



PANNÓNIA
ÉLETBIZTOSÍTÓ

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL BEFOGADOTT
NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI
STANDARDOK ALAPJÁN KÉSZÍTETT 2012. ÉVI
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÉS
KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS

Tartalomjegyzék

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



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. részvényeseinek

A konszolidált pénzügyi kimutatásokról készült jelentés

Elvégeztük a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (továbbiakban "a Társaság") és leányvállalatai mellékelt 2012. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált pénzügyihelyzet-kimutatásból – melyben az eszközök és források egyező végösszege 49.934.960 E Ft –, az ezen időpontra végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó jövedelemkimutatásból – melyben az időszak eredménye 2.723.554 E Ft veszteség –, konszolidált sajáttőkeváltozás-kimutatásból és konszolidált cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását és egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

A vezetés felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

Vélemény

Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és leányvállalatai 2012. december 31-én fennálló konszolidált pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált pénzügyi teljesítményéről és konszolidált cash-flow-iról a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban, ahogyan azokat az EU befogadta.

Egyéb kérdések

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



Az összevont (konszolidált) üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és leányvállalatai mellékelt 2012. évi konszolidált üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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


Véleményünk szerint a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és leányvállalatai 2012. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentése a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. és leányvállalatai 2012. évi éves konszolidált pénzügyi kimutatásainak adataival összhangban van.

Budapest, 2013. március 11.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Leposa Csilla
Partner



Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374



CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

**Az Európai Unió által befogadott nemzetközi
pénzügyi beszámolási standardok alapján készített
2012. évi konszolidált pénzügyi kimutatások**

2013. március 11.

Konzolidált pénzügyi helyzet kimutatás

Adatok ezer forintban

ESZKÖZÖK		megj. 2012. december 31.	2011. december 31.
Immateriális javak	18	1 050 997	743 760
Ingatlanok, gépek és berendezések	19	149 966	223 528
Halasztott szerzési költségek	20	981 517	3 416 912
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	28	373 112	67 969
Befektetés közös vezetőségű vállalatokban	21	110 867	7 740
Értékesíthető pénzügyi eszközök	22	5 015 063	2 664 929
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	23	34 482 866	26 128 372
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	24	915 684	917 062
Pénzügyi eszközök – beágyazott derivatívák	39	351 068	0
Biztosítási szerződésből származó és egyéb követelések	25	3 337 702	3 065 667
Egyéb eszközök és elhatárolások	26	70 934	294 082
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	27	3 095 184	4 322 884
Eszközök összesen		49 934 960	41 852 905

KÖTELEZETTSÉGEK

Biztosítástechnikai tartalékok	28	4 283 054	2 408 734
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	30	34 482 866	26 128 372
Befektetési szerződések	31	915 684	917 062
Kamatkozó részvény kibocsátásából származó kötelezettségek	35	1 751 196	0
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	32	3 771 252	5 848 117
Kötelezettségek biztosítási ügyletekből	33	1 103 162	1 035 736
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	34	1 775 941	1 330 348
Kötelezettségek összesen		48 083 155	37 668 369

NETTÓ ESZKÖZÖK

1 851 805

4 184 536

SAJÁT TŐKE

Jegyzett tőke	36	2 531 328	2 531 328
Tőketartalék	36	15 936 886	15 936 886
Egyéb tőkehozzájárulások	37	499 645	184 352
Egyéb tartalékok	38	-7 540	-83 070
Eredménytartalék		-17 108 514	-14 384 960
A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke		1 851 805	4 184 536
Ellenőrzést nem biztosító részesedések		0	0
Saját tőke összesen		1 851 805	4 184 536

Budapest, 2013. március 11.

Konzolidált átfogó jövedelem kimutatás

Adatok ezer forintban

	megj.	2012.	2011.
Biztosítási díjak		24 698 912	27 196 121
Meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása		-329 348	-35 684
Bruttó megszolgált díj		24 369 564	27 160 437
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj		-746 704	-131 070
Biztosítási díjak, nettó	8	23 622 860	27 029 367
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	9	274 995	414 291
Befektetések bevétele	10	1 540 574	681 572
Közös és társult vállalatok tőkeváltozása (nyereség)	21	51 217	0
Egyéb működési bevételek	11	887 151	555 848
Egyéb bevételek		2 753 937	1 651 711
Bevételek összesen		26 376 797	28 681 078
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	12	-7 151 245	-5 514 828
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	12	-9 622 039	-8 571 209
Befektetések ráfordítása	10	-527 766	-2 765 115
Közös és társult vállalatok tőkeváltozása (veszteség)	21	0	-1 260
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása		-24 867	56 357
Beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változása		84 893	0
Befektetési ráfordítások, tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó		-17 241 024	-16 796 055
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	13	-8 330 074	-11 667 796
Igazgatási költségek	14	-3 528 501	-4 269 372
Működési költségek		-11 858 575	-15 937 168
Adózás előtti eredmény		-2 722 802	-4 052 145
Adóráfordítások	15	-752	-97
Adózott eredmény		-2 723 554	-4 052 242

Konzolidált átfogó jövedelem kimutatás (folytatás)

Adózott eredmény		-2 723 554	-4 052 242
Átváltási árfolyamkülönbözet (TISIA Expert S.r.l.)	16	151	-137
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték változása	16	75 379	-97 402
Egyéb átfogó jövedelem	16	75 530	-97 539
Teljes átfogó jövedelem		-2 648 024	-4 149 781

Adatok ezer forintban

	megj.	2012.	2011.
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény		-2 723 554	-4 053 041
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó adózott eredmény		0	799
Adózott eredmény		-2 723 554	-4 052 242
A Társaság tulajdonosaira jutó teljes átfogó jövedelem		-2 648 024	-4 150 580
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó teljes átfogó jövedelem		0	799
Teljes átfogó jövedelem		-2 648 024	-4 149 781
Egy részvényre jutó eredmény			
Egy részvényre jutó eredmény– alap (Ft)	17	-43	-64
Egy részvényre jutó eredmény– hígított (Ft)	17	-43	-64

Budapest, 2013. március 11.

Konzolidált saját tőke-változás kimutatás 2012

Adatok ezer forintban

	Megj.	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Egyéb tőkehozzájárulások	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék	A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részesedések	Saját tőke összesen
Egyenleg									
2011. december 31-én		2 531 328	15 936 886	184 352	-83 070	-14 384 960	4 184 536	0	4 184 536
Teljes átfogó jövedelem									
Egyéb átfogó jövedelem	16				75 530		75 530		75 530
Tárgyévi veszteség						-2 723 554	-2 723 554		-2 723 554
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva									
Egyéb tőkehozzájárulások	37			315 293			315 293		315 293
Egyenleg									
2012. december 31-én		2 531 328	15 936 886	499 645	-7 540	-17 108 514	1 851 805	0	1 851 805

Konzolidált saját tőke-változás kimutatás 2011

Adatok ezer forintban

	Megj.	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Egyéb tőkehozzájárulások	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék	A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részesedések	Saját tőke összesen
Egyenleg 2010. december 31-én		2 531 328	15 936 886	0	14 469	-10 332 718	8 149 966	610	8 150 576
Teljes átfogó jövedelem									
Egyéb átfogó jövedelem	16				-97 539		-97 539		-97 539
Tárgyévi veszteség						-4 053 041	-4 053 041	799	-4 052 242
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva									
Egyéb tőkehozzájárulások	37			184 352			184 352		184 352
Kisebbségi részesedés kivásárlása						799	799	-1 409	-610
Egyenleg 2011. december 31-én		2 531 328	15 936 886	184 352	-83 070	-14 384 960	4 184 536	0	4 184 536

Konszolidált cash flow kimutatás

Adatok ezer forintban

	megj.	2012.	2011.
Adózott eredmény		-2 723 554	-4 052 242
Módosító tételek			
Értékcsökkenés és amortizáció	14	262 157	210 481
Elszámolt értékvesztés	18, 40	542 610	409 031
Eszközök értékesítésének eredménye	19	589	59 861
Dolgozói részvények kibocsátása	35	0	0
Egyéb tőkehozzájárulások	37	315 293	184 352
Átváltási különbözetek	16	151	-137
Árfolyamváltozások	10	-353 152	529 717
Közös vezetésű vállalatok eredménye	21	-51 217	0
Beágyazott derivatív eszközök, és kötelezettségek nettó változása	35	-84 893	0
Kamatráfordítás	10	374 459	355 971
Működő tőke elemeinek változása:			
Halasztott szerzési költségek növekedése/ csökkenése (-/+)	20	2 435 395	563 338
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések növekedése/ csökkenése (-/+)	23	-8 354 494	-7 333 569
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (-/+)	24	1 378	12 416
Biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések növekedése/ csökkenése (-/+)	25	-814 645	-1 931 994
Viszontbiztosító részesedésének növekedése/ csökkenése a biztosítástechnikai tartalékokból (-/+)	28	-305 142	-56 298
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások növekedése/ csökkenése (-/+)	26	223 146	-170 646
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/ csökkenése (+/-)	28	1 874 320	1 335 682
Biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek	33	67 427	-2 145 335
Befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (+/-)	31	-1 378	-12 416
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése/ csökkenése a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosításból adódóan (+/-)	30	8 354 494	7 333 569
Egyéb kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	34	445 593	-1 091 105
Működési tevékenységből származó cash flow-k		2 208 537	-5 799 324

Konzolidált cash flow kimutatás (folytatás)

Adatok ezer forintban

Befektetési tevékenységből származó cash flow-k	megj.	2012.	2011.
Adósságinstrumentumok beszerzései / eladásai (-/+)	22	-2 966 647	1 250 612
Tőkeinstrumentumok beszerzései/ eladásai (-/+)	22	691 892	139 179
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzései (-)	18, 19	-594 247	-431 109
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök eladása (+)	18, 19	97 826	86 497
Részesedések vásárlása (-)	1	-51 910	-9 000
Befektetési tevékenységből származó cash flow-k		-2 823 086	1 036 180

Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k	megj.	2012.	2011.
Kölcsönök felvétele	32	2 671 564	2 899 639
Kölcsönök törlesztése	32	-4 636 167	-2 014 813
Fizetett kamatok	10	0	0
Részvénykibocsátás bevétele	36	0	0
Kamatkozó részvény kibocsátás bevétele	35	1 410 854	
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k		-553 749	884 825

Árfolyamváltozások hatásai		-59 402	39 128
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek nettó növekedése/ csökkenése (+/-)		-1 227 700	-3 839 190

Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak elején		4 322 884	8 162 074
---	--	------------------	------------------

Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak végén		3 095 184	4 322 884
--	--	------------------	------------------

I ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (a Társaság) egy nyilvánosan működő részvénytársaság, Magyarországon bejegyzett vállalkozás. A Társaság székhelyének címe: 1033 Budapest, Flórián tér I., Magyarország.

A Társaság és leányvállalatai, melyek együtt a Csoportot alkotják, befektetési egységhez kötött életbiztosítás, kockázati, vegyes életbiztosítás, kiegészítő biztosítás, egészségbiztosítás, illetve nem-életbiztosítás értékesítésével foglalkoznak. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott biztosítási engedély beszerzését követően a Társaság működésének első naptári évétől, 2008 májusától kezdődően folytatott biztosítási tevékenységet. Fő tevékenysége az életbiztosítási szerződések kötése. A Csoport nem-életbiztosítási tevékenységét 2010-ben, míg egészségbiztosítási tevékenységét 2012-ben kezdte meg.

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

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

Leányvállalat neve	Tevékenység	Ország	Részesedés mértéke 2012.12.31	Részesedés mértéke 2011.12.31
CIG Pannónia EMABIT Zrt.	Nem-élet biztosítás	Magyarország	100%	100%
CIG Pannónia Szolgáltató Központ Kft. (korábban: Pannónia Biztosításközvetítő Kft.)	Adminisztrációs, informatikai és kárrendezési tevékenységek	Magyarország	100%	100%
Pannónia PI-ETA Kft.	Kegyeleti szolgáltató	Magyarország	100%	100%
TISIA Expert S.r.l.	Tanácsadás	Románia	100%	100%

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban a fenti leányvállalatokon felül teljes körűen bevonásra került 2012. október 12-i megszűnéséig a Társaság romániai fióktelepe is (CIG Pannónia Life Insurance Plc. – Budapesta, Sucursala Bucuresti).

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban tőkemódszerrel bevonásra kerülnek a Társaság alábbi közös vezetésű vállalatai:

Közös vezetésű vállalat neve	Tevékenység	Ország	Részesedés mértéke 2012.12.31	Részesedés mértéke 2011.12.31
Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.	Alapkezelés; portfóliókezelés	Magyarország	41%	20%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége	Magyarország	20%	20%

A 2011.08.03-án bejegyzett Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.-ben és Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.-ben a Társaság 20-20%-os részesedést szerzett.

2012.12.01-én a Társaság további 21%-os részesedést szerzett a Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.-ben, így közvetlen minősített befolyását 41%-ra növelte.

A vállalatok konszolidációjának módja a 3.1-es megjegyzésben olvasható.

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

A Társaság tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, amelyek közül 10 százalék feletti részesedéssel a VINTON Vagyonkezelő Kft. rendelkezik. A Társaság részvényei CIGPANNONIA néven forognak a Budapesti Értéktőzsdén. A CIGPANNONIA részvények kibocsátása 2010 októberében zajlott. A CIGPANNONIA részvények tőzsdei bevezetése 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 KELEK általi keletkeztetését követően a Társaság kezdeményezte a részvényeinek a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) Részvények „B” kategóriájába való bevezetését. Az első kereskedési nap 2010. november 8-a volt. A Biztosító értékpapírjaival 2012. április 12. napja óta a BÉT Részvények „A” kategóriájában lehet kereskedni, a részvények szerepelnek a BUX kosárban.

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

2.1 A nemzetközi pénzügyi beszámolási standardoknak való megfelelés

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

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

2.2 Az értékelés alapja

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

2.3 Funkcionális és prezentálási pénznem

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

2.4 Becslések és feltételezések alkalmazása

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

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

3 A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA

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

3.1 A konszolidáció alapja

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

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

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

A Csoport a közös vezetésű vállalkozások esetében alkalmazza az IAS 31 Közös vállalkozásokban lévő érdekeltségek, illetve az IFRS 11 Közös megállapodások standard előírásait. A közös vezetésű vállalkozások azon vállalkozások, amelyek feletti ellenőrzést a Csoport más felekkel közösen gyakorol. Ezen vállalkozások közös ellenőrzése olyan szerződéses megállapodás alapján történik, amely a felek közötti egyhangú döntést ír elő a közös vezetésű vállalkozás stratégiai és működést érintő kérdéseiben egyaránt.

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

3.2 Átváltási árfolyamok

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

keletkeznek, bevételként vagy ráfordításként az időszak eredményében abban az időszakban kerülnek kimutatásra, amikor keletkeztek.

A külföldi pénznemben meghatározott monetáris eszközöket és kötelezettségeket a funkcionális pénznemnek a beszámolási időszak végén érvényes árfolyamán számítják át. A valós értéken értékelt külföldi pénznemben meghatározott tételeket a valós érték meghatározásának időpontjában érvényes árfolyamon számítják át. A vevőkövetelések, illetve a szállítói kötelezettségek árfolyam-különbözetei az üzleti tevékenység eredményében szerepelnek, míg a kölcsönök árfolyam-különbözetei a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai soron kerülnek kimutatásra. Az időszak végi átváltás hatásait a Csoport az időszaki eredményben számolja el, kivéve az értékesíthető nem-monetáris tételek esetében, ahol az átváltás hatása az egyéb átfogó jövedelemben kerül elszámolásra. A külföldi leányvállalat eszközei és kötelezettségei a Magyar Nemzeti Banknak a beszámolási időszakok végén érvényes árfolyamán, a bevételei és költségei pedig a tranzakció időpontjában érvényes árfolyamán kerülnek forintra átszámításra. Az ezen átszámításból keletkező árfolyamnyereségek- és veszteségek hatásai a saját tőke elemeként, az egyéb átfogó jövedelemben vannak megjelenítve.

3.3 Szerződés-besorolás – unit-linked termékek

A biztosítási szerződések olyan szerződések, amelyekben a Társaság jelentős biztosítási kockázatot vállal át a kötvénytulajdonostól azáltal, hogy vállalja a kötvénytulajdonos kártalanítását abban az esetben, ha egy adott bizonytalan jövőbeni esemény (biztosítási esemény) hátrányosan érinti őt. A biztosítási kockázat akkor és csak akkor jelentős, ha a szerződés megkötésekor feltételezhető, hogy van olyan gazdaságilag reálisan bekövetkező biztosítási esemény, amely miatt a Csoportnak jelentős többlet kifizetést kell teljesítenie ahhoz képest, hogy a biztosítási esemény nem következett volna be. Az ilyen szerződések a szerződés megkötését követően mindaddig biztosítási szerződések maradnak, amíg minden szerződéshez kapcsolódó jog, illetve kötelezettség megszűnik vagy lejár.

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

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

3.4 Biztosítási szerződések

Az IFRS 4 lehetőséget ad a Társaság számára arra, hogy a biztosítási szerződéseket a korábban alkalmazott számviteli politikája szerint számolja el. Ennek megfelelően a Csoport az EU IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásaiban a biztosítási szerződéseket a korábbi gyakorlatnak megfelelően a magyar számviteli törvénnyel (2000. évi C. tv. a számvitelről), a biztosítók beszámolóképzéséről szóló kormányrendelettel (192/2000. Korm. rendelet a biztosítók éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól), valamint a tartalékképzésről szóló pénzügyminisztériumi rendelettel (8/2001. PM rendelet a biztosítástechnikai tartalékok tartalmáról, képzésének és felhasználásának rendjéről) összhangban mutatja be az alábbiak szerint:

3.4.1 Bruttó díjelőírás

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

3.4.2 Károk és szolgáltatások

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

3.4.3 Szerzési költségek

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

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

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

fordulónapon élő szerződésekre. A Biztosító olyan mértékig jeleníti meg a halasztott szerzési költségeit a könyveiben, amennyiben a későbbi időszakok díjai arra fedezetet nyújtanak. A fenntartási jutalékok, és egyéb, a meglévő szerződések továbbfejlesztéséhez, módosításához kapcsolódó közvetlen és közvetett szerzési költségek felmerüléskor kerülnek elszámolásra.

