

# CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

## Negyedéves Jelentés

amely készült az EU által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok alapján készített konszolidált pénzügyi kimutatások szerint

2023. negyedik negyedév



**CIG PANNÓNIA**  
BIZTOSÍTÓ

Budapest, 2024. február 26.



**dr. Fedák István**  
vezérigazgató

## PREAMBULUM

A Kibocsátó felhívja a Részvényesek és a tőkepiac egyéb szereplőinek a figyelmét, hogy a jelen jelentés – a 2023. időszakos jelentésekhez hasonlóan – a jogszabályi elvárásoknak megfelelő IFRS 17 standardok szerint készült el, amely rezsím más logika és abból fakadó módszertan mentén épül fel, mint a korábbi időszakos beszámolók, így mindezen szabályok tükrében közzétett jelentés tény, adat és információ tartalmának megértése, elemzése igényli a szabályozási logika ismeretét.

Társaságunk, mint a Budapesti Értéktőzsde prémium kategóriás kibocsátója az új tartalom okán még intenzívebben és objektív módon kíván megfogalmazni minden olyan lényeges információt az összefoglalóban, amely segíti a Kibocsátó befektetői szemmel történő megítélését, illetőleg igyekszik a korábbi rezsimtől történő eltérés okozta számviteli különbségeket teljes kontextusukban, magyarázattal ellátva megjeleníteni.

# 1. ÖSSZEFOGLALÓ

## 1.1. Gazdasági Összefoglaló

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely: 1097 Budapest Könyves Kálmán krt. 11, „B” épület; cégjegyzékszám: 01-10-045857; nyilvántartó bíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, a továbbiakban: **Kibocsátó** vagy **Társaság**) a mai napon nyilvánosságra hozza 2023. negyedik negyedéves jelentését (**Jelentés**). A Kibocsátó a Jelentésben a jogszabályban megkövetelt, az EU által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (továbbiakban **EU IFRS**) szerinti konszolidált, nem auditált 2023. év negyedik negyedévének adatait publikálja. A Jelentés tartalmának előállítására az IAS 34 standard előírásaival összhangban történt.

### 1.1.1. 2023 jelentősebb eredményei:

- **Konszolidált adózott eredményünk egy év alatt 1,9 milliárd forinttal – 90%-kal – növekedett** a tavalyi, IFRS 17 szerinti eredményhez viszonyítva – **elérve a 4 059 millió forintos rekord értéket** (az IFRS 17 áttérés miatti tökenövekedés egyszeri, 498 millió Ft-os társasági adó, valamint a 2022. július 1-től bevezetett extraprofit adó 687 millió Ft-os hatásaitól<sup>1</sup> megtisztítva).
- **Díjbevételeink 35%-kal, több mint 11 milliárd forinttal –**
  - az Életbiztosító díjai 16%-kal,
  - míg az EMABIT díjbevételei 142%-kal**növekedtek egy év alatt, 2022-höz képest; elérve így a 43 milliárd forintot.**

## TARTALOM

Preambulum	2
Összefoglaló	2
Pénzügyi kimutatások	13
IFRS 17 áttérés	20
A számviteli politika változásai	46
Működési szegmensek	47
Alkalmazottak száma, tulajdonosi struktúra	52
Tárgyidőszakban megjelent tájékoztatások	54
Felelősségvállalási nyilatkozat	55

<sup>1</sup> Az extraprofit adó 2023-as hatása becslést ért.

# 1. ÖSSZEFOGLALÓ

## (folytatás)

- **A díjbevétel növekedés motorjai továbbra is a hitelfedezeti** (4,2 milliárd Ft növekedés), a **vállalati vagyonbiztosítási, és az egyszeri díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítási** (mindegyik 2-2 milliárd Ft éves növekedés) szolgáltatásaink.
- **Díjbevételeink 2023 mindegyik negyedévében meghaladták a 10 milliárd forintot.**
- **Biztosítónk tőkehelyezete stabil, tőkemegfelelési mutatónk 240%**

## Konszolidált adózott eredményünk 4 059 millió forint (+90%)

ha az egyszeri hatásoktól eltekintünk (498 millió forint társasági adó az IFRS 17 áttérés tőkenövekményére, valamint 687 millió forint extraprofitadó)

## 66%-os eredménynövekedés

(IFRS 17 szerinti biztosítástechnikai eredmény)

951 millió forintról ➡ 1 578 millió forintra

## Biztosítási díjaink 35%-kal nőttek

+16% Életbiztosító díjak

+142% EMABIT díjak

## A növekedés motorjai:

Banki csatorna:

**hitelfedezeti biztosítások: 4,2 milliárd Ft**

Független alkuszi csatorna:

**vállalati vagyonbiztosítások: 2 milliárd Ft**

A független hálózat által értékesített **vállalati személybiztosításaink díjbevétele 18%-kal növekedett**

## Értékesítési csatornáink növekedtek

+162% banki csatorna

+22% alternatív értékesítés

## 240% Konszolidált tőkemegfelelésünk

(a felügyelet által elvárt érték 150%)

### 1.1.2. Jelentésünk értelmezéséhez rövid tájékoztató

2023. első negyedéves jelentésünk mérföldkő volt mind Társaságunk, mind a hazai biztosítási szektor életében. Előző negyedéves jelentéseinkben részletesen beszámoltunk Részvényeseinknek a kötelezően előírt új IFRS standardról, ezen standardra való áttérés hatásairól Társaságunk saját tőkéjére, valamint részletes magyarázatot adtunk a 2022-es gazdasági év ezen új módszertan szerinti értékeléséről is. Mivel ezen gyorsjelentés éppen megelőzi a számviteli törvény szerinti 2023. éves beszámolóink bemutatását, újra megvizsgáltuk a megelőző időszakok

eredményét, hogy a vonatkozó előírásoknak megfelelően a 2023-as eredményünket megfelelő teljesítményadatokkal tudjuk összevetni. Ennek hatására – többek között - a 2022-es év IFRS 17 szerinti adózott eredménye az elmúlt gyorsjelentésekben bemutatott 1 407 millió forintról 1 535 millió forintra növekedett. Az összes hatás részletes bemutatása a 3.3-as pontban található.

Az IFRS 17 egyik fontos jellemzője a három különböző értékelési módszertan szerinti értékelés. Társaságunk által kínált szerződéstípusokat az alábbi értékelési módszertanokba soroljuk az egyes szegmenseknek megfelelően:

Szegmens/Értékelési módszertan	<b>GMM</b> (jellemzően hosszútávú, többéves szerződések)	<b>VFA</b> (jellemzően hosszútávú, többéves szerződések)	<b>PAA</b> (jellemzően rövidtávú, egyéves/évente megújuló szerződések)
<b>Életbiztosítási szegmens</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- hagyományos (kockázati) élet- és balesetbiztosítások</li> <li>- tartamos csoportos élet- és tartamos balesetbiztosítások</li> <li>- csoportos hitelfedezeti biztosítások, életbiztosítási szolgáltatásokkal</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- rendszeres és egyszeri díjas befektetési egységekhez kötött élet- és nyugdíjbiztosítások</li> <li>- hagyományos megtakarítási (vegyes) élet-, kegyeleti és nyugdíjbiztosítások</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- évente megújuló egyéni és csoportos élet-, baleset- és egészségbiztosítások</li> </ul>
<b>Nem-életbiztosítási szegmens</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- technikai biztosítások</li> <li>- kezesi biztosítások</li> <li>- csoportos hitelfedezeti biztosítások, nem-életbiztosítások</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>- lakásbiztosítás</li> <li>- utasbiztosítás</li> <li>- flotta casco</li> <li>- vállalati vagyon- és felelősségbiztosítás</li> <li>- csoportos nem-életbiztosítások</li> </ul>

Annak érdekében, hogy Részvényeseink minél áttekinthetőbb, átláthatóbb információt kapjanak Társaságunk üzleti teljesítményéről, az értékelési módszertan szerinti számbavétel mellett bevezettünk egy portfóliócsoport

szerinti kategóriarendszert is. Az alábbi táblázat foglalja össze, hogy mely szolgáltatásaink melyik portfóliócsoportba tartoznak. Ebben a besorolásban nem történt változás az elmúlt negyedévhez képest

Portfólió csoport/szegmens	<b>Életbiztosítási szegmens</b>	<b>Nem-életbiztosítási szegmens</b>
<b>Csoportos élet, baleset és egészségbiztosítás</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- csoportos élet-, baleset-, egészségbiztosítás</li> <li>- csoportos szolgáltatásfinanszírozó biztosítás</li> <li>- MVM Baleset és Egészségbiztosítás csomagok</li> </ul>	
<b>Egyéni baleset- és egészségbiztosítás</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- hagyományos egyéni baleset- és egészségbiztosítás</li> </ul>	
<b>Egyszeri díjas UL</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- euró és forint alapú egyszeri díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítás</li> </ul>	
<b>Rendszeres díjas UL</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- euró és forint alapú rendszeres díjas befektetési egységekhez kötött életbiztosítás</li> </ul>	
<b>Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási életbiztosítás</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- hagyományos rendszeres díjas kegyeleti, megtakarítási, és nyugdíjbiztosítás</li> </ul>	

Szegmens/Értékelési módszertan	Életbiztosítási szegmens	Nem-életbiztosítási szegmens
<b>Kockázati életbiztosítás</b>	- hagyományos rendszeres díjas kockázati életbiztosítás	
<b>Hitelfedezeti biztosítás</b>	- hitelfedezeti biztosítás - MVM számlavédelem biztosítás	
<b>Flotta CASCO</b>		- flotta casco - integrált casco
<b>Vállalati vagyonbiztosítás</b>		- ipari vagyonbiztosítás - felelősségbiztosítás - technikai biztosítás - D&O - drónbiztosítás
<b>Kezesi biztosítás</b>		- magyar kezesi biztosítás - olasz kezesi biztosítás (kifutó portfólió)
<b>Lakossági vagyonbiztosítás</b>		- utasbiztosítás - lakásbiztosítás

### 1.1.3. A 2023. évre vonatkozó eredmények értelmezése

**Számviteli konszolidált adózott eredményünk 2023-ban 2 874 millió Ft nyereség lett.** Ahogyan az elmúlt negyedévekben kiemeltük, most is megjegyezzük, hogy két jelentős, a számviteli eredményt érintő tételt szükséges figyelembe vennünk a Társaság teljesítményének értékeléséhez:

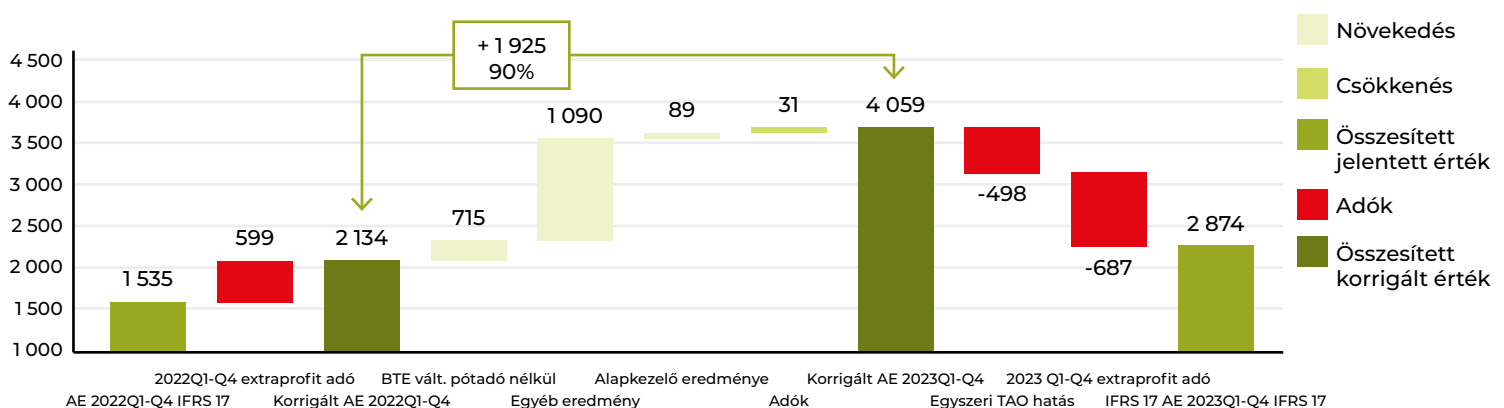
- egyszeri társasági adófizetési kötelezettségünk keletkezett az IFRS 17 áttérés okozta 7 milliárd forintos saját tőke növekedés eredményeképpen, mely 498 millió Ft-tal csökkenti az adózott eredményünket, valamint
- az extraprofit adó hatását is el kell választanunk a szokásos üzletment okozta eredményértékeléstől. Az extraprofit adó számszakilag pontos kiszámítására az IFRS 17 adta keretrendszer miatt csak korlátozottan van lehetőség – mivel az egyes szerződések kibocsátásakor

és a pénzügyi jelentések készítésekor használt feltételrendszer változásainak eltérése túl komplexsé tenné az elemzést –, így a legjobb becslésünk szerint a lenti táblázatban is bemutatott 2023. évi extraprofitadó 687 millió forintos értékben került meghatározásra.

Konszolidált, számviteli adózott eredményünk 87%-os növekedése azt jelenti, hogy a 2022-es IFRS 17 szerinti eredményünk 1 535 millió forintról növekedett 2 874 millió forintra. **Növekedésünkre legnagyobb mértékben a magas hozamkörnyezet okozta, befektetéseinken keletkező bevételek hatottak – 1,1 milliárd Ft értékben** –, hiszen a lejáró vagy eladott értékpapírjainkból befektetett összegeket idén magasabb kamatszinten tudtuk kamatoztatni. **Biztosítástechnikai eredményünk is szignifikánsan növekedett: a pótagó hatásától eltekintve 66%-kal, 715 millió forinttal.** A pótagó hatását is figyelembe véve, biztosítástechnikai eredményünk 627 millió forinttal javult.

### 1. grafikon

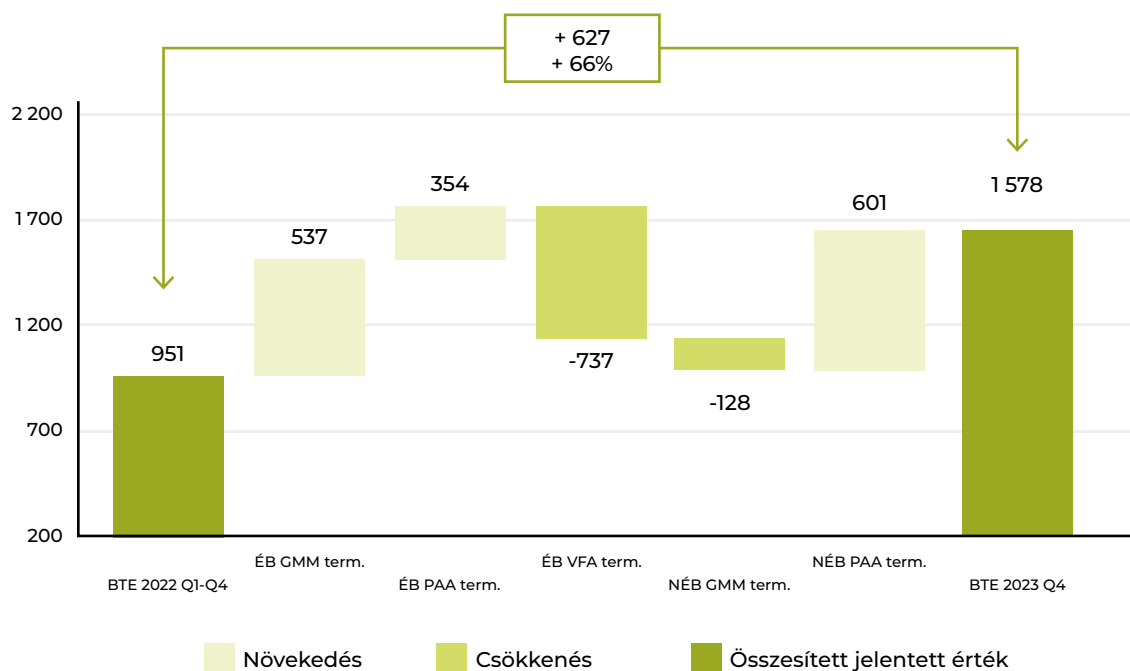
Adózott eredmény változása 2022 Q1-Q4 vs 2023 Q1-Q4 - (adatok millió forintban)



Ha értékelési módszertanok szerint vizsgáljuk meg a biztosítástechnikai eredmény változását, akkor a következőt láthatjuk:

## 2. grafikon

Biztosítástechnikai eredmény éves változása 2023 Q1-Q4 vs 2022 Q1-Q4 - (adatok millió forintban)



ÉB GMM term.

életbiztosítási, GMM módszertannal értékelt termékek biztosítástechnikai eredménye

ÉB PAA term.

életbiztosítási, PAA módszertannal értékelt termékek biztosítástechnikai eredménye

ÉB VFA term.

életbiztosítási, VFA módszertannal értékelt termékek biztosítástechnikai eredménye

NÉB GMM term.

nem-életbiztosítási, GMM módszertannal értékelt termékek biztosítástechnikai eredménye

NÉB PAA term.

nem-életbiztosítási, PAA módszertannal értékelt termékek biztosítástechnikai eredménye

BTE

biztosítástechnikai eredmény

Az életbiztosítási szegmensben összesen 154 millió Ft értékben nőtt a biztosítástechnikai eredményünk a 2022. évhez viszonyítva, mely a klasszikus - hosszú távú, több éves -, valamint az évente megújuló egyéni és csoportos életbiztosítási termékeknek köszönhető (GMM és PAA módszertannal értékelt termékek). Az eredményünket rontotta a tavalyi évhez viszonyítva a megtakarítási (befektetési egységekhez kötött, valamint rendszeres megtakarítási) termékek teljesítménye (VFA módszertannal értékelt termékek). A teljesítmény csökkenése alapvetően a 2022-ben tapasztalt relatíve magas, majd ehhez képest 2023-ban csökkenő – azonban a hosszú távú értékekhez képest még mindig magasnak értékelt – hozamgörbék okozták.

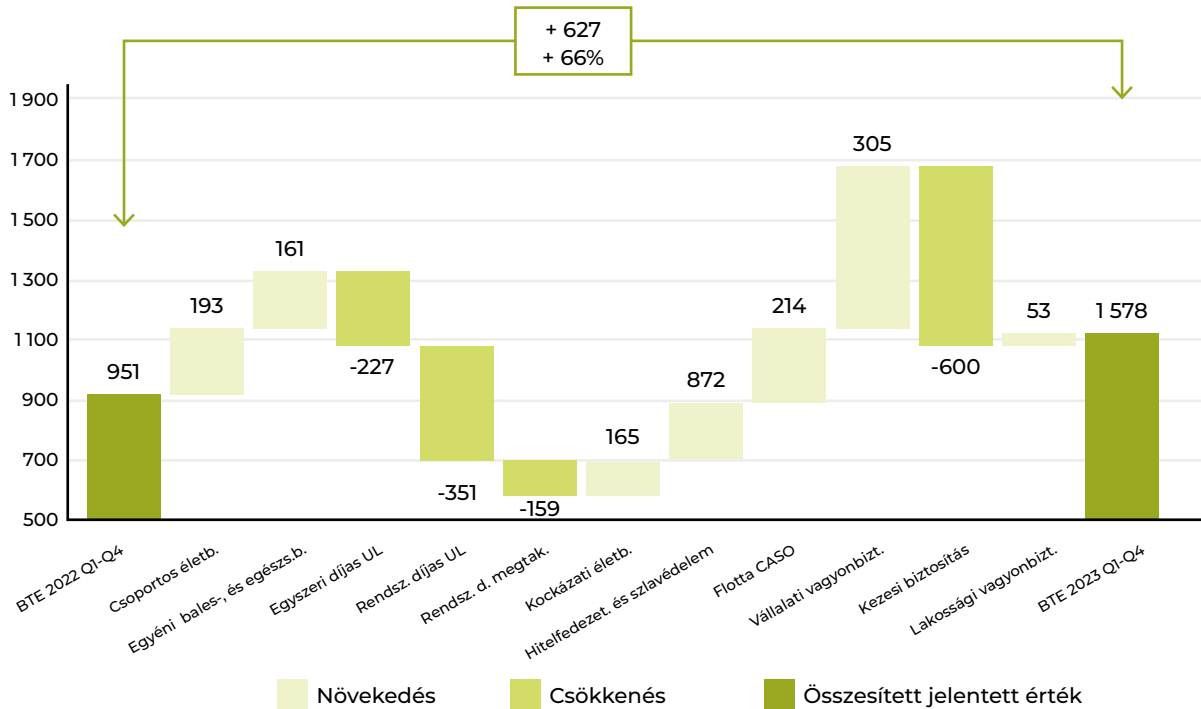
A nem életbiztosítási szegmensben összesen 473 millió forinttal nőtt a biztosítástechnikai eredményünk, melyben két jelentős hatás összegződik:

- a jellemzően rövidtávú szerződéseknél – PAA értékelés módszer: azon belül a vállalati vagyonszerződéseknél - jelentős eredménynövekedést értünk el, nagyrészt ezen portfóliók állománynövekedése miatt, részben pedig az eredmény javítása érdekében megtett hatékonyságnövelési változtatásoknak köszönhetően;
- a GMM módszertannal értékelt szerződésállomány éves eredménycsökkenése azért következett be, mivel az olasz kezesi termékeken 2022-ben jelentős pozitív lebonyolítási eredmény keletkezett, akkor még függőben lévő ügyek lezárásaként, amely 2023-ban nem ismétlődött meg. Ezt ugyanakkor részben ellensúlyozta a hitelfedezeti termékek eredményjavulása a növekvő állománnyal párhuzamosan.

A biztosítástechnikai eredményünk 627 millió forintos javulása portfóliócsoporthoz képest a következőképpen alakult:

### 3. grafikon

Biztosítástechnikai eredmény változása portfóliócsoportonként 2023 Q1-Q4 vs 2022 Q1-Q4 - (adatok millió forintban)



**Csoportos élet-, baleset- és egészségbiztosítási termékek** (éves eredményjavulás: 193 millió Ft): A portfóliócsoporthoz mérete és bevételei bővültek a megelőző év azonos időszakához viszonyítva.

A portfóliócsoporthoz része a csoportos szolgáltatásfinanszírozó egészségbiztosítási portfólió mellyel a károk, nyújtott szolgáltatások díjakhoz viszonyított aránya csökkent, ami a portfólió és a portfóliócsoporthoz eredményét növelte éves összehasonlításban.

