



# **A CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.**

**2017. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓJA ÉS  
ÜZLETI JELENTÉSE**

# Tartalomjegyzék

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

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.  
részvényesei részére

### Az éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

#### Vélemény

Elvégeztük a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. ("Társaság") mellékelt 2017. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 94.994.919 E Ft, az adózott eredmény 2.079.063 E Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről valamint az ezen időponttal végződő pénzügyi évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben („számviteli törvény”) foglaltakkal összhangban.

#### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok - ideértve az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU (2014. április 16.) Rendeletét a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről („537/2014/EU Rendelet”) is - alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

#### Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a pénzügyi kimutatások

egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt. Minden egyes alábbi kérdés esetében a könyvvizsgálati megközelítésünk leírása ebben a kontextusban történt.

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

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

A biztosítók a Szolvencia 2 előírásoknak megfelelően kötelesek kiszámítani a szavatoló tőkájüket és a szavatoló-tőkemegfelelésükre vonatkozó felügyeleti jelentéstételi kötelezettségeiket teljesíteni. Az éves beszámoló kiegészítő melléklete 2.7.1 pontjában a Társaság bemutatja a Szolvencia 2 előírások szerinti szavatoló tőke helyzetét. A Szolvencia 2 szabályozás alatti szavatoló tőke számítás komplex, magában foglal számos jövőbeli feltételezést és jelentős mértékű becslést igényel, mivel a kötelezettségek a legjobb becsléseik alapján, a befektetések pedig valós értéken kerülnek meghatározásra.

Ezért ezt kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

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

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

Szintén értékeltük a Társaság által a 2.7.1 pontban közzétett információk megfelelőségét.

#### Az élet biztosítástechnikai tartalékok értékelése

Az élet biztosítástechnikai tartalékok értékelése jelentős mértékű

Megértettük és teszteltük az élet biztosítástechnikai tartalékok képzési



feltételezéseket és összetett döntéseket foglal magában. Ahogy az az éves beszámoló 2.8, 2.9 és 2.10 fejezeteiben bemutatásra került, az élet biztosítástechnikai tartalékok a mérlegfőösszeg 86%-át képviselik 2017. december 31-én. Ezen tartalékok meghatározásához különféle módszereket, beleértve sztochasztikus előrejelzéseket, használnak.

Ezen módszerek alapjául különböző explicit vagy implicit feltevések szolgálnak, amelyek az élet biztosítástechnikai tartalékok mérlegfőösszeghez viszonyított relatív nagyságával együtt, arra vezettek bennünket, hogy ezt kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

folyamatának alapjául szolgáló szabályzatokat és ellenőrzéseket.

Biztosításmatematikai szakembereket vontunk be a Társaság által az élet biztosítástechnikai tartalékok számításához használt módszerek, modellek és feltételezések megértéséhez. Értékeljük és teszteltük a módszereket, modelleket és biztosításmatematikai feltételezéseket, összehasonlítva azokat az alapul szolgáló hatályos biztosítási kötvényekhez és a Társaság értékelési gyakorlatához.

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

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

Szerződésekből kiválasztott mintán független újraszámolást végeztük.

A Társaság által az éves beszámoló 2.8, 2.9 és 2.10 fejezeteiben közzétett információkat is értékeljük.

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

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

Megértettük, valamint értékeljük az általános IT ellenőrzési környezetet és az alkalmazott kontrollokat, amelyek magukban foglalják rendszerekhez és az adatokhoz való hozzáférés valamint a rendszer változtatások ellenőrzését. Könyvvizsgálati eljárásainkat a rendszer pénzügyi jelentősége és

biztosítsák a megfelelő felhasználói hozzáférés és változás menedzsment protokollokat, valamint azok betartását.

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

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

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

#### Az MKB Életbiztosító Zrt. megvásárlása és beolvasztása

A Társaság 2016. október 7-én adásvételi szerződést kötött az MKB Életbiztosító Zrt. ("Leányvállalat") megvásárlásáról. Az adásvételi tranzakció 2017. január 1-jén teljesült.

A Leányvállalat a megvásárlás után, 2017. június 30-án beolvadt a Társaságba, így a Leányvállalat a beolvadást követően, mint önálló jogi egység megszűnt.