3.4.4 A biztosítástechnikai kötelezettségek értékelése

a) Meg nem szolgált díjak tartaléka

A bruttó díjak későbbi időszeitokra vonatkozó része a meg nem szolgált díjak tartalékaként, időarányosan kerül elhatárolásra. E tartalék változása az időszaki eredményben kerül elszámolásra.

b) Matematikai tartalékok

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

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

A Csoport a művelt nemélet biztosítási termékekkel kapcsolatban a matematikai tartalékok között felelősségbiztosítási járadéktartalékot képez. A felelősségbiztosítási járadéktartalék a felelősségbiztosításból eredő járadékfizetési kötelezettségek és az azzal kapcsolatos költségek fedezetére szolgál. A biztosítónak 2012-ig nem volt olyan olyan káreseménye, melyben járadék megállapítására került volna sor, így ilyen tartalékot 2012-ben nem képzett.

c) Függőkár tartalékok

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

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

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

A regressztartalékot a Biztosító a tételesen kimutatható várhatóan még megtérülő károk kárráfordításából becsli, a korábbi időszakban megtérülésre váró és ebből teljesült, regresszált kárkifizetések arányának felhasználásával.

A függőkár tartalékok megképzésekor elkülönülten kiszámításra kerül a bekövetkezett, de a be nem jelentett károk tartaléka (IBNR). Az IBNR összege a magyar előírásoknak megfelelően az életbiztosítási szegmensben az éves megszolgált kockázati díjak 6%-a, vagy ha az magasabb, egy termék átlagos biztosítási összege. A magyar előírások szerint ez a számítási módszer az IBNR esetében egy termék értékesítésének első három évében lehetséges, azt követően – amennyiben a rendelkezésre álló statisztikák alapján megalapozott statisztikai becslés készíthető – az IBNR becslése kifutási háromszögek módszerével történik. Ennek feltételei a 2012. év végén az életbiztosítási szegmensben még nem álltak fenn, a Csoport ezért a korábbi évek módszereit alkalmazta.

A nem-élet biztosítási szegmensben a mérleg fordulónapjáig bekövetkezett, de még be nem jelentett késői károk miatti kifizetések és azok várható költségeinek fedezetére a Csoport szintén IBNR tartalékot képez. A három évnél nem régebben művelt, vagy egyedi szerződés alapján működő módozatok esetében az IBNR tartalék a tárgyevi díjelőírás megszolgált díjának 6%-a, kivéve a késői káralakulás szempontjából az átlagostól eltérő termékcsoportokat. Alacsonyabb késői kárelőfordulással jellemezhető termékek esetén, mint a casco illetve a fuvarozói szolgáltatói biztosítás az IBNR tartalékot a Biztosító a megszolgált díjelőírás 2%-ában állapítja meg. Magas káralakulás, vagy erőteljesen fejlődő állomány esetén, mint a KGFB, az IBNR tartalék a megszolgált díj 18%-a.

Azon módozatok esetén, ahol rendelkezésre áll három évnél hosszabb időszakra vonatkozó tapasztalati adat a Csoport az elmúlt évek tapasztalati adataira építve, a kifutási háromszög módszerrel határozza meg az IBNR tartalék összegét. Ennek érdekében a Csoport folyamatosan gyűjti a károk bekövetkezésének, illetve bejelentésének időpontjait, valamint az egyes évekre vonatkozóan a mérleg fordulónapjáig bekövetkezett, de be nem jelentett késői károk statisztikáit.

d) Eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék

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

díjvisszatérítési tartalékba helyezi. A tartalék retrospektív módon, halmozottan kerül kiszámításra.

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

e) Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék

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

f) Törlési tartalék

A Csoport a törlési tartalékot a magyar előírásoknak megfelelően képzí meg, hogy az fedezetet nyújtson a díj nem-fizetés vagy felmondás miatt várható díjtörlésekre. A Csoport életbiztosítási szegmensében a termékstruktúrából adódóan a befolyt díjbevételekből a kockázat megszűnése, mérséklése, illetve átmeneti szüneteltetése miatti jogos díjvisszatérítéseknek, valamint az előírt díjkövetelések fenti okokból helyesbítendő összegének hatása nem jelentős, ezért ezen jogcímen törlési tartalék képzését a Csoport nem tartja szükségesnek. Valamennyi unit-linked biztosítás esetében a díj befektetési díjrésze, valamint az elhatárolt szerzési költséget amortizáló díjrész vonatkozásában a Csoport 100%-os tartalékot képez, a fennmaradó részre vonatkozóan pedig a tartalék az előző időszakok törlési statisztikai adatai alapján kerül becslésre. A hagyományos termékekre, valamint a kiegészítő biztosítások díjrészeire a Csoport a be nem folyt díj 100%-ra képez törlési tartalékot.

A Csoport nem életbiztosítási szegmensében a tárgyév mérlegfordulónapján törlési tartalékot képez, hogy fedezetet nyújtson a kockázat megszűnése, mérséklése, illetve átmeneti szüneteltetése miatti szerződésszerű díjvisszatérítések, valamint az előírt díjak fenti okokból helyesbítendő összegének és az előírt díjkövetelések díj nemfizetés miatt várhatóan törlésre kerülő részére. A törlési tartalék meghatározásakor a Csoport figyelembe veszi a megelőző években a fentiek miatt visszatérített díjbevételek, csökkentett, illetve törölt díjelőírások, valamint a tárgyévi mérleg fordulónapján fennálló hátralékos díjkövetelések várhatóan törlésre kerülő részének együttes összegét.

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

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

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

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

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

Onnantól kezdve, hogy a szerződések esetén ez a bizonytalanság megszűnik (tipikusan az első három év után), a Csoport a befektetési szerződések mögöttes tartalékszintjét szerződésenként kiigazítja, mivel ettől az időponttól az említett biztonsági feltételezések alkalmazása indokolatlan. Ez a kiigazítás a vélt és valós egységek átrendezésével történik.

Ilyen átrendezésre először a 2012-es év során került sor, mivel ez volt az első olyan év, ahol a tartalékértékek pontos beállítása szerződések kellően széles körén végrehajtható volt.

h) Kötelezettség megfelelési teszt

Minden fordulónapon a jövőbeni cash-flow-k aktuális becslésének segítségével a Csoport értékeli, hogy a könyvekben szereplő biztosítástechnikai tartalékok, csökkentve az elhatárolt szerzési költségek összegével, elegendő-e a jövőbeni nettó pénzáramok fedezetére. Ha ez az értékelés azt mutatja, hogy az elhatárolt szerzési költségekkel csökkentett kötelezettségek könyv szerinti értéke a becsült jövőbeni nettó pénzáramok alapján nem elegendő, a Csoport a hiányt elsősorban az elhatárolt szerzési költségek értékvesztésével, másodsorban további tartalékok képzésével rendezzi.

3.5 Befektetési szerződések

3.5.1 Befizetett díjak

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

3.5.2 Szolgáltatások

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

3.5.3 Szerzési költségek

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

3.5.4 Kötelezettségek

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

3.5.5 Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből

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

3.6 Pénzügyi műveletek bevétele és ráfordítása

A pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai osztalék és kamatbevételből, kamatráfordításból, pénzügyi eszközök devizás árfolyamkülönbözeteiből, valamint az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének nettó változásából eredő, realizált és nem realizált nyereségekből és veszteségekből állnak. Az

eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök után kapott kamatokat a valós érték-változásból eredő nettó nyereségek és veszteségek tartalmazzák. Kölcsönökből, követelésekből és pénzeszközökből származó kamatbevételek és ráfordítások az effektív kamatláb módszerrel kerülnek elszámolásra.

3.7 Egyéb működési bevételek

3.7.1 Állami támogatások bevétele

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

3.8 Lízing ügyletek

Pénzügyi lízingként kerülnek besorolásra az olyan megállapodások, amelyek esetében az eszközök tulajdonlásával járó lényegileg valamennyi jog és haszon átadásra kerül a Csoportnak. A pénzügyi lízing kezdeti megjelenítése az eszköz valós értéken történik, vagy a minimális lízingfizetések jelenértékén, ha az alacsonyabb. A lízingelt eszköz későbbi értékelése az eszköz besorolásának megfelelően történik.

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

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

3.9 Nyereségadók

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

Halasztott adó kerül elszámolásra az eszközök és kötelezettségek számviteli pénzügyi helyzet kimutatásban kimutatott és az adózás szempontjából elismert értéke közötti átmeneti különbözetre. Halasztott adó követelés kerül elszámolásra a fel nem használt adójóváírásra amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeni adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni a halasztott adóköveteléssel szemben. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak azoknak az éveknak az adóköteles jövedelmére, amelyekben az átmeneti különbözetre visszafordulnak. A halasztott adókövetelések és halasztott adókötelezettségek akkor számíthatóak be egymással szemben,

ha erre törvény által kikényszeríthető jog áll fenn ugyanazon adóhatóság által kivetett nyereségadóra és a Csoport nettó alapon kívánja rendezni azokat.

3.10 Immateriális javak

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

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

3.11 Ingatlanok, gépek, berendezések

Az összes ingatlan, gép és berendezés bekerülési értéken kerül kimutatásra, csökkentve a halmozott értékcsökkenéssel és halmozott értékvesztés miatti veszteség összegével. A bekerülési érték tartalmazza az adott eszköz megszerzéséhez közvetlenül hozzárendelhető ráfordításokat. Az ingatlanokhoz, gépekhez, berendezésekhez kapcsolódó későbbi ráfordítások aktiválására csak akkor kerül sor, ha abból a Csoport számára jövőbeni gazdasági hasznok származnak. Minden más későbbi költség ráfordításként kerül elszámolásra abban az időszakban, amikor az felmerült.

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

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

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

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

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

3.12 Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

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

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

3.13 Pénzügyi eszközök

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

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

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

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

3.13.1 Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok

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

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

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

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

3.13.2 Kölcsönök és követelések

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

A kölcsönök és követelések a következő tételekből állnak: kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések, jutalékkövetelések, vevőkövetelések, és egyéb követelések.

3.13.3 Értékesíthető pénzügyi eszközök

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

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

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

3.13.4 Pénzügyi eszközök értékvesztése

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

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

Minden más pénzügyi eszköz esetében az értékvesztettség objektív bizonyítéka tartalmazhatja:

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

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

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

3.14 Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

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

3.15 Jegyzett tőke és tőketartalék

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

3.16 Egyéb tartalékok

A Csoport egyéb tartalékok között mutatja ki az értékesíthető értékpapírok értékvesztéssel csökkentett bekerülési értékének és valós értékének különbségét, a valós érték változást az egyéb átfogó jövedelemben elszámolva. A matematikai tartalék fedezetét képező

befektetések valós érték különbözetéből a kötvénytulajdonosokat megillető rész az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalékként kerül átsorolásra.

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

A jövőbeni tőkebevonásra vonatkozó megállapodások értékelését lásd: 4.3 megjegyzés.

3.17 Céltartalékok

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

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

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

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

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

3.18 Pénzügyi kötelezettségek

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

A Csoport a kötelezettségeket az alábbi kategóriákba sorolja:

3.18.1 Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek

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

kötelezettséggel a Csoport nem rendelkezik. Szintén ide sorolandók a Pénzügyi kötelezettségek – kamatozó részvényekhez kapcsolódó beágyazott derivatívák is.

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

3.18.2 Egyéb pénzügyi kötelezettségek

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

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

3.18.3 Kamatozó részvénykibocsátásból származó kötelezettségek

A Csoport által kibocsátott (a 35. és 4.4. megjegyzésben bemutatott) kamatozó részvények 5 év múlva alkalmazandó átváltási aránya nem fix, azaz a kibocsátás pillanatában nem határozható meg, hogy egy kamatozó részvényért cserébe hány törzsrészvény kerül kibocsátásra. Ez az arány a feltételek szerint a törzsrészvények átalakítási időpontot közvetlenül megelőző hat hónapos időtartamra számított, a Budapesti Értéktőzsdén elért forgalommal súlyozott átlagárának függvénye. Mivel a törzsrészvényekké történő átalakítás aránya a kibocsátáskor nem határozható meg pontosan, a tőkeemelés kötelezettségként kerül kimutatásra.

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

Az alap-instrumentumról leválasztásra kerül két részvény-árfolyamtól függő, derivatív elemet tartalmazó rész (Pénzügyi eszközök – kamatozó részvényekhez kapcsoló beágyazott derivatívák, vagy Pénzügyi kötelezettségek – kamatozó részvényekhez kapcsoló beágyazott derivatívák), melyek értékelése eredménnyel szemben valós értéken történik (Kamatozó részvényekhez kapcsolódó beágyazott derivatívák valós érték változása). A derivatív elemek értékeléséhez felhasznált becslések és feltételezések részletezését a 4.4-es megjegyzés tartalmazza.

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

3.19 Közvetlen biztosítási és befektetési ügyletekből származó és egyéb kötelezettségek

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

3.20 A valós értékek meghatározása

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

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

3.21 Egy részvényre jutó eredmény

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

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

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

3.22 Függő kötelezettségek

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

közzétételre kerülnek, ha a gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrásoknak a gazdálkodó egységbe történő beáramlása valószínű.

3.23 Üzleti szegmensek

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

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

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

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

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

- szegmensek közötti követeléseik és kötelezettségeik vannak, melyek a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek
- szegmensek közötti bevételeik és ráfordításaik vannak, melyek a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek
- szegmensek közötti tranzakcióban közbenső eredmény keletkezik, mely a konszolidáció során kiszűrésre kerül.

4 BECSLÉSEK ÉS FELTÉTELEZÉSEK

4.1 Biztosítási szerződések alapján fizetendő jövőbeni szolgáltatások becslése

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

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

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

4.2 Kötelezettség megfelelési teszt

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

4.2.1 A modellre vonatkozó becslések és feltételezések

4.2.1.1 Életbiztosítási szegmens

A kötelezettség megfelelési tesztben a Csoport az életbiztosítási szerződések jövőbeni cash-flow-ját modellezi, tehát a teszt tartalmazza a díjbevételt, a jutalék kifizetéseket, jutalék visszairásokat, az érvényben levő szerződések kezelése érdekében felmerülő költségeket, (részleges) visszavásárlásokat és a haláleseti és elérési szolgáltatásokat. A modell szerződés-csoportonként ellenőrzi a kötelezettségek fedezetére képzett tartalékok megfelelését.

Az időegység egy hónap, azaz egyszerűsítésként a modell úgy tekinti, mintha minden szerződés az adott hónap első napján jött volna létre. További egyszerűsítés, hogy a modell nem számol jövőbeni eseti befizetésekkel, és a meglévő eseti befizetések az alap-kötvénnyel egyidejűleg futnak ki. A két feltételezés együttesen óvatosabb, mint a best estimate lenne: a biztosító által nem modellezett jövőbeli eseti befizetések profittartalmával nem számolunk, igaz, az eddigi befizetések várható kifutása feltehetően – bár jelenleg nem mérhetően – gyorsabb lesz, mint az alapkötvényé.

A Csoport az eredetileg egész életre szóló UL termékek esetében 15 évben határozta meg a modell időtartamát, amelynek végén minden szerződést megszüntnek tekint. Ez a best estimate-hez képest óvatosabb feltételezés. A szintén egész életre szóló Alkony szerződések esetében ezzel az egyszerűsítéssel nem élünk, mivel ott a várható díjfizetési időszak utáni

garantált haláleseti kifizetések elhagyása csökkentené a kötelezettségek fedezetére szükséges tartalékok mértékét (többek között azok 100%-nál alacsonyabb visszavásárlási értéke miatt).

4.2.1.2 Nem életbiztosítási szegmens

A Csoport homogén termékcsopontonként vizsgálta a mérlegfordulóra megképzett tartalékok elégségességét, illetve az összes a mérlegfordulóig megkötött illetve nem elutasítható ajánlati állapotban levő szerződéssel kapcsolatos jövőbeni kötelezettségnek való megfelelést. A modell cash flow szemléletben készült, az modell időhorizontját a tartalékok kifutásának tartama határozta meg, mely termékcsopontonként különböző.

A számításban figyelembe vett cash flow elemek egyfelől a kár és kárkölség kifizetések, szerzési költségkifizetések, a szerződések fenntartásához kapcsolódó igazgatási költségkifizetések, a díjat terhelő adók és adójellegű ráfordítások másrészt a vizsgált szerződések jövőbeni díjai. Jövőbeni díjként a naptári évfordulós szerződések éves díjának törlésekkel korigált értékét és az évközi kötésű állomány díjának átlagosan felét vettük figyelembe.

4.2.2 A paraméterekre vonatkozó feltételezések és becslések

4.2.2.1 Életbiztosítási szegmens

A modellezés során a Csoport azt feltételezte, hogy nem történik indexálás. Ez a best estimate-hez képest óvatosabb feltételezés. A halálozás során a néphalandósági táblához képest kedvezőbb halálozási profilt (ami a best estimate várakozás lenne) a biztosító nem alkalmazott, ezzel a mortalitási eredményét óvatosan becsli.

A Csoport az egyéb lehívható ügyfél opciók pontosabb modellezése érdekében nem okok szerint különböztette az állományból kiesés lehetséges forgatókönyveit, így az alkalmazott feltételezések az utólagos tapasztalatokkal könnyebben összevethetőek. Ez fontos változás a korábbi években alkalmazott modellezési megközelítéshez képest.

A megkülönböztetett ügyfél opciók:

Harminc napos törlés (cooling-off):

a valószínűsége a kötvényesítés dátumát követően egy hónapig (terméktől és csatornától függetlenül) 2%.

Díj nemfizetésének valószínűsége

Az értékesítési csatornától és a kockázatviselés kezdete óta eltelt időtől függő díj nemfizetésének valószínűségei jellemzően biztonsági margint tartalmaznak a Csoport vezetése által hivatalosan elfogadott rövid- és középtávú üzleti tervek mögött alkalmazott, best estimate-nek tekinthető feltételezésekhez képest. A modellezés során figyelembe vesszük, hogy a díj nemfizetése a szerződési feltételeknek megfelelően vagy az állományból való kiesést, vagy az adott évre vonatkozó díjfizetés szüneteltetésének beindulását eredményezi. Ha a díj nemfizetésének a szerződés törlése a következménye, akkor a modellben a törlés a respiró időszak lejáratát után történik.