**Egyéni baleset-, és egészségbiztosítási termékek** (éves eredményjavulás: 161 millió Ft): Jelentősen bővült a Biztosító nyereségesen működő egyéni balesetbiztosítás portfóliója – mely a Társaság Bajtárs termékeit foglalja magában –, így a Biztosító eredménye is.

Ebbe a portfóliócsoporthoz tartozik az Egészségvizum termékcsaládunk is - mely ötféle rettegett betegség esetén nyújt második szakvélemény és adott esetben külföldi gyógykezelés szolgáltatást –, melynek kárösszegei csökkentek, így az eredményessége javult 2022-höz viszonyítva.

**Egyszeri díjas UL termékek** (éves eredményromlás: 227 millió Ft): A portfóliócsoporthoz esetében a Biztosító kártartalékai jelentősen megnöttek. Ezen esemény mögött részben a hozamgörbe – tavalyi évhez viszonyított – csökkenése áll.

A kártartalékok növekedése magával vonzza az úgynevezett kockázati kiigazítás miatti tartalékok növekedését is,

amelyek együttes hatásaként ezen portfóliócsoporthoz eredménye romlott a tavalyi évhez képest.

Egyes egyszeri díjas szerződés csoportok veszteségesbe fordultak, így azok teljes életciklusuk alatti veszteségét 2023-ban kellett elszámolnunk.

**Rendszeres díjas UL termékek** (éves eredményromlás: 351 millió Ft): A portfóliócsoporthoz esetében 2022-ben jelentősen alacsonyabbak voltak a költségek az időszak elején – 2021. év végén – előrejelzetnél, mely pozitív tapasztalati varianciát okozott ezáltal növelve az eredményt. 2023-ban nem tapasztalunk hasonló mértékű eredménynövelő eltérést, mivel a Biztosító 2022. év végi előrejelzései már egy alacsonyabb várt költség szintet tükröztek, amely azonban paradox módon rontja a portfólió csoport eredményét éves összehasonlításban. Természetesen az alacsonyabb költség szint a Biztosító tényleges eredményére pozitívan hat.

A portfóliócsoporthoz jelentős kártartalékai vannak. A hozamgörbe már említett csökkenéséből adódóan növekedtek a Biztosító kártartalékai, mely a portfólió 2023-as pénzügyi eredményét csökkenti. Mindezen okok következtében a portfóliócsoporthoz eredménye csökkent az összehasonlító periódus teljesítményéhez képest.

**Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási termékek** (éves eredményromlás: 159 millió Ft): A megtakarítási jellegű termékeknel - amelyeket a már említett, ún. VFA módszertan szerint értékelünk – a hozamgörbe csökke-



nése a termékekhez kapcsolódó, a jövőben elvárt pénzáramok (díjbefizetések, kár és költségkifizetések) diszkontált jelenértékének csökkenését idézik elő. Ez a csökkenés rontja a termék teljes hátralévő élettartamára várt nyereségét (CSM: contractual service margin – szerződésszolgáltatási fedezet), ezáltal a 2023-ra jutó eredményét is, vagyis csökkenti a portfóliócsoport eredményességét.

Itt is meg kell említenünk, hogy szintén hozamgörbe csökkenéséből adódóan növekedtek a Biztosító kártartalékai, mely a portfólió 2023-as pénzügyi eredményét a fentiekén túl csökkenti.

**Kockázati életbiztosítási termékek** (éves eredményjavulás: 165 millió Ft): Az eredmény elsősorban az állomány bővülése miatt nőtt. Mind a hagyományos rendszeres díjas kockázati portfólió - mely a Biztosító legfőbb kockázati termékét a Pannónia Bárka Élet-, Baleset- és Betegségbiztosítást foglalja magában -, mind az MVM kegyeleti és kockázati portfóliók - mely az MVM által értékesített kockázati termékeket foglalja magában -, jelentősen növekedtek, ami a portfóliócsoport eredményét is növelte. Társaságunk elvégezte a termékek kockázati feltételezéseinek frissítését, melynek következtében bizonyos portfóliók esetében javított a halandósági becslésein, ami mind a szerződésszolgáltatási fedezetre (CSM) mind a Biztosító idei eredményére növelő hatással volt.

**Hitelfedezeti biztosítás és számlavédelem termékek** (éves eredményjavulás: 872 millió Ft): 2022. harmadik negyedévében a BNP Paribas Cardif Életbiztosítótól átvett csoportos hitelfedezeti biztosítási szerződésekkel bővült a portfóliócsoport. Az átvett csoportos hitelfedezeti biztosítási szerződések esetében az átvétel negyedévében – 2022. harmadik negyedév – a Biztosító egy veszteség komponenszt képzett, ami a 2022-es eredményt rontotta. Ezen veszteség komponens képzésre a portfóliótól várt, feltételezett pénzáramokból számolt eredményfeltételezések miatt került sor. Amennyiben minden a Biztosító várakozásai szerint alakul úgy a portfólió további veszteséget nem okoz a Biztosítónak. Hasonló veszteség komponens képzésére 2023-ban nem volt szükség, e hatás jelentősen javítja az eredményünket éves összehasonlításban. Az eredmény az állomány bővülése miatt is nőtt. 2022 tavaszán a Magyar Bankholding tagvállalatain keresztül elindult a hitelfedezeti biztosítások széles körének értékesítése, amely jelentősen hozzájárul a portfóliócsoport folyamatos növekedéséhez.

**Casco termékek** (éves eredményjavulás: 214 millió Ft): Az eredményjavulás oka alapvetően a biztosítási állomány növekedése, és a felmerült költségek, ráfordítások – ismer-

tebb nevén a kárhányad – csökkenése volt. Az előző üzleti év azonos időszakában a relatív magas kárhányad (közel 100%) 2023-ban jelentős mértékben csökkent (közel 80 %-ra), leginkább a biztosítási állomány tisztításának következtében.

A termékcsoport kombinált rátája – amely tartalmaz minden várható ráfordítást –, magasabb volt az előző évben is jelen üzleti évben is, mint 100%. Emiatt a termék várható veszteségeire az IFRS 17 sztenderd előírásainak megfelelően veszteségkomponens, egyfajta pénzügyi tartalékot kell képeznünk, azonban a kombinált hányadunk csökkent, ami a tavaly képzett veszteségkomponens csökkenését, és így az eredmény javulását okozta.

**Vállalati vagyont biztosítás termékek** (éves eredményjavulás: 305 millió Ft): Az éves eredménynövekedés oka a biztosítási állomány jelentős növekedése, amely ellensúlyozta a vele kapcsolatos költségek és szolgáltatások növekedését. A termékcsoportot alacsony kárhányad jellemzi. Eredményességet befolyásoló tényezők között kell megemlítenünk többek között – a szerződésekhez kapcsolt szerzési költségek mellett – a saját kockázatok fedezetére bevont viszontbiztosítási szerződéseket és ezek költségeit is, melyek csökkentik a termékcsoport jövedelmezőségét, ugyanakkor a szavatolóőke-szükséglet igényt jelentősen csökkentik.

**Kezesi biztosítási termékek** (éves eredményromlás: 600 millió Ft): Az éves eredménycsökkenés két okra vezethető vissza: (i) az összehasonlító periódusban felmerült, a kártartalékokon tapasztalt jelentős mértékű lebonyolítási eredmény az idei évben nem jelentkezett (ii) az eredményromlást növeli az időszakban elszámolt kárrendezéssel összefüggő költségek növekedése.

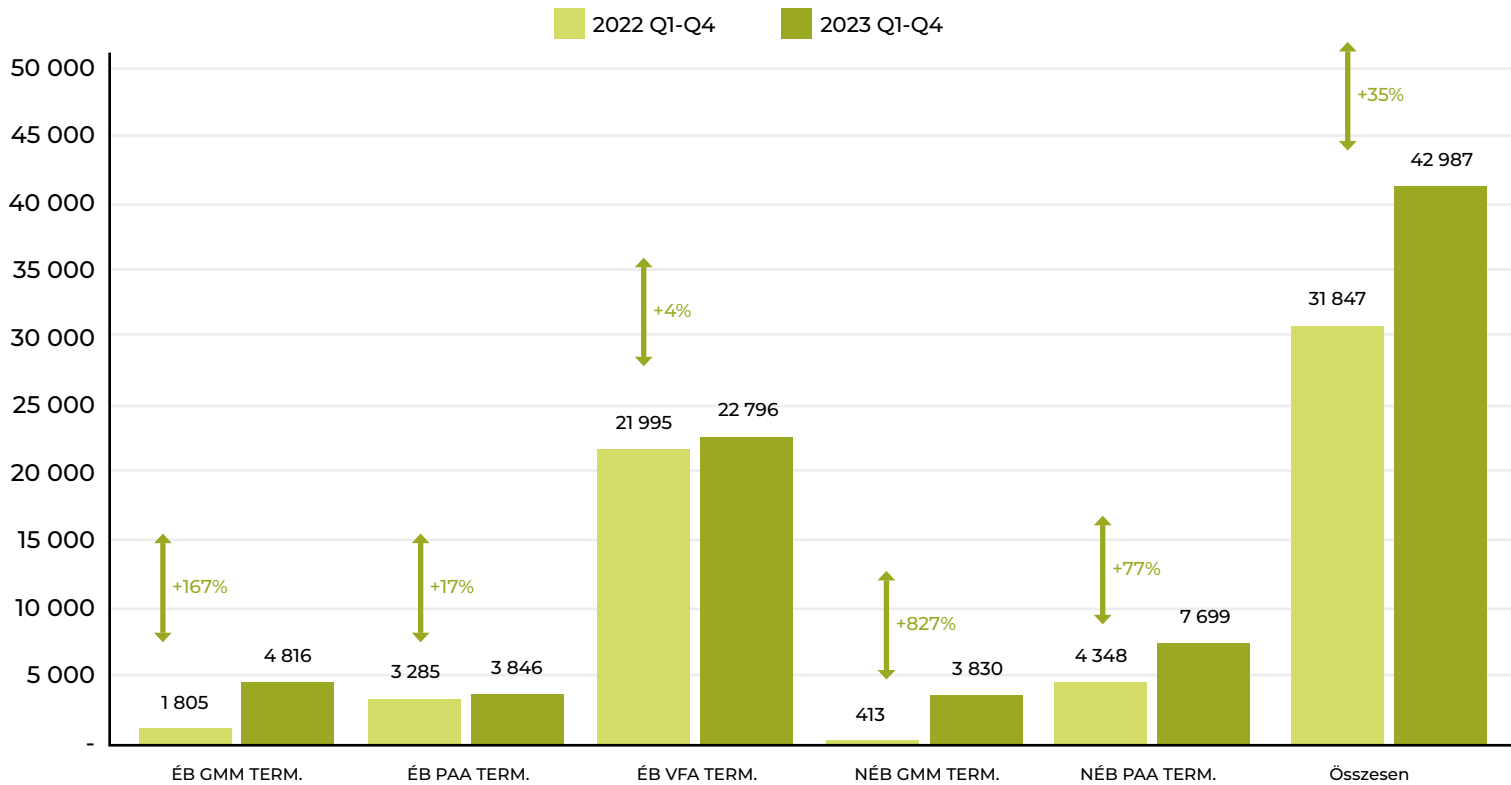
**Lakossági vagyont biztosítási termékek** (éves eredményjavulás: 53 millió Ft): Az eredménynövekedés oka alapvetően a termékcsoport állományának intenzív növekedése, valamint a felmerült költségek és ráfordítások díjakkal arányos szintje.

**Értékesítések volumene** A biztosítástechnikai eredményünk emelkedése mögött az értékesítés folyamatos, dinamikus – a biztosítási szektorra jellemző átlagos bővülése feletti - növekedése áll.

A díjelőírások éves változását is szegmensenként és értékelési típusonként elemezzük az IFRS 17 rendszerben. A következő ábra ezen megbontás szerint mutatja növekedésünket.

#### 4. grafikon

Díjelőírások változása 2023 Q1-Q4 vs 2022 Q1-Q4 (adatok millió forintban)



Mindegyik értékelési módszertan szerinti biztosítási csoportban sikerült növekedést elérnünk: összességében 35%-kal emelkedtek díjaink egy év alatt (az Életbiztosító 16%-kal, az EMABIT 142%-kal növelte díjelőírásait). Ezen növekedés mögött alapvetően a következő okok húzódnak:

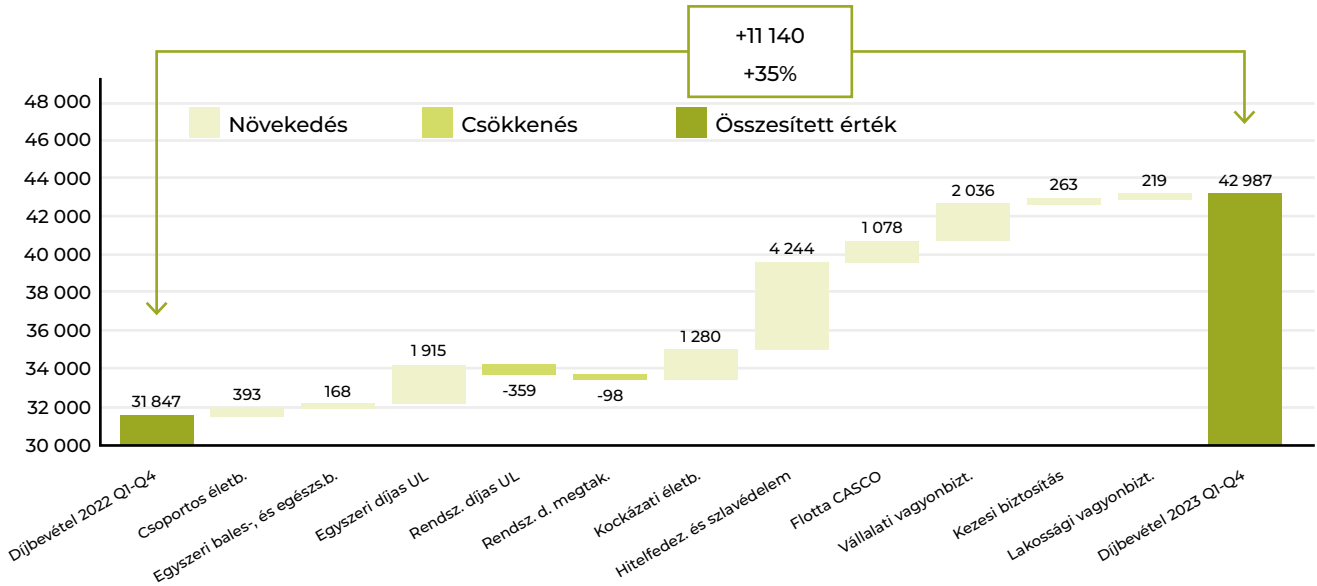
- i. mind az életbiztosítási szegmens, mind a nem életbiztosítási szegmens GMM módszerrel értékelt portfóliói – 193% illetve 827%-os növekedéssel - a BNP Paribas Cardif biztosítóktól átvett hitelfedezeti biztosításokat már Társaságunk műveli;
- ii. a nem életbiztosítási szegmens rövid távú szerződésai – vállalati vagyonbiztosítás és flotta casco – több, mint hárommilliárd forintos növekedést mutatnak;
- iii. az egyszeri díjas befektetési egységhez kötött életbiztosítások (UL), közel 2 milliárd forinttal;
- iv. a kockázati életbiztosítások 1,3 milliárd forinttal növekedtek.

Ezen eredményeknél szerényebb a 4%-os növekedéssel bíró VFA értékelési módszerrel értékelt díjbevétel növekedés két ellentétes hatás eredménye: (i) a már említett egyszeri díjas UL termékek díjnövekedése és (ii) a rendszeres díjas UL termékeink díjcsökkenése. Ezen utóbbi termékcsoporthoz a díjadatait érdemben befolyásolta a csökkenő, de még mindig magas hozamkörnyezet miatti elszívó hatás, azaz az állampapírpiacon például jelentős versenyt generált a befektetési termékek számára az idei évben – amelynek következtében az ügyfeleink egy része más eszközökben tartotta megtakarításait.

A könnyebb érthetőség érdekében alább is bemutatjuk a díjak változását portfóliócsopontonként.

**5. grafikon**

Díjbevétel változása portfóliócsoporthozként 2023 Q1-Q4 vs 2022 Q1-Q4 (adatok millió forintban)



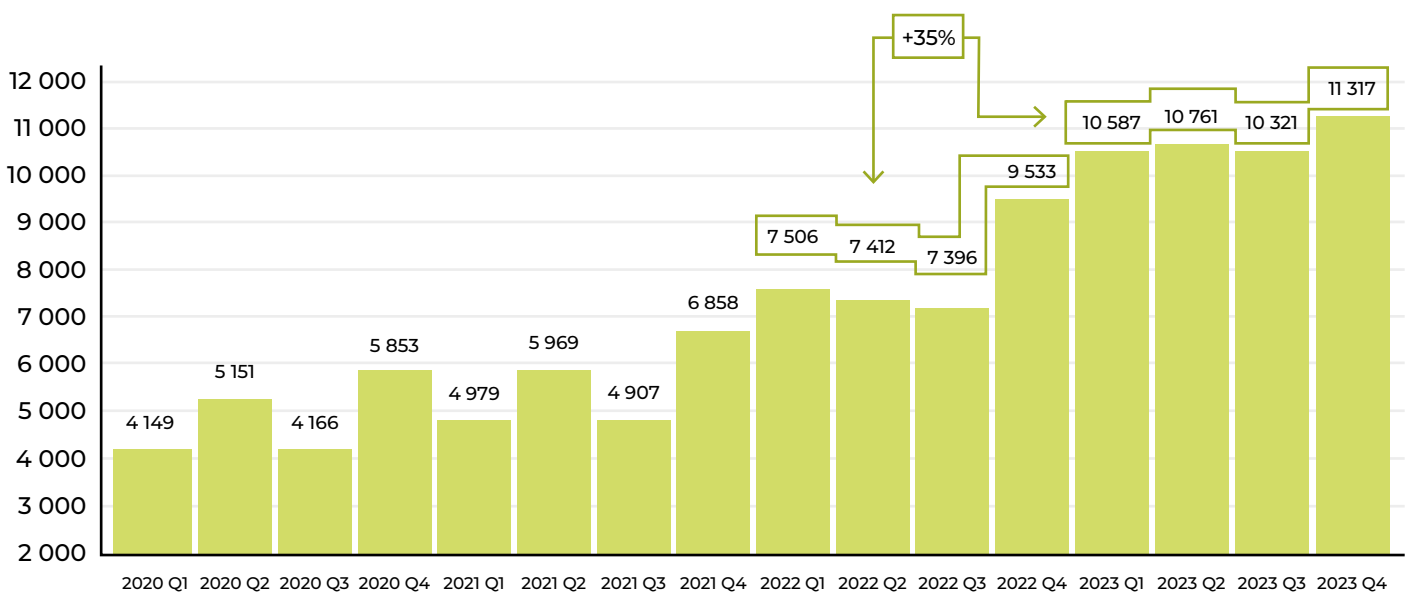
A 35%-os díjbevétel növekedés túlnyomó hányadát a már említett négy fő termékcsoporthoz tapasztalt növekedés okozza. Stratégiai célunk, ezért érdemes megemlíteni, hogy a csoportos életbiztosítások, a kezesi termékek és a lakossági vagyon biztosítások is összességében majdnem egy milliárd forinttal növelték díjainkat a 2022-es évhez viszonyítva. Mindhárom termékcsoporthoz piaci jelenlétünk megerősödéséért tekintünk a 2023-as teljesítményünkre, ha a szerződés megkötése szerinti értékesítési csatorna bontásban elemezzük a díjainkat 2023-ban, azt látjuk, hogy - bár a banki csatorna jelentősen növelte részarányát

a tavalyi évhez képest - abban még mindig a független alkuszi csatorna aránya dominál a maga 56%-os súlyával. A banki csatorna aránya 37%, míg az alternatív csatornáké 7% volt 2023-ban.

Társaságunk stratégiájának fontos eleme portfóliónk növelése, mely pozitív hatást fejt ki az eredményességünkre a méretgazdaságosság miatt. Az állomány növelésének egy mutatója a biztosítási díjak növelése, mely kiemelt célunk. 2023 mindegyik negyedében az egyedi negyedéves díjaink meghaladták a tízmilliárd forintot.

**6. grafikon**

Biztosítási díjak negyedévenként - (adatok millió forintban)



## 1.2. A BESZÁMOLÁSI IDŐSZAK (TÁRGYIDŐSZAK, Q4) FŐBB ESEMÉNYEI, EREDMÉNYEI, A TŐKEPIACI KÖZZÉTÉTELEK ÉS A KAPCSOLÓDÓ ELŐZMÉNYEK IDŐVONALÁN

### 1.2.1. A Jelentés szerinti időszakban történt társasági és csoport szintű események – a 2023 harmadik negyedévre vonatkoztatott konszolidált negyedéves jelentésünk bemutatása

Társaságunk 2023.november hó 29. napján – a jelen üzleti évre elfogadott és közzétett – Társasági eseménynaptárban meghatározottak szerint publikálta a **2023. harmadik negyedévre vonatkoztatott**, az EU által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok alapján készített konszolidált, nem auditált **jelentését**<sup>2,3</sup>.

### 1.2.2. Egyéb események

A tárgyidőszakban két kiemelten fontos – az üzleti aktivitását is jelző, illetve a Növekedési Stratégiában<sup>4</sup> is rögzített cél elérését segítő – lépésről számolt be a Társaság a hivatalos közzétételi csatornákon, amikor is

- egyfelől tájékoztatta a befektetőket és a nyilvánosságot, hogy a NISZ Nemzeti infokommunikációs Szolgáltató Zrt. (1081 Budapest, Csokonai u. 3., Cégjegyzékszám: 01 10 041633) mint ajánlatkérő általi, egészségbiztosítás tárgykörben éves időtartamra kiírt Nyílt Uniós közbeszerzési eljárásban 12 hónapra számított nettó 249 990 580 Ft, azaz Kettőszáznegyvenkilencmillió-kilencszázkilencvenezer-ötszáznyolcvan forint (Ft / állomány átalánydíj / 12 hónap) biztosítási szolgáltatási díjra vonatkozó legkedvezőbb ajánlatával nyertes ajánlattevő lett<sup>5</sup>,
- másfelől 2023. december hó 21. napján közzétette, hogy az általa 100%-ban tulajdonolt CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (EMABIT), valamint a Magyar Telekom Nyrt. (székhelye: 1097 Budapest, Könyves Kálmán krt. 36. cégjegyzékszám: 01-10-041928) (Telekom) mint szerződő felek a Telekom által kiírt tenderre benyújtott ajánlat elfogadása okán és a megállapodás kimunkálása szerint csoportos

kiterjesztett garancia biztosítási szerződést kötöttek egymással. A megállapodás 36 hónapos határozott időtartamra jött létre azzal, hogy amennyiben a felek bármelyike eltérő nyilatkozatot nem tesz, a határozott időtartam végét megelőző 180 (száznyolcvan) napig, akkor a megállapodás a határozott időtartam lejártát követően határozatlan időtartamúvá válik. A megállapodás további eleme a felek által megkötött kiegészítő biztosításközvetítói szerződés is, amely alapján a Telekom a csoportos kiterjesztett garancia biztosítási szerződés értékesítése keretében az EMABIT javára és érdekében biztosításközvetítói tevékenységet végez<sup>6</sup>.