Az éves beszámoló kiegészítő melléklete I. pontjában a Társaság bemutatja az adásvételi és a beolvadási tranzakciókat.

A megvásárlás és a beolvadás számviteli elszámolás tekintetében elolvastuk az adásvételi szerződést és egyeztettük a kifizetett ellenértéket a szerződéshez.

Értékeljük a számviteli elszámolást a magyar számviteli törvény szempontjából.

Elvégeztük a megszerzett eszközök és források informatikai migrációjának tesztelését a Társaság informatikai rendszereiben.



A Leányvállalat megvásárlása könyvvizsgálatunk szempontjából jelentős volt az adásvétel és a beolvadás mérete miatt.

Ezért ezt kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

Szintén értékeltük a Társaság által a kiegészítő melléklet I. pontjában közzétett, a beolvadással kapcsolatos információk megfelelőségét.

### **Egyéb információk**

Az egyéb információk a Társaság 2017. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy 1) az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz, valamint hogy 2) az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Az üzleti jelentésről szóló véleményünknek ki kell terjednie a számviteli törvény 95/B. § (2) e) és f) pontjai által előírt információkra és nyilatkoznunk kell arról, hogy rendelkezésre bocsátották-e a 95/B. § (2) bekezdés a)-d), g)-h) pontjában említett információkat.

Véleményünk szerint a Társaság 2017. évi üzleti jelentése, beleértve a számviteli törvény 95/B. § (2) e) és f) pontjai által előírt információkat is minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2017. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Továbbá nyilatkoznunk, hogy a Társaság rendelkezésre bocsátotta a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d) és g)-h) pontja szerint előírt információkat.

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

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

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

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves beszámolóban való alkalmazásáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

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

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal - ideértve az 537/2014/EU Rendeletet is - összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal - ideértve az 537/2014/EU Rendeletet is - összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.





- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- ▶ Értékeljük az éves beszámoló átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

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

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

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat, amelyek a legnagyobb jelentőséggel bírtak a jelen időszaki éves beszámoló könyvvizsgálata során, és amelyek ily módon kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdéseknek minősülnek.

#### **Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről**

Az 537/2014/EU Rendeletnek a könyvvizsgálói jelentés kötelező tartalmi elemeire vonatkozó előírásainak megfelelő jelentéstételek:

## A könyvvizsgáló kijelölése

A Társaság Közgyűlése 2017. április 24-én jelölt ki minket a Társaság jog szerinti könyvvizsgálójának. A folyamatos megbízásunk teljes időtartama a korábbi hosszabbításokkal és megújításokkal együtt 2 éve tart.

## Az Audit Bizottsághoz címzett kiegészítő jelentéssel való összhang

A jelen könyvvizsgálói jelentésben szereplő véleményünk összhangban van az 537/2014/EU Rendelet 11. cikkének megfelelően elkészített az Audit Bizottsághoz címzett, és jelen könyvvizsgáló jelentéssel azonos napon keltezett kiegészítő jelentéssel.

## Nem könyvvizsgálói szolgáltatások

Nyilatkozunk, hogy az 537/2014/EU Rendelet 5. cikk (1) bekezdésében említett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatások nyújtására nem került sor részünkről a Társaság és az általa kontrollált vállalkozások felé, és a könyvvizsgálat elvégzése során teljes mértékben megőriztük a Társaságtól való függetlenségünket.

A jogszabályban előírt könyvvizsgálaton valamint az üzleti jelentésben vagy az éves beszámolóban bemutatott szolgáltatásokon túlmenően nem nyújtottunk semmilyen szolgáltatást a Társaságnak és az általa kontrollált vállalkozásoknak.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnere Virágh Gabriella.

Budapest, 2018. március 13.



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



Virágh Gabriella  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 004245

# **CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.**

**2017. évi éves beszámoló**

2018. március 12.



