

# CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

## Negyedéves Jelentés

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

2023. második negyedév



**CIG PANNÓNIA**  
BIZTOSÍTÓ

Budapest, 2023. augusztus 28.



**dr. Fedák István**  
vezérigazgató

## PREAMBULUM

A Kibocsátó felhívja a Részvényesek és a tőkepiac egyéb szereplőinek a figyelmét, hogy a jelen jelentés – a 2023. első negyedéves jelentéshez hasonlóan – a jogszabályi kötelezésnek 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. második 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 második negyedévének adatait publikálja. A Jelentés tartalmának előállítása az IAS 34 standard előírásaival összhangban történt.

### 1.1.1. 2023 első félévének jelentősebb eredményei:

- **Organikus konszolidált adózott eredményünk egy év alatt több, mint 1,7 milliárd forinttal növekedett** a tavalyi, IFRS 17 szerinti első félévhez viszonyítva – **elérve az 1 385 millió forintos értéket** – ha az IFRS 17 áttérés miatti tőkenövekedés egyszerű, 475 millió forintos társasági adó, valamint a 2022. július 1-től bevezetett extraprofit adó 321 millió forintos hatásaitól<sup>1</sup> eltekintünk.
- Az üzleti teljesítmény összehasonlítását támogató IFRS 17 szerint számolt **konszolidált adózott eredményünk 2023 első félévében több, mint kétszeresére növekedett a 2022 első félévére vonatkozóan közzétett és még az IFRS 4 standard szerint megállapított 645 millió Ft adózott eredményhez képest.**

## TARTALOM

Preambulum	2
Összefoglaló	2
Pénzügyi kimutatások	15
IFRS 17 áttérés	23
A számviteli politika változásai	50
Működési szegmensek	51
Alkalmazottak száma, tulajdonosi struktúra	56
Tárgyidőszakban megjelent tájékoztatások	58
Felelősségvállalási nyilatkozat	59

<sup>1</sup> Az extraprofit adó 2023 első féléves hatása becsült érték.

# 1. ÖSSZEFOGLALÓ

## (folytatás)

- **Díjbevételeink 43%-kal, 6,4 milliárd forinttal** - az Életbiztosító díjai 24%-kal, míg az EMABIT díjbevételei 145%-kal - **növekedtek egy év alatt**, 2022 első félévéhez képest; elérve így a 21,3 milliárd forintot. A dinamikus üzleti növekedést mutatja, hogy a második negyedéves díjaink ennél is magasabb értékkel, 45%-kal haladják meg 2022 második negyedévének díjbevételeit<sup>2</sup>.
- A díjbevétel növekedés motorjai a hitelfedezeti (2,6 milliárd Ft növekedés) és a vállalati vagyonbiztosítási (1,1 milliárd Ft növekedés) szolgáltatásaink.
- **2023 mindkét negyedévében díjbevételeink rendre meghaladták a tízmilliárd forintot**, mely az elmúlt évekhez képest óriási fejlődést mutat.
- Konszolidált adózott eredményünk meghatározó eleme, az üzleti teljesítményt leíró (IFRS 17 szerint számított) **biztosítástechnikai eredményünk a tavalyi 927 millió forintos veszteséggel szemben az idei első félévben elérte a 814 millió forintos nyereséget** az extraprofit adó hatásának figyelembevételével. A teljesítményünk növekedése elsősorban a csoportos biztosításoknak és a vállalati vagyon biztosításoknak köszönhető, mely portfóliócsoporthoz az eredménynövekedés rendre meghaladja a 300 millió forintot.
- **Biztosítónk tőkehelyzete stabil**, tőke megfelelési mutatónk 234%

<sup>2</sup> Figyelmen kívül hagyva a befektetési szerződések díjait

## Konszolidált adózott eredményünk 1 385 millió forint

ha az IFRS 17 áttérés egyszeri hatásaitól eltekintünk (475 millió forint társasági adó, valamint 321 millió forint extraprofitadó)

## Rekord eredménynövekedés

BTE (IFRS 17) **-927 millió forintról ➔ +814 millió forintra**

**Biztosítási díjaink** **+24%** Életbiztosító díjak  
**43%-kal nőttek** **+145%** EMABIT díjak

## A növekedés motorja a biztosítások díjbevétel növekedése

Hitelfedezeti biztosítások **2,6 milliárd forint**  
Vállalati vagyon biztosítások **1,1 milliárd forint**

## Értékesítési csatornáink növekedtek

**+240%** banki csatorna  
**+23%** alternatív értékesítés  
(negyedéves díjban, az év azonos  
időszakához képest)

## 234% Konszolidált tőkemegfelelésünk

(a felügyelet által elvárt érték 150%)

### 1.1.2. Jelentésünk értelmezéséhez rövid összefoglaló

2023. első negyedéves jelentésünk mérföldkő volt mind Társaságunk, mind a hazai biztosítási szektor életében. Előző negyedéves jelentésünkben 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 módszertan szerinti értékeléséről is.

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	GMM (jellemzően hosszútávú, többéves szerződések)	VFA (jellemzően hosszú távú, többéves szerződések)	PAA (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, 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 a Részvényeseink minél áttekinthetőbb, átláthatóbb információt kapjanak Társaságunk üzleti teljesítményéről, az értékelési módszertan szerinti számbavétel mellett bevezettünk

egy portfóliócsoporthoz szerinti kategóriarendszert is. Az alábbi táblázat foglalja össze, hogy mely szolgáltatásaink melyik portfóliócsoporthoz tartoznak:

Portfólió csoport/szegmens	Életbiztosítási szegmens	Nem-életbiztosítási szegmens
<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 élet-, baleset- és egészségbiztosítás</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- hagyományos egyéni élet-, 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. 2023 első félévére vonatkozó eredmények értelmezése<sup>3</sup>

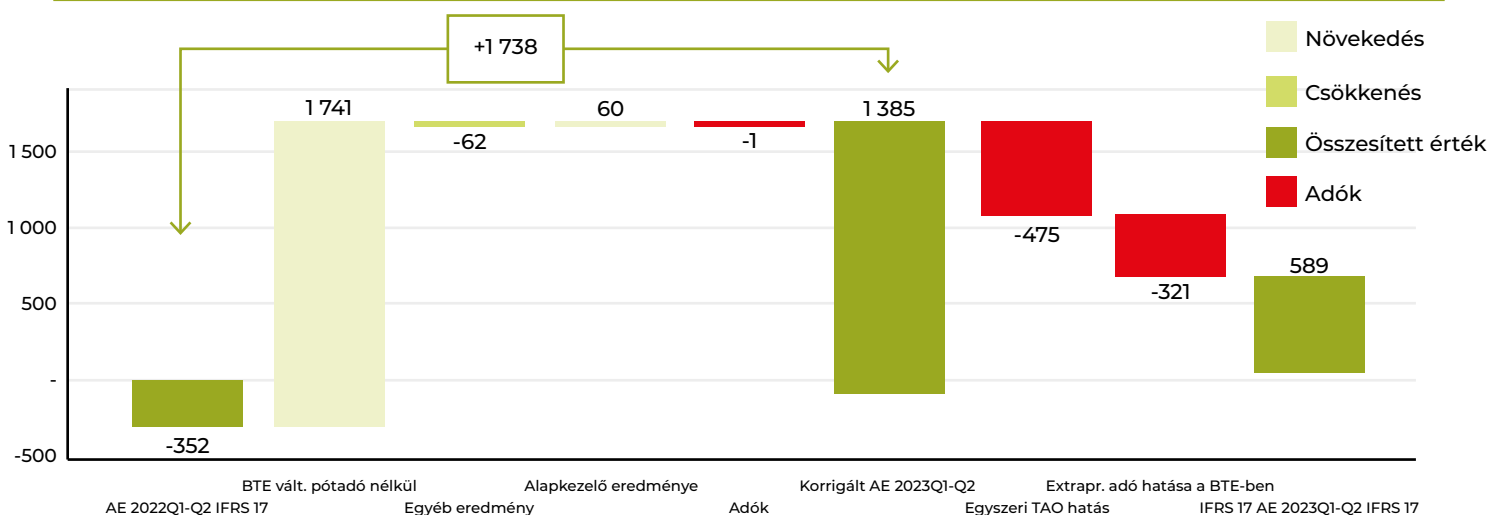
Számviteli konszolidált adózott eredményünk az idei első félévben **589 millió Ft nyereség**. Féléves beszámoló szerinti adózott eredményünk annak ellenére érte el ezt a mértéket, hogy - a múlt negyedéves beszámolóban már említett - 475 millió Ft-os egyszeri társasági adófizetési kötelezettségünk keletkezett az IFRS 17 áttérés okozta 7 milliárd forintossaját tőke növekedés eredményeképpen. Ugyancsak az összehasonlítás miatt kell megemlítenünk, hogy az éves növekedést számviteli szempontból csökkenti az extraprofit adó hatása. Ennek számszakilag pontos kiszámítására az IFRS 17 adta keretrendszer miatt csak korlátozottan van lehetőség - mivel az egyes szerződések

keletkezésekor és a pénzügyi jelentések készítésekor használt feltételrendszer változásainak eltérése túl komplexsé tenné az elemzés végeredményét-, így a legjobb becslésünk szerint az extraprofitadó 321 millió forint, mely az alábbi kimutatásban látható.

Különösen figyelemre méltó a konszolidált adózott eredmény annak fényében, hogy a tavalyi féléves, IFRS 17 szerinti eredményünk 352 millió Ft-os veszteség volt. A növekedés motorja egyértelműen a biztosítástechnikai eredmény **1,7 milliárd forintos éves növekedése**, amely mögött (i) egyrészt a biztosítási állományunk növekedése, (ii) másrészt hatékonyságunk nagyfokú javulása áll.

#### 1. grafikon

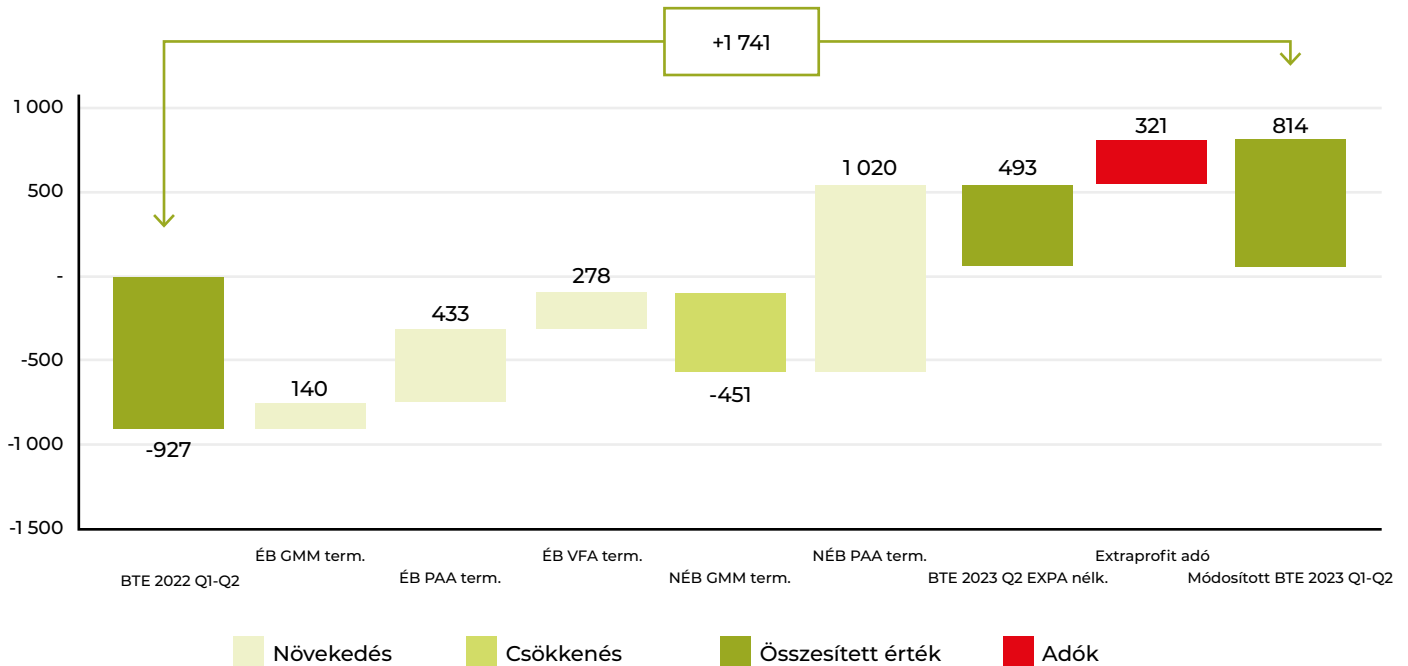
Adózott eredmény változása 2022 Q1-Q2 vs 2023 Q1-Q2 - (adatok millió forintban)



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

## 2. grafikon

Biztosítástechnikai eredmény éves változása 2022 Q1-Q2 vs 2023 Q1-Q2 - (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
BT	biztosítástechnikai eredmény
BTE 2023 Q2 EXPA nélk.	biztosítástechnikai eredmény 2023 Q1-Q2-ben extraprofit adó hatását eliminálva

Az életbiztosítási szegmensben minden értékelési módszertan szerinti termékcsoporthoz eredménynövekedést értünk el.