További közzétételi kötelezettségünk okán, valamint a nyilvánosság teljeskörű tájékoztatása érdekében került sor 2023. december hó 29. napján a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2024. évre vonatkozó Társasági Eseménynaptárának közzétételére, amely egzakt módon meghatározza a társaságunk legfontosabb társasági eseményeinek tervezett időpontját új elemként rögzítve az éves rendes közgyűlésünk időpontjához igazított Csoport szintű Fenntarthatósági Jelentésünk közzétételének időpontját is<sup>7</sup>.

### Mérlegfordulónap után történt események

A mérlegfordulónapot követően a jelen negyedéves jelentés közzétételéig rendkívüli közzétételi kötelezettséget keletkeztető esemény nem volt a Kibocsátó vonatkozásában.

### CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

2 [https://www.bet.hu/newkibdata/128985366/cig\\_jelentes\\_2023\\_Q3\\_hun\\_fin.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128985366/cig_jelentes_2023_Q3_hun_fin.pdf)

3 [https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.11./A\\_CIG\\_Pannonia\\_Nyrt\\_negyedev\\_jelentes\\_-\\_2023\\_harmadik\\_negyedev\\_128985366](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.11./A_CIG_Pannonia_Nyrt_negyedev_jelentes_-_2023_harmadik_negyedev_128985366)

4 [https://www.bet.hu/newkibdata/128587250/CIG\\_Strat%C3%A9gia\\_20210719.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128587250/CIG_Strat%C3%A9gia_20210719.pdf)

5 [https://www.bet.hu/newkibdata/128983456/NISZ\\_P%C3%A1ly%C3%A1zat\\_20231123\\_HUN.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128983456/NISZ_P%C3%A1ly%C3%A1zat_20231123_HUN.pdf)

6 [https://www.bet.hu/newkibdata/128997626/Telekom%20\\_20231221\\_HUN.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128997626/Telekom%20_20231221_HUN.pdf)

7 [https://www.bet.hu/newkibdata/129000173/CIG\\_2024\\_esemenynaptar.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129000173/CIG_2024_esemenynaptar.pdf)

## 2. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

**1. táblázat** Konszolidált átfogó jövedelem kimutatás – kumulált adatok (adatok millió forintban)

	2023 Q1-Q4 (A)	2022 Q1-Q4 (B) módosított	Változás (A)-(B)
Biztosítási bevétel	21 349	13 671	7 678
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	-17 856	-13 265	-4 591
Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-3 516	-1 540	-1 976
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	1 890	2 180	-290
<b>Biztosítási szolgáltatások eredménye</b>	<b>1 867</b>	<b>1 046</b>	<b>821</b>
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	1 917	1 102	815
Befektetések egyéb bevétele	8 514	954	7 560
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	2	-6	8
Befektetések ráfordítása	-1 126	-3 060	1 934
Társult vállalatok hozama	571	482	89
<b>Befektetési eredmény</b>	<b>9 878</b>	<b>-528</b>	<b>10 406</b>
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-7 589	1 455	-9 044
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	15	-62	77
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	-403	178	-581
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>-7 977</b>	<b>1 571</b>	<b>-9 548</b>
Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	77	105	-28
Egyéb működési költségek	-233	-447	214
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	197	274	-77
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	-172	-211	39
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>3 637</b>	<b>1 810</b>	<b>1 827</b>
Adóbevételek / (ráfordítások)	-778	-275	-503
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	15	-	15
<b>Adózott eredmény összesen</b>	<b>2 874</b>	<b>1 535</b>	<b>1 339</b>
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	3 464	-3 091	6 555
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-1 672	2 135	-3 807
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-257	160	-417
<b>A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>1 535</b>	<b>-796</b>	<b>2 331</b>
<b>A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>1 806</b>	<b>-602</b>	<b>2 408</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>3 341</b>	<b>-1 398</b>	<b>4 739</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>6 215</b>	<b>137</b>	<b>6 078</b>

Konszolidált átfogó jövedelem kimutatás – kumulált adatok (adatok millió forintban) - folytatás

	2023 Q1-Q4 (A)	2022 Q1-Q4 (B) módosított	Változás (A)-(B)
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény (millió Ft)	2 874	1 535	
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	93 954 254	93 954 254	
<b>Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)</b>	<b>30,6</b>	<b>16,3</b>	<b>14,3</b>
A Társaság tulajdonosaira jutó módosított adózott eredmény (millió Ft)	2 874	1 535	
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	94 428 260	94 428 260	
<b>Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)</b>	<b>30,4</b>	<b>16,3</b>	<b>14,1</b>

**2. táblázat** Az egy részvényre jutó eredmény számításához felhasznált átlagos részesvények száma:

Dátum	Kibocsátott törzsrészesvény (db)	Saját részesvények	Napok száma	Súlyozott átlag
2022.12.31	94 428 260	474 006	273	93 954 254
<b>2023.12.31</b>	<b>94 428 260</b>	<b>474 006</b>	<b>273</b>	<b>93 954 254</b>

A Társaság Munkavállalói Résztulajdonosi Programjának (**MRP**) átadott saját részesvények jogilag nem minősülnek saját részesvénynek, ugyanakkor az MRP-t a Társaság bevonja a konszolidációba, ezért az egy részvényre jutó eredmény számításakor az átadott részesvények a forgalomban lévő törzsrészesvények darabszámát csökkentik.

**3. táblázat** Konszolidált átfogó jövedelem kimutatás – egyedi negyedéves adatok (adatok millió forintban)

	2023 Q4 (A)	2023 Q3 (B)	2023 Q2 (C)	2023 Q1 (D)	2022 Q4 (E)	Változás (A)-(E)
Biztosítási bevétel	5 513	5 884	4 790	5 162	4 825	688
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	-4 744	-4 897	-4 301	-3 914	-3 865	-879
Vizontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-672	-1 391	-491	-962	-177	-495
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	713	882	605	-310	507	206
<b>Biztosítási szolgáltatások eredménye</b>	<b>810</b>	<b>478</b>	<b>603</b>	<b>-24</b>	<b>1 290</b>	<b>-480</b>
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	560	540	420	397	399	161
Befektetések egyéb bevétele	1 335	5 349	1 504	326	69	1 266
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása	-14	20	-5	1	4	-18
Befektetések ráfordítása	-343	24	1 748	-2 555	-1 182	839
Társult vállalatok hozama	214	117	125	115	223	-9
<b>Befektetési eredmény</b>	<b>1 752</b>	<b>6 050</b>	<b>3 792</b>	<b>-1 716</b>	<b>-487</b>	<b>2 239</b>
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-1 240	-5 286	-2 935	1 872	812	-2 052
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	8	31	-69	45	-84	92
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	-76	-229	-153	55	-64	-12
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>-1 308</b>	<b>-5 484</b>	<b>-3 157</b>	<b>1 972</b>	<b>664</b>	<b>-1 972</b>
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	23	24	18	12	16	7
Egyéb működési költségek	-71	-33	-82	-47	-352	281
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	141	8	37	11	87	54
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	298	-218	-162	-81	-157	446
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 636</b>	<b>825</b>	<b>1 049</b>	<b>127</b>	<b>1 061</b>	<b>575</b>
Adóbevételek / (ráfordítások)	-138	-53	-78	-509	-111	-27
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	15	-	-	-	-	15
<b>Adózott eredmény összesen</b>	<b>1 513</b>	<b>772</b>	<b>971</b>	<b>-382</b>	<b>950</b>	<b>563</b>
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	1 765	-191	1 331	559	1 166	599
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-1 016	333	-1 090	101	-244	-772
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-163	2	108	-204	-46	-117
<b>A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>586</b>	<b>144</b>	<b>349</b>	<b>456</b>	<b>876</b>	<b>-290</b>
<b>A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>98</b>	<b>1 419</b>	<b>296</b>	<b>-7</b>	<b>-78</b>	<b>176</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>684</b>	<b>1 563</b>	<b>645</b>	<b>449</b>	<b>798</b>	<b>-114</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>2 197</b>	<b>2 335</b>	<b>1 616</b>	<b>67</b>	<b>1 748</b>	<b>449</b>

**4. táblázat** Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás (adatok millió forintban)

Eszközök	2023. december 1. (A)	2022. december 31. módosított (B)	2021. december 31. módosított (C)	Változás (A)-(B)
Immateriális javak	934	992	720	-58
Ingtatlanok, gépek és berendezések	117	149	179	-32
Használati jog-eszközök	271	409	494	-138
Halasztott adó követelések	337	591	474	-254
Társult vállalatok	777	660	1 013	117
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	1 242	1 106	649	136
Viszontbiztosításból származó eszközök	2 558	1 350	395	1 208
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	94 424	86 205	85 664	8 219
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	4 763	5 167	5 238	-404
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	131	59	1	72
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	35 979	24 432	28 409	11 547
Egyéb eszközök és elhatárolások	81	78	62	3
Egyéb követelések	148	241	184	-93
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	2 492	3 093	1 498	-601
<b>Eszközök összesen</b>	<b>144 254</b>	<b>124 532</b>	<b>124 980</b>	<b>19 722</b>
<b>Kötelezettségek</b>				
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	110 220	96 315	96 433	13 905
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	376	553	112	-177
Pénzügyi kötelezettségek - befektetési szerződések	4 763	5 167	5 238	-404
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	-	-	12	-
Lízing kötelezettségek	314	475	532	-161
Céltartalékok	263	520	323	-257
Egyéb kötelezettségek	5 021	2 732	2 013	2 289
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	33	30	20	3
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>120 990</b>	<b>105 792</b>	<b>104 683</b>	<b>15 198</b>
<b>Nettó eszközök</b>	<b>23 264</b>	<b>18 740</b>	<b>20 297</b>	<b>4 524</b>
<b>Saját tőke</b>				
Jegyzett tőke	3 116	3 116	3 116	-
Tőketartalék	1 153	1 153	1 153	-
Saját részvény	-32	-32	-32	-
Egyéb tartalékok	-940	-4 281	-2 884	3 341
Eredménytartalék	19 967	18 784	18 944	1 183
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>23 264</b>	<b>18 740</b>	<b>20 297</b>	<b>4 524</b>



**5. táblázat** Konszolidált saját tőke-változás kimutatás 2023 Q1-Q4 (adatok millió forintban)

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Saját részvény	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék	A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részesedések	Saját tőke összesen
<b>Egyenleg 2022. december 31-én módosított</b>	<b>3 116</b>	<b>1 153</b>	<b>-32</b>	<b>-4 281</b>	<b>18 784</b>	<b>18 740</b>	<b>-</b>	<b>18 740</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>								
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	3 341	-	3 341	-	3 341
Tárgyévi nyereség	-	-	-	-	2 874	2 874	-	2 874
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva</b>								
Osztalékfizetés	-	-	-	-	-1 691	-1 691	-	-1 691
<b>Egyenleg 2023. december 31-én</b>	<b>3 116</b>	<b>1 153</b>	<b>-32</b>	<b>-940</b>	<b>19 967</b>	<b>23 264</b>	<b>-</b>	<b>23 264</b>

**6. táblázat** Konszolidált saját tőke-változás kimutatás 2022 Q1-Q4 (módosított) (adatok millió forintban)

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Saját részvény	Egyéb tartalékok	Eredmény-tartalék	A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részesedések	Saját tőke összesen
<b>Egyenleg 2021. december 31-én (módosított)</b>	<b>3 116</b>	<b>1 153</b>	<b>-32</b>	<b>-2 884</b>	<b>18 944</b>	<b>20 297</b>	<b>-</b>	<b>20 297</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem módosított</b>								
Egyéb átfogó jövedelem (módosított)	-	-	-	-1 397	-	-1 397	-	-1 397
Tárgyévi nyereség (módosított)	-	-	-	-	1 535	1 535	-	1 535
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva</b>								
Osztalékfizetés	-	-	-	-	-1 700	-1 700	-	-1 700
Kisebbségi részesedés kivezetése	-	-	-	-	5	5	-	-
<b>Egyenleg 2022. december 31-én (módosított)</b>	<b>3 116</b>	<b>1 153</b>	<b>-32</b>	<b>-4 281</b>	<b>18 784</b>	<b>18 740</b>	<b>-</b>	<b>18 740</b>

**7. táblázat** Konszolidált cash flow kimutatás (adatok millió forintban)

	2023 Q1-Q4	2022 Q1-Q4 (módosított)
<b>Adózott eredmény</b>	<b>2 874</b>	<b>1 535</b>
<b>Módosító tételek:</b>		
Értékcsökkenés és amortizáció	489	410
Elszámolt értékvesztés és értékvesztés visszaírása, elengedett követelés	-2	6
Eszközök értékesítésének eredménye	122	243
Árfolyamváltozások	241	54
Közös vezetőségű vállalatok eredménye	-607	-491
Halasztott adó	-15	-117
Jövedelemadó ráfordítások	765	275
Kapott kamat	-1 917	-1 031
Derivatívák eredménye	-678	-166
Céltartalékképzés	-258	196
Kisebbségi részesedések eredménye	-	5
Lízing eszköz kivezetése	5	16
Kamatráfordítás	20	3
<b>Működő tőke elemeinek változása:</b>		
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések növekedése/ csökkenése (-/+)	-8 219	-541
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (-/+)	404	71
Vizontbiztosításból származó eszközök növekedése/ csökkenése (-/+)	-1 465	-794
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások növekedése/ csökkenése (-/+)	-387	-143
Vizontbiztosításból származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	-177	453
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	12 233	2 017
Befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (+/-)	-404	-71
Biztosítási szerződésekből származó eszközök növekedése/ csökkenése (-/+)	-136	-458
Egyéb kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	2 305	752
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség növekedése/ csökkenése (+/-)	3	-
Fizetett jövedelem adók	-288	-206
<b>Működési tevékenységből származó cash flow-k</b>	<b>4 909</b>	<b>2 020</b>

Konszolidált cash flow kimutatás (adatok millió forintban) - folytatás

Befektetési tevékenységből származó cash flow-k	2023 Q1-Q4	2022 Q1-Q4 (módosított)
Adósságinstrumentumok beszerzései (-)	-37 634	-17 633
Adósságinstrumentumok eladásai (+)	31 846	17 525
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzései (-)	-242	-496
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök eladása (+)	1	1
Határidős ügyletek eredménye	606	96
Kapott kamat	1 352	1 128
Kapott osztalék	491	844
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow-k</b>	<b>-3 579</b>	<b>1 465</b>
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k	2023 Q1-Q4	2022 Q1-Q4 (módosított)
Fizetett kamat	-20	-
Lízing törlesztése	-166	-143
Lízing kamata	-9	-15
Kölcsönök és kamataik törlesztése	-7	-35
Osztalékfizetés	-1 691	-1 702
<b>Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k</b>	<b>-1 894</b>	<b>-1 895</b>
Árfolyamváltozások hatásai	-37	5
<b>Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek nettó növekedése</b>	<b>-601</b>	<b>1 595</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak elején</b>	<b>3 093</b>	<b>1 498</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak végén</b>	<b>2 492</b>	<b>3 093</b>

## 3. IFRS 17 ÁTTÉRÉS

### 3.1. Áttérés az IFRS 17-re (2023.01.01-től hatályos)

Mivel a Csoport nem élt az IFRS 17 előalkalmazásának lehetőségével, az IFRS 17-et a 2023. január 1-jével kezdődő üzleti évére alkalmazza először. Az IFRS 17 első alkalmazásának időpontja ezért 2023. január elseje, az IFRS 17-re való áttérés napja - az IFRS 17 első alkalmazásának időpontját közvetlenül megelőző éves beszámolási időszak kezdete, a továbbiakban „Áttérési Nap” vagy „Áttérés Napja” – pedig 2022. január elseje. A Csoportnak már a 2022. üzleti évet, mint a 2023-as pénzügyi évben szereplő összehasonlító évet is az IFRS 17 szerint kell bemutatnia. Ez azt jelenti, hogy a 2023-as (éves és évközi) pénzügyi kimutatásokban szereplő összehasonlító adatok nem ugyanazok, mint a 2022. üzleti évre publikált egyedi és konszolidált (éves és évközi) pénzügyi kimutatásokban szereplő tárgyidőszaki adatok.

A Csoport az IFRS 17 által felsorolt áttérési módszerek közül kettőt alkalmazott, ezek

- teljes visszamenőleges megközelítés („FRA”, az IFRS 17 „alapértelmezett” áttérési megközelítése);
- valós érték módszer („FVA”, IFRS 17 C20-24B).

Az Csoport az IFRS 17-re való áttérésre a módosított visszamenőleges módszert nem alkalmazza.

Az IFRS 17 áttérésnél a Csoport az Áttérés Napi nyitómérleg előállítására és az Áttérés Napja utáni IFRS 17 számítások megvalósíthatóságának biztosítására fókuszált és nem volt célja az Áttérési Nap előtti komplett pénzügyi kimutatások létrehozása.

#### 3.1.1. FRA áttérési módszer a Csoportnál

Az FRA módszer azt jelenti, hogy a Csoport úgy alkalmazza az IFRS 17-et, mintha mindig is azt használta volna, tehát a számviteli politika IFRS 17-re vonatkozó minden releváns része alkalmazandó az FRA áttérési módszerrel érintett GIC-ekre.

Az FRA módszert a Csoport direkt biztosítási és VB szerződések esetén is azokra a GIC-ekre alkalmazza, amelyek kezdeti megjelenítését a 2016 vagy azt követő években (utoljára a 2021. évben) kellett elvégeznie, direkt biztosítási szerződések esetén kivéve bizonyos (portfólió akvizíció

vagy üzleti kombináció során) megszerzett szerződésállományokat.

A fentiek indoka, hogy a Szolvencia II. szabályozás (2016) előtti időszakokból a Csoportnak egyáltalán nem, vagy csak aránytalanul nagy költség és erőfeszítés árán állnának rendelkezésére az IFRS 17 teljes visszamenőleges alkalmazásához szükséges lényeges adatok (pl. a cash-flow futások, kockázatai kiigazítás, jutalék és egyéb tényadatok a megfelelő bontásban, stb.). A megszerzett állományok esetén az említett adatok csak ezen állományoknak a Csoport rendszereibe való migrálása utáni időszakokra állnak rendelkezésre.

Az érintett megszerzett szerződésállományok (biztosítási szerződés portfóliókra bontva) és ezekre az FRA módszer alkalmazásának első éve a következő:

Biztosítási szerződésportfólió (direkt biztosítások)	FRA módszer alkalmazása először erre az évre(*)
Hagyományos rendszeres díjas nyugdíj megtakarítási (exMKB Portfólió)	2018
Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási (exMKB Portfólió)	2018

(\*) az FRA módszert az adott évben kezdeti megjelenített GIC-ekre alkalmazza először az Csoport (utoljára pedig a 2021. évben kezdeti megjelenített GIC-ekre)

Az FRA módszerrel érintett GIC-eket érintő, a kezdeti megjelenítésüktől az Áttérés Napjáig történő IFRS 17 számításokat a Csoport az erre a célra vásárolt szoftverében végzi el. E célból a kezdeti megjelenítéstől éves jelentési időszakokat alkalmaz. A szükséges cash-flow futások (előrejelzett cash-flowk) ugyanúgy havi adatokat tartalmaznak, mint az Áttérés Napja után elvégzett IFRS 17 számítások esetében.

#### 3.1.2. FVA áttérési módszer az Csoportnál

##### Döntések az FVA módszer alkalmazása során

Az FVA áttérési módszert a Csoport – direkt biztosítási és

viszontbiztosítási szerződések esetén is – azokra a GIC-ekre alkalmazza, amelyeket a 2015-ben vagy előtte kellett kezdeti megjelenítenie (2015 vagy azt megelőző évi kohorszokba tartoznak), kiegészítve a fenti táblázatban feltüntetett, megszerzett direkt biztosítási állományokkal, amelyek esetén az FRA módszer alkalmazásának első évét megelőző kohorszokba tartozó szerződések esetén történik az FVA módszer alkalmazása.

Az FVA módszer fenti kohorszokra való alkalmazásának okát ld. szintén fentebb.

Az FVA módszer alkalmazása céljaira a szerződések GIC-ekbe csoportosítását (különösen a nyereségességi besorolást), az Csoport az Áttérés Napján rendelkezésre álló ésszerű és alátámasztható információk alapján teszi meg. Az Csoport az FVA áttérési módszer esetén él azzal a lehetőséggel, hogy egy évnél nagyobb különbséggel kibocsátott szerződéseket is belefoglalhat ugyanazon GIC-be (kohorszok összevonása). A Csoport a kohorszokat a következőképpen vonta össze:

- az MKB Csoportok 2017-es akvizíciója által megszerzett állományok (exMKB portfóliók) esetén az FVA áttéréssel érintett összevont kohorsz 2017.12.31-ig tart;
- a Dimenziótól megszerzett állomány (exDimenzió portfólió) esetén az FVA áttéréssel érintett összevont kohorsz 2021.12.31-ig tart;
- minden más esetben az FVA áttéréssel érintett összevont kohorsz 2015.12.31-ig tart

A Csoport az Áttérés Napja előtt üzleti kombinációban vagy portfólió akvizícióban megszerzett (direkt) biztosítási szerződése esetén minden esetben él azzal a lehetőséggel, hogy e szerződések esetén a megszerzés előtt felmerült károk kiegyenlítésére vonatkozó kötelezettséget LIC-ként (és ne LRC-ként) jelenítse meg, ily módon CSM-et/vesztésgkomponenst ezekre ne számszerűsítsen / számoljon el (IFRS 17.C22A).

A Csoport az FVA módszerrel érintett GIC-ek esetén az értékelési modellt azon biztosítási szerződés portfólió alapján állapítja meg – az Áttérés Napján rendelkezésre álló információk alapján – ahová az érintett GIC tartozik. Ennek megfelelően direkt GIC-ek esetén az Áttérés Napja után GMM és VFA értékelési modellben értékeltet, viszontbiztosítási GIC-ek esetén pedig az Áttérés Napja után GMM értékelési modellben értékeltet azonosított.