## A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2017. évi mérlege

ESZKÖZÖK (aktívák) e Ft	2016.12.31.	2017.12.31.
<b>A. Immateriális javak</b>	<b>746 166</b>	<b>792 362</b>
<b>B. Befektetések</b>	<b>6 446 077</b>	<b>14 703 288</b>
I. Ingatlanok	0	0
ebből: saját használatú ingatlanok	0	0
II. Befektetések kapcsolt vállalkozásokban	2 884 271	3 788 800
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés anya- és leányvállalatban	2 805 888	3 788 800
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír anya- és leányvállalattól, adott kölcsönök	0	0
3. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés közös és társult vállalkozásban	78 383	0
4. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír közös és társult vállalkozásban	0	0
III. Egyéb befektetések	3 561 806	10 914 488
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés egyéb rész. vállalatban	0	51 753
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (II/2. és II/4. kivételével)	3 557 269	10 808 908
3. Részesedés befektetési közösségben (investment pool)	0	0
4. Jelzáloggal fedezett kölcsön (II/2. és II/4. és III/5. kivételével)	0	0
5. Egyéb kölcsön (II/2. és II/4. és III/4. kivételével)	4 537	53 827
6. Betétek hitelintézetnél	0	0
7. Más befektetések	0	0
IV. Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből eredő let. köv.	0	0
V. A befektetések értékhelyesbítése	0	0
VI. Befektetések értékelési különbözete	0	0
<b>C. A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések</b>	<b>60 316 736</b>	<b>72 720 618</b>
<b>D. Követelések</b>	<b>2 470 693</b>	<b>2 242 239</b>
I. Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések	1 552 079	1 665 753
I. Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól	1 433 271	1 546 126
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	0	0
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0

ESZKÖZÖK (aktívák) e Ft	2016.12.31.	2017.12.31.
2. Követelések a biztosítási közvetítőktől	45 298	47 583
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	0	0
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
3. Egyéb közvetlen biztosítási tevékenységből származó követelések	73 510	72 044
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	0	0
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
II. Követelések viszontbiztosítói ügyletekből	222 626	295 686
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	10 540	15 887
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
III. Viszontbiztosítóra jutó tartalékrész az életbiztosítási díjtartalékból	0	0
IV. Egyéb követelések	695 988	280 800
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	42 825	98 989
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	940	0
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
V. Követelések értékelési különbözete	0	0
VI. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
<b>E. Egyéb eszközök</b>	<b>1 532 137</b>	<b>3 180 506</b>
1. Tárgyi eszközök (az ingatlanok kivételével), készletek	53 403	58 922
2. Bankbetétek, pénztár	1 228 613	2 634 223
3. Visszavásárolt saját részvények	250 121	487 361
4. Egyéb	0	0
<b>F. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>991 371</b>	<b>1 355 906</b>
1. Kamatok, bérleti díjak	85 990	153 121
2. Halasztott szerzési költségek	312 146	610 745
3. Egyéb aktív időbeli elhatárolások	593 235	592 040
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>72 503 180</b>	<b>94 994 919</b>

<b>FORRÁSOK (passzívák) e Ft</b>	<b>2016.12.31.</b>	<b>2017.12.31.</b>
<b>A. Saját tőke</b>	<b>6 424 616</b>	<b>9 387 090</b>
I. Jegyzett tőke	2 606 574	2 851 823
ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	47 870	57 494
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0
III. Tőketartalék	2 010 903	4 877 024
IV. Eredménytartalék (+/-)	492 258	-908 181
V. Lekötött tartalék	250 121	487 361
VI. Értékelési tartalék	0	0
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
ebből: biztosítottakra jutó rész	0	0
VII. Adózott eredmény (+/-)	1 064 760	2 079 063
<b>B. Alárendelt kölcsöntőke</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Biztosítástechnikai tartalékok</b>	<b>3 032 756</b>	<b>8 855 953</b>
1. Meg nem szolgált díjak tartaléka [a) + b)]	119 049	362 482
a) bruttó összeg	170 673	401 815
b) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-51 624	-39 333
2. Matematikai tartalékok	441 824	5 242 233
a) életbiztosítási díjtartalék [aa) + ab)]	441 824	5 242 233
aa) bruttó összeg	442 290	5 242 233
ebből: viszontbiztosítóra jutó tartalékrész	0	0
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (kockázati bizt.) (-)	-466	0
b) betegségbiztosítási díjtartalék [ba) + bb)]	0	0
ba) bruttó összeg	0	0
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
c) balesetbiztosítási járadéktartalék [ca) + cb)]	0	0
ca) bruttó összeg	0	0
cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
d) felelősségbiztosítási járadéktartalék [da) + db)]	0	0
1. bruttó összeg	0	0
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
3. Független kár tartalékok [a)+b)]	73 033	513 222
a) tételes független kár tartalék [aa)+ab)]	47 838	436 167