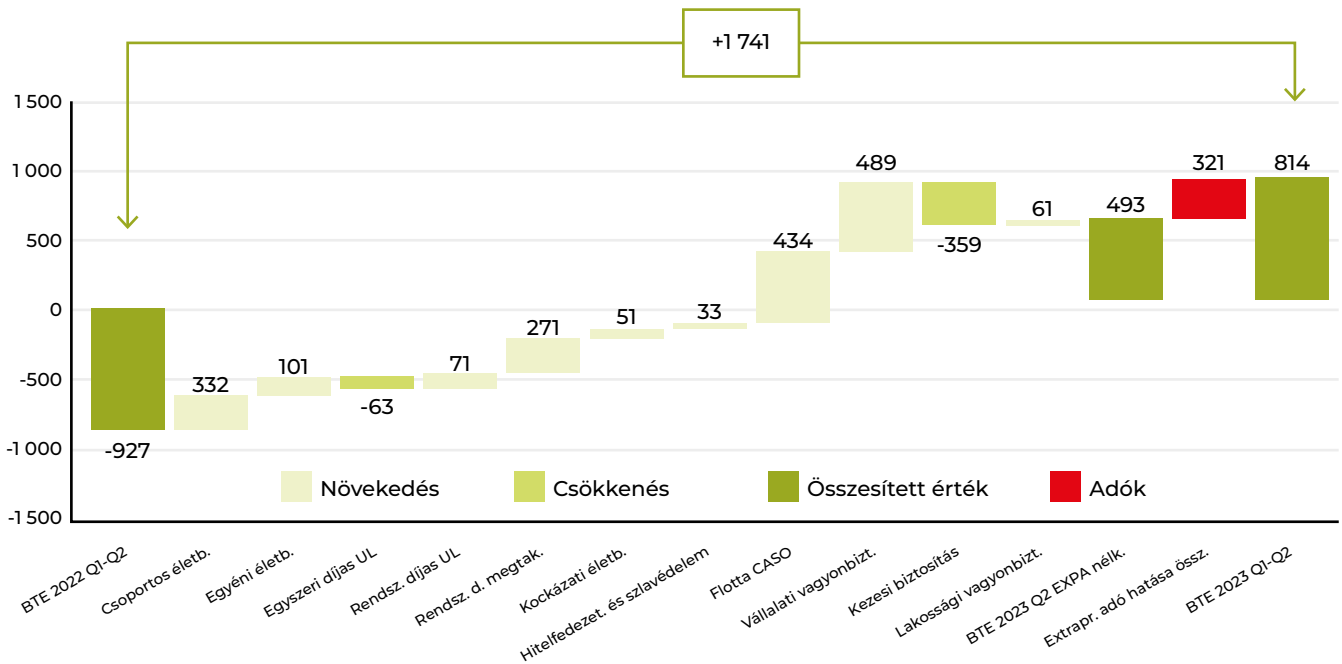
A nem életbiztosítási szegmensben a jellemzően rövidtávú szerződéseknél – PAA értékelés módszer: ideértve a vállalati vagyon és a flotta casco szerződéseket – jelentős eredménynövekedést értünk el, részben ezen portfóliók növekedése miatt, részben az eredmény javítása érdekében megtett hatékonyságnövelési

változtatások miatt. A nem életbiztosítási szegmens GMM módszertannal értékelt szerződésállományának éves eredménycsökkenése miatt következett be, hogy a kezesi termékeken 2022-ben jelentős pozitív lebonyolítási eredmény keletkezett, akkor még függőben lévő ügyek lezárásaként, amely 2023-ban nem ismétlődött meg.

A biztosítástechnikai eredményünk több, mint 1,7 milliárd forintos javulása portfóliócsoporthoz képest alakult a következőképpen:

### 3. grafikon

Biztosítástechnikai eredmény változása portfóliócsoportonként 2022 Q1-Q2 vs 2023 Q1-Q2 - (adatok millió forintban)



**Csoportos élet-, baleset- és egészségbiztosítási termékek:** a jelentős éves eredménynövekedésnek két oka volt: (i) az értékesített csoportos biztosítások és a szolgáltatásfinanszírozó egészségbiztosítási állomány nagyságának növekedése - mely stratégiánk fontos része is egyben -, (ii) az eredményesség növekedése a portfóliócsoporthoz az összehasonlító periódusénál kedvezőbb ráfordításai miatt.

A jobb eredményesség értelmezésénél be kell mutatnunk, hogy a csoportos élet-, baleset- és egészségbiztosítási termékek díjallokációs módszerrel (PAA) értékelt portfóliók. A PAA modellben értékelt portfóliók esetében az időszak biztosítási árbevétele igazodik a felmerült biztosítási szolgáltatási ráfordítások várható ütemezéséhez. A megelőző év azonos időszakában a Biztosító ebben a portfóliócsoporthoz tartozó szerződésekre, ezen szerződések következő évfordulójáig (a szerződések határáig) hátralevő időszakában magasabb díjbevétele arányos szolgáltatási ráfordítást prognosztizált (vagyis nagyobb kár és működési költség-hányadra számított) a legjobb becslései alapján, mint a szerződés csoportok már eltelt időszakában. Ezt a feltételezést azonban felülvizsgáltuk a tények alapján, így az idei évben a hátralevő időszak és a már eltelt időszak díjbevétele arányos szolgáltatási ráfordítási mértéke között kisebb az eltérés. A ráfordítások időbeli alakulásának ezen irányú változása az eredmény javulásához vezet, mivel az árbevétele magasabb aránya jut a tényidőzakra. A tapasztalati adatok alapján a Biztosító a várható károk kapcsolatos feltételezései javultak, ami miatt kevesebb veszteség komponens képzésére volt szükség, mint a megelőző év azonos időszakában.

**Egyéni élet-, baleset- és egészségbiztosítási termékek:** az Egészségvizum szerződés csoporthoz kapcsolódó 2021-es és 2022-es viszontbiztosítási díjakat és direkt biztosítási díjakat időben eltérően számolta el a Társaság, amelynek eredményeképpen 2022 első félévében egy negatív eredményt ért el ezen portfólión. Az elszámolási folyamat és a szerződési feltételek változása miatt ez a hatás nem ismétlődött meg 2023-ban, így javult az eredményünk éves összehasonlításban.

**Egyszeri díjas UL termékek:** ezen portfóliócsoporthoz tartozó esetében Biztosító kártartalékai jelentősen nőttek az idei első félévében a megnövekedett lejáratok miatt. A kártartalékok mellett a kártartalékok kapcsán képzendő kockázati kiigazítás összege is megnőtt. A portfóliócsoporthoz tartozó eredménye ezen - a megnövekedett kártartalékokhoz kapcsolódó - kockázati kiigazítás összegének növekedése miatt romlott a megelőző év azonos időszakához viszonyítva.

**Rendszeres díjas UL termékek:** a portfóliócsoporthoz tartozó eredménynövekedését részben az elmúlt időszak tőkepiaci változásai magyarázzák. Ezen piaci mozgások, valamint emiatt az IFRS 17-ben alkalmazandó elszámolási módok nemcsak ezt a portfóliócsoporthoz tartozó, hanem a hagyományos rendszeres díjas megtakarítási termékeket is hasonlóan érintik.

2022 első félévében jelentősen visszaesett a portfóliók mögötti eszközök (unit-linked eszközök) piaci értéke a megnövekedett hozamgörbe és a világpiacon folyó folyamatok (pl. orosz-ukrán háború) következtében. A piaci érték-



csökkenés eredményeként a portfóliócsoport bizonyos szerződés csoportjai veszteségesbe fordultak az IFRS 17 szabályai alapján – így ezen szerződés csoportokon a Biztosító azonnali veszteségeket számolt el a tavalyi évben, amit a tapasztalati varianciák<sup>4</sup>, a pénzügyi és egyéb-, nem pénzügyi feltételezések változásai részben kompenzáltak. Az idei évben is volt hasonló veszteségelszámolás, csupán kisebb mértékben, amely hatás javítja az eredményünket éves összehasonlításban.

**Hagyományos rendszeres díjas megtakarítási termékek:** ezen portfóliócsoport jelentős eredményjavulása azonos okokra vezethető, vissza, mint azt a rendszeres díjas UL termékeknel bemutattuk, annyi különbséggel, hogy ezen portfóliócsoportnál a termékekhez rendelt matematikai tartalék mögötti eszközök (jellemzően állampapírok) értéke csökkent 2022 első félévében, a hozamgörbeemelkedés következtében.

Ezen csoportnál meg kell jegyeznünk még, hogy ugyancsak eredményjavító hatású az a tény, hogy 2022 első félévében az időszak elején előre jelzettnél nagyobb kár keletkezett a portfóliócsoport esetében, azonban az idei első félévében hasonló eredménycsökkentő eltérést nem tapasztaltunk.

**Kockázati életbiztosítási termékek:** az eredmény elsősorban az állomány bővülése, tehát az új értékesítés miatt nőtt. Mind a hagyományos rendszeres díjas kockázati portfólió (mely a Biztosító legfőbb kockázati termékét a Pannónia Bárka Élet-, Baleset- és Betegségbiztosítást foglalja magába) mind az MVM kegyeleti és kockázati portfóliók (mely az MVM által értékesített kockázati termékeket foglalja magába) jelentősen növekedtek, ami a portfólió csoport eredményét is növelte.

**Hitelfedezeti biztosítás és számlavédelem termékek:** az eredmény elsősorban az állomány bővülése miatt nőtt. 2022 tavaszán a Magyar Bankholding tagvállalatainak keresztül elindult a hitelfedezeti biztosítások széles körének értékesítése. Emellett a BNP Paribas Cardif biztosítóktól átvett csoportos hitelfedezeti biztosítási szerződésekkel is bővült a portfóliócsoport. Az átvett csoportos hitelfedezeti biztosítási szerződések esetében az átvétel negyedévében (2022Q3-ban) a Biztosító veszteség komponens képzett, azonban amennyiben minden a Biztosító átvételkori várakozásai szerint alakul úgy a portfólió további veszteséget nem okoz a Biztosítónak.

A hitelfedezeti biztosítások jelentős állománya pozitívan hat díjbevételeinkre. A jelentős díjnövekedés melletti szerényebb jövedelmezősnövekedés oka az állomány igen magas viszontbiztosítási fedezettsége, mely a termék profittermelő képességének túlnyomó többségét elvonja.

