen
magyar állampapírok	10 016	39 239	-	- 221	49 034
részvények	1 634 828	-	17 554	- 5 993	1 646 389
befektetési jegyek	3 000 015	-	27 282	- 19 887	3 007 410
egyéb eszközök	- 939 845	4 016	-	-	- 935 829
<b>Összesen</b>	<b>3 705 014</b>	<b>43 255</b>	<b>44 836</b>	<b>- 26 101</b>	<b>3 767 004</b>

### Unit-linked befektetéssel kapcsolatos határidős ügyletek várható eredménye

adatok ezer forintban

Portfólió	Forward instrumentum	Várható eredmény (ezer forint)
Euró Alapú Nemzetközi Vegyes Eszközalap	EURHUF170222	350
Euró Alapú Abszolút Hozam Eszközalap	EURHUF170222	6 420
Euró Alapú Kolumbusz Nemzetközi Pro Vegyes Eszközalap	EURHUF170222	37
Euró Alapú Abszolút Hozam Pro Eszközalap	EURHUF170222	3 686
Euró Alapú Pannónia Aktív Vegyes Eszközalap	EURHUF170222	982
Euró Alapú Pannónia Aktív Pro Vegyes eszközalap	EURHUF170222	406
<b>Összesen</b>		<b>11 881</b>



# **CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.**

**2016. évi üzleti jelentés**

2017. március 9.

## Beszámoló a Biztosító üzletmenetének fejlődéséről, teljesítményéről

2016-ban az előző évhez képest a GDP 2,0 %-kal nőtt Magyarországon. A befektetések csökkenése mellett a kiskereskedelmi forgalom 5,0%-kal emelkedett. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa tovább csökkentette az alapkamatot, de a további csökkentés, illetve ennek az alacsony szintnek a fenntartása kérdéses és főleg a külső környezet fejlődésétől függ. 2016-ban az államháztartás hiánya a 848 mrd forint volt az előző évi 1219 mrd forint után. A hiány 3 % alatt tartása miatt további intézkedés nem várható. A kormány közmunkaprogramjával együtt a munkanélküliség aránya 4,6% volt. 2016-ban az előző évhez képest fogyasztói árak átlagosan 0,4%-kal nőttek Magyarországon. A magyar forint jelentős árfolyam ingadozást mutatott 2016-ban (304-318 Ft az euróhoz viszonyítva). Magyarország fő makro indikátorai jelentős fejlődést mutattak (pozitív fizetési mérleg, folyamatosan 3% alatti az államháztartási hiány, kismértékű növekedés, csekély mértékű államadósság csökkenés). A legnagyobb és legbefolyásosabb hitelminősítő ügynökségek (Moody's, S&P és Fitch) javították Magyarország besorolását, így már a befektetésre ajánlott kategóriában van.

A Magyar Biztosítók Szövetsége (MABISZ) III. negyedéves adatai szerint a hazai biztosító társaságok és biztosító egyesületek együttesen mintegy 692 milliárd Ft biztosítási díjbevétele (GWP) tettek szert 2016 első három negyedévében, ami az előző év azonos időszakához képest 4,7%-os növekedéséhez növekedést jelent.

Jelentős mértékben, 51 százalékkal növelte adózás előtti eredményét és 6 százalékkal növelte biztosítástechnikai eredményét a CIG Pannónia 2016-ban az azt megelőző évhez képest. Így az adózás előtti eredménye 1 095 millió forint, az adózott eredmény pedig 1 065 millió forint nyereség. Az önmagában elért 18 százalékos nyereségnövekedést még tovább javította a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-től kapott 251 millió Ft osztalék. A biztosítási portfólió fedezettermelő képessége is stabil, a Biztosító 2016-ban 949 millió forint biztosítástechnikai eredményt ért el.

A Biztosító legfontosabb eredményei (adatok millió forintban)	2016.12.31 (A)	2015.12.31 (B)	Változás (A - B)
Bruttó díjelőírás	13 535	14 643	-1 108
Biztosítástechnikai eredmény (igazgatási költségek nélkül)	1 969	1 984	-15
Igazgatási költségek	-1 020	-1 085	65
Biztosítástechnikai eredmény	949	899	50
Nem biztosítástechnikai eredmény	-105	-176	71
Közös vezetésű vállalattól kapott osztalék	251	0	251
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 095</b>	<b>723</b>	<b>372</b>
Adófizetési kötelezettség	-30	-35	5
<b>Adózott eredmény</b>	<b>1 065</b>	<b>688</b>	<b>377</b>

A Biztosító bruttó díjbevétele az előző év hasonló időszakához viszonyítva ugyan 8 százalékkal csökkent, ezt azonban legnagyobb részben az eseti/egyszeri díjak csökkenése magyarázza. A bruttó díjbevétele 2016-ban 13 535 millió forint, melynek meghatározó része rendszeres díj, 12 215 millió forint; emellett az eseti/egyszeri díjak összege 1 320 millió forint.