<b>FORRÁSOK (passzívák) e Ft</b>	<b>2016.12.31.</b>	<b>2017.12.31.</b>
aa) bruttó összeg	98 839	534 248
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-51 001	-98 081
<b>b) IBNR tartalék [(ba)+bb)]</b>	<b>25 195</b>	<b>77 055</b>
ba) bruttó összeg	89 507	125 930
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-64 312	-48 875
<b>4. Díj-visszatérítési tartalékok [(a)+b)]</b>	<b>5 120</b>	<b>99 919</b>
a) eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék [(aa)+ab)]	5 120	99 919
aa) bruttó összeg	5 120	99 919
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
b) eredménytől független díj-visszatérítési tartalék [(ba)+bb)]	0	0
ba) bruttó összeg	0	0
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
<b>5. Káringadozási tartalék</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Egyéb tartalékok [(a)+b)+c)]</b>	<b>2 393 730</b>	<b>2 638 097</b>
a) nagy károk tartaléka	0	0
b) törlési tartalék [(ba)+bb)]	1 418 954	1 425 672
ba) bruttó összeg	1 418 954	1 425 672
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
c) egyéb biztosítástechnikai tartalék [(ca)+cb)]	974 776	1 212 425
ca) bruttó összeg	974 776	1 212 425
cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
<b>D. Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára (1+2)</b>	<b>60 316 736</b>	<b>72 720 618</b>
1. bruttó összeg	60 316 736	72 720 618
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
<b>E. Céltartalékok</b>	<b>42 829</b>	<b>191 546</b>
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	42 829	191 546
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
3. Egyéb céltartalék	0	0
<b>F. Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>1 021 016</b>	<b>2 003 442</b>
I. Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	354 213	775 518
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0

FORRÁSOK (passzívák) e Ft	2016.12.31.	2017.12.31.
II. Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletekből	365 184	342 125
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	0	6 652
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
III. Kötelezettségek kötvénykibocsátásból	0	0
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
IV. Hitelek	0	0
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
V. Egyéb kötelezettségek	301 619	885 799
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	0	23 961
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
VI. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
VII. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 665 227</b>	<b>1 836 270</b>
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	239 220	394 100
3. Halasztott bevételek	1 426 007	1 442 170
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>72 503 180</b>	<b>94 994 919</b>

Budapest, 2018. március 12.



dr. Kádár Gabriella  
első számú vezető



Barta Miklós  
számviteli rendért felelős vezető



Edvi Tibor  
vezető aktuárius

## A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2017. évi eredménykimutatása

EREDMÉNYKIMUTATÁS (ezer forint)	2016	2017
<b>A.) Nem életbiztosítási ágánál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B.) Életbiztosítási ágánál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>01. Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül</b>	<b>11 193 814</b>	<b>13 486 993</b>
a) bruttó díj	13 535 462	15 897 561
b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)	-2 336 310	-2 469 992
c) meg nem szolgáltat díjak tartalékának változásai (+-)	-13 523	71 715
d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgáltat díjak tartalékának változásából (+-)	8 185	-12 291
<b>02. Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből</b>	<b>141 917</b>	<b>291 333</b>
a) kapott osztalék és részesedés	0	0
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0
b) egyéb befektetési bevételek	96 640	229 013
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0
ba) biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei	0	0
bb) kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	96 640	229 013
c) befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befekt. egyéb bevételei	45 277	62 320
d) életbiztosításból allokált befektetési bevétel (C/05.sorral egyezően)(-)	0	0
<b>03. Befektetések nem realizált nyeresége</b>	<b>3 767 004</b>	<b>4 119 820</b>
ebből: értékelési különbözet	0	0
<b>04. Egyéb biztosítástechnikai bevétel</b>	<b>895 466</b>	<b>935 981</b>
<b>05. Károk ráfordításai</b>	<b>7 906 296</b>	<b>11 487 308</b>
a) kárfizetések és kárrendezési költségek	7 927 416	11 520 371
aa) kárkifizetések	7 910 472	11 498 057
1. bruttó összeg	7 983 531	11 549 569
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-73 059	-51 512
ab) kárrendezési költségek	16 944	22 314
ac) bevételek kármegtérítésből és kárrendezési költségtérítésekből	0	0
b) függőkárok tartalékainak változása (+-)	-21 120	-33 063
ba) tételes függőkár tartalék változása (+-)	-27 401	-8 353
1. bruttó összeg	-11 317	38 727
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-16 084	-47 080
bb) IBNR tartalék változása (+-)	6 281	-24 710
1. bruttó összeg	6 940	-40 147
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-659	15 437
<b>06. Matematikai tartalékok változása (+-)</b>	<b>112 123</b>	<b>545 371</b>
a) életbiztosítási díjtartalék változása (+-)	112 123	545 371