**Casco termékek:** az eredménynövekedés oka - hasonlóan a vállalati vagyonbiztosításhoz - alapvetően a biztosítási állomány növekedése, amely képes a vele kapcsolatos költségeket és szolgáltatásokat magasabb mértékben ellensúlyozni. Az előző üzleti év azonos időszakában a relatív magas kárhányad mellett az újonnan bevezetett, a biztosítási szektort is érintő pótdót is figyelembe vettük a kötelezettségeink értékelésekor. Jelen üzleti évben az előrejelzéseinkben alkalmazott és tapasztalatokon alapuló kárhányad a múltbeli adatoknál kisebb, javuló trendet mutat az állományunk tisztításának hatására. A casco biztosítások kombinált rátája, amely tartalmaz minden várható és feltételezett ráfordítást relatíve magas a tavalyi évben, emiatt a termék várható veszteségeire az IFRS 17 standard előírásainak megfelelően veszteségkomponenst (Loss Component) képeztünk. Az idei évben a kombinált ráta az előző időszakhoz képest jelentősen csökkent, emiatt az értékelési napon megképzett veszteségkomponens 85 millió forinttal alacsonyabb volt, mint egy évvel korábban.

**Vállalati vagyonbiztosítás termékek:** az éves eredménynövekedés oka alapvetően a biztosítási állomány növekedése, amely képes a vele kapcsolatos költségeket és szolgáltatásokat ellensúlyozni. A termékcsoportot alacsony kárhányad jellemzi. A termékcsoponton belül vannak nagy volumenű szerződések is, melyek eredményessége egyenként eltér az átlagtól. A vállalati vagyonbiztosítások mögött jellemzően magas arányú viszontbiztosítási szerződések szerepelnek, ezzel csökkentve a Társaság tőkeigényét.

**Kezesi biztosítási termékek:** az összesen 359 millió Ft eredménycsökkenés két okra vezethető vissza: (i) tavaly felmerült jelentős lebonyolítási eredmény ez idei évben még nem jelentkezett (ii) az eredményromlást részben ellensúlyozza a forint erősödése miatti tartalékcsökkenés 2023 második negyedévében.

2022 első félévében a kezesi termékeinkre képzett kártartalék (IFRS 17 nevén LIC, azaz Liability for Incurred Claims) értéke csökkent a kárügyek lezárásaként és emiatt pozitív lebonyolítása eredmény keletkeztetett, azonban hasonló nagyságú ügyek idén még nem kerültek lezárásra.

Az olasz kezesi termékeinkre képzett kártartalékot devizában képezzük, mely tartalék csökkenését, így a biztosítástechnikai eredmény javulását okozta forint erősödése a tavalyi árfolyamokhoz képest.

A forint erősödésének hatását a befektetési eredményben (nem a biztosítástechnikai eredményben) megjelenő hátridős ügyletek eredménye ellensúlyozza, mivel a biztosító minél jobb devizailllesztésre törekszik, vagyis összehangolja az eszközök és források devizakitettséget.

<sup>4</sup> előrejelzések és a tényadatok különbségei

**Lakossági vagyonszociális termékek:** a növekedés oka az értékesítés növekedése, és mivel jelen termékcsoporthoz stratégiánk szerves része, így ezen csoportban a jövőben további növekedést várunk.

#### Értékesítések volumene

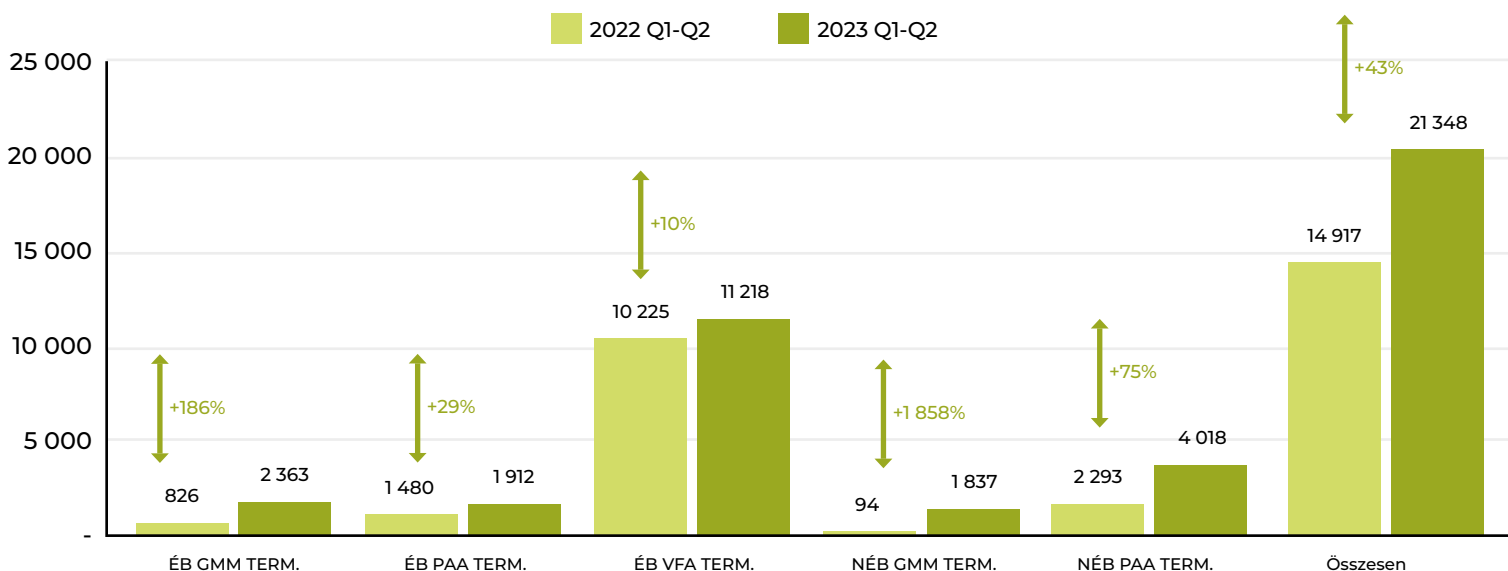
A biztosítástechnikai eredményünk kimagasló emelkedése mögött az értékesítés folyamatos, dinamikus – a biztosítási szektorra jellemző átlagos növekedése feletti értékesítés - növekedése áll. A díjelőírások éves változását is szegmensenként és értékelési típusonként elemezzük az IFRS 17 rendszerben.

A Társaság 2023 év elején felülvizsgálta értékesítési szervezetét, folyamatait és átalakításokat eszközölt az értékesítési stratégiájának megfelelően. Ennek keretében a Társaság menedzsmentje hosszabb időn keresztül vizsgálta jutott arra a szakmai következtetésre, hogy a belső hálózat leépítése és a független hálózat átcsatornázása melletti operatív döntéseket meghozza; vagyis az értékesítési tevékenység fókuszát a banki és független alkszi hálózatra helyezte a Társaság.

A következő ábra ezen megbontás szerint mutatja növekedésünket.

#### 4. grafikon

Díjelőírások változása 2022 Q1-Q2 vs 2023 Q1-Q2 - (adatok millió forintban)



Mindegyik értékelési módszertan szerinti biztosítási csoportban sikerült növekedést elérnünk: összességében 43%-kal emelkedtek díjaink egy év alatt. (az Életbiztosító 24%-kal, az EMABIT 145%-kal növelte díjelőírásait). Ezen növekedés mögött alapvetően két ok húzódik:

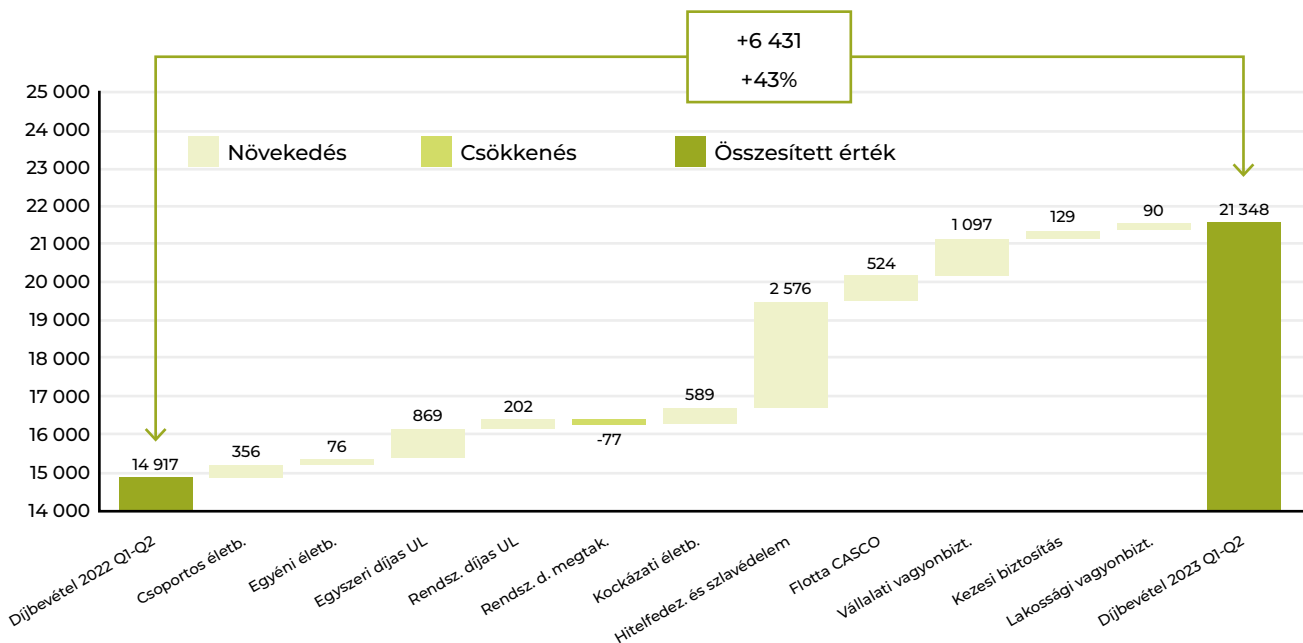
- mind az életbiztosítási szegmens, mind a nem életbiztosítási szegmens GMM módszerrel értékelt portfóliói – 186% és 1 858% növekedéssel - a BNP Paribas Cardif biztosítótól átvett hitelfedezeti biztosításokat már Társaságunk műveli
- a nem életbiztosítási szegmens rövid távú szerződése – vállalati vagyonszociális és flotta casco – közel kétmilliárd forintos növekedést mutatnak.

Ezen eredményeknél szerényebb a 10%-os növekedéssel bíró VFA értékelési módszerrel értékelt, elsősorban egyszeri díjas befektetési egységekhez (UL) kötött életbiztosítások. Rendszeres díjas UL termékeink értékesítési eredményét érdemben befolyásolta az igen magas hozamkörnyezet miatti elszívó hatás- az állampapírpiac például jelentős versenyt generált a befektetési termékek számára az idei évben-, azonban még így is a piaci átlag felett teljesítettünk.