A Csoport a kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbét (locked-in hozamgörbe) és a kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbét, azokban az esetekben, ahol ezek meghatározása releváns, az áttérés napján megfigyelt hozamgörbéként és nem az IFRS 17-re való áttérés utáni folyamatai szerint határozza meg (IFRS 17.C23). A releváns esetek az Áttérés Napja után GMM-moddellel értékelt GIC-ek, a kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbe esetén ezek közül azok, ahol az OCI opciót alkalmazza a Csoport.

FVA áttérési módszerrel érintett GIC-ek esetében az Csoport nem azonosított olyan, kohorszokon átívelő, szerződésmegújításokhoz kapcsolódó jutalékokat, amelyek miatt biztosítási akvizíciós cash-flowra eszközt kellene a könyvekbe felvennie az Áttérés Napjával.

Az Csoport 0-nak tekinti az Áttérés Napján a díjnak azonos részeit, amelyek a biztosítási akvizíció cash-flowk megtérülésével kapcsolatosak és az Áttérés Napja utána lennének elszámolandók. Ennek oka, hogy a Csoport aránytalan költség és erőfeszítés mellett sem tudja meghatározni ezen összegeket, mert nem állnak rendelkezésére az FVA-val érintett GIC-ek esetén a szükséges múltbeli jutalék adatok és a fenti összeg az Áttérés Napjára kiszámítva várhatóan immateriális is lenne, tekintve a legutolsó, még FVA GIC-ben figyelembe vehető kohorsz és az Áttérés Napja között eltelt időt (amortizációs periódust).

Mivel a mögöttes eszközöket az Csoport minden esetben tartja, az Áttérés Napi kumulált OCI-t, ahol releváns, az Csoport az Áttérés Napja után a VFA modellben értékelt és FVA módszerrel érintett GIC-ei esetén a mögöttes tételek Áttérés Napi Halmazott OCI-jával konzisztensen mutatja ki. Ha a mögöttes tételeken az Áttérés Napi kumulált OCI nyereség (vesztés), az Csoport ugyanabban az összegben veszteség (nyereség) jellegű kumulált OCI-t mutat ki a biztosítási kötelezettségei között az Áttérés Napján (IFRS 17.C24(c)).

Minden egyéb, FVA módszerrel érintett GIC-e esetén az Csoport az Áttérés Napi kumulált OCI-t, ahol releváns, 0 értékben mutatja ki (IFRS 17.C24(b)).

### **Az FVA módszer lényege és számítása a Csoportnál direkt GIC-ek esetén**

Az FVA módszer fókuszában az LRC áll, az LRC-hez kapcsolódóan is a CSM/vesztésgkomponens meghatározá-

sa. A CSM/veszteségkomponens meghatározása után az Csoportnak minden adata rendelkezésre áll, hogy az Áttérés Napjára kiszámítsa az FVA módszerrel érintett GIC-ek LRC-jét és LIC-ét:

- Az LRC nyereséges GIC esetén az FVA szerinti Áttérés Napi CSM + a jövőbeli (LRC) cash-flow-k IFRS 17 szerinti Áttérés Napi jelenértéke + IFRS 17 szerinti Áttérés Napi (LRC) RA;
- Az LRC veszteséges GIC esetén + a jövőbeli (LRC) cash-flow-k IFRS 17 szerinti Áttérés Napi jelenértéke + IFRS 17 szerinti Áttérés Napi (LRC) RA (az FVA szerinti Áttérés Napi veszteségkomponens pedig a későbbi IFRS 17 számítások céljaira tartja külön nyilván a Csoport);
- A LIC nyereséges és veszteséges GIC esetén is a jövőbeli (LIC) cash-flow-k IFRS 17 szerinti Áttérés Napi jelenértéke + IFRS 17 szerinti Áttérés Napi (LIC) RA.

A CSM/veszteségkomponens a következőképpen kell meghatározni (IFRS 17.C20):

$$CSM(LC) = FV_{GIC} - FCF_{GIC} = FV_{GIC} - (PVCF_{IFRS 17} + RA_{IFRS 17})$$

ahol

- $CSM(LC)$ : a CSM/veszteségkomponens az Áttérés Napján
- $FV_{GIC}$ : az adott, FVA-val érintett GIC IFRS 13 szerint meghatározott valós értéke az Áttérés Napján (nem alkalmazva az IFRS 13.47-et, ami a látra szóló jellegre vonatkozik)
- $FCF_{GIC}$ : az adott, FVA-val érintett GIC IFRS 17 szerinti teljesítési cash-flowinak aktuális összege az Áttérés Napján, azaz az előrejelzett jövőbeli cash-flowk IFRS 17 szerinti aktuális hozamgörbével diszkontált értékének ( $PVCF_{IFRS 17}$ ) és a nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazításnak ( $RA_{IFRS 17}$ ) az összege az Áttérés Napjára.

A fenti képletben az  $FV_{GIC}$  meghatározása igényel külön (IFRS 17-en felüli) megfontolásokat.

A Csoport  $FV_{GIC}$  értékét a következőképpen ragadja meg:

$$FV_{GIC} = PVCF_{IFRS 13} + FVRA + Adj_{CD}$$

$PVCF_{IFRS 13}$ : a jövőbeli, IFRS 13-nak megfelelő aktuális cash-flowk kockázatmentes hozammal diszkontált jelenértéke az Áttérés Napján. Az IFRS 13 szerinti cash-flowk főként a figyelembe veendő költségekben térnek el az IFRS 17

cash-flowktól. Jellemzően az IFRS 13-ban figyelembe veendő cash-flowk köre tágabb, mint az IFRS 17-ben. Például IFRS 13-ban tartalmazhat olyant költségeket, amelyek nem hozzárendelhetők IFRS 17-ben a GIC-hez, ezért nem a teljesítési cash-flowk részei, de egy piaci szereplő várakozásaiban megjelennek, mint várható költség. A diszkontálás a volatilitási módosítás nélküli, 2021.12.31-re közzétett EIOPA hozamgörbével történt.

$FVRA$ : A pénzügyi és nem pénzügyi kockázatokat is figyelembe vevő kockázati kiigazítás.

$Adj_{CD}$ : Az Csoport saját hitelkockázatára vonatkozó kiigazítás (negatív szám, a  $FV_{GIC}$  értékét csökkenti). Az Csoport a Szolvencia II Rendelet 199. cikkének 3. pontjában található csődvalószínűségek (PD-k) segítségével határozza meg.

$FVRA$ -t az Csoport úgy ragadja meg, hogy az egyes évekre vonatkozóan annak a tőkének a költségét számszerűsíti, amit az adott GIC-nek köszönhetően tartania kell. Az  $FVRA$  az egyes évekre becsült tőkeszükséglet Áttérés Napjára számolt jelenértéke.

### Az FVA módszer lényege és számítása az Csoportnál VB GIC-ek esetén

Az Csoport a VB GIC-ei esetében az Áttérés Napi CSM-et (veszteségkomponens nem releváns) a direkt GIC-ek esetén elvégzett FVA számításokat alapul véve határozza meg a következő képlettel:

$$CSM_{VB} = (PVCF_{VB}^{IFRS 13} - PVCF_{VB}^{IFRS 17}) + (FVRA_{VB} - RA_{VB}^{IFRS 17})$$

és

$$FVRA_{VB} = RA_{VB}^{IFRS 17} \cdot \frac{FVRA_{direkt}}{RA_{direkt}^{IFRS 17}}$$

A fenti képletekben

- a „VB” alsó indexszel ellátott CSM, FVRA, RA (IFRS 17), PVCF (IFRS 17), PVCF (IFRS 13) hasonló jelentéssel bír, mint fentebb a direkt GIC-ek esetén alkalmazott FVA számításoknál, csak nem direkt GIC, hanem VB GIC-re;
- a „direkt” alsó indexszel ellátott CSM, FVRA, RA (IFRS 17), PVCF (IFRS 17), PVCF (IFRS 13) hasonló jelentéssel bír, mint fentebb a direkt GIC-ek esetén alkalmazott FVA számításoknál.

## Biztosítási állományok szerzése és áttérés

A biztosítási állományszerzések általános szabályai alól az áttérés kontextusában két kivételszabály létezik:

1. Az IFRS 17 első alkalmazása napját (2023. január elsejét) megelőzően üzleti kombinációban megszerzett biztosítási szerződések biztosítási szerződésként történő besorolása a fentiekkel ellentétben a szerződés kezdetén, vagy későbbi módosításuk időpontjában (és nem az akvizíció időpontjában) fennálló szerződéses feltételek és körülmények alapján történik (lásd még az IFRS 17-re való áttérést tárgyaló fejezetben)
2. Az áttérés napja (2022. január elseje) előtt üzleti kombinációban vagy portfólió akvizícióban megszerzett (direkt) biztosítási szerződései esetén lehetőség van arra, hogy e szerződések esetén a megszerzés előtt felmerült károk kiegyenlítésére vonatkozó kötelezettséget LIC-ként (és ne LRC-ként) jelenítse meg a Csoport, ily módon CSM-et/veszteségkomponenst ezekre ne szám-  
szerűsítsen/számoljon e.

A Csoport valamennyi, az IFRS 17 első alkalmazása napját megelőzően szerzett biztosítási (és viszontbiztosítási) szerződésállományt a megszerzett biztosítási (és viszontbiztosítási) szerződések kezdetén (vagy későbbi módosításuk napján) érvényes szerződési feltételek és körülmények alapján sorolt be biztosítási (viszontbiztosítási) szerződésként. A megszerzett állományokból nem volt olyan, amelyik tartalmazott volna olyan szerződést, ami nem minősül az IFRS 17 szerint biztosítási (viszontbiztosítási) szerződésnek, kivéve 57 db egyszeri díjas szerződést, mely az eredeti besorolás szerint befektetési szerződés maradt

A LIC-et érintő kivételszabály szempontjából csak a Társaságnál van releváns szerzett állomány és arra az állományra vonatkozóan az Csoport élt a kivételszabállyal (ld. fentebb a „Döntések az FVA módszer alkalmazása során” fejezetben is).

## 3.2. Az IFRS 17 számviteli politika összefoglalása

### 3.2.1. Az IFRS 17 lényeges kérdései

#### 3.2.1.1. Biztosítási, viszontbiztosítási és befektetési szerződések besorolása

Azok a szerződések, amelyek alapján a Csoport jelentős biztosítási kockázatot vállal, biztosítási szerződésnek minősül. Viszontbiztosítási szerződésnek minősülnek a Csoport azon szerződései, amelyek alapján a mögöttes biztosítási

szerződésekhez kapcsolódó jelentős biztosítási kockázatot átadja. A biztosítási és viszontbiztosítási szerződések szintén pénzügyi kockázatnak teszik ki a Csoportot.

A Csoport által kötött egyes szerződések jogi formája biztosítási szerződés, de nem ruháznak át jelentős biztosítási kockázatot. Ezek a szerződések a befektetési szerződések és pénzügyi kötelezettségek közé kerülnek besorolásra. A befektetési szerződések számviteli elszámolása az IFRS 9 hatálya alá tartozik.

Azok a szerződések, amelyeket kezdetben a Csoport befektetési szerződésként jelenít meg, a későbbiekben biztosítási szerződéssé válhatnak, például amiatt, mert jelentőssé válik a szerződésben lévő biztosítási kockázat. Azzal az időponttal, amikor a biztosítási szerződéssé vált befektetési szerződések IFRS 17 szerinti kezdeti megjelenítése megtörténik, a Csoport kivezeti a könyvekből a befektetési szerződéshez kapcsolódó korábban megjelenített valamennyi eszközt és kötelezettséget. Azokban az esetekben, amikor a biztosítási szerződésen a kezdeti megjelenítéskor CSM van, az említett kivezetések nettó hatása ezt a CSM-et módosítja.

Egy biztosítási szerződés az IFRS 17 szabályai szerint mindaddig biztosítási szerződés marad, ameddig minden benne foglalt jog és kötelem meg nem szűnik (vagyis teljesül, törlésre kerül vagy lejár), kivéve, ha a szerződést az IFRS 17 erre vonatkozó szabályai alapján, a szerződés módosítása miatt a könyvekből kivezetik és a módosított szerződést a könyvekbe (új szerződésként) felveszik. A könyvekbe felvett új szerződés lehetséges, hogy befektetési szerződésként kerül besorolásra a fentebb említett kritériumok alapján. A Csoport nem értékesít(ett) diszkrecionális nyereségrészesedést tartalmazó befektetési szerződéseket.

A Csoport az IFRS17-et a direkt szerződések, a tartott viszontbiztosítások és az általa kibocsátott viszontbiztosítások („aktív VB”) tekintetében alkalmazza. Az IFRS 17 direkt biztosítási szerződésekre vonatkozó előírásai alkalmazandók az aktív VB szerződésekre is, kivéve, hogy azok nem értékelhetők a VFA értékelési modellben.

#### 3.2.1.2. Biztosítási és viszontbiztosítási szerződések szétbontása komponensekre

A Csoport a biztosítási szerződései esetén értékeli, hogy azok tartalmazznak-e olyan komponenseket, amelyek az IFRS 17 szabályai szerint a biztosítási szerződéstől külön választandók és más standard alapján számolandók el. Ha



ilyeneket azonosít, azokat elkülöníti és csak az elkülönítés után fennmaradó részre alkalmazza az IFRS 17-et.

Az elkülönítés elvei és sorrendisége a következő:

1. Beágyazott derivatívák elkülönítése (IFRS 9).
2. Különálló befektetési komponensek elkülönítése, azaz azokat a befektetési komponenseket, amelyekre igaz, hogy
  - a. a befektetési komponens és a biztosítási komponens nem kötődik szorosan egymáshoz; és
  - b. a biztosítási szerződéseket kibocsátók vagy más felek ugyanazon a piacon vagy ugyanazon joghatóságban elkülönítetten értékesítenek vagy értékesíthetnének egyenértékű feltételekkel rendelkező szerződéseket.

A különálló befektetési komponenseket a Csoport az IFRS 9 alapján számolja el.

3. azon ígéretek elkülönítése, amelyek különálló áruk vagy biztosítási szerződési szolgáltatásoktól eltérő szolgáltatások kötvénytulajdonosra való átruházására vonatkoznak. Ezek az IFRS 15 alapján kerülnek elszámolásra.

A Csoport portfóliójában nem találhatóak olyan szerződések, amelyek tartalmának bemutatása érdekében szükséges lehet a szerződés-halmaz vagy szerződés-sorozat egészésként való kezelése, illetve a Csoport portfóliójába tartozó direkt és viszontbiztosítási szerződések egyike sem tartalmaz befektetési komponens-t vagy a biztosítási szerződési szolgáltatásoktól eltérő szolgáltatásokra vonatkozó komponens-t (vagy mindkettőt), így a biztosítási szerződések teljes mértékben az IFRS 17 alá tartoznak.

A lentebb felsoroltak kivételével a Csoportos biztosításokat egy szerződésként kezeli a Csoport, hiszen a különböző szerződések akár felbonthatók lennének, de

- egyrészt az árképzésük és kockázatelbírálásuk nem egyedi szinten történik
- másrészt a csoportos árazáson a termékek nem érhetők el egyedi szinten

Így nem áll fenn az az értelmezési lehetőség, hogy – biztosítottanként – külön szerződésekre bontandók lennének. Azokat a csoportos életbiztosításokat, amelyek esetében a biztosított életkorától függő díjat számít fel a Csoport és azokhoz egyedileg lehet csatlakozni, a Csoport biztosítottanként külön szerződésként kezeli, mivel ezek csak a formájukat tekintve csoportos biztosítások.

### 3.2.1.3. Értékelési modellek

Az IFRS17 standard a direkt biztosítási szerződések mérésére három mérési módszert engedélyez:

- általános mérési modell (BBA/building block approach vagy GMM/general measurement model),
- változó díjas megközelítés (variable fee approach (VFA)),
- díjallokációs módszer (PAA).

A felsorolt értékelési modellek mind a hátralévő fedezetre vonatkozó kötelezettség (LRC), mind a bekövetkezett károokra vonatkozó kötelezettség (LIC), illetve viszontbiztosítások esetén a hátralévő fedezetre vonatkozó eszköz (ARC) és bekövetkezett károokra vonatkozó eszköz (AIC) értékelésére alkalmazandók.

### 3.2.1.4. Biztosítási szerződésportfóliók, kohorszok, kezdeti megjelenítés dátuma

A hasonló kockázatnak kitett és együtt kezelt szerződéseknek a Csoport szerződésportfóliókat hoz létre, ahol az egyes portfóliók kohorszok (azaz kibocsátási év szerint) szerint is elkülönítésre kerülnek. A Csoportnál az egyes kohorszok naptári évek szerint kerülnek kialakításra a kötvényesítés dátuma alapján, illetve analóg módon a negyedéves jelentések során.

A Csoport egy kibocsátott biztosítási szerződésportfóliót legalább a következő Csoportokra bont a jövedelmezőség alapján:

- a. azon szerződések csoportja, amely a kezdeti megjelenítéskor hátrányos;
- b. azon szerződések csoportja, amelynek kezdeti megjelenítéskor nincs jelentős esély arra, hogy hátrányos-sá váljanak később; és
- c. a portfólió fennmaradó szerződéseinek csoportja.

A nyereségesség megállapítása szerződés szinten a várható jövőbeli pénzáramok jelenértékének és az adott szerződésre vonatkozó kockázati kiigazítás értékének összege (kezdeti profittartalom) alapján történik. A kockázati kiigazítás meghatározása szerződés szinten történik.

A Csoport a standardban meghatározott kategóriák közül az alábbi nyereségességi csoportokat használja GMM és VFA értékelési modell esetén:



- amennyiben a szerződésre vonatkozó kezdeti profittartalom nagyobb, mint 0 vagy 0, a szerződés kezdetben nem veszteséges, de a tartam szignifikáns esélye van arra, hogy veszteségesse válhat, (fenti c.) kategória);
- amennyiben kisebb, mint 0, a szerződés veszteséges (fenti a.) kategória).

A Csoport nem használja azt a standard által nevesített nyereségességi kategóriát, amely esetében a kezdeti megjelenítéskor nincs jelentős esély arra, hogy a későbbiekben hátrányossá váljanak, (fenti b.) kategória).

A PAA értékelés alá tartozó szerződéscsoportok esetén ugyanazt a kezdeti nyereségességi vizsgálatot végzi el, mint a GMM, VFA esetén.

A Csoport egységes kezelést alkalmaz a kezdeti megjelenítés dátumára vonatkozóan. A Csoport szerződéskötési folyamatai biztosítják, hogy a kötvényesítés dátuma megegyezik a fedezeti időszak kezdetével, és a kötvénytulajdonostól származó első befizetés esedékességének időpontja nem előzi meg a kötvényesítés dátumát, kivéve a bizonyos eseteket.

A standard kezdeti megjelenítésére vonatkozó előírásait úgy alkalmazza a Csoport összhangban az IFRS 17 vonatkozó elveivel, hogy – bizonyos csoportos biztosítások kivételével - a kötvényesítés dátumát tekinti a kezdeti megjelenítésre használt dátumának. Konkrétabban, a díj nélküli kötvényesítés dátuma és a díjjal történt kötvényesítés dátuma közül a korábbi az IFRS 17 szerinti kezdeti megjelenítés dátuma. Az említett csoportos szerződések esetén bizonyos termékeknél a csoporthoz történő csatlakozás dátuma a kezdeti megjelenítési dátum, más termékek esetén az a dátum amikor az adott biztosított első alkalommal bekerül a szerződőtől kapott adatszolgáltatásba akár 0 díjjal.

A fenti kezdeti megjelenítési elv ugyanaz mindhárom értékelési modellel mért szerződések esetén, kivéve, hogy a PAA-val értékelt szerződéscsoportok esetében az évfordulós (és hosszabb tartamú, de szintén megújítható) termékek esetén az évfordulón (ha megújítják a szerződést), az IFRS 17 szempontjából új szerződés keletkezik. Az új szerződés kezdeti megjelenítés dátuma, ami meghatározza azt is, hogy melyik kohorszba kerül, az megújult szerződés kockázatviselés kezdete dátuma (a szerződés évfordulója).

### 3.2.1.5. Year to date megközelítés

A Csoport évközi (tömörített) pénzügyi kimutatásokat is készít. Az IFRS 17 számítások céljaira a year-to-date megközelítést alkalmazza. Ez azt jelenti, hogy a Csoport az IFRS 17 standard alkalmazásakor megváltoztatja a korábbi évközi pénzügyi kimutatásokban szereplő számviteli becsléseit, mintha a korábbi riporting periódusok külön periódusként nem léteznének. Ez az IFRS 17 számítások több részét érinti (pl. kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbe meghatározása, nyereségességi besorolás, időszaki varianciák és becslésváltozás hatások számszerűsítése).

### 3.2.1.6. Szerződés határok (direkt és viszontbiztosítások)

Egy szerződéscsoport értékelése magában foglalja az összes jövőbeli cash flow-t a csoport egyes szerződéseinek határain belül. A cash flow-k a biztosítási szerződés határain belüliek, ha az azon beszámolási időszakban fennálló tényleges jogokból és kötelemből erednek, amelyben a gazdálkodó egység a kötvénytulajdonost díjak fizetésére kényszerítheti, vagy amelyben a gazdálkodó egység tényleges kötelemmel rendelkezik biztosítási szerződési szolgáltatásoknak a kötvénytulajdonos számára való nyújtására.

Az egyéni életbiztosítások egy főbiztosításból és kiegészítő biztosításokból állnak. Annak ellenére, hogy a kiegészítő biztosítások – ha külön értékesítené őket a Csoport – évente átárazhatóak, felmondhatóak lennének, a Csoport ezen szerződéseket nem bontja fel komponenseire, mert

- a szóban forgó kiegészítő biztosítások külön értékesítése nem jellemző;
- amennyiben a főbiztosítást törlik, úgy a kiegészítő biztosítás is törölődik; és
- nem jellemző, hogy a szóban forgó kiegészítő biztosításokat a főbiztosítások lejárta előtt törlik.

A fentiek miatt a kiegészítő biztosítások szerződés határa a főbiztosításra megállapított szerződés határral egyezik.

A tartott viszontbiztosítási szerződések esetén a Csoport figyelembe veszi a szóban forgó tartott viszontbiztosítási szerződés direkt mögöttes állományából még meg nem jelenített szerződéseket, azaz ezen szerződések cash flow-it is.

A Csoport felmérte a tartott viszontbiztosítási szerződéseit és megállapította, hogy a „jogi szerződések” nagy része naptári évfordulón felmondható, ezért ezeknek a szerződések határa egy év akár abban az értelemben, hogy egy naptári évben felmerülő károkra nyújt fedezetet (LOD), akár abban az értelemben, hogy egy naptári évben elvállalt kockázatokra nyújt fedezetet (RAD).