<b>EREDMÉNYKIMUTATÁS (ezer forint)</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
aa) bruttó összeg	112 330	544 905
ab) viszontbiztosító részesedése (kockázati biztosítás)(-)	-207	466
b) betegségbiztosítási díjtartalék változása (+-)	0	0
ba) bruttó összeg	0	0
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
c) balesetbiztosítási járadéktartalék változása (+-)	0	0
ca) bruttó összeg	0	0
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
<b>07. Díj-visszatérítési tartalék változása (+-)</b>	<b>-818 913</b>	<b>5 215</b>
a) Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék változása (+-)	-2 014	5 215
aa) bruttó összeg	-2 014	5 215
ab) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
b) Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék változása (+-)	-816 899	0
ba) bruttó összeg	-825 402	0
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	8 503	0
<b>08. Káringadozási tartalék változása (+-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>09. Egyéb tartalékok változása (+-)</b>	<b>1 017 230</b>	<b>199 284</b>
a) Nagy károk tartalékának változása (+-)	0	0
b) Törlési tartalékok változása (+-)	42 454	-5 433
ba) bruttó összeg	42 454	-5 433
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
c) Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása (+-)	974 776	204 717
ca) bruttó összeg	974 776	204 717
cb) viszontbiztosító részesedése (-)		
<b>10. Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás tartalékok változása (+-)</b>	<b>5 422 764</b>	<b>4 115 398</b>
a) bruttó összeg	5 422 764	4 115 398
b) viszontbiztosító részesedése (-)		
<b>11. Nettó működési költségek</b>	<b>1 189 120</b>	<b>1 410 902</b>
a) tárgyévben felmerült szerzési költségek	2 175 786	2 591 614
b) elhatárolt szerzési költségek változása (+-)	68 389	-203 941
c) igazgatási költség (befektetési költségek kivételével)	1 020 498	1 294 639
d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)	-2 075 553	-2 271 410
<b>12. Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből</b>	<b>170 881</b>	<b>144 136</b>
a) befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű ráfordításokat	82 074	71 067
b) befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)	0	0
c) befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége, befektetési egyéb ráfordítások	88 807	73 069

EREDMÉNYKIMUTATÁS (ezer forint)	2016	2017
<b>13. Befektetések nem realizált vesztesége</b>	<b>359</b>	<b>0</b>
ebből: értékelési különbözet	0	0
<b>14. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások</b>	<b>48 924</b>	<b>42 766</b>
<b>B.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY (01+02+03+04-05+-06+-07+-08+-09+-10-11+-12-13-14)</b>	<b>949 417</b>	<b>883 747</b>
<b>C.) Nem biztosítástechnikai elszámolások</b>		
01. Kapott osztalék és részesedés	250 864	222 368
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0
ebből: értékelési különbözet	0	0
02. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	74 743	87 700
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0
03. Biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei	0	0
04. Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektet. egyéb bevételei	7 832	30 489
05. Életbiztosításból allokált befektetési bevétel (B/02/d. sorral egyezően)	0	0
06. Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény (-) (A/02. sorral e.)	0	0
07. Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordításokat	10 867	6 442
ebből: értékelési különbözet	0	0
08. Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)	0	-982 912
09. Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége, befektetések egyéb ráfordításai	59 041	71 404
10. Egyéb bevételek	101 463	349 523
11. Egyéb ráfordítások	219 671	318 167
<b>C.) NEM BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI ELSZÁMOLÁSOK (+01+02+03+04+05-06-07-08-09+10-11)</b>	<b>145 323</b>	<b>1 276 979</b>
<b>E.) ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-A+-B+-C)</b>	<b>1 094 740</b>	<b>2 160 726</b>
15. Adófizetési kötelezettség	29 980	81 663
<b>F.) ADÓZOTT EREDMÉNY (+-E-15)</b>	<b>1 064 760</b>	<b>2 079 063</b>

Budapest, 2018. március 12.



dr. Kádár Gabriella  
első számú vezető



Barta Miklós  
számviteli rendért felelős vezető



Edvi Tibor  
vezető aktuárius

# **CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.**

**2017. évi kiegészítő melléklet**

2018. március 12.