Törlés ügyfélkérésre, visszavásárlás

A modell alapján az ügyfélkérésre történő törlés havonta egyenletesen történik, a többi ügyfél opció lehívásától vagy egyéb endogén paramétertől (pl. a feltételezett befektetési hozamtól) függetlenül.

A fentiek mellett a Csoport figyelembe veszi a késve fizetés lehetőségét, mint ügyfél opciót is

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

A költségfelosztás során a Csoport három éves tervében meghatározott költségterv volt a kiindulópont. A költségterv nem szerzéshez kapcsolódó elemeit a modellezés során havi bontásban, a mindenkori már befogadott szerződéses portfólióra osztjuk fel darabszám arányosan, de a hagyományos szerződések darabszámát csak 40%-os súllyal figyelembe véve. A LAT vizsgálat során vizsgált portfólióra 15 év után már nem történik fix költségfelosztás, de az állomány alakulása miatt ekkora a vizsgált portfólió súlya a teljes várt portfólión belül elhanyagolható. A mindenkori már befogadott portfólió darabszámát a lemorzsolódások csökkentik, de az újonnan (a fordulónap után eladott) eladott szerződések növelik, ezért a LAT vizsgálat eredményeit befolyásolják a jövőbeli új szerzésre vonatkozó várakozások is. Ennek kiemelt jelentősége miatt az eredmény új szerzésre való érzékenységét külön is vizsgáljuk.

A felmerült költségeket forintban vesszük figyelembe, és a forinthez tartozó kockázatmentes hozammal diszkontáljuk. Egyébként a szerződés devizanemében (HUF vagy EUR) meghatározott cash-flow-k diszkontálásához a Csoport a magyar állami értékpapírpiacon valamint az Európai Központi Bank euró övezeti államkötvény 2012. december 28-i spot hozamain alapuló kockázatmentes forward árfolyamokat használta.

4.2.2.2 Nem életbiztosítási szegmens

A nem életbiztosítási szegmens esetén a biztosítási szerződések a szerződés évfordulóján felmondhatók, így a díjak esetében legfeljebb egy évnyi díjjal számoltunk. Az állományban szereplő kis darabszámú hosszabb tartamú szerződések többnyire egyszeri díjas szerződések, így ott a későbbi kockázat fedezetét a meg nem szolgáltat díjtartalék képezi, melyet cash flow elemként a Csoport nem vesz figyelembe. A díjak évközi törlése a 2012. január 1-i kezdetű szerződések törléshányadából becsülhető a következő paraméterekkel:

Termékcsoport	Törléshányad
jármű felelősség	15%
casco	25%
vagyon és felelősség	5%
fuvarozói felelősség	5%

A kártartalékok kifizetésénél a következő feltételezésekkel élt a Csoport. A tételes tartalékok kifizetésének modellezése figyelembe veszi a várható lebonyolítási eredményt, melynek alapját a 2012-es féléves és háromnegyed éves tapasztalati adatok adták, de azokat a biztonságosabb becslés érdekében a jövőre nézve kisebb mértékűre becsülte a Csoport.

A tartalékokon várható lebonyolítási eredmény:

Termékcsoport	Lebonyolítási eredmény a tételes tartalékokon
jármű felelősség	20%
casco	10%
vagyon és felelősség	5%
fuvarozói felelősség	20%

Az IBNR tartalékok bejelentése és a tételes tartalékok kifizetésének időbeli elhúzódása termékcsoportonként különböző kifizetési mintákkal modellezhető, szakértői becslések alapján.

IBNR tartalékok bejelentési üteménél a Csoport azt is feltételezte, hogy a felelősségbiztosítási elemeket tartalmazó termékcsoportokban a károkat a káridőponthoz képest nagyobb csúszással jelentik be.

IBNR tartalékok bejelentési ütem

Termékcsoport	1. év	2. év	3. év	4. év	5. év	6. év
jármű felelősség	60%	18%	12%	5%	3%	2%
casco	85%	15%				
vagyon és felelősség	75%	10%	10%	5%		
fuvarozói felelősség	75%	10%	10%	5%		

A tételes tartalékok kifutásánál feltételezhető, hogy a kárrendezés szempontjából egyszerűbb casco és vagyonbiztosítások hamarabb lezárulnak, a jármű felelősségbiztosítások kárrendezése elhúzódóbb.

Tételes tartalékok kifizetésének üteme:

Termékcsoport	1. év	2. év	3. év	4. év
jármű felelősség	55%	25%	15%	5%
casco	75%	25%		
vagyon és felelősség	80%	15%	5%	
fuvarozói felelősség	80%	10%	5%	5%

A Csoport új díjakra számolt várható kárráfordítását a 2012-es termékcsoportonkénti kárhányadok felhasználásával becsülte. A casco termékcsoportnál figyelembe vehető a jövőbeni ÁFA visszaigénylés kárhányad csökkentő hatása is. A kárhányadoknál csak a bejelentett károkkal és az azokra képzett költségtartalékokkal számol a modell.

Modellben használt kárhányad feltevések

Termékcsoport	Kárhányad
jármű felelősség	67%
casco	69%
vagyon és felelősség	33%
fuvarozói felelősség	5%

Az IBNR károk képzésénél a Csoport a tartalékszabályzata szerinti módszerrel képzett értékeket használta.

A költségelemek becslése a megszolgált díjra vetített költséghányadok segítségével történt.

Költséghányadok, illetve adó és adójellegű ráfordítások termékcsoportonként

Termékcsoport	szerezési	igazgatási	adó és adójellegű
jármű felelősség	12%	11%	4%
casco	13%	11%	6%
vagyon és felelősség	21%	11%	6%
fuvarozói felelősség	27%	11%	5%

Az igazgatási költségek becslése a stratégiai tervben szereplő igazgatási költségekből indul ki, azt korigálva a szerződések fenntartásához közvetlenül nem kapcsolódó szerzési, termékfejlesztési, marketing és egyéb költségekkel.

Szerzési költségeink megállapításánál a Csoport figyelembe veszi a termékcsoportokra eső szerzési és fenntartási jutalékkulcsok és az állomány összetételét. A Csoport az alkalmazott jutalékkulcsot a következő évek megszolgált díjaira vetíti.

A díjat terhelő adók között a jelenlegi szabályozás alapján fizetendő adóból visszaszámolt kulccsal számolt becsült biztosítási adó, BM díja és a kártalanítási alapba (KALAP) fizetendő díj került beállításra.

4.3 Jövőbeni tőkebevonásra vonatkozó megállapodások értékelése

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

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

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

A fent leírt húszmillió euró tőkebefektetésen túl a GEM egyoldalú döntése alapján négy éven belül jogosult 4.000.000 darab részvény jegyzésére. A jegyzés pontos időpontját a GEM határozza meg. Ezen részvények kibocsátási értéke 1595 HUF, feltéve, hogy a részvények BÉT-re történő bevezetését követő huszonegyedik hónapban a részvények forgalommal

súlyozott átlagára eléri az 1501 HUF-ot. Ellenkező esetben a részvények BÉT-re történő bevezetését követő két év elteltéig le nem jegyzett részvények kibocsátási értéke egyenlő a 938,- Ft és a részvények BÉT-re történő bevezetését követő huszonegyedik hónap forgalommal súlyozott átlagára különbségének 50%-a plusz a 938,- Ft. összeggel.

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

A szolgáltatásnak a szerződés aláírásának időpontjában meghatározott valós értéke a szolgáltatásnyújtás költségeként egy jövőbeni tőketranzakció költségeként elhatárolásra kerül, ha a jövőbeni tőketranzakció valószínű. Ha a jövőbeni tőketranzakció nem valószínű, akkor szolgáltatásnyújtás költségeként az eredményben kerül elszámolásra. Az előbbi elszámolásokkal párhuzamosan egyéb tőkeelem növekményeként kerül a tétel megjelenítésre a szolgáltatásnyújtás időszaka alatt. Mivel a GEM által nyújtott szolgáltatás valós értéke nem határozható meg megbízhatóan, a szolgáltatás értékelése az ellenszolgáltatásként nyújtott call opció valós értékének meghatározásával történik. Az opció értékét szimulációval lehet meghatározni. A szimuláció modellezi mind a részvényárfolyamok alakulását, mind a napi kereskedett mennyiséget. E véletlen változók valószínűségi eloszlásának paramétereit az opció aláírásakor megfigyelhető tényadatok, statisztikák támasztják alá. A call opció valós értéke az opció szimuláció alapján kalkulált várható jelenértéke.

4.4 Kamatozó részvények kibocsátásához kapcsolódó becslések

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

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

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

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

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

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

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

4.4.1 Az egyes elemek értékelése

4.4.1.1 Alapinstrumentum (host)

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

A kötelezettség nyitó értéke a beágyazottderivatívákat nem tartalmazó komponens való értéke.

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

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

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

Az alapinstrumentum lejáratkori értéke (figyelembe véve a kamatozó részvény kibocsátáskori árára számolt kamatos kamatokot, és a két sorozat eltérően megállapított kamatszintjét):

	Dátum	B sorozat (HUF)	C sorozat (EUR)
Nyitó érték:	2012.09.24	869.75	3.27
Lejáratkori érték:	2017.09.11	1 653.97	5.47

A modellszámítás alapján a bekerülési érték az alábbi:

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

4.4.1.2 Opció1

A kibocsátás feltételeit meghatározó term sheet kamatozó részvények átalakítási arányára vonatkozó pontja alapján amennyiben a Törzsrészvényeknek az Átalakítási időpontot

közvetlenül megelőző hat hónapos időtartamra számított, a Budapesti Értéktőzsdén elért forgalommal súlyozott átlagára („VWA”) eléri vagy meghaladja az 1.250,- Ft-ot, úgy a Kamatozó részvények az alábbi képlet alapján kerülnek Törzsrészvényekké átalakításra:

- „B” sorozatú Kamatozó részvény

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

ahol:

Q_t : az átalakított Törzsrészvények száma
 Q_{kr} : az átalakítandó Kamatozó részvények száma
 Kib_{forint} : a Kamatozó részvények kibocsátási értéke

- „C” sorozatú Kamatozó részvény

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

ahol:

Q_t : az átalakított Törzsrészvények száma
 Q_{kr} : az átalakítandó Kamatozó részvények száma
 Kib_{euro} : a Kamatozó részvények részvényenkénti kibocsátási értékének a pénzügyi hozzájárulás Társaság részére történő megfizetésének napján érvényes MNB hivatalos euró devizaárfolyamon átszámított euró összege
 FX : MNB hat havi átlag hivatalos euró devizaárfolyama az Átalakítási időpontot közvetlenül megelőző hat havi időszakra

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

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

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

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

Az első opció értékének meghatározásához ezért

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

	„B” sorozatú kamatozó részvény	„C” sorozatú kamatozó részvény
Opció 1 kezdeti értéke (HUF)	5.37	7.49

4.4.1.3 Opció2

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

- „B” sorozatú Kamatozó részvény

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

- „C” sorozatú Kamatozó részvény

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

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

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

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

A második opció értékének meghatározásához ezért

1. a szimuláció során előálló lejáratkori forgalommal súlyozott átlagárfolyamok segítségével kiszámoljuk az adódó átalakított Törzsrészvény-darabszámokat,
2. a kötelezettséget csökkentő érték 40 forint lesz átalakított Törzsrészvényenként (kizárólag a lejáratkori darabszám 1 db feletti részét tekintve), és
3. az opció értéke ezen értékek értékelési napra diszkontált jelenértékeinek átlaga lesz.

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

Az Opció 2 negatív kezdeti értékei eszköz típusú instrumentumot testesítenek meg.

Az Opció 1 és az Opció 2 egy azon instrumentumhoz kapcsolódó derivatívák, ezért együtt, nettósítva kerülnek kimutatásra a beszámolóban.

4.4.2 Értékelési módszertan

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

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

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

Az értékelés elvégzéséhez szükséges az egyes napokon kereskedett mennyiségek szimulációs előrejelzése. A vizsgált időszak adatain elvégzett Jarque–Bera teszt szerint a napi kereskedett mennyiség normális eloszlású valószínűségi változó. Ezért a szimuláció során minden értékelési naphoz generálunk egy normális eloszlású valószínűségi változót, amelynek eloszlás paramétereit az értékelésig összegyűjtött kereskedési mennyiségek logaritmusából becsljük.

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

A konverzió a forgalommal súlyozott átlagos árfolyam (VWA) függvénye, amit a Term Sheet Kamatozó részvények átalakítási arányáról rendelkező pontjában található definíció alapján

számolunk, felhasználva a szimulált részvényárfolyam- és kereskedett mennyiség folyamatokat. Elsősorban a VWA használata teszi szükségessé a szimuláció használatát az opciók értékének meghatározásához. Az árfolyamok és a VWA értékek karakterisztikája azonban jelentősen eltér, ezért indokolt az analitikus képletek helyett a numerikus szimuláció használata.

A kezdeti értékeléshez használt feltételezések, paraméterek, konstansok

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

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

4.4.2.1 Referencia-hozamgörbe

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

4.4.3 Az értékelés hatása a pénzügyi kimutatásokra

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

5 SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI

Az alábbi új standardok, illetve standard- és értelmezés módosítások és átdolgozások léptek hatályba a Csoport 2012. január 1-jével kezdődő üzleti évének vonatkozásában.

Kötelezően alkalmazott standardváltozások

- IFRS 7 (módosítás) Pénzügyi Instrumentumok: Közzétételek

Előzetesen alkalmazott standardváltozások (early adoption)

- IFRS 13 (új) Valós értéken történő értékelés
- IAS 1 (átdolgozott) Pénzügyi kimutatások prezentálása: Egyéb átfogó eredmény bemutatása
- IAS 12 (módosítás) Jövedelemadók

A felsorolt szabályok közül az IAS 1 átdolgozásának alkalmazása befolyásolta a Csoport pénzügyi kimutatásainak struktúráját, míg a többi változás nem gyakorolt jelentős hatást a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

Az IAS 1 átdolgozásának hatása a Csoport pénzügyi kimutatásaira:

Az egyéb átfogó eredményben szereplő tételeket az eredménybe utólagosan át nem sorolható és utólagosan átsorolható tételek szerinti csoportokra bontottuk az egyéb átfogó eredmény tételének adóhatásával együtt.

Jelen pénzügyi beszámoló közzétételre történő jóváhagyásáig az alábbi standardokat és értelmezéseket bocsátották ki, amelyek nem hatályosak a 2012. január 1-jén kezdődő pénzügyi beszámolók vonatkozásában.

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

A standardok változásai 2014. január 1-e után kezdődő üzleti évek vonatkozásában hatályosak, korai alkalmazásuk megengedett. A Csoport a fenti standardokat nem alkalmazza hatálybalépésük előtt, azok lehetséges hatása a beszámolóra nem került meghatározásra.

6 A BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE

6.1 Bevezetés és áttekintés

A Csoport biztosítási kockázatot vállal biztosítási szerződések (illetőleg ilyen komponens tartalmazó szerződések) kibocsátása által és ennek kezelése az üzletmenet fontos részét képezi. A biztosítási kockázatok az életbiztosító esetében általában élet és egészségügyi kockázatokhoz kapcsolódnak, a Csoport biztosítási kockázati kitettsége a magyarországi egyéni halálozási kockázatokkal kapcsolatosan a legnagyobb. A nem-életbiztosító esetében a biztosítási kockázatok a művelt termékekhez kötődnek, így vagyonszerződések esetében a kumulált kockázat természeti katasztrófák esetén a legmagasabb, míg gépjárműbiztosítások esetében szükséges a gépjármű felelősségbiztosításhoz kapcsolódó esetleges limitig történő kárfizetés megfelelő kockázatkezelése. A Csoport számára a vonatkozó szerződések alapján a károk bekövetkezésének időpontjával, gyakoriságával és nagyságával kapcsolatos bizonytalanságok jelentenek kockázatot.

A Csoport az alábbi típusú szerződések értékesítésével foglalkozik:

Életbiztosítások

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

Egészségbiztosítás

Nem-életbiztosítások

- (a) vagyonszerződések
- (b) felelősségbiztosítási szerződések
- (c) gépjármű felelősségbiztosítási szerződések
- (d) casco biztosítási szerződések
- (e) utasbiztosítási (baleset, betegség, poggyászbiztosítási) szerződések.
- (f) szállítmánybiztosítási szerződések

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

6.2 Kockázatvállalási stratégia

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

A kockázatvállalási stratégia részei:

- a kockázatvállalási limitek definiálása,

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

6.2.1 A kockázatvállalási limitek definiálása

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

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

A Csoport mindenkorai tőke- és likviditási helyzete határt szab azoknak a kifizetéseknek, amelyekre a Csoport a szolvens és prudens működésének veszélyeztetése nélkül képes. Ezeket a határokat a Csoport káreseményenként definiálja, figyelembe véve azt, hogy a teljes biztosított portfóliójában az adott káresemény maximálisan hányszor, illetve várhatóan hányszor következhet be.

6.2.2 A limiteknek való megfelelés folyamatos mérése

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

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

6.2.3 Az ajánlatfogadási folyamatra vonatkozó szabályok

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

Az orvosi kiválasztás része a Csoport ajánlat-elbírálási eljárásainak, és a díj mértéke tükrözi a jövőbeni biztosítottak egészségügyi állapotát és családi kórtörténetét. Az árazás feltételezéseken alapszik, így például a halálozási ráták és a szerződés megmaradási arányok feltételezésein, amelyek a múltbeli tapasztalatokat és a jelenlegi trendeket veszik figyelembe.

Bizonyos kockázatokat és garanciákat tartalmazó szerződések esetében a Csoport meghatározott módon végrehajtott profit tesztet végez az ajánlat elfogadása előtt.

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

6.2.4 A termékek árazása és az árazás rendszeres felülvizsgálata

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

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

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

A termékek évente felülvizsgálatra kerülnek az árazási feltételezések helyénvalóságának megállapítása céljából. Elemzés készül a bevételekről és a kötelezettségek alakulásáról, hogy a várakozástól különböző tényleges eredmények eltéréseinek okaira fény derüljön. Ez az elemzés erősíti meg az ajánlat-elbírálás és árazás feltételezéseinek helyességét.