A saját hálózat által értékesített állomány a 2015-ös új szerzés 95 százalékát érte el 2016-ban. A brókeri csatorna teljesítménye a tavalyi évhez képest 6 százalékkal alacsonyabb. 2015-ben még egy jelentős

egyedi csoportos szerződés is növelte az új állományt így a tavalyi egyszeri tétel nélkül az új szerzés 2015-höz viszonyított aránya 97 százalék lenne.

### Új értékesítés (rendszeres díjak)

Új szerzések állománydíja (millió Ft)	2016.12.31 (A)	2015.12.31 (B)	Változás (A - B)	Változás % (A - B) / B
Befektetéshez kötött életbiztosítások:	1 799	1 956	-157	-8%
Hagyományos biztosítások:	182	208	-26	-12%
<b>Összes állománydíj (millió Ft):</b>	<b>1 981</b>	<b>2 164</b>	<b>-183</b>	<b>-8%</b>

A Biztosító 2016-ban 8 százalékkal alacsonyabb értékesítési eredményt ért el az előző évhez képest, 1 981 millió forint éves állománydíjú rendszeres díjas életbiztosítási szerződést értékesített, amelyből 1 799 millió forint befektetési egységhez kötött életbiztosítás, 182 millió forint hagyományos és csoportos életbiztosítás volt. Az előző évben az új értékesítés állománydíja 2 164 millió forint volt, ebből 208 millió forint hagyományos és csoportos életbiztosításhoz és 1 956 millió forint befektetési egységhez kötött szerződéshez kapcsolódott. A 2016-ban eladott életbiztosítási szerződések esetén a saját hálózat teljesítménye 50 százalékot, míg a brókeri csatorna 47 százalékot, a banki csatorna pedig 3 százalékot tett ki.

### Piaci részesedési mutatók<sup>1</sup>

	2016. év Q3		2015. év Q3		2014. év Q3	
	millió Ft	Piaci részesedés	millió Ft	Piaci részesedés	millió Ft	Piaci részesedés
Életbiztosítási ág díjbevétele alapján	9 044	2,69%	10 264	3,12%	9 675	2,89%
Életbiztosítási ág korrigált díjbevétele alapján	8 248	3,73%	8 698	4,02%	8 847	4,23%

A korrigált díjbevételeket vizsgálva elmondható, hogy a Biztosító az életbiztosítási piacon 3,73 százalékos piaci részesedéssel a 9. legnagyobb korrigált díjbevéttel rendelkező társaság volt a 2016. harmadik negyedévi adatok alapján.

A Biztosító Szolvencia II szerinti tőkefelelőse 2016. december 31-én 237 százalék, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

<sup>1</sup> Jelen beszámoló készítésekor 2016 negyedik negyedévére vonatkozó MABISZ piaci adatok még nem állnak rendelkezésre, így a 2016. harmadik negyedéves adatokat tartalmazza a táblázat.  
<http://www.mabisz.hu/images/stories/docs/publikaciok/negyedevves/2016-iii-negyed.pdf>

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

---

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

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

- a hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben díjköveteléseken, a jutalék visszairásból származó követeléseken és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon, továbbá a bankbetéteken keletkezik, amelyek kezelése pénzügyi és jogi eszközökkel történik;
- a likviditási és cash-flow kockázatok kezelése a napi monitoring tevékenységen alapul, amelyhez igazodik a könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartása az előre nem látható cash-flow akadályok kezelése;
- a kamatkockázatok elsősorban a pénzügyi viszontbiztosítási kötelezettségeknél jelentkeznek, amelyek a rögzített kamat megállapodás alapján, alacsony mértékű bizonytalanságot hordoznak. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.
- a Biztosító fedezeti ügyletet 2016-ban csak a unit-linked portfólió esetében kötött, saját befektetési kockázatait nem fedezte ilyen módon.
- a Biztosítónak árfolyamkockázata elsősorban a saját befektetésein keletkezik. Az értékpapírok piaci értékét folyamatosan monitorozzuk az ALM tevékenység keretében.