A naptári év végével fel nem mondható szerződések esetén a szerződés határai megegyeznek a szerződésben foglaltakkal.

### **3.2.1.7. A biztosítási/viszontbiztosítási szerződések cash flow-i átlalában**

A Csoport egy biztosítási szerződéscsoport értékelésekor a csoportba tartozó egyes szerződések határán belüli összes jövőbeni cash flow-t figyelembe kell vennie. A Csoport az IFRS 17 előírásaival összhangban megkülönböztet:

- a biztosítási szerződésekhez hozzárendelhető cash-flow-kat,
- a biztosítási szerződésekhez nem hozzárendelhető cash-flow-kat.

A projektált cash-flow-kat a Csoport aktuáriusai állítják elő szerződés szinten a modellező eszközökben és a szerződés szintű adat kerül aggregálásra GIC szintre.

A Csoport a biztosítási szerződéshez hozzárendelhető biztosítási akvizíciós cash-flow-nak és költségnek tekinti az alábbiakat:

- direkt szerzési költségek,
- egyéb szerzési költségek,
- kárrendezési költségek,
- befektetési és igazgatási költségek,
- adminisztrációs és fenntartási költségek,
- egyéb, a biztosított/nak/szerződőnek kiterhelt költségek,
- természetbeni szolgáltatások nyújtásával kapcsolatos költségek.

A Csoport a biztosítási szerződéshez nem hozzárendelhető költségnek tekinti az alábbiakat:

- oktatási és képzési költségek;
- a termékfejlesztési költségek közül azok az, amelyek közvetlenül nem tulajdoníthatók annak a biztosítási szerződésportfóliónak, amelyhez a szerződés tartozik;
- az egyes állományátruházási/akvizíciós projektek költségei;
- a tőzsdei jelenléttel kapcsolatban felmerült költségek;
- egyéb wasted costnak minősülő tanácsadásokkal kapcsolatos költségek.

A Csoport ezeket a költségeket azok felmerülésekor azonnal ráfordításként számolja el az IFRS17-en kívül.

A projektált cash-flow időzítése

- biztosítási díjak és díjjellegű cash-flow; biztosítási adó: időszak kezdete,
- a biztosítási akvizíciós cash-flow: időszak kezdete,
- költségek: időszak vége,
- károk és szolgáltatások (befektetési és biztosítási komponens): időszak vége.

A Csoport havi cash-flow becsléseket készít.

### **3.2.1.8. Biztosítási akvizíciós cash-flowk**

A Csoport a biztosítási akvizíciós cash flow-kat szisztematikus és észszerű módszer alkalmazásával rendeli hozzá a biztosítási szerződéscsoportokhoz, kivéve, ha úgy dönt, hogy az IFRS 17 59. bekezdés (a) pontját alkalmazva ráfordításként jeleníti meg azokat.

A Csoport a szerzési költségeket két csoportja osztja:

- direkt szerzési költségek,
- egyéb szerzési költségek.

A Csoport megvizsgálta és jelenleg nem azonosított olyan termékeket, ahol a fizetett biztosítási akvizíciós cash flow-k későbbi, még meg nem jelenített szerződéscsoportokhoz kapcsolódóak lennének. Emiatt nem jelenít meg az IFRS 17 28 B szerinti biztosítási akvizíciós cash flow (továbbiakban: IACF) eszközt. Az IACF eszköz megjelenítésének vizsgálatát minden újonnan bevezetett termék esetében felülvizsgálja a Csoport.

A Csoport a megújítási jutalékokat nem a biztosítási akvizíciós cash-flow-k közé, hanem adminisztrációs és fenntartási költségek közé sorolja, így azok a felmerülés időszakában biztosítástechnikai ráfordításként kerülnek elszámolásra.

### 3.2.1.9. A biztosítási adó és biztosítási pótdó kezelése

A biztosítási szerződés határán belüli cash-flow-k a szerződés teljesítéséhez közvetlenül kapcsolódó cash-flow-k. Ide tartoznak az ügylet alapú adó, így a biztosítási adó is, melyek közvetlenül a meglévő biztosítási szerződésekből erednek.

A biztosítási adó legnagyobb részt nem-élet szerződéseket, a biztosítási extra profit adó vagy pótdó élet és nem-élet szerződéseket egyaránt érint.

A Csoport nem tesz különbséget IFRS 17 számítások szempontjából a biztosítási adó és az extraprofit adó között. Mindkét adót a GIC-ekhez közvetlenül kapcsolódónak tekinti és a biztosítási díjjal egyező módon kerül kezelésre, egyfajta negatív díjként és ekként szerepelteti az IFRS 17 számításokban (pl. GMM és VFA értékelési modell esetén a hozzá kapcsolódó tapasztalati variancia a CSM-et módosítja).

### 3.2.1.10. Mutualisation (cash-flow átcsoportosítás bizonyos szerződéscsoportok között)

A mutualisation csak a Csoport esetén releváns, mivel csak a Csoportnak vannak olyan termékei, ahol a mutualisation szóba jöhet és a Csoport nem él az Európai Unió által az IFRS 17 befogadásakor engedélyezett kivétellel, amely szerint – számviteli politika választás alapján – olyan közvetlen nyereségrészesedéssel biztosítási szerződések esetén, amelyek cash-flowi hatással vannak más biztosítási szerződések cash-flowira, egy évnél nagyobb különbséggel kibocsátott szerződéseket is egy GIC-be lehet sorolni.

Ez elsősorban az Csoport tradicionális nyereségrészesedéssel szerződéseinél jelentkezik és az oka az, hogy a szerződéseknél a biztosítottak részesedése a befektetési hozamokból olyan befektetési portfóliók („mögöttes eszköz portfólió(k)”) vagy vagyonkezelési portfólió(k) könyv szerinti hozamain alapul, amelyekbe több GIC-hez tartozó szerződések matematikai tartalékait fektették be és a biztosítottak befektetési hozamokból való részesedésének a kiszámítása független attól, hogy az adott GIC kezdeti

megjelenítésére mikor került sor. Ennek következtében az újonnan létrejött GIC-ek részesednek olyan befektetett eszköz portfólió(k) hozamaiból, amelyből az új GIC kezdeti megjelenítése előtt csak korábban már létező GIC-ek részesedtek. Az újonnan létrejött GIC megjelenítésével a mögöttes eszköz portfólió(k) hozamában való részesedés átcsoportosul. Ha a fenti átcsoportosítást nem vennénk figyelembe, akkor az egyes GIC-ekre kiszámított CSM vagy veszteségkomponens torzított lenne.

A Csoport a mutualisation figyelembe vételére a lentebbi szisztematikus allokációs módszert alakította ki.

A releváns életbiztosítási szerződések esetén minden egyes, újonnan megjelenített GIC esetén meghatározásra kerül az a cash-flow amely a mutualisation miatt a már meglévő GIC-ektől az újonnan megjelenített GIC-ek-re allokálható annak kezdeti megjelenítésekor. Ez a cash-flow az új GIC kezdeti megjelenítéskori különböző cash-flow futások jelenértékének különbségeként kerül kiszámításra. Az újonnan létrejött GIC-ekre allokált cash-flowt a korábban létrejött GIC-ekre (ellentétes előjellel, mint a korábbi GIC-ektől az új GIC felé „átadott cash-flow-t”) átlagos matematikai tartalék \* duration, mint driver alapján allokálja.

### 3.2.1.11. Befektetési komponens

A befektetési komponens olyan összeget jelöl, amit a biztosító mindenképpen ki kell fizessen a biztosítottnak, függetlenül attól, hogy biztosítási esemény bekövetkezett-e.

A (nem elkülönített) befektetési komponens az IFRS 17 szerint nem szerepelhet a biztosítási árbevételek között, semelyik értékelési modell szerint sem. Ennek oka, hogy ezeket a standard nem tekinti szolgáltatás ellenértékének, azok egyszerűen a kötvénytulajdonosnak visszajáró befizetett összeget jelentik (hasonlóan egyfajta betét-hez). A GMM és VFA értékelési modellben ezért az időszak elején az időszakra várt befektetési komponens összege nem kerül az LRC-ből a biztosítási árbevétellel szemben elszámolásra, ellentétben a károk (szolgáltatások) biztosítási komponensével és a költségekkel. A befektetési komponens a bekövetkezésekor az LRC-ből közvetlenül a LIC-be kerül át, majd innen kerül kifizetésre. A PAA értékelési modellben szintén nem szerepelhet a befektetési komponens a biztosítási árbevételben, ezért a teljes, a lefedettség időszakra allokálható (becsült) ellenértékből a befekte-

tési komponensek levonásra kerülnek. Hasonlóan a GMM és a VFA értékelési modellhez, a befektetési komponens a bekövetkezésekor az LRC-ből közvetlenül a LIC-be kerül át, majd innen kerül kifizetésre.

Az elkülönített befektetési komponens eleve leválasztásra kerül a biztosítási szerződésekről, ezáltal az IFRS 17 számításokban már nem szerepel.

A befektetési komponens meghatározása során a Csoport a következőképp jár el:

A projektált LRC cash flowk esetén a periódus elején a periódusra várt visszavásárlási érték és valamint lejáratú kifizetések összege, valamint a haláleseti kifizetésekből a visszavásárlási vagy lejáratú összeggel megegyező rész, hiszen ez az az összeg, ami mindenképpen visszafizetendő a kötvénytulajdonosnak.

Az aktuális cash flowk esetén a kár *bekövetkezésekor* kerül sor a befektetési komponens értékének meghatározására. Így lehetővé válik, hogy csak a biztosítási komponens kerüljön bele az eredményelszámolásba, de ettől függetlenül mindkét komponens (egymástól nem elválasztva) bekerül a felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettségek közé. A biztosítási szolgáltatás teljesítésekor már nincs szükség a szétválasztásra. A nemélet-biztosítási szerződések esetén jelenleg nem azonosított az EMABIT befektetési komponens.

### 3.2.1.12. Hozamgörbék alkalmazása az IFRS 17 számítások során

A Csoport számos IFRS 17 számításhoz (különböző jelenérték meghatározásokhoz, kamatszámoláshoz) használ diszkontrátát az IFRS 17.B72 pontjában leírt útmutatásnak megfelelően.

Az alkalmazott hozamgörbék típusai:

- aktuális hozamgörbe (GMM modellben a záró LRC, ARC, valamennyi értékelési modellben a záró LIC, AIC meghatározásához és LIC, AIC kamatoztatásához a következő időszakban);
- kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbe (GMM és VFA modellben kezdeti megjelenítéshez, GMM modellben a CSM kamatoztatásához, GMM modellben a nem pénzügyi feltételek becslésének változása miatti CSM kiigazítás méréséhez, OCI opció választása esetén a biztosítási pénzügyi bevételek/ráfordítások eredményben megjelenítendő részének meghatározásához);

- kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbe (PAA modellben, OCI opció választása esetén a biztosítási pénzügyi bevételek/ráfordítások eredményben megjelenítendő részének meghatározásához)

Az alkalmazott diszkontráták minden esetben olyan hozamgörbékől származnak, amelyek havi időszakokra vonatkozó forward hozamokat tartalmaznak. A hozamgörbe egyes pontjainak diszkontáláshoz történő alkalmazása figyelembe veszi a diszkontálandó cash-flowk időzítését (időszak eleji vagy időszak végi cash-flowk).

Az alkalmazott hozamgörbék minden esetben a megfelelő illikviditási felárral módosított kockázatmentes hozamgörbék. Az illikviditási felárakat a Csoport portfólió szinten határozza meg. Az aktuális, illikviditási felárral módosított kockázatmentes hozamgörbék emiatt portfólió szinten meghatározottak, míg a kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbék (ld. a lenti táblázatot) a súlyozás szerződés csoporthoz kapcsolódása miatt szerződés csoport szintűek.

A Csoport a *direkt* szerződés csoportok kezdeti megjelenítéséhez súlyozott átlag diszkontrátákat (hozamgörbét) használ. A súlyozás a csoportba tartozó szerződések kibocsátási időszakára vonatkozóan történik, azaz ezen időszak alatt, adott időpontokban megfigyelt hozamgörbét súlyoz a Csoport. A súlyokat az adott időszak alatt kötvényesített szerződések tény állománydíjai jelentik.

A Csoport a *viszontbiztosítási* szerződés csoportok kezdeti megjelenítéséhez szintén súlyozott átlagos hozamgörbét használ. Ezt az adott viszontbiztosítási GIC által lefedett direkt GIC-ek esetében előállított, kezdeti megjelenítéshez használt, súlyozott átlagos, de illikviditási felárral nem kiigazított hozamgörbékől származtatja. A súlyokat az adott, viszontbiztosítási GIC által lefedett direkt GIC-re vonatkozó kármegtérülések jelentik. Az így előállított súlyozott hozamgörbékhez a viszontbiztosítási GIC-re külön meghatározott illikviditási felár kerül hozzáadásra.

Adott kárbekövetkezési évhez tartozó, *kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbe* az abban az évben megfigyelt hozamgörbék súlyozásával kerül meghatározásra. A súlyozandó hozamgörbét a kárbekövetkezési első napján (az előző év utolsó napján) és a kárbekövetkezési év korábbi negyedéveinek utolsó napjain megfigyelt hozamgörbék alkotják. A súlyok az adott évben bekövetkezett károk RBNS tartalékai.

A kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbe a GIC felépülésének évében változik, majd rögzítésre kerül („locked-in hozamgörbe”).

Ugyanígy, a kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbe abban a kárévben, amihez tartozik, változik, a kár év végével rögzítésre kerül („locked-in hozamgörbe”).

### 3.2.1.13. Devizás biztosítások kezelése

A Csoport akkor nem különít el a biztosítási szerződéseikbe ágyazott árfolyam derivatívákat, ha azok nem tartalmaznak tőkeáttételt és opciós tulajdonságot és az alábbiak valamelyike teljesül:

A derivatíva cash-flow-i abban a pénznemben denomináltak;

- amely valamelyik szerződő fél funkcionális pénzneme; vagy
- amelyben a nemzetközi kereskedelemben szokásosan meghatározzák a vonatkozó megszerzett vagy leszállított termék vagy szolgáltatás árát;
- amely olyan pénznem, amelyet általában alkalmaznak a nem pénzügyi tételek adás-vételi szerződéseiben abban a gazdasági környezetben, ahol az ügylet lebonyolódik.

A Csoport a szerződés portfólióinak kialakításánál figyelembe veszi a devizanemet és külön portfóliókba csoportosítja a különböző devizáknak kitett biztosítási szerződéseket. Így például ugyanahhoz a termékcsoporthoz tartozó, de különböző devizáknak kitett biztosítási szerződések külön portfóliókba kerülnek besorolásra. A portfóliók deviza szerinti besorolásánál a Csoport azokat a biztosítási szerződéseket sorolja egy portfólióba, amelyek esetén a díj és/vagy a kár ugyanabban a devizában denomináltak. A Csoport adott devizanemű portfólióban található valamennyi szerződéscsoportot és e szerződéscsoportok teljes egészét (azaz valamennyi jövőbeli pénzáramát és a kockázati kiigazítást) a portfólió devizájában denomináltak tekinti.

Azokban az esetekben, amikor adott szerződéscsoporton belül a különféle pénzáramok a valóságban eltérő devizában denomináltak (pl. forintos díjak, károk és jutalékok mellett vannak eurós költségek is), az IFRS 17 számítások céljaira a Csoport ezeket az eltérő devizában denominált pénzáramokat, – mind a terv-, mind a tényadatokat – a

szerződéscsoport devizanemében fejezi ki, amely megegyezik annak a portfóliónak a devizanemével, amelybe az adott szerződéscsoport tartozik.

A jövőbeli pénzáramok projektált értékeinek a portfólió devizanemére való átváltásához a Csoport az érintett jövőbeli pénzáram és a portfólió devizaneme között meghatározott, a projekció vonatkozási dátumára – tehát időszak eleji projekció esetén az adott év január 1-jére, időszak végi projekció esetén az időszak utolsó napjára – kiszámított havi forward árfolyamokat alkalmazza.

A pénzáramok tény értékeinek a portfólió devizanemére való átváltásához a Csoport az érintett időszak napi MNB árfolyamainak számtani átlagát használja.

A biztosítási szerződésekből eredő kötelezettség beleértve a CSM-et, monetáris tétel. Ebből következően ezek fordulónapi átértékelése szükséges, ha forinttól eltérő devizában denomináltak. Az adott szerződéscsoport devizanemében denominált biztosítási kötelezettséget, valamint az azokat érintő tárgyidőszaki tranzakciókat a Csoport az IAS 21 alkalmazásával váltja át forintra.

### 3.2.2. Biztosítási szerződések – fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettség (LRC)

#### 3.2.2.1. Általános mérési modell (GMM)

A Csoport az IFRS 17 standard hatókörébe tartozó összes biztosítási szerződéscsoportot az általános mérési módszerrel értékeli, kivéve amelyekre a PAA értékelési módszert vagy a VFA értékelési módszert alkalmazza.

A Csoport nem rendelkezik olyan szerződéscsoporttal, amelyre a módosított GMM mérési modellt alkalmazná.

#### Kezdeti megjelenítés

A Csoport a biztosítási szerződéscsoportok megjelenítése előtt kapott (előre fizetett) díjakat kötelezettségként jeleníti meg és a hátralévő fedezetre vonatkozó kötelezettség (LRC) részeként mutatja be. Amikor a biztosítási szerződéscsoport kezdeti megjelenítésére sor kerül, ezeket a kötelezettségeket a Csoport kivezeti:

- ha a szerződéscsoport annak kezdeti megjelenítésekor nyereséges, és a kezdeti megjelenítéskor contractual service margin (továbbiakban: CSM) van, a CSM kezdeti megjelenítéskor értékét módosítva;



b. ha a szerződés csoport annak kezdeti megjelenítésekor veszteséges, az eredménybe (biztosítási szolgáltatási ráfordításként) elszámolva.

Minden GMM és VFA értékelési modell szerint értékelt GIC esetében a kezdeti megjelenítéshez szükséges a kezdeti megjelenítéskori, nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazítás, risk adjustment (továbbiakban: RA) kiszámítása.

### **Követő értékelés**

#### **Az LRC mozgásai**

Az LRC mozgásai közül biztosítási árbevételében kerül elszámolása a RA feloldása a tárgyidőszak eleji várakozások alapján, a CSM feloldása, az időszak elején az időszakra várt károk és költségek feloldása, kivéve azok veszteségkomponensre allokált összegeit, a díjhoz kapcsolódó tapasztalati variancia, amennyiben az nem jövőbeli szolgáltatáshoz kapcsolódik, valamint a díjak biztosítási akvizíciós cash-flowk megtérülésével kapcsolatos, a tárgyidőszakhoz allokált részét. A biztosítási árbevétel nem tartalmazhat befektetési komponenshez kapcsolódó összeget.

A biztosítási pénzügyi bevétel és ráfordítás között számolja el a Csoport a kamatszámolás, és az árfolyamkülönbségek változásának hatását (kivéve OCI opció esetén, mert akkor előbbi mozgások az eredmény és az OCI között megsztva kerülnek elszámolásra).

A szerződéses szolgáltatási margint módosítja a jövőbeni szolgáltatáshoz kapcsolódó becslésváltozás és (díjhoz illetve biztosítási akvizíciós cash-flowhoz kapcsolódó) tapasztalati variancia, és a befektetési komponens tapasztalati varianciája.

A veszteségkomponens feloldása eredménysemleges (egyaránt megjelenik a biztosítási árbevételben, azt csökkentő tételként és a biztosítási szolgáltatások ráfordítása között, azt csökkentő tételén), mivel a veszteségkomponens a szerződés veszteségesé válása pillanatában azonnal megjelenítésre kerül az eredményben. A későbbi, eredménysemleges feloldása ahhoz szükséges, hogy a lefedettségi periódus alatt összességében a kapott díjakkal konzisztens biztosítási árbevétel és a fizetett károk és költségekkel kapcsolatos biztosítási szolgáltatási ráfordítás szerepeljen az eredményben.

A befektetési komponens alatt azokat az összegeket értjük, amelyeket a biztosítási szerződés értelmében a Csoport-

nak mindenképpen vissza kell fizetnie a kötvénytulajdosnak, függetlenül attól, hogy a biztosítási esemény bekövetkezik-e. A tény befektetési komponens mozgása az LRC szakaszból LIC szakaszba kerülő mozgást/átvezetést jelenti.

Az időszak elején az időszakra várt és a tényleges díjhoz kapcsolódó (díjak, biztosítási adó) és biztosítási akvizíció cash-flowk közötti különbség, a tapasztalati variancia vonatkozhat múltbeli, jelenlegi, vagy jövőbeni biztosítási szolgáltatásra is. Ha múltbeli vagy jelenlegi szolgáltatásokra vonatkozik, akkor a tapasztalati varianciát a biztosítási árbevételben kell elszámolni, ha díjhoz kapcsolódik; és a biztosítási szolgáltatási ráfordítások között, ha biztosítási akvizíciós cash-flowkhoz kapcsolódik. Ha e tapasztalati variancia jövőbeni szolgáltatáshoz kapcsolódik, akkor annak változásai a CSM-et módosítják. A Csoport jelenleg nem azonosított olyan díjhoz és biztosítási akvizíciós cash-flowhoz kapcsolódó tapasztalati varianciát, amely nem jövőbeli szolgáltatáshoz kapcsolódó lenne, ezért jelenleg mindent jövőbeni szolgáltatáshoz kapcsolódóként kezel.

#### **A biztosítási szerződések CSM/LC átfordulása a követő értékelés során**

A követő értékelés során adott GIC CSM-jét az azt módosító mozgások veszteségkomponensbe fordíthatják át, vagy fordítva, adott GIC-en fennálló veszteségkomponenst az említett mozgások CSM-be fordíthatják át. Az említett átfordulások az alábbi irányúak lehetnek:

Ha a meglévő – azaz a nyitó CSM-ből az új üzletek CSM-je és a CSM-en történő kamatszámolás után adódó – CSM nullára csökken és a mozgásokból (becslésváltozások, jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó tapasztalati variancia) még van fennmaradó rész, ez a rész a biztosítási szolgáltatási ráfordítások között azonnal elszámolásra kerül az adott időszakban, és az adott GIC további értékelése során a veszteségkomponensnek megfelelő elszámolást követi a Csoport egészen addig, amíg a veszteségkomponens át nem fordul újra CSM-mé. A CSM-et 0-ra csökkentő mozgást a felmerülése időszakában a CSM csökkenéseként számolja el a Csoport.