## I. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

---

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (az alapításkori elnevezéssel CIG Közép-európai Biztosító Zrt., továbbiakban: Biztosító) zártkörű részvénytársaságként 2007. október 26-án alakult.

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

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

A Biztosító az Európai Parlament és Tanács piaci visszaélésekről szóló 596/2014/EU rendelete (MAR rendelet) és a Bizottság (EU) bennfentes jegyzékének elkészítéséhez és frissítéséhez használt pontos formátumra vonatkozó végrehajtás-technikai standardok meghatározásáról szóló 2016/347 végrehajtási rendelete (2016. március 10.) alapján bennfentes jegyzéket vezet. A bennfentes személyek számára tiltott kereskedési időszakot a Biztosító a honlapján minden évben előre közzéteszi.

A Biztosító értékesítési tevékenységét 2008. május 26-án kezdte meg, majd 2010. január 1-től CIG Pannónia Életbiztosító Zrt. néven folytatta tevékenységét. Az indulást követően 2009 májusában Romániában, majd 2010 szeptemberében kezdte Szlovákiában is megkezdeni a termékeinek értékesítését, azonban ezekben az országokban 2016-tól már csak a korábban szerzett állományt kezeli a Biztosító.

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



között kötött szerződés értelmében 2017. január 1-jével teljesültek a megállapodásban foglalt feltételek az MKB Általános Biztosító Zrt. és MKB Életbiztosító Zrt. megvásárlásával kapcsolatos szerződés zárásához. A részesedésszerzést a Cégbíróság 2017. január 18-án, illetve 2017.01.25-én 2017. január 1-jei hatállyal bejegyezte, ezáltal az MKB Általános Biztosító Zrt. 98,98%-a és az MKB Életbiztosító Zrt. 98,97%-a a CIG Csoport tulajdonába került.

A MKB Biztosítók közgyűlései 2017. március 24-én döntöttek a biztosítók névváltásáról, amely alapján az MKB Életbiztosító Zrt. új neve Pannónia Életbiztosító Zrt., az MKB Általános Biztosító Zrt. új neve pedig Pannónia Általános Biztosító Zrt. lett.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. április 11-én stratégiai együttműködési megállapodást kötött az MKB Bank Zrt.-vel. A megállapodás értelmében a két társaság hosszú távon együttműködik, az MKB fiókhálózatában megkezdték a CIG Pannónia nyugdíj- és életbiztosításainak értékesítését, a CIG Pannónia biztosításközvetítői pedig az MKB Bank termékeit is kínálják ügyfeleiknek. Az MKB Bank és a CIG Pannónia stratégiai megállapodásával tovább erősödik a két társaság közötti, már eddig is szoros, kölcsönös előnyökkel járó együttműködés.

2017. június 30-án a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága bejegyezte a Pannónia Életbiztosító Zrt. beolvadását a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-be, illetve a Pannónia Általános Biztosító Zrt. beolvadását a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-be. Az átalakulás időpontja 2017. június 30. A beolvadással a Pannónia Életbiztosító Zrt. megszűnt, vagyona a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-re, mint általános jogutódra szállt át. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. változatlan társasági formában, nyilvánosan működő részvénytársaságként működik tovább, a tisztségviselők személye és a társaság jegyzett tőkéje sem változik. A Pannónia Általános Biztosító Zrt. beolvadását követően szintén megszűnt, vagyona a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-re, mint általános jogutódra szállt át. A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. változatlan társasági formában, zártkörűen működő részvénytársaságként működik tovább, a tisztségviselők személye és a társaság jegyzett tőkéje sem változik. A 2017.06.30-i beolvadás következtében a CIG Pannónia Életbiztosító, mint jogutód társaság vagyonmérlegében a saját tőke 722 millió forinttal növekszik, 6.999 millió forintról 7.721 millió forintra.