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

### 5. grafikon

Díjbevétel változása portfóliócsopontonként 2022 Q1-Q2 vs 2023 Q1-Q2 - (adatok millió forintban)



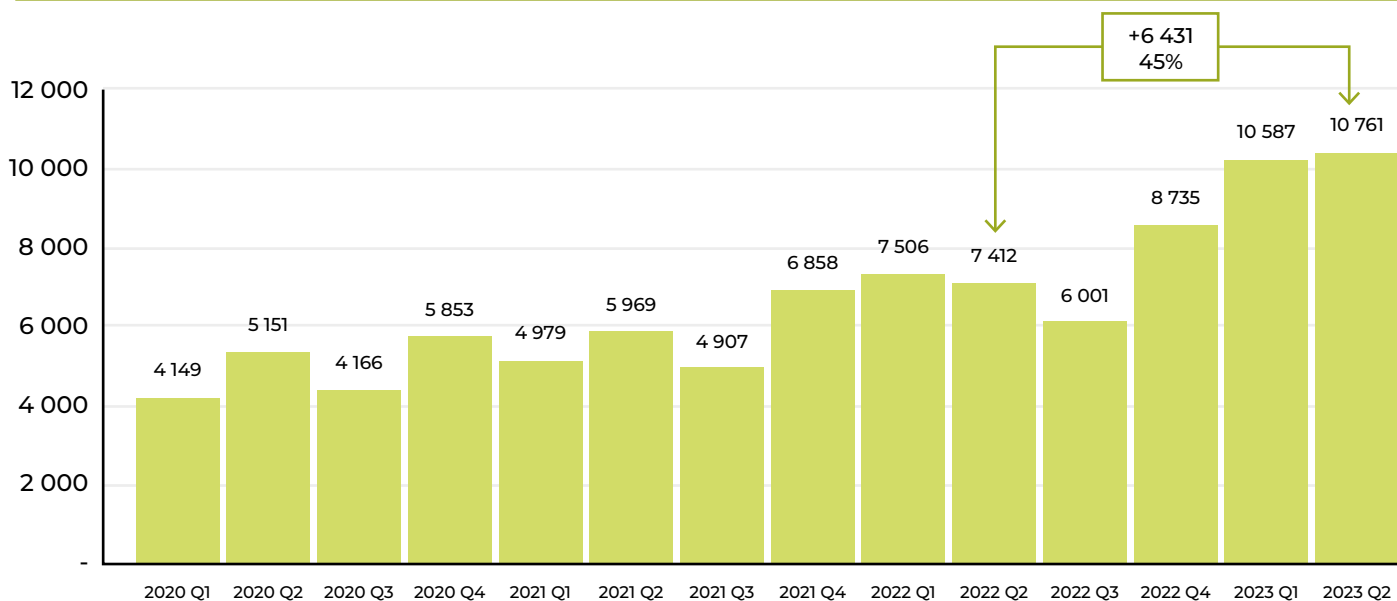
Szinte mindegyik portfóliócsoporthoz nőtt a díjbevételem, különösen a már említett hitelfedezeti, vállalati vagyoni és casco csoportoknál. Rendszeres díjas megtakarítási termékeink kisebb mértékű csökkenése piaci indokokkal magyarázható, a magas hozamszint kizorító hatása rövid távon negatívan hat ezen termékcsoporthoz értékesítésére.

a méretgazdaságosság miatt. Az állomány növelésének egy mutatója a biztosítási díjak növelése, mely kiemelt célunk. 2023 első felében mindkét negyedévben az egyedi negyedéves díjaink meghaladták a tízmilliárd forintot. Ez azt is jelenti, hogy a második negyedéves díjaink 45%-kal voltak magasabbak az egy évvel korábbi értékénél.

Társaságunk stratégiájának fontos eleme portfóliónk növelése, mely pozitív hatást fejt ki az eredményességünkre

### 6. grafikon

Biztosítási díjak negyedévenként - (adatok millió forintban)



## 1.2. A BESZÁMOLÁSI IDŐSZAK (TÁRGYIDŐSZAK, Q2) 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 Társaság már a 2022. április 19-én elfogadott konszolidált éves jelentésében is kiemelte, hogy tőzsdei társaságként felismerte és építeni kíván csoport szinten az ESG<sup>5</sup> szemlélet térhódítása kapcsán a szabályozott piaci jelenlét előnyeire. Társaságunk és konszolidált leányvállalata a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (EMABIT) a transzparencia és e cél megvalósítása mentén halad. Együttműködésben, projekt szinten kezeli a Budapesti Értéktőzsde ESG útmutató szerinti előrehaladás lépéseit, amely lépések a 2022-es üzleti évre vonatkoztatott önálló – az éves jelentés időpontjával megegyező és tartalmában azonos időszakra vonatkoztatott –, nem szabványosított éves fenntarthatósági jelentésben és hosszú távra meghatározott célkitűzések megjelenítésében öltöttek testet, amikor közzétételre került 2023. április hó 19. napján – az éves jelentés elfogadásával egy napra időzítetten – a 2022. évre vonatkoztatott csoport szintű Fenntarthatósági Jelentés, amely nyilvánosan elérhető információk összessége által bemutatja a Társaság eddigi fenntarthatósági törekvéseit és rávilágít a fenntarthatósági törekvések súlypontjára.

Társaságunk célja e körben az MNB és a BÉT iránymutatásainak és elvárásainak messzemenően megfelelően az integrált szintű jelentéstétel ütemezett elérése és már az ehhez vezető út egyes fázisaiban annak bemutatása, hogy mindez milyen előnyöket hordoz tőzsdei kibocsátóként.

### 1.2.2. A Társaság éves rendes közgyűlésével kapcsolatos társasági események

A Társaság Igazgatósága 2023. március hó 17. napján – a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (Ptk.) 3:272. § (1) bekezdésének szabályai alapján a közgyűlés kezdő napját legalább harminc (30) nappal – megelőzően tájékoztatta a Befektetőket, hogy 2023. év április hó 19. napján 10:00 órai kezdetre hívta össze Éves Rendes Közgyűlését. A részvénykönyv tartalmának megállapítása céljából a Társaság tulajdonosi megfeleltetést kért, a tulajdonosi megfeleltetés fordulónapja 2023. év április hónap 12. napja volt.

5 ESG – Environment (környezet), Social (szociális), Governance (vállalatirányítás területei)

6 [https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.03./A\\_CIG\\_Pannonia\\_Eletbiztosito\\_Nyrt.\\_2023.\\_aprilis\\_ho\\_19\\_napjan\\_tartando\\_eves\\_rendes\\_kozgyulesenek\\_napirendi\\_pontjaihoz\\_kapcsolodo\\_eloterjesztesek\\_128864776](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.03./A_CIG_Pannonia_Eletbiztosito_Nyrt._2023._aprilis_ho_19_napjan_tartando_eves_rendes_kozgyulesenek_napirendi_pontjaihoz_kapcsolodo_eloterjesztesek_128864776)

7 [https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.04./Eves\\_Rendes\\_Kozgyules\\_-\\_Hatarozatok\\_128875041](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.04./Eves_Rendes_Kozgyules_-_Hatarozatok_128875041)

8 [https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.04./2022\\_uzleti\\_ev\\_lezarasa\\_-\\_Eves\\_jelentes\\_ESEF\\_formatumban\\_128875289](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.04./2022_uzleti_ev_lezarasa_-_Eves_jelentes_ESEF_formatumban_128875289)

Eleget téve a Ptk. 3:272. §-ában rögzítetteknek, a fentebbi napirendi pontokhoz rendelt előterjesztések és azok mellékletei, a szavazati jogok számára és az alaptőke nagyságára vonatkozó tájékoztatás, valamint a közgyűlési részvételhez tapadó meghatalmazás minták 2023. március hó 29. napján – törvényes határidőben – közzétételre kerültek<sup>6</sup>.

A tájékoztatások megjelentek a Társaság honlapján ([www.cigpannonia.hu](http://www.cigpannonia.hu)), a Magyar Nemzeti Bank által üzemeltetett honlapon ([www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)) és a Budapesti Értéktőzsde honlapján ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)) egyaránt.

A 2023. április hó 19. napjára meghirdetett, érvényesen és eredményesen megtartott közgyűlésen a szavazásra jogosító részvényesek 66,46%-a (62 759 498 db részvény) vett részt.

Az előzetesen és a törvényi határidőknek megfelelően közzétett napirendi pontok és előterjesztések – így kiemelten a Társaság nemzetközi pénzügyi standardoknak megfelelően készített, 2022. évi egyedi és konszolidált szintű pénzügyi jelentései, valamint az Igazgatóság osztalékfizetés vonatkozásában megtett előterjesztése – a jelenlévő részvényesek teljes támogatottsága mellett elfogadásra kerültek. A döntések hivatalos kommunikációja késedelem nélkül – a közgyűlés lezárását követően a lehető legkorábbi időn belül – megtörtént<sup>7</sup>, továbbá megtörtént a döntések háttérül szolgáló dokumentáció teljes körű – ide értve a 2022. év egyedi és konszolidált éves jelentések szükséges ESEF formátumban történő – közzététele is.<sup>8</sup>

Az osztalékfizetés kapcsán a Társaság külön is emlékeztetett, hogy az elfogadott vállalatcsoporti stratégiája mentén halad (Növekedési Stratégia), amelynek eddigi lépései már a 2021. üzleti év után is lehetővé tették osztalék fizetését. Az Igazgatóság mind a Növekedési Stratégiában, mind pedig az arra épülő következetes kommunikációjában hangsúlyozta a konzervatív osztalékpolitika jelentőségét és – dacára a 2022-es üzleti év külső és belső turbulens gazdasági helyzetének – a növekedési pálya biztosítása és

ezzel párhuzamosan a feszes gazdálkodási keretek megtartása a 2022-es üzleti év eredményéből való részesedést is lehetővé tette<sup>9</sup>.

A Kibocsátó így 2023. április 19. napján megtartott Éves Rendes Közgyűlésének 4/2023. (IV.19.) számú Közgyűlési Határozatba foglalt döntése alapján egy darab CIG Pannónia törzsrészvényre (ISIN azonosító: HU0000180112) a 2022. évi üzleti eredmény után járó osztalék bruttó összegként 18 Ft, azaz tizennyolc forint osztalékot fizetett ki – a kifizetés rendjére vonatkozó közzétételében foglaltak szerinti szabályok mentén<sup>10</sup> – 2023. május hó 25. napján.

### 1.2.3. A Társaság 2023. év első negyedéves jelentésének elkészítése és közzététele

A Kibocsátó jelentéstételi kötelezettségeinek teljesítése során a 2023. május hó 30. napján közzétett és a 2023. üzleti év első negyedévére vonatkoztatott jelentése<sup>11</sup> mérőföldkőnek számít, hiszen az IFRS 17 standardokra való **kötelező** átállás okán újfajta elemzői, befektetői szemléletmódot kíván meg mind a társaság biztosításszakmai tevékenységének, mind a tőkepiaci jelenlét modellezésének megítélésére.

Mindezen okból a törvényi határidőben közzétett jelentés (2023 Q1) – csakúgy mint a jelen jelentésünk – már a szokásostól eltérő módon preambulumbekzdésben hívja fel a Részvényesek és a tőkepiac egyéb szereplőinek a figyelmét, hogy a jelentés elsőként készült el az IFRS 17 standardoknak megfelelően, amely rezsím más logika és abból fakadó módszertan mentén épül fel, mint a korábbi időszakos beszámoló, így mindezen szabályok tükrében közzétett jelentés tény, adat és információ tartalmának megértése, elemzése igényli a szabályozási logika ismeretét.

Ezen ismeret megszerzését pedig Társaságunk igyekezett és igyekszik a jelen jelentés kapcsán is biztosítani azáltal, hogy

- az átállás (rezsímváltás) okán a korábbi számviteli standardok szerinti adatok és információk láttatásával és az új rezsím szerinti első időszakos jelentésében megjelentetett új tartalom okán még intenzívebben fogalmazott/fogalmaz meg objektív módon minden olyan

lényeges információt az összefoglalóban, amely segíti a Kibocsátó befektetői szemmel történő megítélését, illetőleg;

- igyekezett és igyekszik a korábbi rezsimtől történő eltérés okozta számviteli különbségeket teljes kontextusukban, magyarázattal ellátva megjeleníteni.

### 1.2.4. Egyéb események

A Társaság arról tájékoztatta a nyilvánosságot, hogy bejelentési és közzétételi kötelezettséggel nem járó, de transzparens részvényesi magatartás okán bejelentett változás a részvényesi struktúrában, hogy a Hungarikum Biztosítási Alkusz Zrt. (székhely: 8086 Felcsút, Fő utca 65.) tőzsdén kívüli forgalomban tovább növelte a Társaságban meglévő részesedését, így részvényeinek száma 55 160 487 darabra változott, amivel a szavazati jogot biztosító részvényeinek aránya 58,42%-ra módosult. A változást Társaságunk valamennyi hivatalos közzétételi helyen bejelentette és megjelentette a nyilvánosság számára csakúgy, mint a Közgyűlés által elfogadott 2022-es évre vonatkoztatott Felelős Társaságirányítási Jelentést<sup>12</sup> és a Cégbíróság által bejegyzett módosult Alapszabályt<sup>13</sup>.