Ha a meglévő – azaz a nyitó veszteségkomponensből az új üzletek veszteségkomponense és a kamatszámolás veszteségkomponensre allokált része adódó – veszteségkomponens nullára csökken, és a mozgásokból (becslésváltozások, jövőbeni szolgáltatásokhoz kapcsolódó tapasztalati variancia) még van fennmaradó rész, ez a rész a CSM növekedéseként kerül elszámolásra az adott időszakban, és az adott GIC további értékelése során a

CSM-nek megfelelő elszámolást követi a Csoport egészen addig, amíg a CSM át nem fordul újra veszteségkomponenssé. A veszteségkomponens 0-ra csökkentő mozgást a felmerülése időszakában azonnal a biztosítási szolgáltatási ráfordítások csökkenéseként számolja el a Csoport.

### CSM feloldás és fedezeti egységek

A fordulónapi CSM értéket két részre kell osztani, az aktuális időszakot érintő összeg eredménybe (biztosítási árbevételbe) kerül elszámolásra (CSM feloldás), míg a fennmaradó (becslésváltozásokkal és tapasztalati varianciákkal megfelelően módosított, jelentési időszak utolsó napjára aktualizált) rész a kockázatviselés végig tartó időszakra jut és kötelezettségként kell kimutatni.

A felosztás a fedezeti egységek alapján kerül meghatározásra. A fedezeti egység azt mutatja meg, hogy mekkora a biztosítási szerződéses szolgáltatás mértéke e szolgáltatás tartamát is figyelembe véve. A teljes CSM-ből olyan mérték kerül tárgyévben megjelenítésre, ahogyan a fedezeti egységek aránylanak a tárgyidőszak és a tárgyidőszak plusz az összes jövőbeni időszak között.

A CSM feloldás az alábbiak szerint történik:

*CSM feloldás = Feloldandó CSM \* [Tárgyidőszaki tény fedezeti egységek / (Tárgyidőszak tény fedezeti egységek + tárgyidőszak utánra várt terv fedezeti egységek)]*

A feloldandó CSM a tárgyidőszak utolsó napjára aktualizált CSM, tehát az új üzletek, a tárgyidőszaki (releváns) tapasztalati varianciák, a nem pénzügyi becslésváltozások – ide értve a nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazítás becslésének változásait is – és VFA értékelési modell esetén a mögöttes tételek valós értékének a Csoportra jutó részében bekövetkező változás hatásával módosított CSM.

A Csoport devizás GIC CSM-jének feloldását devizában határozza meg, a feloldás deviza összegét időszaki átlagfolyamon forintra átváltva. Ezután történik a záró árfolyamon forintra váltott záró CSM meghatározása, és az árfolyamkülönbség kiszámítása és eredménybe való elszámolása.

A fedezeti egységeket a Csoport valamennyi biztosítása esetén a maximális biztosítási összeg értékében határozza meg (a (maximális) biztosítási szolgáltatás összegének és a visszavásárlási szolgáltatási összege közül a magasabb). A fedezeti egységek becsült (tervezett) értékeit havon-

ta állítja elő a Csoport a terv cash-flow futások részeként, minden hó végére megbecsülve a maximális biztosítási szolgáltatási összeget. A terv fedezeti egységeket a Csoport diszkontálja. A tárgyidőszaki tény fedezeti egységeket nem diszkontálja a Csoport. A tárgyidőszaki tény fedezeti egységek összegét a Csoport úgy állapítja meg, hogy a tárgyidőszak utolsó napjára meghatározott (tény) maximális biztosítási szolgáltatási összeget megszorozza a tárgyidőszak hónapjainak számával. Az ilyen módon történő meghatározás oka az, hogy a tárgyidőszaki tény fedezeti egységek összemérhetőek legyenek a terv fedezeti egységekkel.

### Veszteségkomponens feloldás

A GMM és VFA értékelési modellben, a kezdeti megjelenítéskor amennyiben a teljesítési pénzáramok nettó pénzkiráramlást testesítenek meg, az adott szerződésre összeségében veszteséget vár a Csoport, akkor a veszteség mértékét – a teljesítési cash-flowk kezdeti megjelenítéskori összegét – azonnal elszámolja eredményben. Ezen összeggel megegyező mértékben veszteség komponens (loss component) kell képezni. A loss component a hátralévő fedezet kötelezettségének (az LRC-nek) a részeként kerül elkülönítetten nyilvántartásra és az IFRS 17-nek megfelelő mozgásai követésére. A loss component azt az összeget mutatja meg, amely az eredményben a hátrányos szerződéssel kapcsolatos veszteség visszairásaitéként szerepel, és ezért nem vehető figyelembe a biztosítási árbevétel meghatározásakor.

A követő értékelés során a veszteség komponens feloldása eredménysemleges (egyaránt megjelenik a biztosítási árbevételben, azt csökkentő tételként és a biztosítási szolgáltatások ráfordítása között, azt csökkentő tételként). A későbbi, eredménysemleges feloldása ahhoz szükséges, hogy a lefedettségű periódus alatt összességében a kapott díjakkal konzisztens biztosítási árbevétel és a fizetett károk és költségekkel konzisztens biztosítási szolgáltatási ráfordítás szerepeljen az eredményben.

A Csoport a teljesítési cash-flowk alábbi változásait szisztematikusan megosztja a veszteségkomponens és a veszteségkomponens nélkül vett fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettség között:

- a. az azon kárigényekkel és ráfordításokkal kapcsolatos jövőbeni cash flow-k jelenértékére vonatkozó becslések, amelyek felmerült biztosítási szolgáltatási ráfordítások miatt feloldásra kerülnek a fennmaradó fedezetre vonatkozó kötelezettségből;

- b. a nem pénzügyi kockázatra vonatkozó kockázati kiigazításnak a kockázat alóli mentesülés miatt az eredményben elszámolt változásai (RA feloldás);
- c. a biztosítási pénzügyi bevételek vagy ráfordítások.

A szisztematikus megosztást a Csoport úgy valósítja meg, hogy a fenti teljesítési cash-flow változásokat megszorozza egy ún. veszteségkomponens feloldási aránnyal.

#### **Periódus végi kockázati kiigazítás meghatározása**

Minden GMM és VFA értékelési modell szerint értékelt GIC esetében szükséges a periódus végi (záró) nem pénzügyi kockázatok miatti kockázati kiigazítás (RA) kiszámítása, melyet a Csoport a „provision for adverse deviation” módszerrel állapít meg, cash-flow futások jelenértékének különbségéként.

Abban az esetben, ha egy PAA modellben értékelt GIC veszteséges vagy adott periódusban veszteségesse válik, szükségessé válik a periódus utolsó napjára a teljesítési cash-flowk kiszámítása, amely magában foglalja a periódus végi (záró) RA kiszámítását is, amely ezekben az esetekben ugyanúgy történik, mint a fentebb említett RA számítás.

#### **Kockázati kiigazítás feloldása a periódusban**

Az LRC követő értékelés során meg kell határozni, hogy a kockázati kiigazításokból az adott időszakban mekkora rész kerüljön feloldásra. A feloldás a fedezeti egységek arányában történik. A feloldandó érték az időszak eleji feltételezések szerint kerül meghatározásra. A tárgyidőszak kockázati kiigazítás feloldása egyenlő a nyitó kockázati kiigazítás szorozva az időszakra projektált diszkontált fedezeti egységek összegének és a teljes hátralévő időszakra (ideértve a tárgyidőszakot is) projektált diszkontált fedezeti egységek összegének hányadosával. A fedezeti egységek diszkontálása a periódus elején érvényes hozamgörbével történik.

A kockázati kiigazítás feloldása csak GMM és VFA-val értékelt szerződés csoportok esetén releváns, mert a PAA értékelési modell esetén csak veszteséges szerződések esetén szerepel risk adjustment az IFRS17 számításokban, ott is mint csak záró kockázati kiigazítás (így nem releváns a feloldás).

#### **3.2.2.2. Változó díjas megközelítés (VFA)**

A VFA mérési módszer esetén az alkalmazás kötelező, amennyiben egy szerződésre teljesülnek a VFA kritériumok.

A VFA értékelési modellt kell alkalmazni az ún. közvetlen nyereségrészesedést tartalmazó biztosítási szerződések

esetén, amelyekre az IFRS 17 lényegében befektetéssel kapcsolatos szolgáltatási szerződéseként tekint, amelyek keretében a gazdálkodó egység mögöttes tételeken alapuló befektetési hozamot ígér.

A VFA értékelési modell a viszontbiztosításoknál a szabvány szerint nem alkalmazandó.

#### **Kezdeti megjelenítés**

A VFA értékelési modellben értékelt biztosítási szerződések kezdeti megjelenése nem tér el a GMM értékelési modellben értékelt szerződések kezdeti megjelenítésétől.

#### **Követő értékelés**

A VFA értékelési modellben értékelt biztosítási szerződésekre az IFRS 17 elsődlegesen befektetéssel kapcsolatos szolgáltatást nyújtó szerződéseként tekint. A VFA modell fő eltérése a GMM-től ebből adódik. A GMM modelltől való eltérések az LRC-t és az ahhoz kapcsolódó elszámolásokat érintik, míg a LIC meghatározása és elszámolása ugyanazon elvek mentén történik, mint a GMM és PAA modellek esetében.

A VFA modellben értékelendő (kötelezően) minden olyan szerződés, amit megfelel az IFRS 17-ben meghatározott kritériumoknak.

Az alábbiak a GMM-től való, LRC-t érintő eltérések a Csoportnál:

- a. Nincs elkülönített kamatszámolás a CSM-en, mivel a modell a CSM-et gyakorlatilag átértékeli a pénzügyi kockázatok változásának hatásaira. A GMM-ben a CSM-en van külön kamatszámolás és az a biztosítási pénzügyi ráfordítások között kerül kimutatásra (OCI opció alkalmazása esetén megosztva az eredmény és az egyéb átfogó jövedelem között).
- b. A teljesítési cash-flowknak a pénz időértékéből és a pénzügyi kockázatokból eredő, a változó díjat érintő változásai a CSM-ben kerül elszámolásra (ezáltal időben elosztva kerül az eredménybe a CSM feloldása által, a biztosítási árbevétel részeként). A GMM modellben minden, a pénz időértékéből és pénzügyi kockázatokból eredő változás a biztosítási pénzügyi ráfordítások között kerül kimutatásra (OCI opció alkalmazása esetén megosztva az eredmény és az egyéb átfogó jövedelem között).
- c. A CSM feloldásnál a Coverage unit-ok diszkontálása aktuális diszkontrátával történik (GMM-nél a kezdeti megjelenítéshez alkalmazott hozamgörbével)



- d. A VFA számításokhoz a Csoport felhasználja a mögöttes eszközök hozamainak GIC-ekhez allokkált értékét, míg a GMM-nél erre nincs szükség.
- e. A VFA modellben nem értelmezett a kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbe locked-in hozamgörbéként való alkalmazása, míg a GMM-nél ez értelmezett. Ugyanakkor a VFA modellben kezelt GIC-ek kezdeti megjelenítéséhez is ugyanúgy előállított súlyozott átlagos hozamgörbét használ a Csoport, mint a GMM modellben kezelt GIC-ek esetén.
- f. A VFA esetén a mögöttes eszközökből indul ki az OCI opció esetén követendő elszámolás, ellentétben a GMM modell esetén követett, a locked-in hozamgörbével és az aktuális hozamgörbével diszkontált értékek különbözetén alapuló számítástól.
- g. A Csoport, eltérően a GMM értékelési modelltől, választhat, hogy alkalmazza-e az IFRS 17.B115 bekezdése szerinti kockázatmérséklési megközelítést („risk mitigation approach”). A Csoport az említett megközelítést és az azzal járó speciális elszámolást – azaz bizonyos, a pénz időértékének és a pénzügyi feltételezések változásának tulajdonítható hatásoknak a VFA fő szabályától eltérően nem a CSM-ben, nem a biztosítási pénzügyi bevételek és ráfordítások között való elszámolását – nem alkalmazza.

### 3.2.2.3. Díjallokációs módszer (PAA)

A díjallokációs módszer egy egyszerűsített módszer, használata opcionális. Azaz, ha teljesülnek az alkalmazhatóság feltételei, akkor sem kötelezően alkalmazandó. A díjallokációs módszer a GMM mérési modellhez képest egyszerűsített módszer az alábbi egyszerűsítésekkel:

- nincs CSM és a kapcsolódó elszámolása;
- nincs nem pénzügyi kockázatok kockázati kiigazítása, kivéve akkor, ha a szerződés csoport veszteséges vagy veszteségessé válik;
- egyszerűsített a hátralévő fedezet kötelezettségének a meghatározása;
- a pénz időértékét csak akkor kell figyelembe venni, ha a szerződés csoport lényeges finanszírozási komponenst tartalmaz, vagy a szerződés csoport veszteséges vagy veszteségessé válik.

### Kezdeti megjelenítés

A Csoport a biztosítási szerződés csoportok megjelenítése előtt kapott (előre fizetett) díjakat kötelezettségként jeleníti meg és a hátralévő fedezetre vonatkozó kötelezettség (LRC) részeként mutatja be. Amikor a biztosítási szerződés csoport kezdeti megjelenítésére sor kerül, ezeket a kötelezettségeket a Csoport kivezeti. A PAA értékelés modell esetén, ha a szerződés csoport a kezdeti megjelenítéskor nem veszteséges, a kezdeti megjelenítés előtt a könyvekbe felvett díj kötelezettséggel a kezdeti megjelenítéskor külön elszámolási teendő nincs, mivel az eredetileg is már az LRC része volt és a PAA modellben továbbra is az LRC része. A változás a kezdeti megjelenítéssel annyi, hogy az LRC elszámolása (feloldása) bevételként a lefedettségi időszak alatt, kezdeti megjelenítéstől kezdve értelmezett, azaz a kezdeti megjelenítés előtt kapott díjak miatti kötelezettség bevételkénti elszámolása a kezdeti megjelenítés előtt nem lehetséges.

A PAA értékelés modell esetén, ha a szerződés csoport a kezdeti megjelenítéskor veszteséges, a kezdeti megjelenítés előtt kapott díjak miatti kötelezettséget az eredménybe (biztosítási szolgáltatási ráfordítások közé) számolja el a Csoport.

### Befektetési komponens

A nem-élet jellegű termékeknel jelenleg nincs befektetési komponens.

### Finanszírozási komponens

A Csoport nem életbiztosítási jellegű termékeinek jellemzői alapján jelenleg nem szükséges finanszírozási komponenssel történő kiigazítás.

### Biztosítási szerzési költségek

A biztosítási szerzési költségeknek a szerződés csoporthoz való allokkációja után a szerzési költségek aktiválásra, majd feloldásra kerülnek. A feloldási logika megegyezik a kötelezettség biztosítási árbevételen keresztüli elszámolás logikájával és ütemezésével.

### Biztosítási árbevétel meghatározása és a szerzési költségek feloldási logikája

A Csoport az árbevételi mintázattal megegyező mintázat szerint oldja fel a biztosítási szerződés csoporthoz allokkált biztosítási szerzési költségeit is.

### Veszteséges szerződések

Nem értelmezett a GMM modell szerinti veszteségkomponens. Ha a lefedettségi időszak alatt bármikor arra utalnak a tények és körülmények, hogy a GIC veszteséges (hátrányos), ki kell számítani a PAA szerinti LRC értékét és a teljesítési cash-flowk időszak záró napjára vonatkozó jelenértékét a GMM modell szerint. Ha utóbbi nagyobb kötelezettség, a különbözetet eredményben kell elszámolni, biztosítási szolgáltatási ráfordításként.

### 3.2.3. Biztosítási szerződések – felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettségek (LIC)

#### 3.2.3.1. Kártartalék és kárkifizetési kötelezettség

A Csoportnál adott fordulónapon LIC a következőkből áll:

- i. a kártartalékokból (RBNS és IBNR) és a kárkölségtartalékból származtatott jövőbeli cash-flowk a fordulónapon aktuális hozamgörbével diszkontált értékéből és a kapcsolódó, nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazításból; és
- ii. azokra a károkra, illetve kárkölségekre vonatkozó kötelezettségekből áll, amelyeket kifizetésre már jóváhagytak, de a fordulónapig a pénzügyi kiegyenlítés még nem történt meg.

A LIC ugyanolyan módon kerül meghatározásra a PAA, a GMM és a VFA értékelési modellek esetén is.

#### 3.2.3.2. Kezdeti megjelenítés

A biztosítási szerződés csoportra vonatkozó, felmerült kárigényekre vonatkozó kötelezettségek a felmerült kárigényekkel kapcsolatos jövőbeli cash-flow-k értékén kerülnek értékelésre a jövőbeni cash-flow pénz időértékével és a pénzügyi kockázat hatásával kiigazítva. A felmerült károkkal kapcsolatban megjelentett LIC tartalmazza az ezen károkhoz kapcsolódó, nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazítást is.

A díjallokációs módszer alkalmazásánál abban az esetben, ha a cash-flow várhatóan a kárigény felmerülésének időpontjától legfeljebb egy éven belül teljesítésre kerül, nem kötelező a pénzáram diszkontálása, de a Csoport nem él ezzel a könnyítéssel, és ezeket az egy éven belüli cash-flow-kat is diszkontálja.

A díjallokációs módszert alkalmazó szerződés csoportok esetén a kárbekeverések időpontjában megfigyelt hozamgörbét alkalmazza a Csoport a LIC cash-flow-k diszkontálására.

#### 3.2.3.3 Kamatozás

A LIC nyitó értékére az időszak elején (az előző időszak utolsó napján) megfigyelt hozamgörbe alapján történik a tárgyidőszaki kamatelszámolás. Ezt a kamatot a Csoport a biztosítási pénzügyi bevételek és ráfordítások között számolja el az eredményben.

A díjallokációs módszert alkalmazó szerződés csoportok esetén a kárbekeverések időpontjában megfigyelt hozamgörbét alkalmazza a Csoport a biztosítási pénzügyi bevételek vagy ráfordítások (beleértve a kamatleszámolást is) meghatározásához.

#### 3.2.3.4. Tapasztalati varianciák és kockázati kiigazítás változás kezelése

A LIC-et érintő tapasztalati varianciák a következőképp csoportosíthatók:

- az időszakra vonatkozó, időszak elején várt cash-flow és a tényleges kifizetett cash-flow eltér egymástól;
- időszak eleji cash-flow becslés az időszak végére megváltozik.

A tapasztalati varianciákat a Csoport a biztosítási szolgáltatási ráfordítások között mutatja ki, elkülönítve a diszkontrátában bekövetkező változástól és az esetleges pénzügyi kockázatok miatt LIC változástól, amit a biztosítási pénzügyi bevétel és ráfordítás részeként mutat ki.

A nem pénzügyi kockázatra vonatkozó kockázati kiigazítás változását a biztosítási szolgáltatási ráfordítás részeként mutatja ki a Csoport (a kockázati kiigazítás csökkenése esetén azt csökkentő tételként).

#### Nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazítás a LIC-en

##### Általános

A LIC esetén szükséges nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazítás (a továbbiakban LIC RA) kiszámítására szükség van az újonnan, tehát az adott riporting időszakban bekövetkezett károokra vonatkozóan, valamint a riporting időszak utolsó napjára vonatkozóan is. A LIC RA esetében, ellentétben az LRC szakasz esetén kiszámítandó

RA-val, az RA feloldás nem értelmezett. Ennek oka, hogy a LIC RA minden változását a biztosítási szolgáltatási ráfordítások között számolja el a Csoport (pénzügyi eredmény elszámolására sem kerül sor, mivel az RA változásait nem osztja meg biztosítási szolgáltatási eredmény és a biztosítási pénzügyi bevételek vagy ráfordítások között), emiatt az RA feloldás külön kiszámolásának nincs relevanciája.

Az adott riporting időszakban bekövetkezett károkra vonatkozó LIC RA-t a Csoport azáltal számszerűsíti, hogy a magasabb (cég vagy SII LoB) szinten előállított, tárgy riporting periódus utolsó napjára kiszámolt LIC RA-eket GIC-ekre és ezen belül kárévekre osztja szét. Az adott riporting időszakra, mint kárévre vonatkozó LIC RA lesz tehát az adott riporting időszakban bekövetkezett károkra vonatkozó LIC RA.

A LIC RA kiszámítása más módszertan alapján történik az életbiztosításokra és a nemélet-biztosításra, azonban életbiztosításokon belül egységesen a GMM, a VFA és a PAA modell szerint értékelt GIC-ek esetén és nemélet-biztosításokra is egységesen a PAA és a GMM modell szerint értékelt GIC-ek esetén, annyival, hogy itt eltérő számítás módszertan alkalmaz a Csoport a járadékos és a nem járadékos károkra vonatkozó LIC esetén.

Az életbiztosítások esetén is releváns a járadékos károkra vonatkozó LIC az Csoportnál, azonban jelenleg csak banki járadékok formájában történik kárkifizetés, amelyek esetében alapvetően nem jelentkeznek nem pénzügyi kockázatok, illetve a költségek változásának kockázatát a Csoport elhanyagolhatónak ítéli. Emiatt az életbiztosításoknál a járadékos LIC esetén jelenleg nem számol LIC RA-val. Ezt a következtetést a Csoport újfajta, járadék formájában fizetendő károk felmerülés esetén felülvizsgálja.

#### **A LIC RA kiszámítása az életbiztosítások esetén**

Az életbiztosítások esetén a LIC RA-t a Csoport kvantilis megközelítéssel határozza meg. A LIC-nek a tárgy riporting periódus utolsó napjára kiszámolt LIC cash-flow jelenértékhez képesti változásaira vonatkozóan feltételez egy (normális) eloszlást, és ezen eloszlás 80%-os és 50%-os kvantilise közötti különbséget tekinti a tárgy riporting periódus végére kiszámított LIC RA-nak.

A LIC változásait a Csoport az elmúlt évekre vonatkozó 1 éves lebonyolítási eredményekkel azonosítja.

#### **A LIC RA kiszámítása az nemélet-biztosítások esetén**

A nemélet-biztosítási LIC RA-ját a EMABIT kvantilis megközelítéssel határozza meg, számos ponton az S2 rendelet (2015/35 EU Bizottsági Rendelet) logikáját és az ott meghatározott paramétereket alkalmazva. Alapvetően az EMABIT felteszi, hogy adott fordulónapon a nemélet-biztosítási szerződéscsoportok esetén a kártartalék lognormális elosztást követ, annak fordulónapra kiszámított értéke, mint várható érték körül. A lognormális elosztást ennek a feltevésnek, illetve annak az S2 rendelet 2. mellékletében (az adott S2 LoB-ra) megadott relatív szórásból, az EMABIT megbízhatósági szintjéhez igazított értékeknek megfelelően határozza meg.