6.2.5 A viszontbiztosítási politika

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

A viszontbiztosító kiválasztásához a Csoport az alábbi szempontokat tartja kívánatosnak:

A viszontbiztosítót valamely nagy nemzetközi minősítő intézet minősítse. (A Csoport a viszontbiztosító utolsó három éves minősítését figyeli, társasági, illetve ha az elérhető csoportszinten is). Olyan viszontbiztosító partnert kell választani, amely rendelkezik valamely nagy nemzetközi minősítő intézet minősítésével, és az elfogadható minősítésnek számít. A részletes szabályokat a Csoport viszontbiztosítási utasítása tartalmazza.

6.3 A biztosítási kockázatok koncentrációja

A Csoport számára kockázatot jelent, ha a biztosítási események nem a kalkulációnak megfelelően egymástól függetlenül következnek be, hanem összekapcsolódva, egy közös trendre illeszkedve vagy közös okra visszavezetve jelentkeznek. A kockázat elsősorban abból adódik, hogy a díjkalkulációk többségénél feltételezzük az események bekövetkezésének

függetlenségét, és bár a Csoport minden díja tartalmaz implicit vagy explicit biztonsági pótlékot, a pótlékok elégségességét szélsőséges körülmények között is vizsgálni kell.

A kockázatok összekapcsolódása az alábbi okokból következhet be:

6.3.1 A földrajzi diverzifikáció

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

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

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

6.3.2 Foglalkozási csoportok, kockázati profilok arányainak felborulása

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

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

6.3.3 Demográfiai kockázatok

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

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

6.3.4 Ügyfélopciók

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

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

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

6.3.5 Személyi koncentráció

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

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

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

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

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

Feltételek:

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

(kockázat, befektetési szolgáltatások, adminisztrációs szolgáltatások ellenértéke) mértékétől függ.

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

A pénzügyi kockázatot a kötvénytulajdonos viseli, mivel a befektetési teljesítmény közvetlenül érinti a befektetési alap értékét és így a kifizetendő szolgáltatást is. A Csoport annyiban visel biztosítási kockázatot, amennyiben az alap szerződés aktuális értéke alacsonyabb, mint a garantált minimális haláleseti szolgáltatás.

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

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

6.4.2 Kockázati biztosítás (Magyarország)

Feltételek:

A Csoport egy rendszeres díjfizetésű kockázati biztosítási terméket értékesít, amely fix összeget fizet a haláleset bekövetkeztekor. A legtöbb szerződés esetében a díjak összege a szerződés megkötésekor az egész időtartamra rögzítésre kerül, indexálás lehetőségének fenntartása mellett. A szerződéseknél nincs visszavásárlási értéke.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

6.4.3 Egész életre szóló kockázati életbiztosítás (Magyarország)

Feltételek:

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

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

6.4.4 Vegyes életbiztosítás (Magyarország és Románia)

Feltételek:

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

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

6.4.5 Kiegészítő balesetbiztosítás (Magyarország és Románia)

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

6.4.6 Halál esetére szóló díjtvállalási kiegészítő biztosítás (Magyarország)

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

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

6.4.7 Kármentességi bónuszt tartalmazó egészségbiztosítás

Feltételek:

A rendszeres díjfizetésű termék alapvetően egészségbiztosítás– egy nemzetközi egészségügyi szolgáltatóval kötött megállapodás alapján az ügyfeleknek második orvosi szakvélemény, és külföldi gyógykezelési szolgáltatást nyújt az előre definiált biztosítási események bekövetkezése esetén. Azonban a termék ezenfelül tartalmaz haláleseti szolgáltatást (a befizetett díjak mértékéig) illetve, kármentesség esetén a tartam végén a tartam során befizetett díjak előre definiált százalékának visszatérítését. A szerződés (részleges) visszavásárlási opciót kínál.

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.4.8 Egészségbiztosítási kiegészítő biztosítás

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.4.9 Vagyonbiztosítások

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.4.10 Felelősségbiztosítások

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.4.11 Gépjármű-felelősségbiztosítások

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.4.12 Casco biztosítások

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.4.13 Utasbiztosítások

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

6.4.14 Szállítmánybiztosítások

Feltételek:

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

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:

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

7 TŐKEMEGFELELÉS

Cél

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

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

A magyar szabályozás előírásai

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

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

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

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

Helyi szabályok szerinti saját tőke és tőkekövetelmény

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

Adatok ezer forintban

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	2012. december 31.	2011. december 31.
Magyar számviteli törvény szerinti saját tőke	4 298 668	5 055 418
Immateriális javak (magyar számviteli törvény)	-572 885	-860 302
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. szavatoló tőkége	3 725 783	4 195 116

Szavatolótőke és biztonsági tőkeszükséglet		
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. szavatoló tőke szükséglete	520 645	440 290
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. biztonsági tőke szükséglete	1 588 000	964 000

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

Adatok ezer forintban

CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	2012. december 31.	2011. december 31.
Magyar számviteli törvény szerinti saját tőke	1 313 003	1 339 446
Immateriális javak (magyar számviteli törvény)	-188 279	-87 778
CIG Pannónia EMABIT Zrt. szavatoló tőkége	1 124 724	1 251 668

Szavatolótőke és biztonsági tőkeszükséglet		
CIG Pannónia EMABIT Zrt. szavatoló tőke szükséglete	423 286	20 493
CIG Pannónia EMABIT Zrt. biztonsági tőke szükséglete	964 000	964 000

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

Adatok ezer forintban

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	2012. december 31.	2011. december 31.
CIG Pannónia EMABIT Zrt. szavatoló tőke szükséglete	423 286	20 493
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. szavatoló tőke szükséglete	520 645	440 290
Konszolidált szavatoló tőke szükséglet	943 930	460 783

CIG Csoport	2012. december 31.	2011. december 31.
Magyar konszolidált beszámoló szerinti saját tőke	3 026 042	4 552 645
Immateriális javak (magyar konszolidált beszámoló)	-842 333	-948 080
CIG Csoport szavatoló tőkéje	2 183 709	3 604 565

A Csoport a szavatoló tőke követelményeknek az év során folyamatosan megfelelt. A Csoport a folyamatos szavatoló tőke megfelelést, szükség esetén, tőkeemeléssel tervezi biztosítani, amelynek egyik lehetséges forrása a 4.3-ben részletezett opció.

8 Nettó biztosítási díjbevétel

Adatok ezer forintban

	2012.	2011.
Rendszeres díjakból származó bevétel	21 184 573	20 214 875
Eseti befizetések és egyszeri díjak bevétele	3 514 339	6 981 245
Meg nem szolgáltat díjak tartalékváltozása	-329 348	-35 684
Bruttó megszolgált díj	24 369 564	27 160 437
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-746 704	-131 070
Biztosítási díjak, nettó	23 622 860	27 029 367

A Csoport biztosítási szerződéseinek egy részét viszontbiztosításba adja, több viszontbiztosító partnerrel áll kapcsolatban, melynek eredményeképpen viszontbiztosítási díjfizetési kötelezettsége keletkezik. A viszontbiztosítónak átadott díj nagymértékű változásának oka egyrészt a halmozott kockázatok után életbiztosításokra fizetett díj, mely a portfólió bővüléséből fakadó mortalitási kockázat növekedésének természetes következménye. Másrészt a nem életbiztosítási szegmens esetében átadott viszontbiztosítási díj, mely a nem élet ágazat felfutásával egyre jelentősebb.

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

Adatok ezer forintban

	2012.	2011.
Unit-linked biztosítás	21 442 856	26 802 273
Hagyományos életbiztosítás	279 331	255 505
Egészségbiztosítás	56 052	0
Casco	1 190 147	670
Kötelező gépjármű felelősség biztosítások	855 601	0
Általános felelősség biztosítások	555 356	112 723
Egyéb nem-élet biztosítások	319 569	24 949
Összesen	24 698 912	27 196 121

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

Adatok ezer forintban

	2012.	2011.
Magyarország	23 186 466	26 000 729
Románia	74 420	132 216
Szlovákia	1 040 564	1 063 176
Lengyelország	397 462	0
Összesen	24 698 912	27 196 121

9 Díj- és jutalékbevételek, befektetési szerződések

Adatok ezer forintban

	2012.	2011.
Kötvény-alapú díjak	259 713	404 169
Alapkezelési díjak	14 869	9 592
Szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjak	412	530
Díj- és jutalékbevételek összesen	274 995	414 291

I0 Pénzügyi műveletek bevétele és ráfordítása

Adatok ezer forintban

	2012.	2011.
Kapott kamatok	341 386	364 329
Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	28 881	107 214
Értékpapírok nem realizált árfolyamnyeresége	174 651	69 557
Devizaárfolyam nyereség	363 175	140 472
Közös és társult vállalatok tőkeváltozása (nyereség)	51 217	0
Valós érték változás nyeresége	632 481	0
Pénzügyi műveletek bevétele összesen	1 591 791	681 572
Kamatráfordítás	77 756	211
Pénzügyi viszontbiztosítás kamata	300 292	355 971
Értékpapírok nem realizált árfolyamvesztesége	38 425	2 029
Devizaárfolyam veszteség	59 771	609 959
Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége	51 522	149 126
Közös és társult vállalatok tőkeváltozása (veszteség)	0	1 260
Valós érték változás vesztesége	0	1 647 819
Pénzügyi műveletek ráfordítása összesen	527 766	2 766 375
Pénzügyi műveletek bevétele (ráfordítása) összesen	1 064 025	-2 084 803

I I Egyéb működési bevételek

Adatok ezer forintban

	2012.	2011.
Portfóliókezelés bevétele	524 325	392 806
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	18 546	86 497
Egyéb biztosítástechnikai bevételek reaktiválásból	304 135	21 928
Egyéb bevételek	19 456	54 617
Állami támogatás bevétele	20 689	0
Egyéb működési bevételek	887 151	555 848

A portfóliókezelés bevétele a unit-link portfólión realizált alapkezelési díjbevételeket tartalmazza, mely a portfólió bővülésével párhuzamosan növekszik. Az egyéb működési bevételek között jelentős a 2012-ben reaktivált szerződésekből származó bevétel.

I2 Nettó kárkifizetések és szolgáltatások

Adatok ezer forintban

	2012.	2011.
Kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak	7 151 245	5 514 828
Függőkár tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	416 948	1 978
További biztosítástechnikai tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	882 911	1 325 981
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	8 322 179	7 243 250
Összesen	16 773 284	14 086 037

2012-ben a kárkifizetések 81,7 százaléka a részleges (az eseti befizetések kivonását) és teljes visszavásárlásokat tartalmazta (2011-ben 99,4%), 1,9 százalékot tett ki a haláleseti kárkifizetés (2011-ben 0,2%) és 16,4 százalékot a nem-élet biztosításokhoz kapcsolódó kárkifizetés (2011-ben 0,4%).

A visszavásárlások esetén a Csoportnál nem keletkezik lebonyolítási eredmény. A haláleseti kifizetések esetén a károk bekövetkezése és kifizetése között 1 évnél rövidebb idő telik el, ezért a lebonyolítási eredmény nem befolyásolja lényegesen a Társaság eredményét. A nem életbiztosítási szegmens esetében a Csoport még nem rendelkezik megfelelő időtávú működéssel, hogy a lebonyolítási eredményt vizsgálni tudja.

A kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosoknak sort csökkentette a viszontbiztosításba adott szerződésekre kapott kármegtérülés 274 millió forint értékben (2011-ben 18 millió forint). A függőkár és további biztosítástechnikai tartalék bruttó

változásai szintén csökkentésre kerültek a viszontbiztosító által térítendő összeggel 269 millió forint értékben (2011-ben 35 millió forint).

I3 Jutalékok és egyéb szerzési költségek

Adatok ezer forintban

	2012.	2011.
Díjak és jutalékok	4 576 085	10 395 262
Halasztott szerzési költségek állományváltozása	2 435 395	563 338
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó halasztott szerzési költségek állományváltozása	175 001	-146 512
Egyéb szerzési költségek	1 143 592	855 709
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek összesen	8 330 074	11 667 796

Az egyéb szerzési költségek tartalmazzák a jutalékkövetelésekre tárgyévben elszámolt értékvesztés összegét, 2012-ben 542.610 eFt értékben (409.031 eFt 2011-ben). Az életbiztosítói szegmensben tapasztalható új szerzések visszaesése miatt jelentősen csökkentek a szerzési jutalékok 2012 során.

I4 Igazgatási költségek

Adatok ezer forintban

	2012.	2011.
Béreköltség	943 291	1 052 312
Járadékok és egyéb személyi kifizetések	314 159	420 964
Tanácsadói és megbízási díjak	385 112	677 465
Oktatási költség	3 426	69 988
Marketing és kommunikációs költség	54 604	113 958
Adminisztrációs és nyilvántartási költség	173 993	322 052
IT működési költség	272 892	153 841
Bérelti díj és üzemeltetési költség	111 529	176 331
Utazási és gépkocsi költség	36 510	113 788
Irodaszer, telefon, banki és működési költség	54 448	66 689
Értékcsökkenési leírás	284 785	191 547
Egyéb költség	282 783	424 158
Iparűzési adó és innovációs járulék	108 102	114 351
Pénzügyi különadó	187 574	187 576
Részvényalapú szolgáltatások	315 293	184 352
Igazgatási költségek összesen	3 528 501	4 269 372

A 2011. évben meghirdetett költségracionalizálás eredménye 2012-ben nagymértékben csökkentette az igazgatási költségeket. Szinte minden költségnem típusban csökkenés tapasztalható a megelőző évhez képest. Az értékcsökkenési leírás növekedett 2011-hez hasonlítva, köszönhetően az immateriális eszközök több mint 450 millió forintos bruttó érték növekedéséből fakadó amortizációs többletnek. Az értékcsökkenések növekedése, csakúgy, mint az IT működési költségek emelkedése elsősorban az EMABIT működésének felfuttatásához szükséges alap-, illetve stabilizáló fejlesztések költségeinek hatását tükrözi.

15 Adóbevételek (adóráfordítások)

A Csoport Magyarországon folytatott tevékenységére vonatkozóan 2011-ben és 2012-ben is 10%, illetve 16% volt az adókulcs az adóalap mértékének függvényében, míg a romániai működésre vonatkozóan az adókulcs 16% mindkét évben.

A Csoport a tárgyévben és az előző években is elhatárolt veszteséget halmozott fel, amelyek a jövőbeli adóköteles eredménnyel szemben felhasználhatók. A jövőbeli adóköteles eredménnyel szemben történő veszteség-felhasználás a Csoport jövőbeli eredményes működésétől vagy a Csoport eszközeinek a nyereséges értékesítésétől függ, amelyek eredményeképpen adóköteles jövedelme keletkezhet. A magyarországi működés tekintetében nincsen a veszteségelhatárolás felhasználására időkorlát.

A Csoport nem mutat ki halasztott adó követeléseket az elhatárolt adóvesztésekre és az átmeneti adókülönbözetekre sem, mivel egyelőre még bizonytalan, hogy a jövőben rendelkezésre áll-e majd adóköteles jövedelem, mellyel szemben a veszteségelhatárolásokat a Csoport felhasználhatja.

Az eredményben és az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt adóráfordításokat az alábbi táblázat tartalmazza:

Adatok ezer forintban		
	2012.	2011.
Tárgyévi társasági adóráfordítás	752	97
Adóráfordítások az eredményben elszámolva összesen	752	97

El nem számolt halasztott adó követelések

A 2011-es és 2012-es év során az eredmény, illetve az egyéb átfogó jövedelem javára a következő el nem számolt halasztott adó követelések keletkeztek:

Adatok ezer forintban

El nem számolt halasztott adókövetelések állományváltozása	2011. december 31.	Változás	2012. december 31.
Immateriális javak	15 720	-51 581	-35 862
Ingtatlanok, gépek és berendezések	-576	-1 393	-1 969
Értékesíthető pénzügyi eszközök	13 957	-13 739	218
Biztosítási és egyéb követelések	54 119	46 357	100 475
Biztosítástechnikai tartalékok	-491	831	341
Elhatárolt veszteség	1 146 503	178 947	1 325 449
Összesen	1 229 232	159 422	1 388 653

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

Adatok ezer forintban

Effektív adókulcs levezetése	2012.	2011.
Adózás előtti eredmény	-2 722 802	-4 052 145
Számított adó (10%)	-272 280	-405 215
El nem számolt halasztott adókövetelés veszteségekre	178 947	475 337
Egyéb el nem számolt átmeneti különbözetek	-19 525	-150 787
Állandó különbözetek	113 611	80 762
Adóráfordítások összesen	752	97

I 6 Egyéb átfogó jövedelem

Adatok ezer forintban

	2012.	2011.
Átváltási árfolyamkülönbözet (TISIA Expert S.r.l.)	151	-137
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték változása	75 379	-97 402
Egyéb átfogó jövedelem összesen	75 530	-97 539

Az egyéb átfogó jövedelem része az értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékének változása csökkentve a matematikai tartalék mögött álló értékesíthető pénzügyi eszközök ügyfeleket illető valós érték változásával, mely az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalékok között került kimutatásra. Itt mutatja ki a Csoport a román leányvállalat pénzügyi kimutatásainak a funkcionális pénznemről a forintra történő átváltása során keletkezett árfolyam-különbözetét. Az átváltási árfolyamkülönbözet (151 ezer forint) a későbbiekben sem sorolható át az eredménytétel közé, míg az értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték változása (75 millió forint) bizonyos feltételek teljesülése esetén későbbiekben eredménytétellé válik.

A Magyar Nemzeti Bank év végi árfolyamai 2011. és 2012. évben:

	2012. december 31.	2011. december 31.
Fordulónapi árfolyam HUF/ RON	65,71	72,07

I 7 Egy részvényre jutó eredmény

Adatok ezer forintban

	2012.	2011.
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény (eFt)	-2 723 554	-4 053 040
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (ezer db)	63 283 203	63 283 203
Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)	-43	-64
Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)	-43	-64

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

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

2012

Dátum	Kibocsátott törzsrészesvény (db)	Forgalomban lévő törzsrészesvények száma (db)	Napok száma	Súlyozott átlag
2011.12.31	63 283 203	63 283 203	366	
2012.12.31	63 283 203	63 283 203	366	63 283 203

2011

Dátum	Kibocsátott törzsrészesvény (db)	Kibocsátott dolgozó részesvény (db)	Forgalomban lévő részesvények száma (db)	Napok száma	Súlyozott átlag
2010.12.31	62 153 203	1 130 000	63 283 203	31	
2011.02.01	63 283 203		63 283 203	334	
2011.12.31	63 283 203		63 283 203	365	63 283 203

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

18 Immateriális javak

A szellemi termékek a működést támogató vásárolt és a szoftverfejlesztő partnerek által fejlesztett szoftvereket tartalmazzák.