### 1.2.5. Mérlegfordulónap után történt események

Mérlegfordulónap után két kiemelten fontos – az üzleti aktivitását is jelző – lépésről számolt be a Társaság

- egyfelől 2023. július hó 18. napján, amikor is arról tájékoztattott, hogy a CIG Pannónia Csoport és a VISTA Utazási Irodák Kft. 3+3 évre szóló stratégiai együttműködésre vonatkozó keretmegállapodást írtak alá, amely szerint az utazási iroda kizárólagosan a biztosító vagyongarantálással foglalkozó tagvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. ügyfélközpontú utasbiztosítási termékeit értékesíti ügyfelei számára. Az együttműködés a Társaság 2021. év júliusában meghirdetett Növekedési Stratégiájába ágyazottan további lépés annak érdekében, hogy a CIG Pannónia Csoport az elkövetkezendő öt év alatt teljes körű életbiztosítási és nem-életbiztosítási termékportfólióval rendelkezzen, megbízható, meghatározó méretű és stabil háttérű biztosítónak váljon;

<sup>9</sup> A Közgyűlés úgy határozott, hogy a Társaság az adózott eredmény és részben az eredménytartalék terhére osztalékot fizet. A Társaság 1 457 056 933,- Ft összegű adózott eredménye és a részbeni eredménytartalék figyelembe vétele alapján a forgalomban lévő 94 428 260 db „A” sorozatú 33 Ft/db névértékű törzsrészvények után részvényenként 18 Ft osztalékot fizetett. Az osztalék kifizetések összege összesen 1.699 709,- eFt.

<sup>10</sup> [https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.05./Javitott\\_kozzetetel\\_-\\_osztalekfizetes\\_2023\\_128893690](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.05./Javitott_kozzetetel_-_osztalekfizetes_2023_128893690)

<sup>11</sup> [https://www.bet.hu/newkibdata/128900213/jelent%C3%A9s\\_CIG\\_2023%20Q1\\_HUN.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128900213/jelent%C3%A9s_CIG_2023%20Q1_HUN.pdf)

<sup>12</sup> [https://www.bet.hu/newkibdata/128908712/CIG\\_2023\\_Fejelel%C5%91s%20T%C3%A1rsas%C3%A1g%C3%A1ny%C3%ADt%C3%A1si%20Jelent%C3%A9s\\_2022.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128908712/CIG_2023_Fejelel%C5%91s%20T%C3%A1rsas%C3%A1g%C3%A1ny%C3%ADt%C3%A1si%20Jelent%C3%A9s_2022.pdf)

<sup>13</sup> [https://www.bet.hu/newkibdata/128908689/CIG%20Pann%C3%B3nia%20%C3%89letbiztos%C3%ADt%C3%B3Nyrt\\_alapszab%C3%A1ly\\_20230511.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128908689/CIG%20Pann%C3%B3nia%20%C3%89letbiztos%C3%ADt%C3%B3Nyrt_alapszab%C3%A1ly_20230511.pdf)

- másfelől, amikor is 2023. augusztus hó 2. napján tájékoztatást adott arról, hogy a Belügyminisztérium, mint ajánlatkérő általi élet- és balesetbiztosítás tárgykörben két éves időtartamra kiírt Nyílt Uniós közbeszerzési eljárásban 12 hónapra számított 445.872.250,-Ft biztosítási szolgáltatási díjra vonatkozó legkedvezőbb ajánlatával nyertes ajánlattevő lett.

További, kiemelten fontos döntést hozott meg a Társaság Igazgatósága alapítói jogkörben, amikor is - miután arra a kockázat- és szavatolótőke-értékelési rendszer követelményei alapján a rendelkezésre álló szavatolótőke és a jövőbeni várható szavatolótőke-szükséglet adatai szerint szükség mutatkozott – elhatározta az EMABIT alaptőkéjének felemelését névérték szerint 15 millió, míg kibocsátási értéken 1,5 milliárd forinttal. A teljes alaptőke-emelést a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt., mint a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. egyszemélyes tulajdonosa teljesíti, és valamennyi részvényt a Társaság vesz át. Az alaptőkeemelés következtében az EMABIT alaptőkéje 1 090 000 000 forintra (egymilliárd-kilencvenmillió forintra) emelkedik, amely 1090 darab egyenként 1 000 000 Ft névértékű törzsrészvényből áll, valamint fontos elem, hogy a Társaság a alaptőke-emeléssel egyidejűleg a részvények kibocsátási, illetve névértéke közötti különbséget, azaz 1 485 milliárd forint (egymilliárd- négy százkilencvenöt millió forintot) a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. tőketartalékába kerül. Mindezen folyamat megvalósítása egyben az EMABIT alapító okiratának módosítását is jelenti, illetőleg megtörténik a pénzbeli hozzájárulás rendelkezésre bocsátása is.

A Társaság fontosnak tartja rögzíteni, hogy a tőkeemelés és a tőketartalék megképzése a Társaság Növekedési Stratégiájába ágyazott elképzeléseinek megfelelően, az egyes üzletágak működésének finanszírozására, valamint a szükséges, elvárt és biztonságos szavatolótőke megfelelés fenntartása érdekében kerül sor. A Társaság egyenes szándéka és új stratégiájának fontos eleme – az értékesítés, valamint a belső védelmi vonalak és a tőkehelyzet erősítésével – az EMABIT tevékenységének a növekedés igényével és meghatározott elemeivel történő működtetése.

Budapest, 2023. augusztus 28.

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**

## 3. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

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

	2023 Q1-Q2 (A)	2022 Q1-Q4 módosított	2022 Q1- Q2 (B) módosított	Változás (A)-(B)
Biztosítási bevétel	9 952	13 338	5 378	4 574
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	-8 215	-13 246	-5 440	-2 775
Viszontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-1 453	-1 672	-1 118	-335
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	295	2 377	392	-97
<b>Biztosítási szolgáltatások eredménye</b>	<b>579</b>	<b>797</b>	<b>-788</b>	<b>1 367</b>
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	817	1 102	428	389
Befektetések egyéb bevétele	1 830	963	492	1 338
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása	-4	-6	-9	5
Befektetések ráfordítása	-807	-3 044	-5 032	4 225
Társult vállalatok hozama	240	482	173	67
<b>Befektetési eredmény</b>	<b>2 076</b>	<b>-503</b>	<b>-3 948</b>	<b>6 024</b>
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-1 063	1 429	4 085	-5 148
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	-24	-11	19	-43
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	-98	178	326	-424
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>-1 185</b>	<b>1 596</b>	<b>4 430</b>	<b>-5 615</b>
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	30	105	63	-33
Egyéb működési költségek	-129	-428	-64	-65
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	48	231	145	-97
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	-243	-233	-81	-162
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 176</b>	<b>1 565</b>	<b>-243</b>	<b>1 419</b>
Adóbevételek / (ráfordítások)	-587	-275	-110	-477
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-	117	-	-
<b>Adózott eredmény összesen</b>	<b>589</b>	<b>1 407</b>	<b>-353</b>	<b>942</b>
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	1 890	-3 208	-2 927	4 817
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-989	2 154	1 924	-2 913
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-96	136	64	-160
<b>A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>805</b>	<b>-918</b>	<b>-939</b>	<b>1 744</b>
<b>A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>289</b>	<b>-602</b>	<b>-275</b>	<b>564</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>1 094</b>	<b>-1 520</b>	<b>-1 214</b>	<b>2 308</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>1 683</b>	<b>-113</b>	<b>-1 567</b>	<b>3 250</b>

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

	2023 Q1-Q2 (A)	2022 Q1-Q4 módosított	2022 Q1- Q2 (B) módosított	Változás (A)-(B)
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény (millió Ft)	589	1 407	-353	
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	93 954 254	93 954 254	93 954 254	
<b>Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)</b>	<b>6,3</b>	<b>15,0</b>	<b>-3,8</b>	<b>10,1</b>
A Társaság tulajdonosaira jutó módosított adózott eredmény (millió Ft)	589	1 407	-353	
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (db)	94 428 260	94 428 260	94 428 260	
<b>Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)</b>	<b>6,2</b>	<b>14,9</b>	<b>-3,7</b>	<b>9,9</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	181	93 954 254
<b>2023.06.30</b>	<b>94 428 260</b>	<b>474 006</b>	<b>181</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 Q2 (A)	2023 Q1 (B)	2022 Q2 (C)	Változás (A)-(C)
Biztosítási bevétel	4 790	5 162	2 217	2 573
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	-4 301	-3 914	-2 344	-1 957
Vizontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-491	-962	-643	152
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	605	-310	146	459
<b>Biztosítási szolgáltatások eredménye</b>	<b>603</b>	<b>-24</b>	<b>-624</b>	<b>1 227</b>
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	420	397	229	191
Befektetések egyéb bevétele	1 504	326	351	1 153
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása	-5	1	-11	6
Befektetések ráfordítása	1 748	-2 555	-1 870	3 618
Társult vállalatok hozama	125	115	80	45
<b>Befektetési eredmény</b>	<b>3 792</b>	<b>-1 716</b>	<b>-1 221</b>	<b>5 013</b>
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-2 935	1 872	1 402	-4 337
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	-69	45	22	-91
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	-153	55	50	-203
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>-3 157</b>	<b>1 972</b>	<b>1 474</b>	<b>-4 631</b>
Díj -és jutalékbevételek befektetيسzerződésekből	18	12	24	-6
Egyéb működési költségek	-82	-47	-43	-39
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	37	11	113	-76
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	-162	-81	-42	-120
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 049</b>	<b>127</b>	<b>-319</b>	<b>1 368</b>
Adóbevételek / (ráfordítások)	-78	-509	-62	-16
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-
<b>Adózott eredmény összesen</b>	<b>971</b>	<b>-382</b>	<b>-381</b>	<b>1 352</b>
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	1 331	559	-1 729	3 060
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-1 090	101	1 045	-2 135
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	108	-204	42	66
<b>A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>349</b>	<b>456</b>	<b>-642</b>	<b>991</b>
<b>A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>296</b>	<b>-7</b>	<b>-148</b>	<b>444</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>645</b>	<b>449</b>	<b>-790</b>	<b>1 435</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>1 616</b>	<b>67</b>	<b>-1 171</b>	<b>2 787</b>

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

Eszközők	2023. június 30. (A)	2022. december 31. módosított	2022. június 30. (B) módosított	Változás (A)-(B)
Immateriális javak	970	992	908	62
Ingatlanok, gépek és berendezések	128	149	160	-32
Használati jog-eszközök	350	409	499	-149
Halasztott adó követelések	591	591	474	117
Társult vállalatok	410	660	343	67
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	1 595	1 241	672	923
Viszontbiztosításból származó eszközök	1 600	1 457	407	1 193
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	87 924	86 205	82 823	5 101
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	4 636	5 167	5 264	-628
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	213	59	-	213
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	29 140	24 432	24 578	4 562
Egyéb eszközök és elhatárolások	102	78	95	7
Egyéb követelések	321	273	293	28
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	2 768	3 093	2 714	54
<b>Eszközők összesen</b>	<b>130 748</b>	<b>124 806</b>	<b>119 230</b>	<b>11 518</b>
<b>Kötelezettségek</b>				
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	102 317	96 661	93 031	9 286
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	461	553	357	104
Pénzügyi kötelezettségek - befektetési szerződések	4 636	5 167	5 264	-628
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	-	-	39	-39
Lízing kötelezettségek	392	475	559	-167
Céltartalékok	391	546	268	123
Egyéb kötelezettségek	3 791	2 687	2 421	1 370
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	34	30	35	-1
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>112 022</b>	<b>106 119</b>	<b>101 974</b>	<b>10 048</b>
<b>Nettó eszközök</b>	<b>18 726</b>	<b>18 687</b>	<b>17 256</b>	<b>1 470</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	-
Részvényalapú juttatás	-	-	23	-23
Egyéb tartalékok	-3 581	-4 675	-4 369	788
Eredménytartalék	18 070	19 125	17 365	705
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>18 726</b>	<b>18 687</b>	<b>17 256</b>	<b>1 470</b>

**5. táblázat** Konszolidált saját tőke-változás kimutatás 2023 Q1- Q2 (adatok millió forintban)

	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	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>-4 675</b>	<b>19 172</b>	<b>18 734</b>	<b>-</b>	<b>18 734</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>								
Egyéb átfogó jövedelem				1 094	-	1 094	-	1 094
Tárgyévi nyereség					589	589	-	589
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva</b>								
Osztalékfizetés					-1 691	-1 691	-	-1 691
<b>Egyenleg 2023. június 30-án</b>	<b>3 116</b>	<b>1 153</b>	<b>-32</b>	<b>-3 581</b>	<b>18 070</b>	<b>18 726</b>	<b>-</b>	<b>18 726</b>