## A Biztosító 2016. évi pénzügyi helyzetének bemutatása

### A Biztosító eredménykimutatásának fő sorai

millió forint

Megnevezés	2016.12.31 (A)	2015.12.31 (B)	Változás (A - B)
Bruttó díjelőírás	13 535	14 643	- 1 108
Bruttó szerzési költségek	-2 176	-2 163	- 13
Elhatárolt szerzési költségek változása	-68	-296	228
Károk és szolgáltatások	-8 000	-7 876	- 124
Bruttó tartalékváltozások	-5 734	-3 098	- 2 636
Biztosítástechnikai befektetési eredmény	3 738	86	3 652
Igazgatási költségek	-1 020	-1 085	65
Viszontbiztosítási és egyéb biztosítástechnikai eredmény	674	688	- 14
<b>Biztosítástechnikai eredmény</b>	<b>949</b>	<b>899</b>	<b>50</b>
Nem biztosítástechnikai és befektetési eredmény	-105	-176	71
Kapott osztalék	251	0	251
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 095</b>	<b>723</b>	<b>372</b>
Adófizetési kötelezettség	-30	-35	5
<b>Adózott eredmény</b>	<b>1 065</b>	<b>688</b>	<b>377</b>

A beszámolási időszakban a Biztosító bruttó díjbevétele 13 535 millió forint volt, amely az előző év időszaki teljesítményének 92 százaléka. Ebből 12 774 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások díjbevétele (melyből 2 648 millió forint a nyugdíjbiztosítás), 493 millió forint a hagyományos életbiztosítások díjbevétele és 268 millió forint egészségbiztosítási díjbevétel.

Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel 1 700 millió forint, mely 11 százalékos csökkenés a 2015-höz (1 921 millió forint) képest. 2015-ben még egy jelentős egyedi csoportos szerződés is növelte az új állományt, elsősorban ezen szerződés okozza az első éves díjak visszaesését, melynek díjbevétele 2016-ban a megújítási díjakban jelenik meg. A portfólióban a korábbi években kötött szerződések megújítási díjai összességében 2 százalékkal csökkentek 2015-höz képest, mely hasonló a megelőző év 1 százalékos csökkenéséhez viszonyítva. A megújításokból származó 2016. évi bruttó díjbevétel 10 515 millió forint, szemben a 2015-ös év 10 687 millió forintjával. Az eseti/egyszeri díjak a 2015-ös eseti díjbevétel 65 százalékát, 1 320 millió forintot értek el. A teljes díjbevételen belül az eseti/egyszeri díjak aránya 14 százalékról 10 százalékra csökkent az előző évhez viszonyítva, az eseti/egyszeri díjbevételek profitfedezete azonban a rendszeres díjbevételekénél jóval szerényebb, így ezen díjak csökkenése a biztosító eredményére kisebb hatással bír.

A ráfordítások között az egyik legjelentősebb tétel a károk és szolgáltatások ráfordítása (8 000 millió forint), amelyből 7 541 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások részleges- és teljes visszavásárlása. Szintén jelentős hatással bír az eredményre a bruttó tartalékváltozások ráfordítása (5 734 millió forint). A befektetési egységekhez kötött életbiztosítási tartalékok (5 423 millió forint), a matematikai tartalékok (112 millió forint) és a törlési tartalékok (42 millió forint) növekedtek. Míg az eredménytől függő díj-visszatérítési tartalékok (- 2 millió forint) a függőkár tartalékok (- 4 millió forint), és a meg nem szolgált díjtartalékok (- 14 millió forint) csökkentek. Az ügyfelek várható hűségbónusz

kifizetésére képzett, korábban az eredménytől független díj-visszatérítési tartalékok között kimutatott számviteli tartalékot a továbbiakban a Biztosító az egyéb biztosítástechnikai tartalékok között mutatja ki (Ennek értéke 2016. december 31-én 975 millió forint).

A Biztosító szerzési költsége (elhatárolt szerzési költségekkel együtt) 2016-ben összesen 2 244 millió forint volt, 9 százalékkal kevesebb, mint 2016-ban. Az igazgatási költségek soron is csökkenés mutatkozik, előző évhez képest 6 százalékkal kevesebb igazgatási költség merült fel.