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

Adatok ezer forintban

	Szellemi termékek, vagyoni értékű jogok	Biztosítási állomány átruházásáért fizett díj	Goodwill	Immateriális javak összesen
2011. december 31.				
Bekerülési érték				
2011. január 1.	791 861	0	38 570	830 431
Növekedés	214 902	20 000	0	234 902
Csökkenés	-18 830	0	0	-18 830
2011. december 31.	987 933	20 000	38 570	1 046 503
Halmozott amortizáció, értékvesztés				
2011. január 1.	-158 501	0	-38 570	-197 071
Növekedés	-100 672	-5 000	0	-105 672
Csökkenés	0	0	0	0
2011. december 31.	-259 172	-5 000	-38 570	-302 742
Nettó könyv szerinti érték	728 761	15 000	0	743 761
2012. december 31.				
Bekerülési érték				
2012. január 1.	987 933	20 000	38 570	1 046 503
Növekedés	532 742	0	0	532 742
Csökkenés	-55 161	0	0	-55 161
2012. december 31.	1 465 514	20 000	38 570	1 524 084
Halmozott amortizáció, értékvesztés				
2012. január 1.	-259 173	-5 000	-38 570	-302 743
Növekedés	-168 533	-6 615	0	-175 148
Csökkenés	4 804	0	0	4 804
2012. december 31.	-422 902	-11 615	-38 570	-473 087
Nettó könyv szerinti érték	1 042 612	8 385	0	1 050 997

I9 Ingatlanok, gépek és berendezések

Adatok e Ft-ban

	Gép- járművek	Irodabútorok, berendezések	Ingatlanok	Befejezetlen beruházás	Összesen
2011. december 31.					
Bekerülési érték					
2011. január 1.	170 530	123 953	46 683	5 714	346 880
Növekedés	96 764	72 345	22 616	10 197	201 921
Csökkenés	-155 782	-23 560	0	-5 714	-185 056
2011. december 31.	111 511	172 738	69 298	10 197	363 745
Halmazott amortizáció					
2011. január 1.	-31 019	-54 255	-1 945	0	-87 219
Növekedés	-25 671	-39 443	-31 936	0	-97 050
Csökkenés	33 074	10 978	0	0	44 052
2011. december 31.	-23 616	-82 720	-33 881	0	-140 217
Nettó könyv szerinti érték	87 895	90 018	35 417	10 197	223 528
2012. december 31.					
Bekerülési érték					
2012. január 1.	111 511	172 739	69 298	10 197	363 745
Növekedés	16 454	39 534	1 722	58 430	116 140
Csökkenés	-47 763	-37 584	0	-55 431	-140 778
2012. december 31.	80 202	174 688	71 021	13 196	339 107
Halmazott amortizáció					
2012. január 1.	-23 616	-82 720	-33 881	0	-140 217
Növekedés	-21 516	-32 459	-32 827	0	-86 802
Csökkenés	15 417	22 461	0	0	37 878
2012. december 31.	-29 715	-92 718	-66 708	0	-189 141
Nettó könyv szerinti érték	50 486	81 971	4 313	13 196	149 966

20 Halasztott szerzési költségek

Adatok ezer forintban

Halasztott szerzési költségek	2012.	2011.
	december 31.	december 31.
Egyenleg január 1-jén	3 416 912	3 980 250
Új szerzés miatti elhatárolás	814 277	3 138 538
Amortizáció, egyéb hatások	-3 249 672	-3 701 876
Egyenleg december 31-én	981 517	3 416 912

21 Befektetés közös vezetésű vállalatokban

Adatok ezer forintban

	2012.	2011.
	december 31.	december 31.
Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.	107 181	6 912
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	3 686	828
Befektetés közös vezetésű vállalatokban	110 867	7 740

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

A Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt. az engedélyezési folyamat lezárását követően, 2012 januárjában megkezdte a tevékenységét. Vagyonkezelt állománya 2012 végén már csaknem 115 milliárd forint volt. A Csoport a Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.-ben fennálló 20 százalékos mértékű közvetlen minősített befolyását 2012 folyamán 41 százalékosra növelte. A Társaság a 2012-es évet, mely működésének első éve, 128 millió forint mérleg szerinti eredménnyel zárta, mérlegfőösszege csaknem 300 millió forint. A Társaság sajáttőke arányos jövedelmezősége 51%. A Társaság alapvető céljai között szerepel a piaci részesedés növelése. Az önkéntes és magán-nyugdíjpénztárak, illetve a Kibocsátó számára végzett minél sikeresebb portfóliókezelés mellett fontos cél a külső ügyfelek megszerzése, illetve a magánszemélyek részére végzendő direkt portfóliókezelés elindítása is. A PSZÁF 2013. február 5-i H-EN-III-7/2013. sz. határozatában engedélyezte a Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt. alapkezelővé alakulását, mely tevékenységét a jövőben Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. néven folytatja.

22 Értékesíthető pénzügyi eszközök

Adatok ezer forintban

	2012. december 31.	2011. december 31.
Kötvények	0	593 464
Részvények és részesedések	41 613	163 364
Befektetési jegyek	0	570 141
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	4 973 450	1 337 961
Értékesíthető pénzügyi eszközök összesen	5 015 063	2 664 929

23 Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések a kötvényfeltételeknek megfelelően a Társaság elkülönített eszközalapaiba történnek. A Társaság a 2012. év végén 91 elkülönített eszközalappal rendelkezett. A végrehajtott befektetések az eszközalapok befektetési politikájától függően kerülnek különböző pénzügyi instrumentumokba befektetésre. A még be nem fektetett – de már az eszközalaphoz tartozó bankszámlapénz az eszközalapon belüli pénzeszközként kerül kimutatásra. A derivatív instrumentumok az eszközalapokban lévő deviza-forward ügyletek.

Adatok ezer forintban

	2012. december 31.	2011. december 31.
Részvények	4 345 626	3 192 343
Államkötvények, kincstárjegyek	2 146 378	1 477 773
Vállalati kötvények	364 593	0
Befektetési jegyek	24 598 052	18 570 241
Derivatív instrumentumok	-1 917	-6 052
Pénzeszközök	2 085 323	2 234 993
Egyéb befektetések	944 811	659 073
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések összesen	34 482 866	26 128 372

24 Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések

Adatok ezer forintban

	2012. december 31.	2011. december 31.
Részvények	109 615	57 725
Államkötvények, kincstárjegyek	81 252	143 436
Vállalati kötvények	62 752	0
Befektetési jegyek	508 936	481 969
Derivatív instrumentumok	0	0
Pénzeszközök	118 945	217 040
Egyéb befektetések	34 184	16 892
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések összesen	915 684	917 062

25 Közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések

Adatok ezer forintban

	2012. december 31.	2011. december 31.
Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól	2 411 074	2 072 168
Jutalékkövetelések	567 646	613 526
Viszontbiztosítóval szembeni követelések	15 863	24 591
Vevőkövetelések	20 738	4 465
Adott kölcsönök	48 674	38 179
Szállítóknak és költségvetésnek adott előlegek	273 707	312 738
Közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések összesen	3 337 702	3 065 667

A biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések több, mint 93 százalékát 90 napon belüli díjkövetelések teszik ki. A követelések korossága, struktúrája nem változott, azok növekedése összhangban van a portfólió bővülésével.

A biztosítási közvetítőkkal szembeni jutalékkövetelések csökkenését a nem aktív (megszűnt szerződésű) közvetítőkkal szembeni jutalék visszairásból származó követelések értékvesztésének növekedése okozza, amelyek behajtásához a Biztosító külső szakértők szolgáltatását is igénybe veszi.

26 Egyéb eszközök és elhatárolások

Adatok ezer forintban

	2012. december 31.	2011. december 31.
Költségek aktív időbeli elhatárolása	10 722	60 563
Kamat, bérleti díj, és egyéb bevételjellegű elhatárolás	1 541	7 816
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó szerzési költség elhatárolás	26 856	201 857
Készletek	31 815	23 846
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások összesen	70 934	294 082

27 Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

Adatok ezer forintban

	2012. december 31.	2011. december 31.
Látraszóló betétek	2 828 352	2 960 715
1 hónapon belül esedékes lekötött betétek	266 832	348 071
3 hónapon belül esedékes lekötött betétek		514 099
3 éven belül esedékes lekötött betétek		500 000
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek összesen	3 095 184	4 322 884

28 Biztosítástechnikai tartalékok és viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból

Adatok ezer forintban

Biztosítástechnikai tartalékok bruttó értéke	2012. december 31.	2011. december 31.
Meg nem szolgált díjak tartaléka	544 708	215 360
Matematikai tartalékok	129 018	30 539
Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék	2 966	-4 089
Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék	546 562	144 094
Függőkár tartalékok:	0	0
- tételes függőkárok tartaléka	523 661	58 899
- IBNR	346 891	143 258
Törlési tartalék	2 189 249	1 820 673
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	4 283 054	2 408 734

Adatok ezer forintban

Biztosítástechnikai tartalékok viszontbiztosítói részesedése	2012. december 31.	2011. december 31.
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	38 606	2 567
Függőkár tartalékok:	0	0
- tételes függőkárok tartaléka	192 586	32 755
- IBNR	124 244	32 629
Törlési tartalék	17 676	19
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból összesen	373 112	67 969

29 A kötelezettség megfelelési teszt (LAT) eredményei

Életbiztosítási szegmens

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

LIFE

Adatok millió forintban illetve ezer euróban	2012			2011			EGÉSZ ÉLET (millió forint)	KOC- KÁZATI (millió forint)
	HUF UL (millió forint)	EUR UL (ezer euró)	HUF TRAD (millió forint)	HUF UL (millió forint)	EUR UL (ezer euró)	EUR UL (ezer euró)		
+ Díjbevétel	53 359	50 396	1 117	74 656	72 772	508	279	
- Haláleseti szolgáltatás	-7 830	-6 368	-535	-7 989	-6 718	-173	-211	
- Visszavásárlás	-65 676	-51 404	-121	-73 170	-61 058	-106	0	
- Költségek	-5 441	-3 394	-344	-6 675	-4 520	-57	-34	
- Szerzési jutalék	-14	-14	0	-35	-50	-6	-1	
- Fenntartási jutalék	-1 545	-1 760	-25	-3 218	-3 429	0	-10	
+ jutalék visszaírás	177	869	1	222	505	5	2	
CF összesen	-26 971	-11 674	94	-16 210	-2 497	171	26	
Forgóeszköz								
+ Befektetési egységhez kötött tartalék	30 447	17 000	0	23 351	11 874	0	0	
+ Matematikai			55	0	0	20	16	
+ Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék	364	562	0	101	139	0	0	
- Halasztott szerz. ktg	-537	-983		-2 227	-4 425	-10	-4	
Nettó tartalékok	30 273	16 580	55	21 225	7 588	10	12	
Többlet/(Hiány)	3 302	4 905	149	5 015	5 090	181	37	

2012 végén minden termékcsoporthoz pozitív eredményt mutat, azaz az az elhatárolt szerzési költségek összegével csökkentett tartalékok minden esetben meghaladják az előrevetített cash-flow-k jelenértékét, ezért a halasztott szerzési költségek értékvesztésének elszámolására a vizsgálat miatt egyik esetben sem volt szükség (ugyanakkor a halasztott szerzési költségekre vonatkozó lebonyolítási eredményeik befolyásolták e szerzési költségek év végi értékét).

A kötelezettség megfelelési vizsgálat eredménye különböző mértékben érzékeny a jövőbeli cash flow-k előrejelzéséhez használt feltételezésekre. A feltételezések érzékenysége szempontjából legjelentősebb hatása a meglévő állományra felosztott általános vállalati költségekre vonatkozó várakozásoknak van.

A költségekkel kapcsolatos kiinduló feltételezés a 2013-as évre vonatkozó költségterv nem szerzéshez köthető volumene volt. A Csoport a későbbi évekre vonatkozóan feltételezte, hogy a felmerülő költségek a következő években a költséginfláció tervezett mértékében nőnek, emellett korrekciót alkalmazott azon költségek esetében is, melyek egyszeri jellegűek, a következő években nem merülnek fel. Az egy szerződésre tervezett fajlagos költségszint szempontjából a költségszint abszolút értékén felül jelentős hatása van a jövőbeni

szerzésekre vonatkozó feltételezéseknek, amelyek a meglévő állomány ápolására jutó jövőbeni vállalati költségeket csökkentik.

Az induló költségek szintjének 10%-os emelése a forintos unit-linked biztosítások többletét 16%-al, az eurós unit-linked biztosítások többletét 7%-al csökkenti. A tervezetthez képest 60%-os folyamatos költségtúllépés mellett a vizsgálat többletet, ez alatt – a forintos UL módozatoknál – hiányt mutat.

A jövő évekre várt új szerződések számának csökkentése mellett a többlet gyorsuló ütemben csökken. A tervezetthez képest 70%-al kisebb új szerzés állomány mellett a vizsgálat többletet, ez alatt hiányt mutat.

A fenti érzékenységi szintek miatt a Csoport kiemelt figyelemmel kíséri a költségtervre vonatkozó feltételezések teljesülését.

Nem életbiztosítási szegmens

EMABIT		Adatok millió forintban			
	Jármű felelősség	Casco	Vagyon és felelősség	Fuvarozói felelősség	Összesen
Díjbevétel	785	943	227	83	2 038
Összes kifizetés	-1 206	-1 167	-231	-182	-2 786
Kárkifizetés	-986	-872	-136	-44	-2 038
Igazgatási költségek	-87	-109	-29	-39	-265
Szerzési költségek	-98	-134	-54	-95	-380
Adók	-35	-52	-13	-4	-104
CF összesen	-421	-224	-4	-99	-748
IBNR tartalék	468	272	77	300	1 116
Tételes függőkártartalék	174	25	17	9	225
Megnemszolgált díjtartalék	288	184	25	19	515
Nettó tartalékok	6	63	35	272	375
Többlet/(Hiány)	46	48	73	200	368

Az eredményekből látható, hogy a 2012-es tartalékok és a jövőbeni díjak fedezik a várható kifizetéseket, pótlólagos tartalékképzésre nincs szükség.

A modell érzékeny a kárhányaddal és a költséghányaddal kapcsolatos feltételezésekre, különösen a jármű felelősség illetve a casco termékek esetében. Az igazgatási vagy szerzési költségek bármelyikének 10 százalékos emelkedése a számítás eredményének 20-30 százalékos csökkenését eredményezi. A számítás eredményeinek negatívba fordításához az igazgatási költségek 40-50 százalékos emelkedése kell.

30 Befektetési egységhez kötött (unit-linked) tartalékok

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

Adatok ezer forintban

	2012	2011
Nyitó egyenleg január 1-jén	26 128 372	18 794 803
Díjbevételek	21 228 961	25 671 640
Levont díjak	-6 618 368	-12 112 938
Kárfizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	-6 145 311	-5 286 005
Befektetési eredmény	630 637	-1 210 032
Képzetes és valós kezdeti egységek közötti átrendezés	-768 021	0
Egyéb mozgások	26 595	270 904
Egyenleg december 31-én	34 482 866	26 128 372

31 Befektetési szerződések

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

Adatok ezer forintban

	2012	2011
Nyitó egyenleg január 1-jén	917 062	929 478
Díjbevételek	1 254 177	971 157
Levont díjak	-806 756	-446 805
Kárfizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	-453 029	-480 411
Befektetési eredmény	24 873	-56 358
Képzetes és valós kezdeti egységek közötti átrendezés	-20 637	0
Egyéb mozgások	-6	1
Egyenleg december 31-én	915 684	917 062

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

32 Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás

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

Mivel a kölcsön visszafizetését a biztosítási szerződések cash-flow-ja fedezi, ezért a visszafizetések ütemezése a díjak befolyásával összhangban történt. A szerződésben 2012-től az új generációk vonatkozásában módosításra került a viszontbiztosításba adott állomány rendszeres biztosítási díja esetén meghatározott százalékos mérték 60 százalékról 85 százalékra. A Társaság az első évben - 2012-től - az állománydíj 50-52 százalékának (2012 előtt 35-37 százalékának) megfelelő likviditási többletjhez jut, amellyel a szerzési jutalékok mintegy 38 százaléka (2012 előtt 27 százaléka) kerül megfinanszírozásra. A második évben a kapott díjak 39% százalékának (2012 előtti generációk esetén 27,6 százalékának), a további években a teljes visszafizetésig évi 5 százalékának (2012 előtti generációk esetén 3,6 százalékának) visszafizetése esedékes. A fennálló egyenleg az adott kötvénygeneráció függvényében 6,43-8,67 százalék közötti fix rátával kamatozik.

A mozgásokat az alábbi tábla mutatja be 2011-re és 2012-re:

Adatok ezer forintban

	2012. december 31.	2011. december 31.
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás nyitó egyenlege	5 848 117	4 038 476
Kapott kölcsön	2 647 564	2 899 639
Visszafizetések (tőke és tőkésített kamat)	-4 636 167	-2 014 813
Egyéb mozgások	-88 262	924 816
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás záró egyenlege	3 771 252	5 848 117

Az egyéb mozgások 2012-es állományából -412.554 ezer forint (2011-es állományából 534.999 ezer forint) devizaárfolyam-változáshoz, 300.292 ezer forint (2011-ben: 389.817 eFt) 2012 során tőkésedett kamathoz kapcsolódó változás.

A Csoport ezen a soron mutatja ki az EMABIT átváltoztatható kötvénykibocsátásból származó 24.000 ezer forintos kötelezettségét.