**6. táblázat** Konszolidált saját tőke-változás kimutatás 2022 Q1- Q2 (módosított) (adatok millió forintban)

	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Részvény alapú szolgáltatások	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>-</b>	<b>-32</b>	<b>- 3 155</b>	<b>19 413</b>	<b>20 495</b>	<b>-</b>	<b>20 495</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem módosított</b>									
Egyéb átfogó jövedelem módosított					-1 214		-1 214	-	-1 214
Tárgyévi nyereség módosított						-353	-353	-	-353
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva</b>									
Osztalékfizetés						-1 700	-1 700	-	-1 700
Kisebbségi részesedés kivezetése						5	5	-	5
Részvényalapú juttatás			23				23		23
<b>Egyenleg 2022. június 30-án módosított</b>	<b>3 116</b>	<b>1 153</b>	<b>23</b>	<b>-32</b>	<b>-4 369</b>	<b>17 365</b>	<b>17 256</b>	<b>-</b>	<b>17 256</b>

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

	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	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>-3 155</b>	<b>19 413</b>	<b>20 495</b>	<b>-</b>	<b>20 495</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem (módosított)</b>								
Egyéb átfogó jövedelem (módosított)				-1 520	-	-1 520	-	-1 520
Tárgyévi nyereség (módosított)					1 407	1 407	-	1 407
<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>-4 675</b>	<b>19 125</b>	<b>18 687</b>	<b>-</b>	<b>18 687</b>

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

	2023 Q1-Q2	2022 Q1-Q4 (módosított)	2022 Q1-Q2 (módosított)
<b>Adózott eredmény</b>	<b>589</b>	<b>1 407</b>	<b>-353</b>
<b>Módosító tételek:</b>			
Értékcsökkenés és amortizáció	252	410	204
Terven felüli értékcsökkenés, kivezetett eszközök	-	-	7
Elszámolt értékvesztés és értékvesztés visszaírása, elengedett követelés	4	6	9
Eszközök értékesítésének eredménye	-53	243	49
Részvény alapú juttatás	-	-	23
Árfolyamváltozások	402	-63	-50
Közös vezetőségű vállalatok eredménye	-240	-491	-173
Halasztott adó	-	-117	-
Jövedelemadó ráfordítások	587	275	110
Kapott kamat	-817	-1 031	-394
Derivatívák eredménye	-555	-166	-66
Céltartalékképzés	-181	223	-55
Kisebbségi részesedések eredménye	-	5	-
Lízing eszköz kivezetése	-1	16	13
Kamatráfordítás	-	3	2
<b>Működő tőke elemeinek változása:</b>			
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára- végrehajtott befektetések növekedése/ csökkenése (-/+)	-1 719	-541	2 841
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (-/+)	531	71	-26
Visszontbiztosításból származó eszközök növekedése/ csökkenése(-/+)	-239	-965	12
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások növekedése/ csökkenése (-/+)	-522	-175	-146
Visszontbiztosításból származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése(+/-)	-92	453	244
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	4 667	2 653	-1 207
Befektetési szerződések növekedése/ csökkenése (+/-)	-531	-71	26
Biztosítási szerződésekből származó eszközök növekedése/ csökkenése (-/+)	-354	-592	-23
Egyéb kötelezettségek növekedése/ csökkenése (+/-)	1 184	672	407
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség növekedése/ csökkenése (+/-)	4	-	-
Fizetett jövedelem adók	-137	-206	-109
<b>Működési tevékenységből származó cash flow-k</b>	<b>2 779</b>	<b>2 020</b>	<b>1 345</b>

Konszolidált cash flow kimutatás (adatok millió forintban) - folytatás

Befektetési tevékenységből származó cash flow-k	2023 Q1-Q2	2022 Q1-Q4 (módosított)	2022 Q1-Q2 (módosított)
Adósságinstrumentumok beszerzései (-)	-21 726	-17 633	-6 511
Adósságinstrumentumok eladásai (+)	19 353	17 525	7 363
Tőkeinstrumentumok eladásai (+)	-	-	12
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzései (-)	-128	-496	-301
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök eladása (+)	1	1	1
Határidős ügyletek eredménye	400	96	94
Kapott kamat	362	1 128	205
Kapott osztalék	491	844	844
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow-k</b>	<b>-1 247</b>	<b>1 465</b>	<b>1 707</b>
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k	2023 Q1-Q2	2022 Q1-Q4 (módosított)	2022 Q1-Q2 (módosított)
Lízing törlesztése	-83	-143	-64
Lízing kamata	-6	-15	-8
Kölcsönök és kamataik törlesztése	-7	-35	-33
Osztalékfizetés	-1 691	-1 702	-1 697
<b>Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k</b>	<b>-1 788</b>	<b>-1 895</b>	<b>-1 802</b>
Árfolyamváltozások hatásai	-69	5	-34
<b>Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek nettó növekedése</b>	<b>-325</b>	<b>1 595</b>	<b>1 216</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak elején</b>	<b>3 093</b>	<b>1 498</b>	<b>1 498</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak végén</b>	<b>2 768</b>	<b>3 093</b>	<b>2 714</b>

## 4. IFRS 17 ÁTTÉRÉS

### 4.1. 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 évekre 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 majd 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 lesznek 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.

#### 4.1.1. 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 időszakból a Csoportnak egyáltalán nem, vagy csak aránytalanul nagy költség és erőfeszítés árán állnának rendelkezésre 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.

#### 4.1.2. FVA áttérési módszer a 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 fel-

tüntetett, 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/veszteségkomponenst 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 azon 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 Halmozott OCI-jával konzisztensen mutatja ki. Ha a mögöttes tételeken az Áttérés Napi kumulált OCI nyereség (veszteség), 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/veszteségkomponens meghatározása. 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 várako-

zásaiban 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 csődvalószínűségeket (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

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

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 szerződése 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).

## **4.2. Az IFRS 17 számviteli politika összefoglalása**

### **4.2.1. Az IFRS 17 lényeges kérdései**

#### **4.2.1.1. 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 szerződése, 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 IFRS9 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) diszkrécionális 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.

#### **4.2.1.2. Biztosítási és viszontbiztosítási szerződések szétbontása komponensekre**

A Csoport a biztosítási szerződése esetén értékeli, hogy azok tartalmazzak-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 komponenszt vagy a biztosítási szerződési szolgáltatásoktól eltérő szolgáltatásokra vonatkozó komponenszt (vagy mindkettőt), így a biztosítási szerződések teljes mértékben az IFRS17 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.

#### 4.2.1.3. 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.

#### 4.2.1.4. 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 hátrányossá 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 veszteségesé 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).

#### 4.2.1.5. 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).

#### 4.2.1.6. 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 törlődik, 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 egyező.

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 elvált kockázatokra nyújt fedezetet (RAD).

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

#### **4.2.1.7. A biztosítási/viszontbiztosítási szerződések cash flow-i általában**

A Csoport egy biztosítási szerződés csoport 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.

#### **4.2.1.8. Biztosítási akvizíciós cash-flowok**

A Csoport a biztosítási akvizíciós cash flow-kat szisztematikus és észszerű módszer alkalmazásával rendeli hozzá a biztosítási szerződés csoportokhoz, kivéve, ha úgy dönt, hogy a IFRS17 59. bekezdés (a) pontját alkalmazva ráfordításként jeleníti meg azokat.

A Csoport a szerzési költségeket két csoportja osztja:

- direkt szerzési költségek
- egyéb szerzési költségek

A direkt szerzési költségek és az egyéb szerzési költségek egy része szerződés szinten rendelkezésre áll. Ezek közvetlenül hozzárendelésre kerülnek a biztosítási szerződés csoportokhoz, miután szerződés szintről GIC szintre aggregálásra kerültek.

A cégszinten rendelkezésre álló akvizíciós szerzési költségek az új szerzés állománydíjának arányában kerülnek felosztásra a tárgyévben létrejött direkt GIC-ek között.

A Csoport megvizsgálta és jelenleg nem azonosított olyan termékeket, ahol a fizetett biztosítási akvizíciós cash flow-k későbbi, még meg nem jelenített szerződés-csoportokhoz 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.

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

A biztosítási szerződés határára 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).

#### 4.2.1.10. Mutualisation (cash-flow átcsoportosítás bizonyos szerződés-csoportok 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 nyereségrészesedések biztosítási szerződések esetén, amelyek cash-flowi hatással vannak más biztosítási szerződések cash-flowjára, egy évnél nagyobb különbséggel kibocsátott szerződéseket is egy GIC-be lehet sorolni.

Ez elsősorban az Csoport tradicionális nyereségrészesedések 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.

#### 4.2.1.11. Befektetési komponens

A befektetési komponens olyan összegeket 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 árbevételrel szemben elszámolásra, ellentétben a károk (szolgáltatások) biztosí-

tási 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 befektetési 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.

#### 4.2.1.12. 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 diszkontálható 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 hozamgörbékét 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 hozamgörbék 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 kárév végével rögzítésre kerül („locked-in hozamgörbe”).

#### 4.2.1.13. Devizás biztosítások kezelése

A Csoport akkor nem különíti 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 denominált.

A Csoport adott devizanemű portfólióban található valamennyi szerződéscsoportot és e szerződéscsoportok teljes egészét (azaz valamennyi jövőbeli pénzáramát és a kockázati kiigazítást) a portfólió devizájában denominálnak tekinti.

Azokban az esetekben, amikor adott szerződéscsoporton belül a különféle pénzáramok a valóságban eltérő devizában denomináltak (pl. HUF-os díjak, károk és jutalékok mellett vannak EUR-s 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.

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

##### 4.2.2.1. 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 módszer 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 szerződés csoport kezdeti megjelenítésére sor kerül, ezeket a kötelezettségeket a Csoport kivezeti:

- a. ha a szerződés csoport annak kezdeti megjelenítésekor nyereséges, és a kezdeti megjelenítések *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 allokkált összegeit, a díjhoz kapcsolódó tapasztalati variancia, amennyiben az nem jövőbeli szolgáltatáshoz kapcsolódik, valamint a díjak biztosítási akvizíciós *cash-flow* megterülésével kapcsolatos, a tárgyidőszakra allokkált 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 megosztva kerülnek elszámolásra).

A szerződéses szolgáltatási margint módosítja a jövőbeni szolgáltatáshoz kapcsolódó becslésváltozás és (díjhoz illetve biztosítási akvizíciós *cash-flow*hoz 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 veszteséggé válása pillanatában azon-

nal 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 károkkal és költségekkel kapcsolatos biztosítási szolgáltatási ráfordítás szerepeljen az eredményben.

A befektetési komponens alatt azokat az összegeket értjük, amelyeket a biztosítási szerződés értelmében a Csoportnak mindenképpen vissza kell fizetnie a kötvénytulajdonosnak, 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-flow* 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-flow*hoz kapcsolódik. Ha a tapasztalati variancia jövőbeni szolgáltatáshoz kapcsolódik, akkor annak változásai a CSM-et módosítják. A Csoport jelenleg nem azonosított olyan díjhoz és biztosítási akvizíciós *cash-flow*hoz 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 oszani, az aktuális időszakot érintő összeg eredménybe (biztosítási árbevételbe) kerül elszámolásra (CSM feloldás), míg a fennmaradó (becslés változásokkal és tapasztalati varianciákkal megfelelően módosított, jelentési időszak utolsó napjára aktualizált) rész a kockázatviselés végig tartó időszakokra 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 árfolyamkülönbséget 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 havonta 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 pénzkiáramlást testesítenek meg, az adott szerződésre összeségében veszteséget vár a Csoport, akkor a veszteség mértékét – a teljesítési cash-flow 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 visszairásaiaként 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 lefedettség periódus alatt összességében a kapott

díjjakkal konzisztens biztosítási árbevétel és a fizetett kárral 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 különbségként.

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 tárgyidőszaki kockázati kiigazítás feloldása egyenlő a nyitó kockázati ki-

igazítás 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).