Az MKB Bank Zrt. a Pannónia Életbiztosító Zrt. beolvadása kapcsán az egyesülési szerződésben foglaltak szerint részvénytársaság keretében 92.744 db CIGPANNONIA törzsrészvényt kapott. A csere-részvényeket a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. a saját részvényeiből biztosította, a részvények átruházására a tulajdonos értékpapírszámlájára történő transzferálással, július 6-án került sor.

A jogi beolvadással párhuzamosan folyó integráció során már a második negyedévben megkezdődött az informatikai rendszerek cseréje és a szerződések migrációjának előkészítése a CIG Pannónia által használt nyilvántartó rendszerekbe, mely az év végéig befejeződött. Az IT migrációval párhuzamosan folyt a működés és az operáció összehangolása, az egyes területek összevonása. Az informatikai, szervezeti és operációs migráció is befejeződött 2017 végére.

A Biztosító székhelye: 1033 Budapest, Flórián tér 1.

Központi faxszám: +36-1-247-2021

Telefonszám: +36-1-5-100-200

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

## I.1 Tulajdonosok

Részvénysorozat	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
„A” sorozat	40	71 295 573	2 851 822 920
ebből saját részvény	40	1 437 339	57 493 560
<b>Alaptőke nagysága</b>			<b>2 851 822 920</b>

2017-ben sor került a Biztosító alaptőkéjének módosítására. 2017. december 31-én a Biztosító alaptőkéje 71 295 573 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló "A" sorozatú törzsrészvényből áll, amelyből 1 437 339 db visszavásárolt saját részvény.

Szeptember 12-én az CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Igazgatósága a Társaság alaptőkéjének zártkörű felemeléséről szóló döntést hozott. A zártkörű alaptőke-emelésre új, „A” sorozatú, dematerializált, névre szóló szavazati jogot biztosító egyenként 40,- Ft névértékű törzsrészvények kibocsátása útján kerül sor. A zártkörű alaptőke-emelésről szóló döntést a Társaság kamatozó részvényeinek kibocsátásával kapcsolatban elkészített befektetői információs összefoglaló és a részvény-átalakítási szerződés rendelkezései indokolják. A Társaság által kibocsátott „B” és „C” sorozatú, összesen 1.881.139 darab kamatozó részvény „A” sorozatú törzsrészvényé alakult át 2017. szeptember 11-ével. Az új részvények Cégbíróság általi bejegyzése 2017. október 4-én megtörtént, a Társaság alaptőkéje így 2.851.822.920 Ft-ra emelkedett. A Társaság „B” és „C” sorozatú kamatozó részvényeinek törzsrészvényre történő átalakítása, valamint ehhez kapcsolódóan az új részvények kibocsátásából származó részvények KELER általi keletkeztetésére 2017. október 26-án került sor. A Budapesti Értéktőzsde a megkeletkeztetett, összesen 8.012.370 darab, egyenként 40 forint névértékű, 320.494.800 forint össznévértékű dematerializált, névre szóló törzsrészvényt 2017. október 27. napjával vezette be a tőzsdei kereskedésbe.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. a Társaság közgyűlése által 2017. szeptember 26-án elhatározott alaptőke leszállítást a Cégbíróság 2018. január 11-i végzésével bejegyezte, a Társaság alaptőkéje összesen 13.333.320,- Ft összeggel csökkent a mérlegfordulónap után. Ezen 333.333 db törzsrészvény a mérlegfordulónapon még a saját részvények között volt nyilvántartva. Az alaptőke-leszállítást a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság tulajdonában álló, 333.333 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként 40 Ft névértékű, névre szóló, "A" sorozatú törzsrészvényt bevonta. A részvények bevonásával a Társaság a kamatozó részvények átváltásával forgalomba kerülő törzsrészvények számát kívánta csökkenteni. A Társaság alaptőkéje a leszállítást követően 2.838.489.600 Ft.