33 Közvetlen biztosítási szerződésekhez és befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek

Adatok ezer forintban

	2012. december 31.	2011. december 31.
Kötelezettségek kötvénytulajdonosok felé	473 107	323 595
Kötelezettségek biztosítási közvetítők felé	413 594	667 921
Kötelezettségek viszontbiztosító felé	216 461	44 220
Közvetlen biztosítási szerződésekhez és befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek összesen	1 103 162	1 035 736

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

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

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

34 Egyéb kötelezettségek és céltartalékok

Adatok ezer forintban

	2012. december 31.	2011. december 31.
Szállítói kötelezettségek	78 635	111 789
Alapkezelőkkel szembeni kötelezettségek	1 056 295	773 217
Kötelezettségek munkavállalókkal szemben	81 100	112 633
Adó- és járulékkötelezettségek	101 087	201 402
Egyéb kötelezettségek	39 970	42 963
Passzív időbeli elhatárolások	418 854	88 344
Céltartalékok	0	0
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok összesen	1 775 941	1 330 348

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

A céltartalékok állományváltozását az alábbi táblázat tartalmazza:

Adatok ezer forintban

	2012.	2011.
Állomány január 1-jén	0	1 308 147
Céltartalék feloldás	0	1 308 147
Céltartalék képzés	0	0
Állomány december 31-én	0	0

Céltartalékokat a folyamatban lévő munkaügyi perekre (13.500 eFt), két megbízási szerződésből eredő várható kötelezettségre (443.750 eFt), valamint a dolgozói részvénykibocsátáshoz kapcsolódó várható adófizetési kötelezettségekre (850.897 eFt) képzett a Csoport 2010-ben. A 2011. évben a kötelezettségek megszűnésével együtt a céltartalék feloldásra került. 2012-ben új céltartalék képzésére nem került sor.

35 Kamatozó részvény kibocsátásából származó kötelezettségek

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

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

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

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

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

A kamatozó részvény kibocsátásából származó kötelezettségek és a leválasztott opciók értékét a kezdeti értékeléskor, illetve fordulónapi értékeléskor az alábbi táblázatok tartalmazzák:

Kamatozó részvény kötelezettség - kezdeti értékelés (2012.09.24)	Kibocsátott részvénytársaság (db)	Host értéke/db	Host értéke (ezer forint)	Opciók nettó értéke/db	Opciók nettó értéke (ezer forint)
"B" sorozatú kamatozó részvények	1 150 367	869,75	1 000 536	-119,75	-137 760
"C" sorozatú kamatozó részvények	730 772	925,73	676 494	-175,73	-128 415
Összesen	1 881 139		1 677 030		-266 175

Kamatozó részvény kötelezettség - fordulónapi értékelés (2012.12.31)	Kibocsátott részvénytársaság (db)	Host értéke/db	Host értéke (ezer forint)	Opciók nettó értéke/db	Opciók nettó értéke (ezer forint)
"B" sorozatú kamatozó részvények	1 150 367	900,82	1 036 274	-161,86	-186 198
"C" sorozatú kamatozó részvények	730 772	978,31	714 922	-225,61	-164 869
Összesen	1 881 139		1 751 196		-351 068

Mivel a leválasztott opciók nettó értéke a fordulónapi értékeléskor eszköz típusú, ezért azt a Pénzügyi eszközök – kamatozó részvényekhez kapcsolódó beágyazott derivatívák soron mutatja ki a Csoport 2012.12.31-én.

A kamatozó részvények eredményhatását 2012-ben az alábbi táblázat tartalmazza:

Kamatozó részvények eredményhatása (2012)	Effektív kamatláb	Elszámolt effektív kamat és árfolyamkülönbség (ezer forint)	Beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változása	Kamatozó részvény nettó eredményhatása
"B" sorozatú kamatozó részvények	13,81%	-35 739	48 438	12 700
"C" sorozatú kamatozó részvények	10,96%	-38 428	36 454	-1 973
Összesen		-74 166	84 893	10 726

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

36 Jegyzett tőke és tőketartalék

A kibocsátott részvények tárgyévi mozgásainak összefoglalója:

Dátum	Kibocsátott törzsrészvény (db)	Kibocsátott kamatozó részvény (db)	Forgalomban lévő részvények száma (db)	Megnevezés
2011.12.31	63 283 203		63 283 203	"A" sorozatú törzsrészvények
2012.09.24		1 150 367	64 433 570	"B" sorozatú kamatozó részvények kibocsátása
2012.09.24		730 772	65 164 342	"C" sorozatú kamatozó részvények kibocsátása
2012.12.31	63 283 203	1 881 139	65 164 342	

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

Vagyis a konszolidált pénzügyi kimutatások alapján a Csoport jegyzett tőkéjében és tőketartalékában a 2012-es évben nem történt változás.

2011-ben a kibocsátott részvények darabszáma a következőképpen alakult:

Dátum	Kibocsátott törzsrészvény (db)	Kibocsátott dolgozó részvény (db)	Forgalomban lévő részvények száma (db)	Megnevezés
2010.12.31	62 153 203	1 130 000	63 283 203	
2011.02.01	63 283 203		63 283 203	"B" sorozatú részvények "A" sorozatú törzsrészvényekké alakulás
2011.12.31	63 283 203		63 283 203	

A törzsrészvények névértéke 2011-ben és 2012-ben is a következőképpen alakult:

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

37 Egyéb tőkehozzájárulások

Adatok ezer forintban

	2012. december 31.	2011. december 31.
Állomány január 1-jén	184 352	0
Állományváltozás	315 293	184 352
Állomány december 31-én	499 645	184 352

A Csoport az Egyéb tőkehozzájárulásokat a 4.4-es megjegyzésben leírtaknak megfelelően számolja el. A Csoport vezetőségének megítélése szerint a fennálló szerződés alapján történő tőkebevonás valószínűsége alacsony, ezért a Csoport 2011-ben és 2012-ben is az eredmény terhére számolta el az összeget.

38 Egyéb tartalékok

Adatok ezer Ft-ban

	2012. december 31.	2011. december 31.
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték különbözete	-5 480	-80 859
Átváltási árfolyamkülönbözet	-2 060	-2 211
Egyéb tartalékok	-7 540	-83 070

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

39 Szegmensenkénti pénzügyi információk

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2012

Adatok ezer forintban

ESZKÖZÖK	Életbiztosítási szegmens	Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez	Összesen
Immateriális javak	819 990	149 838	81 169	0	1 050 997
Ingatlanok, gépek és berendezések	112 533	18 717	18 716	0	149 966
Halasztott adó követelések	0	0	0	0	0
Halasztott szerzési költségek	800 977	180 540	0	0	981 517
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	34 731	338 381	0	0	373 112
Leányvállalatok	2 733 736	0	0	-2 622 869	110 867
Értékesíthető pénzügyi eszközök	4 010 631	1 004 432	0	0	5 015 063
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	34 482 866	0	0	0	34 482 866
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	915 684	0	0	0	915 684
Pénzügyi eszközök – beágyazott derivatívák	351 068	0	0	0	351 068
Biztosítási szerződésből származó és egyéb követelések	2 871 285	512 616	7 188	-53 387	3 337 702
Egyéb eszközök és elhatárolások	67 002	2 951	983	0	70 934
Tőketulajdonosokkal szembeni követelés	0	0	0	0	0
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	2 405 633	668 429	21 122	0	3 095 184
Kapcsolt követelések	37 000	43 431	56 277	-136 708	0
Eszközök összesen	49 643 136	2 919 335	185 455	-2 812 964	49 934 960

KÖTELEZETTSÉGEK					
Biztosítástechnikai tartalékok	3 125 962	1 157 092	0	0	4 283 054
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	34 482 866	0	0	0	34 482 866
Befektetési szerződések	915 684	0	0	0	915 684
Pénzügyi kötelezettségek - beágyazott derivatívák	0	0	0	0	0
Kamatkozó részvény kibocsátásából származó kötelezettségek	1 751 196	0	0	0	1 751 196
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	3 747 252	24 000	0	0	3 771 252
Kötelezettségek biztosítási ügyletekből	806 948	295 071	0	1 143	1 103 162
Kapcsolt kötelezettségek	528	0	46 519	-47 047	0
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	1 629 239	166 493	107 571	-127 362	1 775 941
Kötelezettségek összesen	46 459 675	1 642 656	154 090	-173 266	48 083 155

NETTÓ ESZKÖZÖK	3 183 461	1 276 679	31 365	-2 639 698	1 851 805
-----------------------	------------------	------------------	---------------	-------------------	------------------

SAJÁT TŐKE					
Jegyzett tőke	2 531 328	1 005 000	10 748	-1 015 748	2 531 328
Tőketartalék	15 936 886	1 680 000	60 000	-1 740 000	15 936 886
Részvény alapú szolgáltatások	499 645	0	0	0	499 645
Egyéb tartalékok	-7 596	2 116	-2 060	0	-7 540
Eredménytartalék	-15 776 804	-1 410 438	-37 324	116 052	-17 108 514
Saját tőke összesen	3 183 459	1 276 678	31 364	-2 639 696	1 851 805

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2012 (folytatás)

Adatok ezer forintban

Átfogó Jövedelemkimutatás	Életbiztosítási szegmens	Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez	Összesen
Biztosítási díjak	21 778 239	2 922 522	0	-1 849	24 698 912
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása	54 642	-383 990	0	0	-329 348
Viszontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-151 273	-595 431	0	0	-746 704
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	274 995	0	0	0	274 995
Befektetések bevétele	1 449 876	89 274	1 424	51 217	1 591 791
Befektetések ráfordítása	-515 044	-10 085	-2 637	0	-527 766
Egyéb működési bevételek	983 978	77 600	515 050	-689 477	887 151
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	-6 102 392	-1 022 720	0	14 099	-7 111 013
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	-9 168 602	-453 437	0	0	-9 622 039
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	-24 867	0	0	0	-24 867
Beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változása	84 893	0	0	0	84 893
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	-7 594 119	-735 949	0	-6	-8 330 074
Igazgatási költségek	-3 001 364	-743 170	-495 887	671 688	-3 568 733
Adóráfordítások	0	0	-752	0	-752
MSZE	-1 931 038	-855 386	17 198	45 672	-2 723 554
Egyéb átfogó jövedelem	73 263	2 116	151	0	75 530
Teljes átfogó jövedelem	-1 857 775	-853 270	17 349	45 672	-2 648 024

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2011

Adatok ezer forintban

ESZKÖZÖK	Életbiztosítási szegmens	Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez	Összesen
Immateriális javak	665 481	78 279	0	0	743 760
Ingatlanok, gépek és berendezések	193 204	24 133	6 191	0	223 528
Halasztott adó követelések	0	0	0	0	0
Halasztott szerzési költségek	3 416 912	0	0	0	3 416 912
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	30 920	37 050	0	0	67 969
Értékesíthető pénzügyi eszközök	2 664 929	0	0	0	2 664 929
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	26 128 352	0	0	20	26 128 372
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	917 062	0	0	0	917 062
Közvetlen biztosítási szerződésből származó és egyéb követelések	3 014 749	100 199	32 391	-81 673	3 065 667
Egyéb eszközök és elhatárolások	286 817	6 725	539	0	294 082
Tőketulajdonosokkal szembeni követelés	0	0	0	0	0
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	2 999 989	1 319 114	3 781	0	4 322 884
Kapcsolt követelések	27 020	0	0	-27 020	0
Leányvállalatok	1 861 826	0	0	-1 854 087	7 740
Eszközök összesen	42 207 262	1 565 500	42 903	-1 962 760	41 852 905

KÖTELEZETTSÉGEK

Biztosítástechnikai tartalékok	2 354 361	54 373	0	0	2 408 734
Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	1 011 487	24 296	0	-47	1 035 735
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	26 128 372	0	0	0	26 128 372
Befektetési szerződések	917 062	0	0	0	917 062
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	5 848 117	0	0	0	5 848 117
Kapcsolt kötelezettségek	518	0	41 669	-42 187	0
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	1 221 402	156 885	7 219	-55 159	1 330 347
Kötelezettségek összesen	37 481 320	235 553	48 888	-97 393	37 668 369

NETTÓ ESZKÖZÖK

4 725 942 1 329 947 -5 986 -2 060 153 4 184 536

SAJÁT TŐKE

Jegyzett tőke	2 531 328	990 000	5 848	-995 848	2 531 328
Még nem jegyzett tőke	0	0	0	0	0
Tőketartalék	15 936 886	895 000	44 900	-939 900	15 936 886
Még nem jegyzett tőketartalék	0	0	0	0	0
Részvény alapú szolgáltatások	184 352	0	0	0	184 352
Egyéb tartalékok	-80 859	0	-2 211	0	-83 070
Eredménytartalék	-10 143 847	-201 034	-27 807	39 970	-10 332 718
NCI	0	0	0	0	0
MSZE	-3 701 918	-354 019	-26 716	30 411	-4 052 242
Saját tőke összesen	4 725 942	1 329 947	-5 986	-1 865 367	4 184 536

Szegmensenkénti pénzügyi információk 2011 (folytatás)

Adatok ezer forintban

Átfogó Jövedelemkimutatás	Életbiztosítási szegmens	Nem-életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez	Összesen
Biztosítási díjak	27 057 778	138 343	0	0	27 196 121
Viszontbiztosítóknak átadott díj	-93 590	-37 480	0	0	-131 070
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	414 291	0	0	0	414 291
Befektetések bevétele (ráfordítása)	-2 208 106	73 882	37	49 384	-2 084 803
Egyéb működési bevételek	540 379	13 874	43 496	-98 109	499 640
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	-5 500 011	-21 239	0	6 422	-5 514 828
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	-8 600 541	-6 352	0	0	-8 606 893
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	56 357	0	0	0	56 357
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	-11 607 071	-62 361	0	1 636	-11 667 796
Igazgatási költségek	-3 761 404	-452 686	-70 152	71 078	-4 213 163
Adóráfordítások	0	0	-97	0	-97
MSZE	-3 701 918	-354 019	-26 716	30 411	-4 052 242
Egyéb átfogó jövedelem	-97 402	0	-137	0	-97 539
Teljes átfogó jövedelem	-3 799 320	-354 019	-26 853	30 411	-4 149 781

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

- 1) Szegmensek között lévő részesedések a konszolidációkor kiszűrésre kerültek
- 2) Szegmensek közötti követelések és kötelezettségek a konszolidációkor kiszűrésre kerültek
- 3) Szegmensek közötti bevételek és ráfordítások a konszolidációkor kiszűrésre kerültek. A következő típusú tranzakciók merültek fel a szegmensek között, melyek elszámolása az EU IFRS-eknek megfelelően történt:
 - adminisztrációs, informatikai és kárrendezési szolgáltatás nyújtása
 - üzletviteli tanácsadás nyújtása
 - költségátszámlázások és eszközértékesítések
 - casco és kötelező felelősségbiztosítás nyújtása
- 4) Szegmensek közötti tranzakciókból származó közbenső eredmény, ami a konszolidációkor kiszűrésre került

40 Pénzügyi kockázat

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

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

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

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

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

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

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

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

A fenti kockázatokat az alábbiakban mutatjuk be.

40.1 Hitelkockázati kitettség

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

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

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

Adatok ezer forintban

	2012. december 31.	2011. december 31.
Államkötvények	7 201 080	2 959 171
Vállalati kötvények	427 345	593 465
Pénzeszközök	5 299 452	6 774 918
Követelések	3 337 702	3 065 667
Egyéb pénzügyi eszközök	977 078	669 912

A hitelkockázati kitettséget a pénzügyi eszközök meghatározó részét kitevő államkötvények esetében a Csoport nem tekinti jelentősnek, mivel azt állam által garantált követelések alkotják.

Értékvesztések

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

Adatok ezer forintban

	2012. december 31.		2011. december 31.	
	Bruttó	Értékvesztés	Bruttó	Értékvesztés
Nem lejárt	147 671	0	450 542	
0 és 30 nap között lejárt	1 172 448	-3 372	1 078 762	-1 466
31 és 120 nap között lejárt	874 589	-54 434	1 045 558	-324
121 és 360 nap között lejárt	1 299 098	-498 012	400 293	-217 417
Éven túl lejárt	1 095 388	-695 675	799 394	-489 676
Összesen	4 589 194	-1 251 493	3 774 549	-708 882

A biztosítási közvetítőkkel szembeni követelések értékvesztése az alábbiak szerint változott:

Adatok ezer forintban

	2012.	2011.
Nyitó egyenleg január 1-jén	708 882	299 851
Értékvesztés visszaírása	0	0
Tárgyévben az eredmény terhére elszámolt értékvesztés	542 610	409 031
Záróegyenleg december 31-én	1 251 493	708 882

40.2 Likviditási kockázat

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

A Csoport likviditáskezelési folyamata, ahogyan azt a vezetés végrehajtja és nyomon követi, tartalmazza a napi szintű forrásbiztosítást, a jövőbeli cash flow-k nyomon követésén keresztül annak érdekében, hogy a követelményeknek eleget tegyen a Csoport; könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartását előre nem látható cash flow akadályok ellen, illetve a konszolidált pénzügyi kimutatásokon alapuló likviditási mutatók nyomon követését a belső és szabályozói követelmények érdekében. A Csoport 1 500 millió forint többcélú hitelkerettel rendelkezik, mely szükség esetén likviditáskezelési céllal felhasználható.

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

2012. december 31. Adatok eFt-ban	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow	6 hónap vagy kevesebb	6-12 hónap	1-2 év	2-5 év	5 éven túl
Kötelezettségek*	9 317 235	9 317 235	4 788 773	843 984	1 159 949	2 524 529	0
Államkötvények	7 201 080	7 515 732	2 300 130	2 558 351	1 510 170	1 029 331	117 750
Vállalati kötvények	427 344	435 000	0	0	0	435 000	0
Részvények	4 496 853	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek	25 106 988	0	0	0	0	0	0
Pénzeszközök	5 299 452	5 300 030	5 300 030	0	0	0	0
Követelések	4 393 997	4 393 997	4 323 116	33 933	32 174	621	4 153
Egyéb pénzügyi eszközök	271 853	-1 917	-1 917	0	0	0	0
Eszközök összesen:	47 197 567	17 642 842	11 921 359	2 592 284	1 542 344	1 464 952	121 903

2011. december 31. Adatok eFt-ban	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash flow	6 hónap vagy kevesebb	6-12 hónap	1-2 év	2-5 év	5 éven túl
Kötelezettségek*	9 131 263	9 856 915	5 892 018	1 431 606	901 352	1 417 197	214 742
Államkötvények	2 959 171	3 405 409	1 677 931	128 889	227 599	1 064 481	306 509
Vállalati kötvények	593 465	685 543	2 080	546 083	22 420	114 960	0
Részvények	3 413 430	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek	19 622 352	0	0	0	0	0	0
Pénzeszközök	6 774 918	6 905 599	6 284 138	40 487	40 487	540 487	0
Követelések	3 065 667	3 065 667	3 035 039	4 274	8 121	10 357	7 875
Egyéb pénzügyi eszközök	669 912	669 912	669 912	0	0	0	0
Eszközök összesen:	37 098 915	14 732 130	11 669 100	719 733	298 627	1 730 285	314 384

* Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, befektetési szerződések, kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből. Nem tartalmazza a biztosítástechnikai tartalékokat.