A biztosítástechnikai befektetési eredmény 3 738 millió forint nyereség, mely az alábbiakban részletezett tényezők együttes eredménye. A unit-linked nettó befektetési eredmény 3 765 millió forint nyereség. 2016 utolsó negyedévében erős széttartás volt megfigyelhető a globális részvénypiacokon. Az egyes teljesítményeket vizsgálva az látható, hogy a fejlődő piacok az orosz- és kelet-európai piac kivételével jelentősen alulteljesítették a fejlett országok tőzsdéit, míg a kötvénypiacok további leértékelődést mutattak az időszakban. Ennek megfelelően a unit-linked eszközalapok közül 10 százalék feletti teljesítményt értek el az orosz-, a kelet-európai- és a hazai részvénypiacokon befektető termékek, valamint a Warren Buffett Eszközalapok. Ezzel egy időben negatívan teljesítettek a hazai- és nemzetközi kötvényekbe befektető termékek, a globális fejlődő piaci részvényeket tartalmazó eszközalapok és az árupiaci portfóliók.

A (hagyományos) biztosítástechnikai tartalékok befektetési eredménye 47 millió forint nyereség 2016-ban. A befektetési eredményre jelentős hatással volt a pénzügyi viszontbiztosítás kamatráfordítása 74 millió forint értékben.

A Viszontbiztosítási és egyéb biztosítástechnikai eredmény soron elsősorban az eszközalapkezelési díjak bevételeit (741 millió forint), a függő díjelvonást (70 millió forint), a viszontbiztosítás eredményét (-171 millió forint) valamint az egyéb biztosítástechnikai eredményt (35 millió forint) mutatja ki a Biztosító. A 2015. évhez képest a csökkenést elsősorban a magasabb viszontbiztosítási ráfordítás okozza.

A nem biztosítástechnikai eredmény a Biztosító által kapott osztalékból (251 millió forint), és egyéb eredményből (-105 millió forint) áll, melynek nagy része iparűzési adó és innovációs járulék (61 millió forint), illetve terven felüli értékcsökkenés (42 millió forint).

Az adózás előtti eredmény 1 095 millió forint, a 2015 adózás előtti eredményénél 372 millió forinttal magasabb. Ezt csökkenti az adórátfordítás 30 millió forint értékben. Mindezek eredményeképpen az adózott eredmény 2016. december 31-én 1 065 millió forint nyereség.

A Biztosító mérlegfőösszege 72 503 millió forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2016. december 31-én 6 425 millió forint.

## **A 2016-os üzleti évre kitűzött üzletpolitikai célok teljesítése**

A Biztosító saját hálózata által értékesített állomány a 2015-ös új szerzés 95 százalékát érte el 2016-ban. A brókeri csatorna teljesítménye a tavalyi évhez képest 6 százalékkal alacsonyabb. 2015-ben még egy jelentős egyedi csoportos szerződés is növelte az új állományt így a tavalyi egyszeri tétel nélkül az új szerzés 2015-höz viszonyított aránya 97 százalék lenne., vagyis az értékesítési szintekben csaknem sikerült elérni a kitűzött célt.

A korrigált díjbevételeket vizsgálva elmondható, hogy a Biztosító meghatározó piaci szereplő az életbiztosítási piacon: 3,73 százalékos piaci részesedéssel a 9. legnagyobb korrigált díjbevétellel rendelkező társaság volt 2016 harmadik negyedében megtartotta helyét a 2015. évi pozícióhoz viszonyítva.

Az értékesítési csatornák diverzifikációját a saját hálózat erősítésével tovább folytatta a Biztosító. A 2016-ban eladott életbiztosítási szerződések esetén a saját hálózat teljesítménye 50 százalékot, míg a brókeri csatorna 47 százalékot, a banki csatorna pedig 3 százalékot tett ki. A banki csatorna fejlesztése a jövőben is kiemelt cél, ezt támogatja az MKB Biztosítók megvásárlása is.

A tradicionális és hagyományos életbiztosítási termékek portfólión belüli részesedése némileg növekedett 2015 végéhez képest, az új szerzésen belüli arány 9%, csaknem elérte a megcélzott 10%-ot.

A meglévő biztosítási portfólió minősége összességben javult, a biztosító egyéves törlési mutatói némileg romlottak ugyan, de kétéves és többéves törlési mutatók jelentősen csökkentek a 2015. évi állapothoz képest.