A GIC és kárév bontásban kiszámított LIC RA előállítása több lépésben történik:

1. lépés: S2 LOB szintű, 1 éves LIC RA előállítása
2. lépés: Cégszintű („diverzifikált”) 1 éves LIC RA előállítása (figyelembe véve a különböző S2 LoB-ok közötti korrelációkat)
3. lépés: Cégszintű 1 éves LIC RA kiterjesztése a szerződések becsült élettartamára
4. lépés: Cégszintű LIC RA felosztása S2 LoB-okra
5. lépés: S2 LoB szintű LIC RA felosztása GIC-ekre és kárévekre

#### **3.2.4. Tartott viszontbiztosítási szerződések – fennmaradó viszontbiztosítási fedezetre vonatkozó eszköz (ARC)**

A tartott viszontbiztosítási szerződések bemutatása a direkt biztosításokéhoz hasonló, ezért itt csak a Csoportnál jelenleg jelentkező, direkt biztosításokhoz képesti eltérések kerülnek bemutatásra.

A Csoport nem köt olyan viszontbiztosítási szerződéseket, amelyek már megtörtént eseményekre vonatkoznak, amelyek pénzügyi hatása még bizonytalan.

#### **Szerződéscsoportokba sorolás**

A direkt biztosításokhoz képest az egyik legfontosabb eltérés, hogy a Csoport minden IFRS17 alatti definíció szerinti tartott viszontbiztosítási szerződést külön tar-

tott viszontbiztosítási szerződéscsoportba sorol azzal a megszorítással, hogy az egyazon „jogi szerződés” szétbontásából származó és egy évben észlelendő szerződéseket egy tartott viszontbiztosítási szerződéscsoportba sorol.

### Hátrányos szerződéscsoportok hiánya

Egy másik fontos eltérés – ami a szabványból magából következik –, hogy a tartott viszontbiztosítási szerződések nem lehetnek hátrányosak.

Azaz nem kerül sor Veszteségkomponens meghatározására. Ami azt is jelenti, hogy a Szerződéses szolgáltatási margin, mely normál esetben egy eszköz, akár kötelezettség is lehet.

A kockázati kiigazítás – ellentétben a direkt szerződésével – eszköz és nem azt fejezi ki, hogy a Csoport milyen kompenzációt vár el a bizonytalan jövőbeni cash flowk miatt, hanem azt, hogy az adott szerződés révén mennyi kockázatot adott át a viszontbiztosítónak.

### Viszontbiztosítótól kapott és viszontbiztosítónak fizetett összegek bemutatása

Csoport a viszontbiztosítótól kapott összegeket és a viszontbiztosítónak fizetett díjak időszakok közötti allokációját az eredménykimutatásban, elkülönítetten mutatja be.

### Szerzési költségek

A tartott viszontbiztosítások esetén a Csoportnak nincsenek biztosítási szerzési költségei.

### Allokált költségek

A tartott viszontbiztosítások esetén a Csoportnak nincsenek allokált költségei.

### Befektetési komponens

Eltérően a direkt biztosításoktól a tartott viszontbiztosítási szerződések rendelkeznek Befektetési komponenssel. A cash flow-k meghatározása során egyrészt a Csoport a következők alapján jár el:

Mivel elkülönítetten mutatja be viszontbiztosítótól kapott összegeket és a fizetett díjak allokációját,

- a. a mögöttes szerződések kárigényeitől függő viszontbiztosítási cash flow-kat a tartott viszontbiztosítási szerződés alapján várhatóan megtérülő kárigények részeként kezeli

- b. a viszontbiztosítótól várt azon összegeket, amelyek nem függenek a mögöttes szerződések kárigényeitől (ilyenek például a viszontbiztosítási jutalékok egyes típusai) a viszontbiztosítónak fizetendő díj csökkenéseként kezeli;

Másrészt az egyes jutaléktételek (különösen, de nem kizárólagosan a sliding scale, a profit commission) allokálása után a díjcsökkentő tételek egy része befektetési komponensnek tekintendő. Mindkét döntés ugyanúgy „kiveszi” a tételt mind az árbevételből, mind a ráfordításból.

A Csoport első lépésben kettéválasztja a majd a viszontbiztosítótól várt összegeket az alapján sorolja be díjcsökkentő vagy befektetési komponens kategóriába, hogy az adott jutaléktétel „csak vissza lett tartva” a díjból, vagy pedig a viszontbiztosító által lett visszautalva.

A fentiek azt is jelentik, hogy előfordulhat, hogy a ténylegesen kármegtérülésként megfizetett/elszámolt összegeket befektetési komponensként kell elszámolni IFRS17 alatt.

### Partnerkockázat

A tartott viszontbiztosítási szerződéscsoport jövőbeni cash flow-inak jelenértékére vonatkozó becslésekben figyelembe kell venni veszi a viszontbiztosítási szerződés kibocsátója általi nemteljesítés bármely kockázatának hatását, ideértve a biztosítékok és a jogvitákból származó veszteségek hatásait.

### Veszteségmegtérülési komponens

Amennyiben a mögöttes direkt szerződéscsoportok hátrányosak vagy hátrányossá válnak és a viszontbiztosítási szerződést nem a hátrányos szerződéscsoportok után kötötte meg a Csoport akkor egy Veszteségmegtérülési komponens hoz létre az alábbiak szerint úgy, hogy meghatározza, hogy az egyes tartott viszontbiztosítási szerződések várhatóan milyen arányban térítik meg mögöttes direkt szerződések kárigényeit. Ezen kármegtérülési arány(oka)t felhasználva a hátrányos mögöttes direkt szerződéscsoport(ok) veszteségkomponensét/ veszteségkomponenseit arányosítva képezi meg a Csoport a Veszteségmegtérülési komponens akkor amikor mögöttes direkt szerződéscsoport kezdeti hátrányossá válik.

A GMM értékelési modellben értékelt VB GIC-ek esetében a Veszteségmegtérülési komponens nyitó értéke (ami lehet 0 is) módosításra kerül az adott időszak során a következőkkel:

- a mögöttes direkt GIC-ek, mint új üzlet bekerülésével képződő veszteségkomponens miatti hozzáadás a Veszteségmegtérülési komponenshez (az előző bekezdésben írt módon számolva)
- a mögöttes hátrányos direkt GIC-eket érintő, azok veszteségkomponensét módosító cash-flow becslés változások hatása

A fenti módosítások után kialakult Veszteségmegtérülési komponens azután az adott VB GIC-re jellemző fedezeti egységek arányában kerül feloldásra (hasonló logikával, mint a direkt GMM GIC-ek esetén a CSM feloldás).

A PAA értékelési modellben értékelt VB GIC-ek esetében a Veszteségmegtérülési komponens módosítása a GMM-hez hasonlóan történik, a feloldás pedig a módosítások után kialakuló Veszteségmegtérülési komponens a PAA modell tárgyidőszakra számított bevétel feloldási (allokációs) arányával szorozva történik.

A GMM modellben értékelt VB GIC-ek esetén a Veszteségmegtérülési komponens feloldása alapvetően hasonló célú, mint a direkt GIC-ek esetén a veszteségkomponens feloldása. A feloldás eredményesen történik, csökkentve mind a tárgyidőszakra allokkált viszontbiztosítási ráfordítást mind a viszontbiztosítási kármegtérülésekből adódó tárgyidőszaki bevételt.

A PAA modellben értékelt VB GIC-ek esetén a Veszteségmegtérülési komponens feloldása az ARC-t módosítja (akárcsak a mögöttes hátrányos direkt GIC-ek esetén a veszteségkomponens képzése).

A GMM modellben értékelt VB GIC-ek esetében a kezdeti megjelenítéshez használt hozamgörbe súlyozással kerül kiszámításra, azokra a direkt GIC-ekre hivatkozással, amelyeket az adott VB GIC lefed.

### **3.2.5. Tartott viszontbiztosítási szerződések – felmerült kárigényekre vonatkozó követelés (AIC)**

A tartott viszontbiztosítási szerződések esetén felmerült kárigényekre nem a vonatkozó kötelezettség, hanem felmerült kárigényekre vonatkozó követelés szerepel a Csoport mérlegében. Magának a követelésnek a számszerűsítése nem a „jogi szerződés” alapján történik, hiszen

- annak elszámolása eltérhet az szabványban megfogalmazottaktól, például mert csak bejelentett károkra vonatkozik;

- annak nem része a nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazítás.

A Csoport tartott viszontbiztosítási szerződések cash flow-it a mögöttes direkt biztosításokéból származtatja.

Azon viszontbiztosítási GIC-ek esetében, amelyekre a Csoport az OCI opciót alkalmazza, relevánssá válik a kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbe kiszámítása (ld. erről a hozamgörbék tárgyaló fejezetet).

### **3.2.6. Szerződésmódosítások, szerződések kivezetése**

A Csoport csak és csak akkor vezethet ki biztosítási szerződést az IFRS 17 alapján, amikor

- a. az megszűnik, vagyis amikor a biztosítási szerződésben meghatározott kötelelem lejár, teljesül vagy törlésre kerül; vagy
- b. a szerződést úgy módosítják, hogy az kivezetést eredményez az IFRS 17 alapján (ld. lentebb)

Ha egy biztosítási szerződést módosítanak, akkor el kell dönteni, hogy azt ki kell-e a könyvekből vezetni vagy a módosítást cash-flow becslés változásként kell-e elszámolni (fenti b) pont).

Szerződés módosítás lehet bármely szerződéses feltétele (pl. tartam, szerződésben lévő opcionális módosítása), vagy szabályozói oldalról lekötendő változás (pl. MNB, vagy jogalkotó irányából).

Nem kezelendő szerződésmódosításként, ha a szerződő az eredeti feltételekben is már meglévő opciójával él.

A következő esetekben van szükség a szerződés kivezetésére és új szerződés könyvekbe való felvételére:

ha a módosított szerződési feltételekben a szerződés kötésekor állapotuk volna meg,

- akkor a szerződés nem tartozott volna az IFRS 17 hatókörébe; vagy
- akkor a szerződésből más komponenseket különítettek volna el, és emiatt más lett volna a fennmaradó, IFRS 17 alá tartozó biztosítási szerződés;
- a módosított szerződés szerződés határa lényegileg különböző lett volna, mint a módosítás előtti szerződés szerződés határa;

- a módosított szerződést más GIC-be kellett volna sorolni, mint a módosítás előttit.

Minden más esetben a szerződésmódosítás nem eredményez kivezetést, azt cash-flow becslésként kell elszámolni.

### 3.2.7. Üzleti kombinációban vagy portfólió transzfer keretében megszerzett biztosítási szerződések

Az IFRS 3 szerinti üzleti kombinációban vagy üzleti kombinációnak nem minősülő portfólió transzfer során megszerzett biztosítási szerződések megjelenítése a megszerzés (akvizíció) napján történik.

A fenti módokon megszerzett biztosítási szerződések besorolása és értékelése az akvizíció időpontjában fennálló szerződések feltételek, körülmények és információk alapján történik, nem a szerződések eredeti kezdete időpontjában fennálló feltételek, körülmények és információk alapján.

A portfólió akvizícióra az áttérés kontextusában alkalmazható/alkalmazandó kivételszabályokról lásd az IFRS 17-re valós áttérést tárgyaló fejezetet.

Az IFRS 3 szerinti üzleti kombinációban vagy üzleti kombinációnak nem minősülő portfólió transzfer során megszerzett biztosítási szerződések esetén a szerződések megjelenítéskor elszámolandó CSM – GMM és VFA modellben értékelt szerződések esetén – az általános szabályok alapján (IFRS 17.38 direkt biztosítási szerződések esetén és IFRS 17.65 tartott viszontbiztosítási szerződések esetén) kerül kiszámításra azzal, hogy a szerződésekért kapott vagy fizetett ellenértéket kell tekinteni a kezdeti megjelenítéskor kapott vagy fizetett díjnak.

A szerződésekért kapott vagy fizetett ellenérték nem tartalmazhat olyan ellenértéket, amit ugyanabban a tranzakcióban, de más eszközökért (pl. kapcsolódó befektetések) vagy kötelezettségeikért fizetett a Csoport.

Ha a szerződések megszerzése IFRS 3 szerinti üzleti kombinációban történt, akkor a szerződésekért kapott vagy fizetett, fent említett ellenérték a szerződések akvizíció időpontjában fennálló (IFRS 13 szerinti) valós értékével kell egyenlőnek tekinteni.

Ha a tranzakcióban a direkt biztosítási szerződésekért kapott ellenérték és a teljesítési cash-flowk együttesen nettó

cash-outflow-t mutatnak, a megszerzett szerződés csoport veszteséges. Ennek a veszteségnek (nettó cash-outflow) az összegével a Csoport az akvizíció időpontjával

- IFRS 3 szerinti üzleti kombinációban szerzett szerződés csoport esetén a goodwill-t növeli vagy előnyös vételen elért nyereséget csökkenti (az üzleti kombináción nem keletkezhet veszteség);
- Üzleti kombinációnak nem minősülő portfólió transzfer során megszerzett direkt biztosítási szerződések esetén az eredményt csökkenti.

Az említett veszteséges esetben a Csoport veszteségkomponenst azonosít, függetlenül attól, hogy üzleti kombináció, vagy annak nem minősülő portfólió transzfer keretében szerezte-e a direkt biztosítási szerződéseket, és később az általános szabályok szerint oldja azt fel.

Ha a tranzakcióban a Csoport olyan tartott VB GIC-eket szerez, amelyek hátrányos direkt GIC-eket is fedez akkor a fentiek szerint megállapított VB CSM-et ki kell igazítani a veszteségmegtérülési komponenssel, amit a következőképpen határoz meg:

- a mögöttes hátrányos direkt GIC-ek veszteségkomponense az akvizíció időpontjában, szorozva
- a mögöttes hátrányos direkt GIC-ek kárainak azon százalékaival, amit a Csoport várhatóan megtérülésként kap a megszerzett VB szerződésekből.

A Veszteségmegtérülési komponenst

- az eredményben számolja el üzleti kombinációnak nem minősülő portfólió transzferben szerzett VB GIC esetén (bevételeként);
- goodwill csökkentő vagy előnyös vétel miatti nyereséget növelő tételként számolja el üzleti kombinációban szerzett VB GIC esetén.

A Veszteségmegtérülési komponenst az akvizíció napján azonosítja, nyilvántartja és később ugyanúgy számolja el, mint az általa kötött tartott VB szerződések esetén.

### 3.2.8. Bemutatás

A Csoport elkülönítetten mutatja be a pénzügyi helyzetre vonatkozó a következő könyv szerinti értéket:



- a kibocsátott biztosítási szerződések azon portfóliói, amelyek eszközök,
- a kibocsátott biztosítási szerződések azon portfóliói, amelyek kötelezettségek,
- a tartott viszontbiztosítási szerződések azon portfóliói, amelyek eszközök,
- a tartott viszontbiztosítási szerződések azon portfóliói, amelyek kötelezettségek.

A biztosítási szerződésekből eredő kötelezettségek és eszközök egyes komponensei (pl. CSM, veszteségkomponens, RA) a mérlegben nem szerepelnek, az IFRS 17 által előírt egyeztető táblák részeként kerülnek bemutatásra. Veszteségkomponens esetén az egyeztető táblákban külön közzétételre kerül az LRC veszteségkomponens nélkül vett összege és az veszteségkomponens összege.

### 3.2.8.1. Bemutatás az átfogó jövedelem kimutatásban

A Csoport az OCI opció választása esetén az alábbi sorokon mutatja ki a biztosítási pénzügyi eredmény OCI-ban elszámolt részét:

- biztosítási szerződések esetén „Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből”
- viszontbiztosítási szerződések esetén „Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból”.

### 3.2.8.2. Biztosítási árbevétel

A Csoport a biztosítási árbevételben számolja el a:

- Risk Adjustment feloldását a tárgyidőszak eleji várakozások alapján;
- CSM feloldását;
- az időszak elején az időszakra várt károk és költségek feloldását (kivéve azok veszteségkomponensre allokkált összegeit);
- a díjhoz kapcsolódó tapasztalati varianciát (amennyiben az nem jövőbeli szolgáltatáshoz kapcsolódik);
- a díjak biztosítási akvizíciós cash-flowk megtérülésével kapcsolatos, a tárgyidőszakhoz allokkált részét.

A biztosítási árbevétel nem tartalmazhat befektetési komponenshez kapcsolódó összeget.

### 3.2.8.3. Biztosítási szolgáltatási eredmény (bevétel és ráfordítás)

A GMM és a VFA értékelés modell esetén, ha a szerződés-csoport annak kezdeti megjelenítésekor veszteséges, a Csoport a veszteséget azonnal megjeleníti az eredményben, a „Biztosítási szolgáltatások ráfordításai” soron.

A Csoport a Risk Adjustment változását a biztosítási szolgáltatási eredményben számolja el a „Biztosítási szolgáltatások ráfordításai” soron, mert az IFRS 17.81-es pontjával összhangban nem bontja meg a Risk Adjustment változását a biztosítási pénzügyi bevétel és ráfordítás, valamint a biztosítási szolgáltatási eredmény között.

Szintén itt számolja el a Csoport a tapasztalati varianciákat (elkülönítve a diszkontrátában bekövetkező változástól és az esetleges pénzügyi kockázatok miatt változástól).

### 3.2.8.4. Biztosítási pénzügyi eredmény

A biztosítási pénzügyi bevétel és ráfordítás között számolja el a Csoport a kamatelszámolás, és az árfolyamkülönbözetek változásának hatását (kivéve OCI opció esetén), a diszkontrátában bekövetkező változások és az esetleges pénzügyi kockázatok miatt változásokat.

A devizaárfolyam különbséget a Csoport minden esetben az eredménykimutatásba számolja el az IAS 21 standardnak megfelelően. Biztosítási szerződések esetén a „Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből” sorra viszontbiztosítási szerződések esetén és a „Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból sorra”, kivéve azok az eseteket, amikor az adott szerződés-csoportot a GMM értékelési modellben értékeli és az OCI opciót alkalmazza.

A Csoport a standard előírásai alapján biztosítási szerződésportfóliónként dönti el, hogy az időszakbeli biztosítási pénzügyi bevételeket/ráfordításokat az eredményben, vagy az eredmény és az egyéb átfogó jövedelem között megosztva számolja el (továbbiakban OCI opció).

A VFA modellben értékelt unit-linked szerződés-csoportok esetén az LRC mögött álló mögöttes eszközöket a Csoport FVTPL értékeli. Az UL szerződés portfóliók esetén a Csoport nem alkalmazza az OCI opciót.

A Csoport a GMM értékelési modellel mért biztosítási szerződés-csoportjainál az OCI opció választása esetén, mind a LRC, mind a LIC esetén a pénz időértékének hatása és

annak változásai, valamint a pénzügyi kockázat és annak változásainak hatását a Csoport a kezdeti megjelenítéskori diszkontrátával (locked in rátán) és az aktuális diszkontrátával is diszkontálja. A locked in rátán diszkontált érték az eredményben az alábbi soron kerül elszámolásra:

- biztosítási szerződések esetén „Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből”;
- viszontbiztosítási szerződések esetén „Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból”.

Az aktuális rátán diszkontált érték és a locked in rátán diszkontált érték különbsége pedig az egyéb átfogó eredményben az alábbi sorokon kerül elszámolásra:

- biztosítási szerződések esetén „Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből”;
- viszontbiztosítási szerződések esetén „Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból”.

A VFA modellben értékelt szerződésportfóliók esetén, amelyekre a Csoport az OCI opciót alkalmazza, mivel a Csoport minden esetben tartja a mögöttes tételeket, az időszaki biztosítási pénzügyi bevételek vagy ráfordítások megosztásával egy olyan összeget kell elszámolnia az eredményben, amely megszünteti a tartott mögöttes tételeknek az eredményben elszámolt bevételeihez vagy ráfordításaihoz kapcsolódó számviteli meg nem felelést

Ha a mögöttes tételeken az adott, OCI opcióval érintett GIC-hez allokkált és az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt hozam nyereség (veszteség), a Csoport ugyanabban az összegben biztosítási pénzügyi ráfordítást (bevételt) számol el az egyéb átfogó jövedelemben.

A PAA modellben értékelt szerződés csoportok esetén az OCI számításoknál a felmerült kár (LIC) bekövetkezési időpontjában alkalmazott diszkontrátákat használja a Csoport. A PAA LIC OCI számítás logikája egyebekben meg egyezik a GMM LIC OCI-nál alkalmazott logikával.

Az OCI opció alkalmazása esetében a Csoport az árfolyamkülönbséget megosztja eredményben és egyéb átfogó jövedelemben elszámolandó részre. A megosztás úgy történik, hogy a Csoport kiszámítja a következő értéket:

- a. a szerződés csoport devizájáról az időszaki záró árfolyamon forintba átváltott időszaki záró egyenleg, ahol a záró egyenleg számításához a diszkontálást a szer-

ződés csoport kezdeti megjelenítésének időpontjában meghatározott diszkontrátákkal (locked-in diszkontrátákkal) végzi el; mínusz

- b. a szerződés csoport devizájáról az előző időszak záró árfolyamon forintba átváltott időszak nyitó egyenlegről és a szerződés csoport devizájáról a számviteli politika szerinti árfolyamokkal forintba átváltott mozgásokból kiszámított, forintban meghatározott időszak záró egyenleg. Az időszak nyitó egyenleg számításához és valamennyi időszak mozgás számításához, ahol a diszkontálás értelmezhető, azt a Csoport a locked-in diszkontrátákkal végzi el.

Az fenti módon kiszámított értéket a Csoport az eredménykimutatásban a Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből sorra számolja el biztosítási szerződések esetén és Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból sorra számolja el viszontbiztosítási szerződések esetén.

A teljes devizaárfolyam különbség és az eredményben elszámolt devizaárfolyam különbségét a Csoport az egyéb átfogó jövedelemben számolja el, biztosítások esetén annak Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből, viszontbiztosítások esetén annak Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból sorára.

### 3.2.8.5. Viszontbiztosítási szerződések prezentációja

A Csoport a tartott viszontbiztosítási szerződésekből származó bevételeket vagy ráfordításokat a kibocsátott biztosítási szerződésekből származó ráfordításoktól vagy bevételektől elkülönítetten mutatja be. A Csoport aktív viszontbiztosítással nem rendelkezik.

A kockázati kiigazítás feloldása a viszontbiztosítások esetén nem bevételt, hanem ráfordítást jelent.

Az időszak elején várt viszontbiztosítási szolgáltatási megtérülések a „Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól” soron (nem biztosítási árbevétel csökkentő tételként) jelennek meg.

A Csoport a biztosítási szolgáltatások eredménye között a „Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás” soron jeleníti meg a viszontbiztosítók felé fizetett díjakat.

A Csoport az IFRS 17 86. bekezdése alapján azzal a választással él, hogy a viszontbiztosítóktól kapott összegeket és a fizetett díjak allokkációját elkülönítetten mutatja be.