### 4.2.2.2. 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 megjelenésétől.

### 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 modellből 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 kamatelszámolás a CSM-en, mivel a modell a CSM-et gyakorlatilag átértékeli a pénzügyi kockázatok változásának hatásaira. A GMM-ben a CSM-en van külön kamatelszámolás 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.

#### 4.2.2.3. 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 komponenset 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 lefedettség 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 termékeknél 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 szerződéscsoporthoz való allokációja 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 szerződéscsoporthoz allokált 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.

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

### 4.2.3.1. Kártartalék és kárkifizetési kötelezettség

A Csoportnál adott fordulónapon LIC a következőkből áll:

- i. a kártartalékokból (RBNS és IBNR) és a kárköltségterületéből 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 kárköltségekre 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.

### 4.2.3.2. Kezdeti megjelenítés

A biztosítási szerződéscsoportra 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 szerződéscsoportok esetén a kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbét alkalmazza a Csoport a LIC cash-flow-k diszkontálására.

### 4.2.3.3. 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 szerződéscsoportok esetén a kárbekövetkezések időpontjában megfigyelt hozamgörbét alkalmazza a Csoport a biztosítási pénzügyi bevételek vagy ráfordítások (beleértve a kamatleszámolást is) meghatározásához.

### 4.2.3.4. 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 diszkont-rátában 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 károokra 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 károokra 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 károokra vonatkozó LIC esetén.

Az életbiztosítások esetén is releváns a járadékos károokra 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 előállítás 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 kárvekre

#### **4.2.4. 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 tartott 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) allokalása 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 szerződés csoport 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 hatását.

## Veszteségmentérülési komponens

Amennyiben a mögöttes direkt szerződés csoportok hátrányosak vagy hátrányossá válnak és a viszontbiztosítási szerződést nem a hátrányos szerződés csoportok után kötötte meg a Csoport akkor egy Veszteségmentérülési 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 szerződés csoport(ok) veszteségmenterülési komponensét/ veszteségmenterülési komponenseit arányosítva képezi meg a Csoport a Veszteségmenterülési komponensét akkor amikor mögöttes direkt szerződés csoport kezdeti hátrányossá válik.

A GMM értékelési modellben értékelt VB GIC-ek esetében a Veszteségmenterülési 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 veszteségmenterülési komponens miatti hozzáadás a Veszteségmenterülési komponenshez (az előző bekezdésben írt módon számolva);
- a mögöttes hátrányos direkt GIC-eket érintő, azok veszteségmenterülési komponensét módosító cash-flow becslés változások hatása.

A fenti módosítások után kialakult Veszteségmenterülési 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 Veszteségmenterülési komponens módosítása a GMM-hez hasonlóan történik, a feloldás pedig a módosítások után kialakuló Veszteségmenterülési komponens a PAA modell tárgyidőszakra számított bevétel feloldási (allokációs) arányával szorozva történik.

A GMM modellben értékelt VB GIC-ek esetén a Veszteségmenterülési komponens feloldása alapvetően hasonló célú, mint a direkt GIC-ek esetén a veszteségmenterülési komponens feloldása. A feloldás eredménysemlegesen történik, csökkentve mind a tárgyidőszakra allokkált viszontbiztosítási ráfordítást mind a viszontbiztosítási kármegtérületekből adódó tárgyidőszaki bevételt.

A PAA modellben értékelt VB GIC-ek esetén a Veszteségmenterülési komponens feloldása az ARC-t módosítja (akárcsak a mögöttes hátrányos direkt GIC-ek esetén a veszteségmenterülési komponens 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.

### 4.2.5. 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 károokra vonatkozik;
- annak nem része a nem pénzügyi kockázatokra vonatkozó kockázati kiigazítás.

A Csoport tartott viszontbiztosítási szerződések cash flow-it a mögöttes direkt biztosításokból 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).

### 4.2.6. 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 törlesztésre 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 lekövetendő 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 kötések állapodtak volna meg,

- akkor a szerződés nem tartozott volna az IFRS 17 hatókörébe; vagy
- akkor a szerződésből más komponenseket különítették 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.

#### **4.2.7. 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 megjelenítésekor 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 kötelezettségekért 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.

#### 4.2.8. Bemutató

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 nélküli vett összege és az veszteségkomponens összege.

##### 4.2.8.1. Bemutató 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”.

##### 4.2.8.2. 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 allokált összegeit);
- a díjhoz kapcsolódó tapasztalati varianciát (amennyiben az nem jövőbeli szolgáltatáshoz kapcsolódik);
- a díjak biztosítási akvizíciós cash-flowk megtérülésével kapcsolatos, a tárgyidőszakhoz allokált részét.

A biztosítási árbevétel nem tartalmazhat befektetési komponenshez kapcsolódó összeget.

##### 4.2.8.3. 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).

#### 4.2.8.4. Biztosítási pénzügyi eredmény

A biztosítási pénzügyi bevétel és ráfordítás között számolja el a Csoport a kamatelszámolás, és az árfolyamkülönbözések 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 azokat az eseteket, amikor az adott szerződéscsoportot 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 szerződéscsoportok 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 szerződéscsoportjainál 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 megjelenítéske-

ri diszkontrátával (locked in rátán) és az aktuális diszkont-rátával 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 (vesztés), a Csoport ugyanabban az összegben biztosítási pénzügyi ráfordítást (bevételt) számol el az egyéb átfogó jövedelemben.

A PAA modellben értékelt szerződéscsoportok esetén az OCI számításoknál a felmerült kár (LIC) bekövetkezési időpontjában alkalmazott diszkontrátákat használja a Csoport. A PAA LIC OCI számítás logikája egyebekben megegyezik 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 szerződéscsoport devizájáról az időszaki záró árfolyamon forintra átváltott időszaki záró egyenleg, ahol a záró egyenleg számításához a diszkontálást a szerződéscsoport kezdeti megjelenítésének időpontjában meghatározott diszkontrátákkal (locked-in diszkontrátákkal) végzi el; mínusz
- b. a szerződéscsoport devizájáról az előző időszaki záró árfolyamon forintra átváltott időszaki nyitó egyenlegből és a szerződéscsoport devizájáról a számviteli politika szerinti árfolyamokkal forintra átváltott mozgásokból kiszámított, forintban meghatározott időszaki záró egyenleg. Az időszaki nyitó egyenleg számításához és valamennyi időszaki 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 különbözet és az eredményben elszámolt devizaárfolyam különbözet különbségét a Csoport az egyéb átfogó jövedelemben számolja el, biztosítások esetén annak Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből, viszontbiztosítások esetén annak Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból sorára.

#### **4.2.8.5. 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 allokációját elkülönítetten mutatja be.

### 4.3. 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.

### 9. 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	1241	2 865	-4 516
	Követelések biztosításközvetítőktől		1 008	
	Halasztott szerzési költségek		1 884	
Viszontbiztosításból származó eszközök	Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	1 457	1 751	-663
	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	273	185	88
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	3 093	3 093	-
<b>Eszközök összesen</b>		<b>124 806</b>	<b>129 943</b>	<b>-5 137</b>

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

<b>Kötelezettségek</b>				
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	Biztosítástechnikai tartalékok	96 661	22 247	-13 443
	Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára		86 205	
	Kötelezettségek biztosítási követénytulajdonosokkal szemben		923	
	Kötelezettségek biztosításközvetítőikkel 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	546	520	26
Egyéb kötelezettségek	Egyéb kötelezettségek	2 687	3 268	-558
	Kölcsönök és pénzügyi vízontbiztosítás		7	
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	30	30	-
<b>Kötelezettségek összesen</b>		<b>106 119</b>	<b>121 071</b>	<b>-14 952</b>
<b>Nettó eszközök</b>		<b>18 687</b>	<b>8 872</b>	<b>9 815</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	-4 675	-6 891	2 216
Eredménytartalék	Eredménytartalék	19 125	11 526	7 599
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>18 687</b>	<b>8 872</b>	<b>9 815</b>

**10. 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	13 338	32 346	-19 008
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	-13 246	-1987	15 195
	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	-1 672	-3 847	2 175
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés vizontbiztosítótól	Kármegtérülések vizontbiztosítótól	2 337	750	73
	Vizontbiztosítótól járó jutalék és nyereségrészesedés		1 554	
<b>Biztosítási szolgáltatások eredménye</b>		<b>797</b>	<b>2 362</b>	<b>-1 565</b>
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	1 102	1 102	-
Befektetések egyéb bevétele	Befektetések egyéb bevétele	963	483	480
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása	Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása	-6	-6	-
Befektetések ráfordítása	Befektetések ráfordítása	-3 045	-3 060	15
Társult vállalatok hozama	Tőkemódszerrel elszámolt befektetések hozama	482	482	-
<b>Befektetési eredmény</b>		<b>-504</b>	<b>-999</b>	<b>495</b>
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-	1 429	-	1 429
Pénzügyi eredmény vizontbiztosításból	-	-11	-	-11
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	178	178	-
<b>Pénzügyi eredmény</b>		<b>1 596</b>	<b>178</b>	<b>1 418</b>
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	105	105	-
Egyéb működési költségek	-	-428	-	-428
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	Egyéb működési bevételek	231	803	-572
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	Egyéb ráfordítások	-232	-1 083	851
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>1 565</b>	<b>1 366</b>	<b>199</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>1 407</b>	<b>1 208</b>	<b>199</b>
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	Egyéb átfogó jövedelem	-3 207	-3 207	-
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-	2 153	-	2 153
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-	136	-	136
<b>A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem</b>		<b>-918</b>	<b>-3 207</b>	<b>2 289</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>-1 520</b>	<b>-3 809</b>	<b>2 289</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>		<b>-113</b>	<b>-2 601</b>	<b>2 488</b>

11. 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	Tőke módszerrel 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	-185
	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	-



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	183	183	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 498	1 498	-
<b>Eszközök összesen</b>		<b>124 940</b>	<b>127 832</b>	<b>-2 892</b>

Kötelezettségek				
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	Biztosítástechnikai tartalékok	96 162	19 320	-9 948
	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	2 046	2 112	-104
	Kölcsönök és pénzügyi vizontbiztosítás		38	
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	20	20	-
<b>Kötelezettségek összesen</b>		<b>104 445</b>	<b>114 664</b>	<b>-10 219</b>
<b>Nettó eszközök</b>		<b>20 495</b>	<b>13 168</b>	<b>7 327</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	-3 155	-1 472	-1 683
Eredménytartalék	Eredménytartalék	19 413	10 403	9 010
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>20 495</b>	<b>13 168</b>	<b>7 327</b>

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

## 6. MŰKÖDÉSI SZEGMENSEK

**12. táblázat** Szegmens információk 2023 Q1-Q2 (adatok millió forintban)

Eszközök	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem- életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Immateriális javak	696	274	-	-	970
Ingtatlanok, gépek és berendezések	114	14	-	-	128
Használati jog-eszközök	231	119	-	-	350
Halasztott adó követelések	591	-	-	-	591
Leányvállalatok	4 343	-	-	-4 343	-
Társult vállalatok	52	-	-	358	410
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	1 496	99	-	-	1 595
Viszontbiztosításból származó eszközök	245	1 355	-	-	1 600
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	87 924	-	-	-	87 924
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	4 636	-	-	-	4 636
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	24	189	-	-	213
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	20 382	8 758	-	-	29 140
Egyéb eszközök és elhatárolások	84	18	-	-	102
Egyéb követelések	226	92	-	3	321
Saját részvény	-	-	121	-121	-
Kapcsolt követelések	108	261	357	-726	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 976	767	25	-	2 768
<b>Eszközök összesen</b>	<b>123 128</b>	<b>11 946</b>	<b>503</b>	<b>-4 829</b>	<b>130 748</b>
<b>Kötelezettségek</b>					
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	97 961	4 356	-	-	102 317
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	337	124	-	-	461
Pénzügyi kötelezettségek - befektetési szerződések	4 636	-	-	-	4 636
Lízing kötelezettségek	258	134	-	-	392
Céltartalékok	117	274	-	-	391
Egyéb kötelezettségek	1 175	2 614	2	-	3 791
Kapcsolt kötelezettségek	261	107	-	-368	-
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	34	-	-	-	34
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>104 779</b>	<b>7 609</b>	<b>2</b>	<b>-368</b>	<b>112 022</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÖK</b>	<b>18 349</b>	<b>4 337</b>	<b>501</b>	<b>-4 461</b>	<b>18 726</b>