A Biztosító nagy hangsúlyt fektet a Szolvencia II követelményeinek betartására. A Szolvencia II szerinti tőkemegfelelés 2016. december 31-én 237 százalék, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

A szigorú költséggazdálkodás és hatékony működés beépült a biztosító operációjába, így az igazgatási költségek további 6 százalékkal csökkentek 2015-höz képest. Az igazgatási költség díjbevételhez viszonyított aránya a díjbevétel csökkenésre ellenére szinten maradt 7,5%.

2016 végére a Biztosító működését kiszolgáló informatikai rendszer átfogó fejlesztése nagyrészt befejeződött. A fejlesztés nemcsak a háttérrendszerek működését érintette, de a digitális kommunikációs átállást is. Januártól az adatvédelmi tanúsítvánnyal ellátott értesítők és levelek a személyes Pannónia Ügyfélportál felületen (<https://portal.cig.eu/>) érhetőek el, ahol az ügyfelek kényelmesen és naprakészen intézhetik ügyeiket és követhetik nyomon szerződéseiket.

A Biztosító leányvállalata az EMABIT 2016-ban 5 934 millió forint bruttó díjbevételt ért el (melynek 39,3%-a határon átnyúló üzletágból származik), 62 százalékkal többet, mint 2015-ben. A dinamikus növekvő díjbevétel legnagyobb része a casco, a vagyon és kezesség termékekhez kapcsolódik. 2016-ban az új szerzés összege 1 522 millió forint volt, és év végén a Biztosító 3 034 millió forintos állománnyal rendelkezett. Az EMABIT sorozatban, az egymást követő negyedekben kiválóan teljesített. Ennek köszönhető a 2015-ös évhez hasonlóan 2016-ban is jelentős eredménynövekedést könyvelhetett el. Mindezt csökkenő hozamkörnyezetben és az aktívan egyébként már nem művelt KGFB módozat jelentős bonyolítási vesztesége mellett érte el a Társaság. 2016-ban az EMABIT adózott eredménye 203 millió forint, amely 116 millió forinttal meghaladja 2015 eredményét.

A Biztosító közös vezetésű vállalata, a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. a 2016. üzleti év végén több, mint 181 milliárd forintot kezelt, ezen belül közel 114 milliárd forintnyi pénztári és több, mint 60 milliárd forintnyi unit-linked biztosítói vagyont, amivel a pénztári vagyongazdálkodás területén 8,2 százalékos, a unit-linked biztosítói vagyongazdálkodás területén 12,6 százalékos piaci részesedést ért el. Az Alapkezelő 2016 végén öt zártkörű befektetési alapot kezelt, amivel az év végén a hazai zártkörű értékpapíralapok piacán 8,8 százalékos piaci részesedést szerzett. A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. 2016. évi árbevétele 1 044 millió forint, adózott eredménye 487 millió forint nyereség volt, melyből 222 millió forint jut a Biztosítóra.

Összességében megállapítható, hogy a Biztosító a 2016-ra kitűzött üzletpolitikai céljai. jelentős részben teljesültek.

## **A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2017. évi üzletpolitikai célkitűzései**

---

A Biztosító üzletpolitikájában az alábbi célokat fogalmazta meg a 2017-es üzleti évre:

- a 2017. évi új értékesítés állománydíja haladja meg a 2016. évi értékesítés szintjét
- a piaci pozíció javítása korrigált díjbevétel tekintetében
- az MKB Biztosítók sikeres integrálása a CIG Pannónia Csoport működésébe
- a banki értékesítési csatorna szerepének jelentős erősítése
- stratégiai együttműködés kialakítása az MKB Bankkal
- az egészségbiztosítási és hagyományos életbiztosítási termékek portfólión belüli részesedésének és az ebből származó biztosítási díjbevétel növelése
- további hatékonyságjavulás az operációban a biztosítástechnikai rendszerfejlesztés után és a digitalizáció révén
- a Szolvencia II szabályozásnak való folyamatos megfelelés egyedi és konszolidált szinten
- az EMABIT esetében további niche szegmensbeli piaci lehetőségek kiaknázása, határon átnyúló tevékenységek bővítése és a nyereség növelése
- a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. Biztosítóra jutó adózott eredményének növelése



## Mérlegfordulónap utáni események

---

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

A Biztosító és leányvállalata, illetve a VKB között kötött szerződés értelmében 2017. január 1-jével teljesültek a megállapodásban foglalt feltételek a szerződés zárásával kapcsolatban. A részesedésszerzést a Cégbíróság az Életbiztosító esetében 2017. január 18-án, illetve az EMABIT esetében 2017. január 25-én bejegyezte.