40.3 Devizakockázat

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

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

Mivel a törlesztés fedezetül szolgáló biztosítástechnikai cash flow-k jellemzően forintban merülnek fel, ezért a forint-euró árfolyam megváltozása mind a szerződés alapján fizetendő

törlesztő részlet fedezetei, mind a fennálló tartozás átértékelése szempontjából kockázatot jelent.

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

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

Az alábbi táblázat devizanemenként mutatja be a pénzügyi eszközök és kötelezettségek devizakockázati kitétségeit 2012. és 2011. év végével:

Adatok ezer forintban

2012. december 31.	HUF	EUR	USD	GBP	RON
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	4 782 569	2 418 511	0	0	0
Vállalati kötvények	427 344	0	0	0	0
Részvények	41 068	524	4 455 248	13	
Befektetési jegyek	21 137 437	1 762 469	2 207 082	0	0
Pénzeszközök	3 132 875	2 127 544	35 167	42	3 825
Követelések	3 130 177	1 201 328	-18 768	0	2 046
Derivatív instrumentumok	186 198	164 869			
Kamatkozó részvények	-1 036 274	-714 922			
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	-24 000	-3 747 252			
Biztosítási és egyéb kötelezettségek	-1 285 430	-533 511	0	0	-3 867
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-156 215	-900 080			
Befektetési szerződések	-579 144	-336 540			

Adatok ezer forintban

2011. december 31.	HUF	EUR	USD	GBP	RON
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	2 959 171	0	0	0	
Vállalati kötvények	500 000	93 465	0	0	
Részvények	41 068	122 056	3 250 294	11	
Befektetési jegyek	6 658 008	2 163 647	10 800 696	0	
Pénzeszközök	3 660 835	2 992 717	115 332	117	5 917
Követelések	2 484 579	579 300	0	0	1 788
Egyéb pénzügyi eszközök	631 815	37 787	312	0	
Kölcsönök amortizált bekerülési értéken		-5 848 117			
Szállítók és egyéb kötelezettségek amortizált bekerülési értéken	-2 568 020	-684 167	0	0	-30 958

A táblázat bemutatja a Csoport eredményének és saját tőkéjének érzékenységet a devizakockázatokkal szemben. A devizaárfolyamok lehetséges elmozdulásai 2012. és 2011. év végével az alábbi hatással lennének a Csoport eredményére és saját tőkéjére:

Adatok ezer forintban

2012. december 31.	EUR	USD	GBP	RON
Év végi devizaárfolyam	291	221	355	66
Lehetséges változás (+)	10%	15%	12%	10%
Lehetséges változás (-)	11%	17%	13%	11%
Árfolyamnövekedés hatása az eredményre / saját tőkére	-163 644	11	6	193
Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre / saját tőkére	181 772	-13	-7	-215

Adatok ezer forintban

2011. december 31.	EUR	USD	GBP	RON
Év végi devizaárfolyam	311	241	371	72
Lehetséges változás (+/-)	11%	20%	16%	10%
Árfolyamnövekedés hatása az eredményre / saját tőkére	-541 396	6	19	-2 325
Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre / saját tőkére	541 396	-6	-19	2 325

40.4 Kamatkockázat

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

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

Az alábbi táblázat a Csoport kamatozó követeléseit és kötelezettségeit mutatja be 2012 és 2011 év végével:

Adatok ezer forintban

	2012. december 31.	2011. december 31.
Fix kamatozású	12 500 532	7 314 055
Változó kamatozású	427 344	593 465
Kamatozó eszközök	12 927 876	7 907 520
Fix kamatozású	5 498 448	5 848 117
Változó kamatozású	24 000	0
Kamatozó kötelezettségek	5 522 448	5 848 117

A változó kamatozású eszközök esetében a kamatláb lehetséges változása (2012-ben forintos befektetések esetén 54 bázispont, eurós befektetések esetén 5 bázispont) a Csoport eredményét és saját tőkéjét éves szinten nem változtatná, mivel változó kamatozású eszközökkel csak a unit-linked befektetések között rendelkezik a Csoport. (2011-ben forintos befektetések esetén 53 bázispont, eurós befektetések esetén 20 bázispont, ami a Csoport eredményét és saját tőkéjét éves szinten 4 millió forinttal változtatta volna.)

A fix kamatozású értékesíthető pénzügyi eszközök esetében a kamatláb lehetséges változása (2012-ben forintos befektetések esetén 54 bázispont, eurós befektetések esetén 5 bázispont) a Csoport saját tőkéjét éves szinten 19.423 ezer forinttal változtatná. (2011-ben forintos befektetések esetén 53 bázispont, eurós befektetések esetén 20 bázispont volt, ami a Csoport eredményét és saját tőkéjét éves szinten 24.906 ezer forinttal változtatta volna.)

A Csoport kamatozó eszközei és kötelezettségei 2012. és 2011. év végével az alábbi kamatlábakon kamatoztak:

	2012. december 31.		2011. december 31.	
	HUF	EUR	HUF	EUR
Államkötvények	5,50% - 8,00%	3,50% - 6,75%	5,50% - 8,00%	n/a
Vállalati kötvények	n/a	n/a	8,26%	4,66% - 6,75%
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	5,20% - 5,55%	0,06% - 0,12%	4,80% - 8,09%	0,22% - 0,44%
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	n/a	6,43% - 8,67%	n/a	7,22% - 8,65%

40.5 Számviteli besorolás és valós értékek

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök, a kölcsönök és követelések, az értékesíthető pénzügyi instrumentumok, az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek és az egyéb pénzügyi kötelezettségek könyv szerinti értéke nem tér el jelentősen a valós értéküktől.

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

Adatok ezer forintban

2012. december 31.	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Kölcsönök és követelések	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Egyéb pénzügyi kötelezettségek
Államkötvények	2 227 630	0	4 973 450	0	0
Vállalati kötvények	427 345	0	0	0	0
Részvények	4 455 241	0	41 613	0	0
Befektetési jegyek	25 106 988	0	0	0	0
Pénzeszközök	2 204 268	3 095 184	0	0	0
Követelések	0	3 337 702	0	0	0
Egyéb befektetések	978 995	0	0	0	0
Kamatozó részvények					1 751 196
Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	0	0	0	0	6 650 355
Befektetési szerződések	0	0	0	915 684	
Derivatív instrumentumok	349 151				
Összesen:	35 749 618	6 432 886	5 015 063	915 684	8 401 551

Adatok ezer forintban

2011. december 31.	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Kölcsönök és követelések	Értékesít-hető pénzügyi eszközök	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Egyéb pénzügyi kötelezettségek
Államkötvények	1 621 209	0	1 337 961	0	0
Vállalati kötvények	0	0	593 464	0	0
Részvények	3 250 068	0	163 364	0	0
Befektetési jegyek	19 052 211	0	570 141	0	0
Pénzeszközök	2 452 034	4 322 884	0	0	0
Követelések	0	3 065 667	0	0	0
Származékos ügyletek	669 912	0	0	0	0
Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és céltartalékok, kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	0	0	0	0	8 214 201
Befektetési szerződések	0	0	0	917 062	0
Összesen:	27 045 434	7 388 551	2 664 930	917 062	8 214 201

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

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

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

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
 - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket kivéve - egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a fordulónapig felhalmozott kamatozatot;
 - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

- az elsődleges forgalmazói rendszerben nem kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, fix kamatozású és diszkont állampapírok - ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is - esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- ha tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve - nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a fordulónapig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a fordulónapig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. A tőzsdén kívüli kereskedelem szerint regisztrált árfolyamok 30 napos érvényessége a közzétételben megjelölt időszak, azaz a vonatkozási időszak utolsó napjától számítandó akkor is, ha az nem munkanapra esik. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra;
- Részvények:
 - a tőzsdére bevezetett részvényeket a fordulónapi tőzsdei záróárfolyam szerint kell értékelni;
 - ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi;
 - a tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti és a hivatalosan közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál
 - ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
- Derivatív instrumentumok:
 - A budapesti értéktőzsdei határidős ügyletek T napi eredménye a vonatkozó tőzsdei határidős szabályzatok alapján, amennyiben az ügyletek T napon kerültek megnyitásra a kötési árfolyam és a T napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, amennyiben az ügyletek T napon kerültek lezárásra a kötési árfolyam és a T-1 napi tőzsdei elszámolóár felhasználásával, a T napnál korábban megnyitott ügyletek esetében pedig a T napi és T-1 napi legutolsó elszámolóár felhasználásával kerül meghatározásra.

- A tőzsdén kívüli deviza határidős ügyletek a T napi azonnali árfolyam és az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított határidős árfolyamon kerülnek értékelésre. A számításban használandó kamatok a határidős kötés hátralévő futamidejéhez legközelebb eső lejáratú bankközi kamatok.
- a kamatozó részvény kibocsátásához kapcsolódó opciók valós értékének meghatározása a 4.4-es megjegyzésekben leírtaknak megfelelően történik.

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

Adatok ezer forintban

2012. december 31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
Államkötvények	7 201 080		0	7 201 080
Vállalati kötvények	0	427 345	0	427 345
Részvények	4 455 241	545	41 068	4 496 854
Befektetési jegyek	25 106 988	0	0	25 106 988
Pénzeszközök	2 204 268	0	0	2 204 268
Követelések	0	0	0	0
Derivatív instrumentumok		1 328 146		1 328 146
	38 967 577	1 756 036	41 068	40 764 681

Adatok ezer forintban

2011. december 31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
Államkötvények	2 959 171	0	0	2 959 171
Vállalati kötvények	0	593 465	0	593 465
Részvények	3 250 068	122 293	41 068	3 413 429
Befektetési jegyek	19 622 351	0	0	19 622 351
Pénzeszközök	2 452 034	0	0	2 452 034
Egyéb pénzügyi eszközök	0	669 913	0	669 913
	28 283 624	1 385 671	41 068	29 710 363

41 Fügő kötelezettségek

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

42 Beruházási kötelezettségvállalások

2012. december 31-én és 2011. december 31-én a Társaságnak beruházási kötelezettségvállalása nem volt.

43 Kapcsolt felekhez kapcsolódó közzétételek

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

43.1 A Csoport Igazgatósága és felügyelő bizottsága tagjainak és közeli hozzátartozóinak ellenőrzése alatt álló gazdasági társaságokkal folytatott tranzakciói

Vásárolt eszközök:

Számítástechnikai szolgáltató társaságtól a Csoport 2012-ben 21.100 ezer forint értékben vásárolt számítástechnikai eszközöket (36.123 ezer forint 2011-ben).

Igénybe vett szolgáltatások:

Bérszámfejtés, könyvelés és számítástechnikai szolgáltatás igénybevétele 40.801 ezer forint értékben (43.907 ezer forint 2011-ben).

Üzletviteli és adótanácsadás igénybevétele 65.822 ezer forint értékben (2011-ben 22.669 ezer forint).

Befektetési tanácsadói szolgáltatásokból eredő 2011-es kifizetések összege 580.592 ezer forint, 2012 év során ilyen költség nem merült fel.

Az Igazgatóság és Felügyelő Bizottság tagjainak nyújtott juttatások a következők:

Dolgozói részvényjuttatás:

2012-ben dolgozói részvényjuttatás nem történt. A 2010. évi dolgozói részvényjuttatás kapcsán a Csoport 2011-ben 623.530 ezer forint közterhet fizetett ki, amelyre a Csoport 2010 év végével céltartalékot képzett.

Az Igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjai 2012. évben 5 997 ezer forint (2011. évben 10 499 ezer forint) tiszteletdíjban részesültek, számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor.

Értékesítés:

A BROKERNET Zrt. a Csoport legjelentősebb értékesítési partnere, amellyel 2012-ben a Csoport 2.168.613 ezer forint forgalmat bonyolított le (7.538.344 ezer forint 2010-ben). A BROKERNET csoporthoz tartozó BROKERNET s.r.o.-val a Csoport 2012-ben 224.240 ezer forint forgalmat bonyolított le (2011-ben 976.454 ezer forint).

A Bestens Zrt., amellyel a Csoport 85.466 ezer forint forgalmat bonyolított le (2011-ben 98.890 ezer forint).

43.2 A Csoport közös vezetésű vállalkozásaival folytatott tranzakciói

A Csoport felé a CIG Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt. 133 868 ezer forint unit linked portfóliókezelési díjat és 476 ezer forint saját portfóliókezelési díjat számított fel 2012-ben (2011-ben ilyen tranzakció nem merült fel).

A Csoport 6 294 ezer forint értékben realizált bevételt a CIG Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.-től. A legjelentősebb tétel személygépkocsi-értékesítés volt (5 402 ezer forint), a fennmaradó összeg jellemzően költségátterhelésből származó bevétel.

A Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.-vel a Csoport 2011-ben és 2012-ben nem folytatott tranzakciót.

44 MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A pénzügyi viszontbiztosítási szerződések automatikusan megújulnak abban az esetben, ha egyik szerződő fél sem nyilatkozik megszüntetési szándékáról („cancellation notice”). A 2013-as évre vonatkozó „cancellation notice”-t a Társaság nem kapott és nem adott.

A Társaság közös vezetésű vállalkozása, a Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt. számára a PSZÁF 2013. február 5-i H-EN-III-7/2013. sz. határozatában engedélyezte az alapkezelővé alakulást, mely tevékenységét a jövőben Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. néven folytatja.

Budapest, 2013. március 11.



Horváth Béla
első számú vezető



Barta Miklós
számviteli rendért felelős vezető



Hámori Balázs
vezető biztosításmatematikus

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

2012. ÉVI KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS

2013. március 11.

Beszámoló a Csoport üzletmenetének fejlődéséről, teljesítményéről

A Csoport 2012-ben 24 699 millió forint bruttó díjbevételt ért el, melyből rendszeres díj: 21 185 millió forint, eseti és egyszeri díj: 3 514 millió forint. A bruttó díjbevétel az előző évhez viszonyítva 9 százalékkal csökkent, elsősorban az életbiztosítási új értékesítések és eseti díjbevételek alacsonyabb volumene miatt, ugyanakkor a rendszeres díjakban 5%-os a növekedés, köszönhetően a nem életbiztosítási értékesítés felfutásának, illetve hogy az életbiztosítási portfólió megújítási díjai a várakozásokkal összhangban növekedtek és stabilan befolytak. Az egész éves teljesítményt meghatározta a pénzügyi-gazdasági válság, mivel nagymértékben csökkentette a háztartások elkölthető jövedelmét. Ez az egész magyar biztosítási piac teljesítményét negatívan befolyásolta tavaly. Az erre válaszul végrehajtott költségracionalizálás azt eredményezte a Csoportnál, hogy az igazgatási költségek jelentősen, 17 százalékkal csökkentek. A Csoport meglévő rendszeres díjas életbiztosítási szerződésállománya ugyanakkor stabil alapokat teremt és a portfólió növekedésével és érésével párhuzamosan költségviselő képessége egyre javul. A Csoport által elért mérleg szerinti eredmény 2012-ben összesen 2 724 millió forint veszteség, mely a nehéz piaci helyzet ellenére továbbra is összhangban áll a vezetőség várakozásaival és azzal a deklarált üzleti céllal, hogy a Csoport 2014-re nyereségessé váljon.

A gazdasági életben és a biztosítási piacon zajló folyamatok, illetve a nem élet biztosításokkal foglalkozó leányvállalat, az CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (EMABIT) tevékenységének beindulása jelentősen átrendezte 2012-ben az új értékesítés alakulását, amely csaknem pótolni tudta a kieső életbiztosítási szerzést. A 7 655 millió forint éves állománydíjú új értékesítésből 3 430 millió forint a nem élet biztosítások (elsősorban KGFB és CASCO) állománynövekedése, míg 4 043 millió forint a befektetési egységekhez kötött életbiztosításokból (ebből 35 millió forint befektetési szerződés), 115 millió forint a hagyományos életbiztosítási szerződésekből és 67 millió forint az egészségbiztosítási szerződésekből származik.

2012-ben összesen 8 207 darab életbiztosítási szerződés került értékesítésre, amelyből 7 245 darab befektetési egységhez kötött életbiztosítás, míg 962 darab hagyományos életbiztosítás. Ugyanakkor a nem-élet ágon mintegy 59 530 db szerződést értékesítettek. A tárgyidőszaki új értékesítéssel a Csoport záró életbiztosítási szerződésállománya 39 837 darabra, záró állománydíja 21 149 millió forintra változott, míg a nem életbiztosítási állományt 51 001 db szerződés alkotja 3 037 millió forint állománydíj mellett.

A 2012-ben eladott életbiztosítási szerződések esetében a BROKERNET Csoport termelésének aránya közel 44 százalék. A saját hálózat teljesítménye 18 százalékot, míg az egyéb értékesítési csatornák Magyarországon 31 százalékot, Szlovákiában 7 százalékot tettek ki, vagyis az értékesítési csatornák diverzifikációja tovább folytatódik, amely egybevág a Csoport törekvéseivel.

A korrigált díjbevételeket vizsgálva elmondható, hogy a Társaság meghatározó piaci szereplővé nőtt az életbiztosítási piacon: 6,94 százalékos piaci részesedéssel a 6. legnagyobb korrigált díjbevételel rendelkező társaság volt a 2012. év MABISZ adatai alapján.