Szegmens információk 2023 Q1-Q2 (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	1 075	243	-1 318	3 116
Tőketartalék	4 019	7 620	-	-10 486	1 153
Saját részvény	-32	-	-	-	-32
Egyéb tartalékok	-3 471	-110	-	-	-3 581
Eredménytartalék	14 717	-4 248	258	7 343	18 070
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>18 349</b>	<b>4 337</b>	<b>501</b>	<b>-4 461</b>	<b>18 726</b>

Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás 2023 Q1-Q2	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem- életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Biztosítási bevétel	5 808	4 144	-	-	9 952
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	-4 670	-3 545	-	-	-8 215
Vizontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-356	-1 097	-	-	-1 453
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	342	-47	-	-	295
<b>Biztosítási szolgáltatások eredménye</b>	<b>1 124</b>	<b>-545</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>579</b>

Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	573	244	-	-	817
Befektetések egyéb bevétele	1 436	394	8	-8	1 830
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	-4	-	-	-	-4
Befektetések ráfordítása	-553	-313	-4	63	-807
Társult vállalatok hozama	490	-	9	-259	240
<b>Befektetési eredmény</b>	<b>1 942</b>	<b>325</b>	<b>13</b>	<b>-204</b>	<b>2 076</b>
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	-1 165	102	-	-	-1 063
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	-50	26	-	-	-24
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	-98	-	-	-	-98
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>-1 313</b>	<b>128</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 185</b>
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	30	-	-	-	30
Egyéb működési költségek	-101	-25	-8	5	-129
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	151	9	5	-117	48
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	-352	-3	-	112	-243
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 481</b>	<b>-111</b>	<b>10</b>	<b>-204</b>	<b>1 176</b>

Szegmens információk 2023 Q1-Q2 (adatok millió forintban) - folytatás

Adóbevételek / (ráfordítások)	-582	-5	-	-	-587
<b>Adózott eredmény összesen</b>	<b>899</b>	<b>-116</b>	<b>10</b>	<b>-204</b>	<b>589</b>
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	1 756	134	-	-	1 890
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	-897	-92	-	-	-989
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	-114	18	-	-	-96
<b>A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>745</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>805</b>
<b>A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>289</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>289</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>1 034</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 094</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>1 933</b>	<b>-56</b>	<b>10</b>	<b>-204</b>	<b>1 683</b>

**13. táblázat** Szegmens információk 2022 Q1-Q2 (adatok millió forintban)

Eszközök	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem- életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Immateriális javak	708	200	-	-	908
Ingatlanok, gépek és berendezések	142	18	-	-	160
Használati jog-eszközök	337	162	-	-	499
Halasztott adó követelések	474	-	-	-	474
Leányvállalatok	2 820	-	-	-2 820	-
Társult vállalatok	52	-	-	291	343
Biztosítási szerződésekből származó eszközök	639	33	-	-	672
Viszontbiztosításból származó eszközök	107	300	-	-	407
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	82 823	-	-	-	82 823
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	5 264	-	-	-	5 264
Pénzügyi eszközök - határidős ügyletek	-	-	-	-	-
Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken	18 091	6 487	-	-	24 578
Egyéb eszközök és elhatárolások	83	12	-	-	95
Egyéb követelések	78	212	-	3	293
Saját részvény	-	-	132	-132	-
Kapcsolt követelések	100	11	435	-546	-
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 069	1 631	14	-	2 714
<b>Eszközök összesen</b>	<b>112 787</b>	<b>9 066</b>	<b>581</b>	<b>-3 204</b>	<b>119 230</b>

Szegmens információk 2022 Q1-Q2 (adatok millió forintban) - folytatás

Eszközök	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem- életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>					
Biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek	89 208	3 823	-	-	93 031
Viszontbiztosításból származó kötelezettségek	89	268	-	-	357
Pénzügyi kötelezettségek - befektetési szerződések	5 264	-	-	-	5 264
Pénzügyi kötelezettségek - határidős ügyletek	25	14	-	-	39
Lízing kötelezettségek	375	184	-	-	559
Céltartalékok	26	242	-	-	268
Egyéb kötelezettségek	801	1 619	1	-	2 421
Kapcsolt kötelezettségek	10	100	-	-110	-
Tőketulajdonosokkal szembeni kötelezettség	35	-	-	-	35
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>95 833</b>	<b>6 250</b>	<b>1</b>	<b>-110</b>	<b>101 974</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÖK</b>	<b>16 954</b>	<b>2 816</b>	<b>580</b>	<b>-3 094</b>	<b>17 256</b>

<b>Saját tőke</b>					
Jegyzett tőke	3 116	1 070	276	-1 346	3 116
Tőketartalék	4 019	6 625	-	-9 491	1 153
Saját részvény	-32	-	-	-	-32
Részvényalapú juttatás	11	12	-	-	23
Egyéb tartalékok	-3 976	-393	-	-	-4 369
Eredménytartalék	13 816	-4 498	304	7 743	17 365
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>16 954</b>	<b>2 816</b>	<b>580</b>	<b>-3 094</b>	<b>17 256</b>

Szegmens információk 2022 Q1-Q2 (adatok millió forintban) - folytatás

Konzolidált átfogó jövedelemkimutatás 2023 Q1-Q2	CIG Életbiztosítási szegmens	CIG Nem- életbiztosítási szegmens	Egyéb	Módosító tételek a pénzügyi kimutatások levezetéséhez (konszolidáció)	Összesen
Biztosítási bevétel	3 940	1 438	-	-	5 378
Biztosítási szolgáltatások ráfordításai	-3 768	-1 675	-	3	-5 440
Vízontbiztosítóknak átadott díj miatti ráfordítás	-255	-863	-	-	-1 118
Kármegtérülések, jutalék és nyereségrészesedés viszontbiztosítótól	61	331	-	-	392
<b>Biztosítási szolgáltatások eredménye</b>	<b>-22</b>	<b>-769</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-788</b>
Kamatbevétel effektív kamat módszerrel számítva	321	107	-	-	428
Befektetések egyéb bevétele	335	132	397	-372	492
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	-10	1	-	-	-9
Befektetések ráfordítása	-5 922	-39	-661	1 590	-5 032
Társult vállalatok hozama	843	-	-	-670	173
<b>Befektetési eredmény</b>	<b>-4 433</b>	<b>201</b>	<b>-264</b>	<b>548</b>	<b>-3 948</b>
Pénzügyi eredmény biztosítási ügyletekből	4 300	-215	-	-	4 085
Pénzügyi eredmény viszontbiztosításból	12	7	-	-	19
Befektetési szerződésekből eredő kötelezettségek valós érték változása	326	-	-	-	326
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>4 638</b>	<b>-208</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 430</b>
Díj -és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	63	-	-	-	63
Egyéb működési költségek	-66	5	-9	6	-64
Egyéb (nem pénzügyi) bevételek	161	61	5	-82	145
Egyéb (nem pénzügyi) ráfordítások	-145	-9	-	73	-81
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>196</b>	<b>-719</b>	<b>-268</b>	<b>548</b>	<b>-243</b>
Adóbevételek / (ráfordítások)	-92	-18	-	-	-110
Halasztott adó bevételek / (ráfordítások)	-	-	-	-	-
<b>Adózott eredmény összesen</b>	<b>104</b>	<b>-737</b>	<b>-268</b>	<b>548</b>	<b>-353</b>
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó valós érték változása	-2 672	-255	-	-	-2 927
Pénzügyi átfogó eredmény biztosítási ügyletekből	1 877	47	-	-	1 924
Pénzügyi átfogó eredmény viszontbiztosítási ügyletekből	60	4	-	-	64
<b>A jövőben eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>-735</b>	<b>-204</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-939</b>
<b>A jövőben eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>-275</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-275</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-1 010</b>	<b>-204</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 214</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>-906</b>	<b>-941</b>	<b>-268</b>	<b>548</b>	<b>-1 567</b>

## 7. ALKALMAZOTTAK SZÁMA, TULAJDONOSI STRUKTÚRA

A Csoportba tartozó társaságok alkalmazottainak száma 2023. június 30-án 196 fő.

**14. táblázat** A Kibocsátó alaptőkéjének összetétele (2023. június 30.)

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>

**15. táblázat** Részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok száma (2023. június 30.)

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	-

**16. táblázat** A Kibocsátó tulajdonosi szerkezete (2023. június 30.)

Tulajdonosok megnevezése	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati jog
Belföldi magánszemélyek	28 643 066	30,33%	30,33%
Belföldi jogi személy	64 424 483	68,23%	68,23%
Külföldi magánszemély	121 862	0,13%	0,13%
Külföldi jogi személy	22 540	0,02%	0,02%
Nominee, belföldi magánszemély	1 158 518	1,23%	1,23%
Nominee, külföldi magánszemély	18 000	0,02%	0,02%
Nominee, külföldi jogi személy	32 826	0,03%	0,03%
Nem nevesíthető tétel	6 965	0,01%	0,01%
<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.



**17. táblázat** A Kibocsátó befektetési 2023. június 30-án

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%
MKB Alapkezelő Zrt.*	1068, Budapest, Benczúr utca 11.	7,67%
OPUS GLOBAL Nyrt.	1062 Budapest, Andrássy út 59.	1%

\* 2023. május 1-étől hatályosan MBH Befektetési Alapkezelő Zrt.

## 8. TÁRGYIDŐSZAKBAN MEGJELENT TÁJÉKOZTATÁSOK

Dátum	Tárgy, rövid tartalom
2023. április 3.	<a href="#">Szavazati jogok száma, alaptőke nagysága a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-nél</a>
2023. április 19.	<a href="#">EGYÉB TÁJÉKOZTATÁS - Fenntarthatósági Jelentés 2022, CIG Pannónia Csoport</a>
2023. április 20.	<a href="#">2022. üzleti év lezárása – Éves jelentés ESEF formátumban</a>
2023. április 20.	<a href="#">2022. üzleti év lezárása - közgyűlési határozatok mellékletei</a>
2023. április 20.	<a href="#">CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. éves rendes közgyűlésének napirendjén szereplő ügyekkel kapcsolatos közgyűlési döntések</a>
2023. május 1.	<a href="#">Szavazati jogok száma, alaptőke nagysága a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-nél</a>
2023. május 15.	<a href="#">Közlemény - CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2022. évi osztalékfizetési politikája</a>
2023. május 16.	<a href="#">EGYÉB INFORMÁCIÓK - CIG Pannónia Biztosító 2022. évi osztalékfizetésre vonatkozó információk JAVÍTÁSA</a>
2023. június 27.	<a href="#">EGYÉB TÁJÉKOZTATÁS a szavazati jogot biztosító részvények bejelentés szerinti – határértéket el nem érő – változásáról</a>
2023. július 4.	<a href="#">Szavazati jogok száma, alaptőke nagysága a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-nél - 2023. június 30.</a>
2023. július 18.	<a href="#">Rendkívüli tájékoztatás - hosszú távú együttműködésről</a>
2023. augusztus 2.	<a href="#">Szavazati jogok száma, alaptőke nagysága a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-nél - 2023. július 31.</a>
2023. augusztus 8.	<a href="#">RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁS a Belügyminisztérium részére élet- és balesetbiztosítási szolgáltatások nyújtása</a>
2023. augusztus 23.	<a href="#">RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁS konszolidációs körbe bevont leányvállalattal kapcsolatban</a>
2023. augusztus 23.	<a href="#">EGYÉB TÁJÉKOZTATÁS a szavazati jogot biztosító részvények bejelentés szerinti – határértéket el nem érő – változásáról</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.

## 9. FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

A Kibocsátó nyilatkozik arról, hogy a 2023. második negyedéves jelentést könyvvizsgáló nem vizsgálta, a 2023. évi második 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, 2023. augusztus 28.**

---

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

---

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