Az akvizíció előnyei kapcsán érdemes kiemelni, hogy az MKB Életbiztosító jól kiegészíti a Csoport jelenlegi eladási szerkezetét, portfólióját. A Csoport célja, hogy a unit-linked termékek mellett erősíteni tudja a klasszikus életbiztosítások arányát, az MKB Életbiztosító pedig jó pozíciókkal rendelkezik e téren. Az MKB Bank az a hazai nagybank, amely a legjobb partner lehet az újszerű pénzügyi szolgáltatáscsomagok kialakításában.

A Biztosító és a Pannónia Nyugdíjpénztár Konzorciuma a DIMENZIÓ Kölcsönös Biztosító és Önszegélyező Egyesület biztosítási állományának átruházására kiírt tender nyertes ajánlattevője lett 2017. februárjában. Az átruházás véglegesítéséhez szükséges szerződés megkötésére a közeljövőben sor kerül, míg a biztosítási állományok tényleges átruházása a szükséges hatósági engedélyek függvényében és hatályával történik meg. A Biztosító valamivel több, mint 2 milliárd forint összegű biztosítástechnikai tartalékkal rendelkező életbiztosítási és további 0,4 milliárd forint összegű biztosítástechnikai tartalékkal rendelkező halasztott kezdetű nyugdíjkiegészítő biztosítási járadékos állományt vesz át.

A Biztosító célja a vásárlásokkal nemcsak ügyfelei elégedettségének további emelése, hanem hogy a profitabilitás és a részvényesi érték egyaránt nőjön. A 2017. év legfontosabb feladata a Pannónia és az MKB biztosítók integrálása amellelt, hogy az új életbiztosítási szabályoknak is meg kell felelnünk. Minőségi, modern, ügyfélcentrikus biztosítóként kívánjuk kiszolgálni így megnövekedett ügyfélkörünket.

## Tulajdonosi struktúra, részvényekhez kapcsolódó jogok

### A Biztosító tulajdonosi szerkezete (2016. december 31.)

Tulajdonosok megnevezése	A részesedés névértéke 2016.12.31. (ezer forint)	A jegyzett tőkében való részesedés aránya (%)	Részesedés a szavazatokban (%)
Belföldi magánszemély	1 417 827	54,39%	54,39%
Belföldi intézmény	1 063 067	40,78%	40,78%
Külföldi magánszemély	11 902	0,46%	0,46%
Külföldi intézmény	97 955	3,76%	3,76%
Nominee, belföldi magánszemély	369	0,01%	0,01%
Nominee, külföldi intézmény	4 701	0,18%	0,18%
Nem nevesített tétel	10 752	0,41%	0,41%
<b>Összesen</b>	<b>2 606 574</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

A Biztosító a részvénykönyv vezetésével a KELER-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 százalék feletti (15,73 százalékos) részesedéssel a VINTON Vagyonkezelő Kft. tulajdonosi csoport rendelkezik.

A Biztosító különleges irányítási jogokat megtestesítő részesedéseket nem bocsátott ki.

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

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

Az alaptőke 63.283.203 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "A" sorozatú törzsrészvényből, 1.150.367 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "B" sorozatú kamatozó részvényből, valamint 730.772 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "C" sorozatú kamatozó részvényből áll.

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

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 fentiekén kívül a Biztosító alapszabályában rögzített, részvényekre vonatkozó korlátozás vagy elidegenítési jog nincs.

## Felelős Társaságirányítási Jelentés

---

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

A Biztosító éves beszámolója mellett a részvényeinek BÉT-re történő bevezetését követően nyilvánosságra hozza felelős társaságirányítási jelentését a honlapján, 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 Biztosító 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 Biztosító működése során maradéktalanul betartja a rá vonatkozó jogszabályi előírásokat, a BÉT szabályzataiban, és az MNB rendelkezéseiben foglaltakat.

A Biztosító szervezeti felépítését és működési elveit a mindenkor hatályos Alapszabálya tartalmazza. A Biztosítónál 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 Biztosítónál 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 Biztosító cégnevét, székhelyét, telephelyeit, fióktelepeit és tevékenységi köreit (ide nem értve a főtevékenységet) érintő kérdéseket, amelyről az Igazgatóság is dönthet.