### 3.3. Az áttérés hatása a pénzügyi kimutatásokra

Az alábbiakban bemutatjuk az IFRS 17 áttérés hatásait a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásra és a konszolidált átfogó jövedelemkimutatásra a nyitómérleg időpontjára (2022.01.01) és az áttérés időpontjára (2023.01.01) vonatkozóan.

#### 8. táblázat Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás 2022.12.31. (adatok millió forintban)

Eszközök		2022. december 31. IFRS 17 + IFRS 9	2022. december 31. IFRS4 + IFRS9	Különbség
Immateriális javak	Immateriális javak	992	992	-
Ingtatlanok, gépek és berendezések	Ingtatlanok, gépek és berendezések	149	149	-
Használati jog-eszközök	Használati jog-eszközök	409	409	-
Halasztott adó követelések	Halasztott adó követelések	591	591	-
Társult vállalatok	Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	660	660	-
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	1 106	2 865	-4 651
	Követelések biztosításközvetítőktől		1 008	
	Halasztott szerzési költségek		1 884	
Viszontbiztosításból származó eszközök	Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	1 350	1 751	-770
	Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések		369	
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	86 205	86 205	-
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	5 167	5 167	-
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	59	59	-
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	24 432	24 432	-
Egyéb eszközök és elhatárolások	Egyéb eszközök és elhatárolások	78	124	-46
Egyéb követelések	Egyéb követelések	241	185	56
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	3 093	3 093	-
<b>Eszközök összesen</b>		<b>124 532</b>	<b>129 943</b>	<b>-5 411</b>

Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás 2022.12.31. (adatok millió forintban) - folytatás

<b>Kötelezettségek</b>				
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	Biztosítástechnikai tartalékok	96 315	22 247	-13 789
	Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára		86 205	
	Kötelezettségek biztosítási követénytulajdonosokkal szemben		923	
	Kötelezettségek biztosításközvetítőkkal szemben		729	
Vízontbiztosításból származó kötelezettségek	Vízontbiztosításból származó kötelezettségek	553	1 500	-947
Pénzügyi kötelezettségek - befektetési szerződések	Befektetési szerződések	5 167	5 167	-
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	-	-	-
Lízing kötelezettségek	Lízing kötelezettségek	475	475	-
Céltartalékok	Céltartalékok	520	520	-
Egyéb kötelezettségek	Egyéb kötelezettségek	2 732	3 268	-543
	Kölcsönök és pénzügyi vízontbiztosítás		7	
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	30	30	-
<b>Kötelezettségek összesen</b>		<b>105 792</b>	<b>121 071</b>	<b>-15 279</b>
<b>Nettó eszközök</b>		<b>18 740</b>	<b>8 872</b>	<b>9 868</b>

<b>Saját tőke</b>				
Jegyzett tőke	Jegyzett tőke	3 116	3 116	-
Tőketartalék	Tőketartalék	1 153	1 153	-
Saját részvény	Saját részvény	-32	-32	-
Egyéb tartalékok	Egyéb tartalékok	-4 281	-6 891	2 610
Eredménytartalék	Eredménytartalék	18 784	11 526	7 258
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>18 740</b>	<b>8 872</b>	<b>9 868</b>

**9. táblázat** Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás 2022 (adatok millió forintban)

Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás 2022		2022 Q1- Q4 IFRS17 + IFRS9	2022Q1-Q4 IFRS4+IFRS9	Különbség
Biztosítási bevétel	Biztosítási díjak	13 671	32 346	-18 576
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	-13 265	-1987	15 176
	Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek		-7 040	
	Egyéb működési költségek		-2 551	
	Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek		-16 129	
	Meg nem szolgált díjak tartalékának változása		-734	
Vizontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	Vizontbiztosítóknak átadott megszolgált díj	-1 540	-3 847	2 307
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés vizontbiztosítótól	Kármegtérülések vizontbiztosítótól	2 180	750	-124
	Vizontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés		1 554	
<b>Biztosítási szolgáltatások eredménye</b>		<b>1 046</b>	<b>2 362</b>	<b>-1 316</b>
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	1 102	1 102	-
Befektetések egyéb bevétele	Befektetések egyéb bevétele	954	483	471
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása	Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása	-6	-6	-
Befektetések ráfordítása	Befektetések ráfordítása	-3 060	-3 060	-
Társult vállalatok hozama	Tőkemódszerrel elszámolt befektetések hozama	482	482	-
<b>Befektetési eredmény</b>		<b>-528</b>	<b>-999</b>	<b>471</b>
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	1 455	-	1 455
Pénzügyi eredmény vizontbiztosításból	-	-62	-	-62
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	Befektetési szerződésekhöz kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	178	178	-
<b>Pénzügyi eredmény</b>		<b>1 571</b>	<b>178</b>	<b>1 393</b>
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	105	105	-
Egyéb működési költségek	-	-447	-	-447
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	Egyéb működési bevételek	274	803	-529
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	Egyéb ráfordítások	-211	-1 083	872
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>1 810</b>	<b>1 366</b>	<b>444</b>

Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás 2022 (adatok millió forintban) - folytatás

Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás 2022		2022 Q1- Q4 IFRS17 + IFRS9	2022Q1-Q4 IFRS4+IFRS9	Különbség
Adóbevételek / (ráfordítások)	Adóbevételek / (ráfordítások)	-275	-275	-
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	Halasztott adórátfordítások / (bevételek)	-	117	-117
<b>Adózott eredmény összesen</b>		<b>1 535</b>	<b>1 208</b>	<b>327</b>
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	Egyéb átfogó jövedelem	-3 090	-3 207	117
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-	2 134	-	2 134
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	160	-	160
<b>A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem</b>		<b>-796</b>	<b>-3 207</b>	<b>2 411</b>
<b>A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem</b>		<b>-602</b>	<b>-602</b>	<b>-</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>		<b>-1 398</b>	<b>-3 809</b>	<b>2 411</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>		<b>137</b>	<b>-2 601</b>	<b>2 738</b>

**10. táblázat** Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás 2021.12.31. (adatok millió forintban)

Eszközök		2021. december 31. IFRS 17 + IFRS 9	2021. december 31. IFRS4 + IFRS9	Különbség
Immateriális javak	Immateriális javak	720	720	-
Ingatlanok, gépek és berendezések	Ingatlanok, gépek és berendezések	179	179	-
Használati jog-eszközök	Használati jog-eszközök	494	494	-
Halasztott adó követelések	Halasztott adó követelések	474	474	-
Társult vállalatok	Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	1 013	1 013	-
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól	649	1 958	-2 693
	Követelések biztosításközvetítőktől		56	
	Halasztott szerzési költségek		1 328	
Viszontbiztosításból származó eszközök	Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	356	453	-146
	Viszontbiztosítási ügyletekből származó követelések		88	
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	85 664	85 664	-
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	5 238	5 238	-
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	1	1	-

**10. táblázat** Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás 2021.12.31. (adatok millió forintban) - folytatás

Eszközök		2021. december 31. IFRS 17 + IFRS 9	2021. december 31. IFRS4 + IFRS9	Különbség
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	28 409	-	-
	Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	28 409	
Egyéb eszközök és elhatárolások	Egyéb eszközök és elhatárolások	62	76	-14
Egyéb követelések	Egyéb követelések	184	183	1
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 498	1 498	-
<b>Eszközök összesen</b>		<b>124 980</b>	<b>127 832</b>	<b>-2 852</b>

Kötelezettségek				
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	Biztosítástechnikai tartalékok	96 433	19 320	-9 677
	Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára		85 664	
	Kötelezettségek biztosítási követénytulajdonosokkal szemben		882	
	Kötelezettségek biztosításközvetítővel szemben		244	
Vizontbiztosításból származó kötelezettségek	Vizontbiztosításból származó kötelezettségek	112	279	-167
Pénzügyi kötelezettségek - befektetési szerződések	Befektetési szerződések	5 238	5 238	-
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	12	12	-
Lízing kötelezettségek	Lízing kötelezettségek	532	532	-
Céltartalékok	Céltartalékok	323	323	-
Egyéb kötelezettségek	Egyéb kötelezettségek	2 013	2 112	-137
	Kölcsönök és pénzügyi vizontbiztosítás		38	
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	20	20	-
<b>Kötelezettségek összesen</b>		<b>104 683</b>	<b>114 664</b>	<b>-9 981</b>
<b>Nettó eszközök</b>		<b>20 297</b>	<b>13 168</b>	<b>7 129</b>

Saját tőke				
Jegyzett tőke	Jegyzett tőke	3 116	3 116	-
Tőketartalék	Tőketartalék	1 153	1 153	-
Saját részvény	Saját részvény	-32	-32	-
Egyéb tartalékok	Egyéb tartalékok	-2 884	-1 472	-1 412
Eredménytartalék	Eredménytartalék	18 944	10 403	8 541
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>20 297</b>	<b>13 168</b>	<b>7 129</b>

## 4. A SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI

A 2023. január 1-jével kezdődő üzleti év vonatkozásában a következő új, kötelező standardok váltak alkalmazandóvá, melyek hatása az IFRS 17 kivételével a pénzügyi kimutatásokra nem jelentős:

- IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása standard módosításai: Kötelezettségek rövid vagy hosszú lejáratú besorolása, illetve a számviteli politikák bemutatásával kapcsolatos módosítás;
- IAS 8 Számviteli becslések meghatározása;
- IAS 12 Jövedelemadók standard módosításai: egy tranzakcióból származó eszközök és kötelezettségek halasztott adó hatása.

## 5. MŰKÖDÉSI SZEGMENSEK

**11. táblázat** Szegmens információk 2023 Q1-Q4 (adatok millió forintban)

Eszközök	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem- életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Immateriális javak	661	273	-	-	934
Ingatlanok, gépek és berendezések	105	12	-	-	117
Használati jog-eszközök	175	96	-	-	271
Halasztott adó követelések	337	-	-	-	337
Leányvállalatok	6 698	-	-	-6 698	-
Társult vállalatok	52	-	-	725	777
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	1 058	184	-	-	1 242
Vizsontbiztosításból származó eszközök	659	1 899	-	-	2 558
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	94 424	-	-	-	94 424
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	4 763	-	-	-	4 763
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	110	21	-	-	131
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	24 498	11 481	-	-	35 979
Egyéb eszközök és elhatárolások	67	14	-	-	81
Egyéb követelések	62	82	1	3	148
Saját részvény	-	-	139	-139	-
Kapcsolt követelések	119	67	413	-599	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 709	756	27	-	2 492
<b>Eszközök összesen</b>	<b>135 497</b>	<b>14 885</b>	<b>580</b>	<b>-6 708</b>	<b>144 254</b>
<b>Kötelezettségek</b>					
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	106 134	4 086	-	-	110 220
Vizsontbiztosításból származó kötelezettségek	91	285	-	-	376
Pénzügyi kötelezettségek - befektetési szerződések	4 763	-	-	-	4 763
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	-	-	-	-	-
Lízing kötelezettségek	203	111	-	-	314
Céltartalékok	127	136	-	-	263
Egyéb kötelezettségek	1 545	3 455	1	-	5 021
Kapcsolt kötelezettségek	67	118	-	-185	-
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	33	-	-	-	33
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>112 983</b>	<b>8 191</b>	<b>1</b>	<b>-185</b>	<b>120 990</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÖK</b>	<b>22 514</b>	<b>6 694</b>	<b>579</b>	<b>-6 523</b>	<b>23 264</b>



Szegmens információk 2023 Q1-Q4 (adatok millió forintban) - folytatás

Saját tőke	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem- életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Jegyzett tőke	3 116	1 090	243	-1 333	3 116
Tőketartalék	4 019	9 105	-	-11 971	1 153
Saját részvény	-32	-	-	-	-32
Egyéb tartalékok	-955	15	-	-	-940
Eredménytartalék	16 366	-3 516	336	6 781	19 967
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>22 514</b>	<b>6 694</b>	<b>579</b>	<b>-6 523</b>	<b>23 264</b>

Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás 2023 Q1-Q4	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem- életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Biztosítási bevétel	11 815	9 534	-	-	21 349
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	-10 066	-7 790	-	-	-17 856
Visszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-683	-2 833	-	-	-3 516
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	973	917	-	-	1 890
<b>Biztosítási szolgáltatások eredménye</b>	<b>2 039</b>	<b>-172</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 867</b>
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	1 252	665	-	-	1 917
Befektetések egyéb bevétele	7 976	538	149	-149	8 514
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása	4	-2	-	-	2
Befektetések ráfordítása	109	-280	-70	-885	-1 126
Társult vállalatok hozama	454	-	9	108	571
<b>Befektetési eredmény</b>	<b>9 795</b>	<b>921</b>	<b>88</b>	<b>-926</b>	<b>9 878</b>
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-7 541	-48	-	-	-7 589
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	-54	69	-	-	15
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	-403	-	-	-	-403
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>-7 998</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-7 977</b>
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	77	-	-	-	77
Egyéb működési költségek	-181	-47	-15	10	-233
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	318	124	15	-260	197
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	-381	-41	-	250	-172
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>3 669</b>	<b>806</b>	<b>88</b>	<b>-926</b>	<b>3 637</b>

Szegmens információk 2023 Q1-Q4 (adatok millió forintban) - folytatás

Konzolidált átfogó jövedelemkimutatás 2023 Q1-Q4	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem- életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konzolidáció)	Összesen
Adóbevételek / (ráfordítások)	-747	-31	-	-	-778
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	15	-	-	-	15
<b>Adózott eredmény összesen</b>	<b>2 937</b>	<b>775</b>	<b>88</b>	<b>-926</b>	<b>2 874</b>
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	3 100	364	-	-	3 464
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-1 588	-84	-	-	-1 672
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-157	-100	-	-	-257
<b>A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>1 355</b>	<b>180</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 535</b>
<b>A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>1 806</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 806</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>3 161</b>	<b>180</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 341</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>6 098</b>	<b>955</b>	<b>88</b>	<b>-926</b>	<b>6 215</b>

12. táblázat Szegmens információk 2022 Q1-Q4 (adatok millió forintban)

Eszközök	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem- életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konzolidáció)	Összesen
Immateriális javak	731	261	-	-	992
Ingatlanok, gépek és berendezések	133	16	-	-	149
Használati jog-eszközök	276	133	-	-	409
Halasztott adó követelések	591	-	-	-	591
Leányvállalatok	4 243	-	-	-4 243	-
Társult vállalatok	51	-	-	609	660
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	1 017	89	-	-	1 106
Viszontbiztosításból származó eszközök	280	1 070	-	-	1 350
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	86 205	-	-	-	86 205
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	5 167	-	-	-	5 167
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	35	24	-	-	59
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	16 413	8 019	-	-	24 432
Egyéb eszközök és elhatárolások	64	14	-	-	78
Egyéb követelések	101	137	-	3	241
Saját részvény	-	-	112	-112	-
Kapcsolt követelések	111	30	359	-500	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	2 589	486	18	-	3 093
<b>Eszközök összesen</b>	<b>118 007</b>	<b>10 279</b>	<b>489</b>	<b>-4 243</b>	<b>124 532</b>

Szegmens információk 2022 Q1-Q4 (adatok millió forintban) - folytatás

Kötelezettségek	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem- életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	92 720	3 595	-	-	96 315
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	491	62	-	-	553
Pénzügyi kötelezettségek - befektetési szerződések	5 167	-	-	-	5 167
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	-	-	-	-	-
Lízing kötelezettségek	319	156	-	-	475
Céltartalékok	196	324	-	-	520
Egyéb kötelezettségek	938	1 792	2	-	2 732
Kapcsolt kötelezettségek	31	111	-	-142	-
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	30	-	-	-	30
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>99 892</b>	<b>6 040</b>	<b>2</b>	<b>- 142</b>	<b>105 792</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÖK</b>	<b>18 115</b>	<b>4 239</b>	<b>487</b>	<b>-4 101</b>	<b>18 740</b>

Saját tőke					
Jegyzett tőke	3 116	1 075	276	-1 351	3 116
Tőketartalék	4 019	7 620	-	-10 486	1 153
Saját részvény	-32	-	-	-	- 32
Részvényalapú juttatás	-	-	-	-	-
Egyéb tartalékok	-4 116	-165	-	-	-4 281
Eredménytartalék	15 128	-4 291	211	7 736	18 784
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>18 115</b>	<b>4 239</b>	<b>487</b>	<b>-4 101</b>	<b>18 740</b>

Szegmens információk 2022 Q1-Q4 (adatok milliárd forintban) - folytatás

Konzolidált átfogó jövedelemkimutatás	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem- életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Biztosítási bevétel	9 280	4 391	-	-	13 671
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	-8 154	-5 111	-	-	-13 265
Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-536	-1 004	-	-	-1 540
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	825	1 355	-	-	2 180
<b>Biztosítási szolgáltatások eredménye</b>	<b>1 415</b>	<b>-369</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 046</b>
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	770	332	-	-	1 102
Befektetések egyéb bevétele	706	224	388	-364	954
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	-7	1	-	-	-6
Befektetések ráfordítása	-3 194	-316	-758	1 208	-3 060
Társult vállalatok hozama	834	-	9	-361	482
<b>Befektetési eredmény</b>	<b>-891</b>	<b>241</b>	<b>-361</b>	<b>483</b>	<b>-528</b>
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	1 696	-241	-	-	1 455
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	-48	-14	-	-	-62
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	178	-	-	-	178
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>1 826</b>	<b>-255</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 571</b>
Díj -és jutalékbevételek befektetésszerződésekből	105	-	-	-	105
Egyéb működési költségek	-318	-125	-16	12	-447
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	356	106	17	-205	274
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	-367	-37	-	193	-211
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>2 126</b>	<b>-439</b>	<b>-360</b>	<b>483</b>	<b>1 810</b>
Adóbevételek / (ráfordítások)	-240	-35	-	-	-275
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-
<b>Adózott eredmény összesen</b>	<b>1 886</b>	<b>-474</b>	<b>-360</b>	<b>483</b>	<b>1 535</b>
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	-3 013	-78	-	-	-3 091
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	2 050	85	-	-	2 135
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	143	17	-	-	160
<b>A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>-820</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-796</b>
<b>A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>-602</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-602</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-1 422</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 398</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>464</b>	<b>-450</b>	<b>-360</b>	<b>483</b>	<b>137</b>

## 6. ALKALMAZOTTAK SZÁMA, TULAJDONOSI STRUKTÚRA

A Csoportba tartozó társaságok alkalmazottainak száma 2023. december 31-én 190 fő.

**13. táblázat** A Kibocsátó alaptőkéjének összetétele (2023. december 31.)

Részvénytípus	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
„A” sorozat	33	94 428 260	3 116 132 580
ebből saját részvény	-	-	-
<b>Alaptőke nagysága</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 116 132 580</b>

**14. táblázat** Részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok száma (2023. december 31.)

Részvénytípus	Kibocsátott darabszám	Szavazati jogra jogosító részvények darabszáma	Részvényenkénti szavazati jog	Összes szavazati jog	Saját részvények száma
„A” sorozat	94 428 260	94 428 260	1	94 428 260	-

**15. táblázat** Kibocsátó tulajdonosi szerkezete (2023. december 31.)

Tulajdonosok megnevezése	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati jog
Belföldi magánszemélyek	8 234	0,01%	0,01%
Belföldi jogi személy	28 371 921	30,05%	30,05%
Külföldi magánszemély	64 671 491	68,49%	68,49%
Külföldi jogi személy	144 837	0,15%	0,15%
Nominee, belföldi magánszemély	22 533	0,02%	0,02%
Nominee, külföldi magánszemély	1 158 518	1,23%	1,23%
Nominee, külföldi jogi személy	18 000	0,02%	0,02%
Nem nevesíthető tétel	32 726	0,03%	0,03%
<b>Összesen</b>	<b>94 428 260</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

**16. táblázat** A Kibocsátó befektetésesei 2023. december 31-én

Név	Székhely	Kibocsátó részesedése
CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	1097 Budapest, Könyves Kálmán krt. 11.	100,0%
Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	1097 Budapest, Könyves Kálmán krt. 11.	100,0%
MBH Befektetési Alapkezelő Zrt.	1068, Budapest, Benczúr utca 11.	7,67%
OPUS GLOBAL Nyrt.	1062 Budapest, Andrássy út 59.	1%

## 7. TÁRGYIDŐSZAKBAN MEGJELENT TÁJÉKOZTATÁSOK

Dátum	Tárgy, rövid tartalom
2023. október 2.	<a href="#">Szavazati jogok száma, alaptőke nagysága a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-nél - 2023. szeptember 30.</a>
2023. október 31.	<a href="#">Szavazati jogok száma, alaptőke nagysága a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-nél - 2023. október 31.</a>
2023. november 23.	<a href="#">RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁS - a NISZ Nemzeti infokommunikációs Szolgáltató Zrt. részére egészségbiztosítási szolgáltatások nyújtása</a>
2023. december 1.	<a href="#">Szavazati jogok száma, alaptőke nagysága a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-nél - 2023. november 30.</a>
2023. december 21.	<a href="#">RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁS - Magyar Telekom Nyrt. részére nyújtott kiterjesztett garancia szolgáltatásról</a>
2024. január 1.	<a href="#">Szavazati jogok száma, alaptőke nagysága a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-nél - 2023. december 31.</a>
2024. február 5.	<a href="#">RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁS vezető állású személy lemondásáról</a>
2024. február 7.	<a href="#">RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁS MNB által ügyfél kérelemre folytatott fogyasztóvédelmi eljárásban meghozott határozatról</a>
2024. február 12.	<a href="#">EGYÉB TÁJÉKOZTATÁS a Gazdaságfejlesztési Minisztérium részére gyermek és ifjúsági balesetbiztosítási szolgáltatások nyújtása</a>

A közlemények megtalálhatók a Kibocsátó <https://www.cigpannonia.hu/>, a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (<https://www.bet.hu/>), valamint a Magyar Nemzeti Bank ([https://kozvetetelek.mnb.hu/nyilvanos\\_ertekpapier\\_kibocsato](https://kozvetetelek.mnb.hu/nyilvanos_ertekpapier_kibocsato)) által működtetett hivatalos honlapján.



## 8. FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

A Kibocsátó nyilatkozik arról, hogy a 2023. negyedik negyedéves jelentést könyvvizsgáló nem vizsgálta, a 2023. évi negyedik negyedéves jelentés valós és megbízható képet ad a Kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről. Az összevont vezetőségi jelentés megbízható képet ad a Kibocsátó, és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről.

**Budapest, 2024. február 26.**

---

**dr. Fedák István**  
vezérigazgató, első számú vezető

---

**Tóth Alexandra**  
számviteli rendért felelős vezető,  
pénzügyi igazgató