A CIG Csoport működésében az EMABIT szerepe egyre inkább erősödik. 2012-ben a GFB biztosításokból több, mint 900 flotta, mintegy 25 ezer darab gépkocsi került fedezetbe vételre. A flották 80%-a a kiemelt célpiacként kezelt kis flották közül került ki, fennmaradó része pedig nagyobb flottákból, köztük számos nemzetközi, nagyvállalati ügyféltől származik. A casco biztosítások körében csaknem 300 flottát, ezeken belül több mint 13 ezer darab gépkocsit biztosít az EMABIT. Az állomány összetétele nagyban hasonlít a GFB-nél említettekhez. A gépjármű biztosításokon kívül az EMABIT az év második felében fokozta vagyon- és felelősségbiztosítási aktivitását a vállalati-intézményi ügyfélkör részére.

Az EMABIT növekedése párhuzamosan zajlik a termékfejlesztéssel és a termékkínálat bővítésével. Az EMABIT a lakossági üzletágban megkezdte a lakásbiztosítási termékének értékesítését, a vállalati palettát pedig kiegészítette szállítmánybiztosítási fedezettel, illetve egyéb fuvarozói felelősségre vonatkozó fedezetekkel. A májusban elindított lengyel szakmai felelősségbiztosítási projekt keretében speciális felelősségbiztosítási termékünk értékesítése sikeresnek bizonyult, az új szerzés állománya egész évben 397 millió forint volt, ez összesen közel 4000 darab szerződést jelent.

Az EMABIT a megújítási időszakban a zsugorodó nem-életbiztosítási piacon tovább növelte jelenlétét. A nettó állományfejlődés a 2012 negyedik negyedévben szerzett, technikailag 2013-ban kezdődő biztosítási szerződéseket figyelembe véve mintegy 700 millió forint.

A Társaság és az EMABIT által közösen kialakított CIG Pannónia Szolgáltató Központ Kft. működése 2012. május 1-vel elindult. A szolgáltató központ elsősorban adminisztrációs, kárrendezési és informatikai tevékenységeket lát el annak érdekében, hogy az összehangolt munkavégzéssel, hatékonyabb, gördülékenyebb kiszolgálással ügyfelei megelégedettségét növelni tudja, továbbá költségmegtakarításokat érjen el.

A Csoport közös vezetésű vállalkozása, a Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt. az engedélyezési folyamat lezárását követően, 2012 januárjában megkezdte a tevékenységét. Vagyonkezelt állománya 2012 végén már csaknem 115 milliárd forint volt. A Csoport a Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.-ben fennálló 20 százalékos mértékű közvetlen minősített befolyását 2012 folyamán 41 százalékosra növelte. A befektetési szolgáltató a 2012-es évet, mely működésének első éve, 128 millió forint mérleg szerinti eredménnyel zárta, mérlegfőösszege csaknem 300 millió forint. A befektetési szolgáltató sajáttőke arányos jövedelmezősége 51%. A befektetési szolgáltató alapvető céljai között szerepel a piaci részesedés növelése. Az önkéntes és magán-nyugdíjpénztárak, illetve a Csoport számára végzett minél sikeresebb portfóliókezelés mellett fontos cél a külső ügyfelek megszerzése, illetve a magánszemélyek részére végzendő direkt portfóliókezelés elindítása is.

A Csoport tevékenységében továbbra is meghatározó a befektetéshez kötött életbiztosítások értékesítése, azonban emellett egyre nagyobb hangsúlyt fektet tevékenységének diverzifikációjára, és kiemelt céljaként kezeli a hagyományos életbiztosítási és egészségbiztosítási portfóliójának növelését. A Csoport szeptemberben belépett az egészségbiztosítási piacra a világ egyik legjobb orvosi hálózatával büszkélkedő, és díjnyertes szolgáltatásairól híres Best Doctors Inc-del aláírt stratégiai együttműködési megállapodás révén. A Csoport négy új, innovatív termék árusítását kezdte meg, ezáltal a magyar ügyfelek számára is elérhetőek a Best Doctors szolgáltatásai. A vállalat személyre szabott második orvosi szakvéleményt (InterConsultation™) biztosít ügyfeleinek, amelyet az adott betegség legjobbnak ítélt szakértői állítanak fel, továbbá megszervezi és kifizeti a páciens kezelését a számára legjobbnak ígérkező egészségügyi intézményben, bárhol is legyen az a világon (FindBestCare®). A CIG Pannónia Best Doctors Egészségbiztosítások termékcsoportjába négyféle termék tartozik: az önálló terméket a magánszemélyek, a forintos és eurós kiegészítő biztosításokat mind a magánszemélyek, mind a vállalatok igénybe vehetik, míg a csoportos termékváltozat a cégek számára érhető el. A vállalatok számára további előny, hogy a Best Doctors egészségbiztosításokat adómentes béren kívüli juttatásként adhatják alkalmazottaiknak és költségként elszámolhatják, vonzó alternatívát kínálva a meglévő cafeteria juttatásokkal szemben. Az utolsó negyedévben a termékek értékesítése megkezdődött, 67 millió forint állománydíjú egészségbiztosítást szerzett a Csoport. A termékek kedvező fogadtatásra találtak a piacon hiánypótló szolgáltatásaik révén és a Csoport értékesítésük felfutására számít 2013-ban.

A Csoport meglévő rendszeres díjas unit-linked portfóliója stabil alapokat teremt a működéshez és költségviselő képessége egyre javul. A meglévő unit-linked portfólió, a Csoport hagyományos életbiztosítási és nem életbiztosítási termékeinek intenzívebb értékesítése és az új egészségbiztosítási termékcsalád bevezetése is hozzájárul a 2014-es nyereségessé váláshoz. Szintén ezen célt szolgálják a már végrehajtott és következetesen alkalmazott költségracionalizálási intézkedések és az operációban és a hálózatban elindított átszervezési folyamat is.

A Csoport 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 visszaírásból származó követeléseken és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon 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 eszközpórfólió fenntartása az előre nem látható cash-flow akadályok kezelése;
- a kamatkockázatok elsősorban a pénzügyi viszontbiztosítási kötelezettségeknél jelentkeznek, amelyek a rögzített kamat megállapodás alapján, alacsony mértékű bizonytalanságot hordoznak. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.

A Csoport 2012. évi pénzügyi helyzetének bemutatása

Adatok ezer forintban	2012.	2011.	Változás
Eszközök összesen	49 934 960	41 852 905	19%
Saját tőke összesen	1 851 805	4 184 536	-56%
Biztosítási díjak	24 698 912	27 196 121	-9%
Adózott eredmény	- 2 723 554	- 4 052 242	-33%

A beszámolási időszakban a Csoport bruttó díjbevétele 24 699 millió forint volt, amely az előző évi bevételek 91 százaléka. Ebből 21 443 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások, 279 millió forint a hagyományos életbiztosítások, 56 millió forint az egészségbiztosítások és 2 921 millió forint a nem-életbiztosítások bruttó díjbevétele.

Az életbiztosítási portfólióban a korábbi években kötött szerződések megújítási díjai 29 százalékkal növekedtek, amely nagy részben ellensúlyozta az új életbiztosítási értékesítésből, illetőleg az eseti díjakból származó bevételek visszaesését. 2012-ben a megújításokból származó bruttó díjbevétel 15 626 millió forint, szemben az előző év 12 077 millió forintjával. Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel a 5 558 millió forint, amely 32 százalékos csökkenés 2011-hez (8 138 millió forint) képest. Ugyanakkor fontos megemlíteni a nem életbiztosítási értékesítés felfutását, amely 2 921 millió forint díjbevételt eredményezett 2012-ben. Az eseti és egyszeri díjak az előző évi eseti és egyszeri díjbevétel 50 százalékát, 3 514 millió forintot értek el, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan. A teljes 24 699 millió forintos díjbevételen belül az eseti díjak aránya 14 százalékos. Az eseti díjak csökkenése rövid távon nincs számottevő hatással a Csoport eredményességére, mivel azok költségviselő képessége nem jelentős.

A Csoport által értékesített azon befektetési egységekhez kötött életbiztosításokat, amelyek az IFRS-ek alapján nem minősülnek biztosítási szerződésnek, a Csoport befektetési szerződésnek minősíti. A befektetési szerződésekhez kapcsolódóan a Csoportnak az időszakban 275 millió forint díjbevétele keletkezett. Az egyéb működési bevételek elsősorban a portfóliókezelésből származó bevételeket tartalmazzák, illetve ezen a soron kerülnek elszámolásra a reaktívált szerződésekhez kapcsolódó bevételek.

A viszontbiztosítónak átadott díj nagymértékű változásának oka elsősorban az általános biztosításokra fizetett viszontbiztosítási díj, illetve a halmozott kockázatok után életbiztosításokra fizetett díj, mely a portfólió bővüléséből fakadó mortalitási kockázat növekedésének természetes következménye.

A ráfordítások között az egyik legnagyobb tétel a kárfizetések és szolgáltatások, valamint a kárrendezési költségek (együttesen 7 151 millió forint), ebből 5 812 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások részleges- és teljes visszavásárlása és 1 204 millió forint a nem élet biztosítások kárráfordítása. Szintén jelentős a nettó tartalékváltozások ráfordítása (9 622 millió forint), amelyből 8 354 millió forint kapcsolódik a befektetési egységekhez kapcsolt életbiztosítási tartalékok növekedéséhez. A törlési tartalékok a kintlévőségek

növekedésével párhuzamosan növekedtek, mintegy 383 millió forinttal. Elsősorban a nem-élet ági működésből következően a függőkár tartalékok 417 millió forinttal nőttek 2012-ben. Az életbiztosítási szerződésállomány kapcsán az eredménytől független díjvisszatérítési tartalék 402 millió forinttal növekedett.

A Csoport összes működési költsége 2012-ben összesen 11 859 millió forint volt, amelyből 8 330 millió forint a fizetett díj, jutalék és egyéb szerzési költség, 3 529 millió forint igazgatási költség. A megújítási jutalékok a portfólió növekedésének megfelelően nőttek, a szerzési jutalékok az új szerzéssel párhuzamosan változtak. Az igazgatási költségek jelentősen, 17%-kal csökkentek az előző év hasonló időszakához képest, mely a Csoport 2011 augusztusában bejelentett és azóta következetesen alkalmazott költségracionalizálási intézkedéseinek és a szervezeti struktúra átalakításának eredménye.

A befektetési eredmény 1 013 millió forint nyereség. Ebből a befektetéshez kötött életbiztosítások nem realizált eredménye 632 millió forint nyereség. Az eszközalapok 2012. év végi teljesítménye a nemzetközi tőzsdéken, mindenekelőtt a fejlődő piacokon lezajló (ún. BRIC ország-csoport) erőteljes év végi árfolyam-emelkedés és a hazai eszközök nemzetközileg is kimagasló szintet elérő teljesítményének köszönhetően erősen pozitív képet mutat. A harmadik negyedév 707 millió forint összegű javulását követően ebben a negyedévben további, mintegy 811 millió forint összegű javulás következett be. A hozamok kedvező alakulásában nagy szerepe volt annak, hogy az emelkedés tartóssága következtében a Navigátor szolgáltatás keretében a védett, alacsony hozamú alapokból több milliárd forint összegű tőke áramlott vissza a növekedési eszközalapokba. A befektetési eredményre jelentős negatív hatással volt még a pénzügyi viszontbiztosítás kamatráfordítása 300 millió forint értékben, illetve a pénzügyi viszontbiztosítási kötelezettségek realizált és nem realizált árfolyamnyeresége, mintegy 429 millió forint értékben. A Csoport saját befektetésein elért egyéb hozama mintegy 252 millió forint nyereség.

A mérleg szerinti eredmény mindezekre tekintettel 2 724 millió forint veszteség, összhangban a Csoport terveivel. Az egyéb átfogó jövedelem (76 millió forint) elsősorban az értékesíthető pénzügyi eszközök 75 millió forintos valós érték változását tartalmazza, a teljes átfogó jövedelem így 2012. december 31-én 2 648 millió forint veszteség.

A Csoport mérlegfőösszege 49 935 millió forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2012. december 31-én 1 852 millió forint, az életbiztosító egyedi magyar számviteli törvény szerinti saját tőke nagysága 4 299 millió forint, mely 235%-ban biztosítja a törvény által előírt szolvenciát és a működőképességet.

Mérlegfordulónap utáni események

A mérleg fordulónapját követően az alábbi jelentős esemény történt:

A PSZÁF H-EN-III-7/2013. sz. határozatában engedélyezte a Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt., a Csoport közös vezetésű vállalkozásának alapkezelővé alakulását, mely tevékenységét a jövőben Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. néven folytatja.

A Csoport által kötött pénzügyi viszontbiztosítási szerződések automatikusan megújulnak abban az esetben, ha egyik szerződő fél sem nyilatkozik megszüntetési szándékáról („cancellation notice”). A 2013. évre vonatkozó „cancellation notice”-t a Csoport nem kapott.

Tulajdonosi struktúra, részvényekhez kapcsolódó jogok

A Biztosító tulajdonosi szerkezete (2012. december 31.)

	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati jog
Belföldi magánszemély	39 757 067	61,01%	61,01%
Belföldi intézmény	21 977 331	33,72%	33,72%
Külföldi magánszemély	558 620	0,86%	0,86%
Külföldi intézmény	496 116	0,76%	0,76%
Nem nevesített tétel	2 375 208	3,65%	3,65%
Összesen	65 164 342	100 %	100 %

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 részesedéssel a VINTON Vagyonkezelő Kft. 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.

A Biztosító igazgatósága a harmadik negyedévben – a korábbi közgyűlési felhatalmazás alapján – döntött a kamatozó részvények kibocsátásával megvalósuló zártkörű tőkeemelésről, a részvényesek 1,4 milliárd forintos tőkeemelést hajtottak végre. 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 törzsrészvénné kerülnek átalakításra.

A kibocsátott kamatozó részvények 5 év múlva alkalmazandó átváltási aránya nem fix, azaz a kibocsátás pillanatában nem határozható meg, hogy egy kamatozó részvényért cserébe hány törzsrészvény kerül kibocsátásra. Ez az arány a feltételek szerint a törzsrészvények átalakítási időpontot közvetlenül megelőző hat hónapos időtartamra számított, a Budapesti Értéktőzsdén elért forgalommal súlyozott átlagárának függvénye.

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

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

Felelős Társaságirányítási Jelentés

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

A Biztosító éves beszámolója mellett a részvényeinek BÉT-re történő bevezetését követően nyilvánosságra hozza felelős társaságirányítási jelentését, amelyben bemutatásra kerülnek a vállalatirányítási szabályok, valamint az alkalmazott vállaltirányítási 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 és a megfelelés szintjéről.

A Biztosító működése során maradéktalanul betartja a rá vonatkozó jogszabályi előírásokat, a BÉT szabályzataiban, és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 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 elnökét és tagjait is a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza. A Biztosítónál legalább három és legfeljebb tíz tagból álló Felügyelőbizottság működik, amelynek elnökét és tagjait is a közgyűlés 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 Biztosító Felügyelőbizottságának független tagjaiból a közgyűlés egy legfeljebb négytagú Audit Bizottságot hoz létre, melynek célja, hogy felügyelje a Biztosító pénzügyi beszámolójának teljességét, a jogi és szabályozói követelményeknek való megfelelést, a könyvvizsgáló függetlenségét, kompetenciáit, teljesítményét, a belső ellenőrzés kompetenciáját, és teljesítményét. 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 belső ellenőrzési rendszer elemei a Biztosító folyamataiba épített ellenőrzés, a vezetői ellenőrzés és a független belső ellenőr. 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 Bizottság tagjait és elnökét az Igazgatóság választja meg, a bizottságban képviseletet kapott minden olyan szakterület, amely releváns üzleti know-how-val és megfelelő ismeretekkel rendelkezik a kockázatkezelési kérdések tekintetében. A Bizottság havonta ülészik, 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.

Kockázatkezelés és a Megfelelőségi Biztos (Compliance) funkció

Önálló szervezeti egységként került kialakításra a Kockázati Igazgatóság, amely közvetlenül a vezérigazgató felé jelentett. A Kockázatkezelési Igazgató egyazon személyben betöltötte a Compliance, Csalás és Pénzmosás Megelőzési Tisztviselő tisztét. A jelentés írásának időpontjára, 2013. év elején az Igazgatóság azonban megszüntetésre került, az általa eddig ellátott feladatok szétválasztásra kerültek: az ügyfél és partner monitoring funkciót az értékesítési kontrolling osztály vezetője vette át, a compliance officer funkciót pedig a vezető jogtanácsos.

A kockázatkezelési vezető felelőssége kiterjed a vállalat kockázati stratégiájának kialakítására, többek között a működési, compliance, projektek, és gazdasági bűnözés megelőzésének területein felmerülő kockázatok és biztonsági kérdések vonatkozásában. Ez a terület koordinálja a kockázatcsökkentő eljárási rendek kialakítását, a végrehajtás monitorozását és az eredmények utókövetését. A Megfelelőségi Biztos – feladatai 2013-tól átkerültek a Jogi Igazgatósághoz – 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 pénzmosság gyanús ügyletek jelentési tisztségviselője pedig a jogi igazgató lett.

Egyéb közzétételek

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

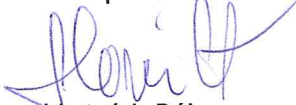
A Csoport sikereinek egyik kulcsa munkatársaink szaktudása és know-how-ja, ezért nagy hangsúlyt fektet a munkatársak szakmai fejlődésére, amit nyelvtanulási lehetőségekkel, konferenciákkal, és továbbképzésekkel valósít meg. Nem csak a már szakmai tapasztalattal rendelkező munkaerőt, de karrierjüket megkezdőket is támogatja. Gyakornoki program keretében munkalehetőséget biztosít szakmai gyakorlatukat teljesítő hallgatóknak, illetve pályakezdő fiataloknak.

A Csoport 2011 decemberében Debrecenben létesített telephelyet annak érdekében, hogy a termék-innovációs fejlesztésének kiemelt szerepet biztosítson, illetve a kelet-magyarországi tevékenységét is fejleszteni tudja.

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

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

Budapest, 2013. március 11.



Horváth Béla
első számú vezető



Barta Miklós
számvetési rendért felelős vezető



Hámori Balázs
vezető biztosításmatematikus