A Biztosító 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 Felügyelőbizottság elsődleges célja – a jogszabályokban előírt feladatok ellátása során - , hogy a Társaság rendelkezzen átfogó és eredményes működésre alkalmas ellenőrzési rendszerrel. A Felügyelőbizottság legalább évente öt alkalommal, illetve ezen túlmenően olyan gyakorisággal ülésezik, ahogyan azt a Társaság üzleti érdekei szükségessé teszik. Ülésein legalább háromhavonta megtárgyalja az igazgatóságnak az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról készített jelentését. A Felügyelőbizottság irányítja a belső ellenőrzési szervezetet, amelynek keretében elfogadja a belső ellenőrzési szervezet hároméves ellenőrzési tervét, legalább félévente megtárgyalja a belső ellenőrzés által készített jelentéseket, és ellenőrzi a szükséges intézkedések végrehajtását.

A Biztosító Felügyelőbizottságának független tagjaiból a közgyűlés egy legfeljebb négytagú Audit Bizottságot hoz létre, melynek célja, hogy felügyelje a Biztosító számviteli törvény szerinti beszámolóját véleményezi, könyvvizsgálatát nyomon követi, javaslatot tesz a könyvvizsgáló személyére és díjazására, a vele való szerződés kötésre, 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 Biztosítón belüli és kívüli személyekre és szervezetekre támaszkodva, az így biztosított információk alapján végzi feladatát. A Biztosító Igazgatóságának és Felügyelőbizottságának tagjait az éves beszámoló kiegészítő mellékletének 1.2-es és 1.3-as pontja tartalmazza.

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

A Biztosító 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 Biztosító 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 Biztosító belső szabályzatoknak megfelelő működésének, valamint a biztosítási tevékenységnek a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából történő vizsgálatára. A belső ellenőr a Biztosító által a Felügyelet részére adott jelentések és adatszolgáltatások tartalmi helyességét és teljességét is legalább negyedévente ellenőrzi.

A Biztosító kockázatvállalási folyamatát a kockázat azonosítása, mérése, kezelése és a monitoring képezi. A Biztosító 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 Biztosító menedzsmentjét abban, hogy kockázatkezelési tevékenységét a jogszabályoknak, illetve egyéb szabályoknak, a Biztosító alapszabályának és a belső szabályzatoknak megfelelően végezhesse. A Kockázati Bizottságban képviselőt 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 kockázatkezelési vezető, amely közvetlenül a vezérigazgató-helyettes 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.

### **Kockázatkezelési feladatkört ellátó személy**

A társaságnál a biztosítási törvény rendelkezéseinek megfelelően kialakításra került a kockázatkezelési feladatkört ellátó 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 társaság 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.

### **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.

## Foglalkoztatás politika

---

A Biztosító tevékenysége során nélkülözhetetlen az emberi erőforrás megléte, így nagy hangsúlyt fektet a kollégák képzésére, karrierépítésére, motiválására. Továbbra is törekszik olyan munkakörülményeket és légkört biztosítani munkavállalók számára, amellyel nem csak hatékonyan, de elkötelezettséggel képesek munkájuk elvégzésére, hiszen cégnél továbbra is cél a minél magasabb színvonalú munkahely megteremtése.

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

## Egyéb közvételek

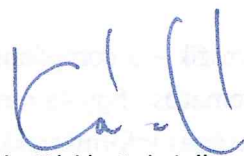
---

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


A környezetvédelem nem kötődik közvetlenül a Biztosító alaptevékenységéhez, de a munkakörülmények kialakításánál, a papírintes folyamatok alkalmazásával és a kiszervezések révén a Biztosító hozzájárul az energiatakarékos, egészséges és környezetbarát munkahely biztosításához. A Biztosító nem folytat kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenységet.

A mérlegben, az eredménykimutatásban és a kiegészítő mellékletekben bemutatott adatok és értékelések, valamint az üzleti jelentésben adott kiegészítő információk megalapozták, hogy a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. vagyoni, pénzügyi és jövedelemi helyzetéről megbízható és valós kép alakuljon ki.

Budapest, 2017. március 9.



dr. Kádár Gabriella  
első számú vezető



Barta Miklós  
számviteli rendért felelős vezető



Edvi Tibor  
vezető aktuárius