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

korábban a Biztosító dolgozói részvényprogramjának keretében szerzett meg. A 22/2014. sz. közgyűlési határozat alapján a dolgozói részvények eredeti céljuknak megfelelően menedzsment ösztönzési funkciót töltenek be a jövőben. Az MKB Bank Zrt. a Pannónia Életbiztosító Zrt. beolvadása kapcsán az egyesülési szerződésben foglaltak szerint részvéncsere keretében a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 92.744 db törzsrészvényére vált jogosulttá. A csere-részvényeket a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. a saját részvényeiből biztosította, a részvények átruházására a tulajdonos értékpapírszámlájára történő transzferálással, július 6-án került sor.

A saját részvények a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. saját, szavazati jogot nem megtestesítő részvényei között kerülnek nyilvántartásra.

2017. december 31-én a tulajdonosok részvénykönyvben nyilvántartott száma 7 494 fő – ide nem értve a nem azonosított részvényeseket és a nominee-eket –, 10 százalék feletti (19,53 százalékos) részesedéssel a VINTON Vagyonkezelő Kft. részvényesi csoport rendelkezik (12 359 462 darab részvény, összesen 494 378 480 forint névértékben. Ezen belül a VINTON Vagyonkezelő Kft. tulajdonosi körének részvénytulajdonosai továbbra is változatlanul: Dr. Bayer József 1.500.000 db törzsrészvénnyel, Bayer Iván 100 db törzsrészvénnyel Bayer Zsuzsanna Csilla 100 db törzsrészvénnyel rendelkezik.

Dr. Móricz Gábor – a Társaság 100%-os leányvállalatának, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. Felügyelőbizottságának elnöke – összesen 8,16 százalékos részesedéssel rendelkezik. A Dr. Móricz Gáborral szoros kapcsolatban álló Kaptár Befektetési Zrt. összesen 6,94 százalékos részesedéssel rendelkezik. A Kaptár Zrt. 53,79%-os tulajdonában álló GridLogic Informatikai Zrt. 1.211.000 darab törzsrészvénnyel rendelkezik.

A tulajdonosi szerkezet:

	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati jog
Belföldi magánszemély	41 439 844	58,12%	58,12%
Belföldi intézmény	27 968 448	39,23%	39,23%
Nominee, belföldi magánszemély	1 480	0,00%	0,00%
Külföldi magánszemély	309 437	0,43%	0,43%
Külföldi intézmény	924 070	1,30%	1,30%
Nominee, külföldi magánszemély	522 600	0,73%	0,73%
Nominee, külföldi intézmény	64 906	0,09%	0,09%
Nem nevesített tétel	64 788	0,09%	0,09%
<b>Összesen</b>	<b>71 295 573</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

A Biztosító a részvénykönyv vezetésével a KELER Zrt.-t bízta meg. Amennyiben a tulajdonosi megfeleltetés során van olyan számlavezető, amely ügyfeleinek tulajdonában van CIG PANNONIA részvény, azonban nem szolgáltat adatot a részvényes(ek)re vonatkozóan, úgy az



ily módon be nem azonosított részvények tulajdonosai „Nem nevesített tétel” megnevezéssel szerepelnek a részvénykönyvben.

## **I.2 Felügyelőbizottság**

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

## **I.3 Audit Bizottság**

dr. Czakó Erzsébet  
Fekete Imréné  
Papp István

## **I.4 Javadalmazási és Jelölő Bizottság**

dr. Bayer József  
Boros István  
dr. Móricz Gábor

## **I.5 Igazgatóság**

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

A Biztosító a választott tisztségek ellátásáért járó tényleges díjazás mértékét évente javadalmi nyilatkozat formájában a honlapján hozza nyilvánosságra.

## **I.6 Menedzsment**

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

## **I.7 Az éves beszámoló aláíróinak adatai**

dr. Kádár Gabriella

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

Edvi Tibor

Vezető aktuárius  
2094 Nagykovácsi, Virágos sétány 40.

A beszámolót összeállító személy nyilvános adatai:

Barta Miklós

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

## **I.8 Könyvvizsgáló**

A Biztosítónál a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (Bit) 70. § (1) bekezdése 2003. évi LX. törvény alapján a könyvvizsgálat kötelező.

Könyvvizsgáló adatai:

Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.

1132 Budapest, Váci út 20.

Kamarai azonosító: 001165

Virágh Gabriella, bejegyzett könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: 004245

A bejegyzett könyvvizsgáló által a 2017-os üzleti évre vonatkozó szolgáltatások felszámított díjai a következők voltak:

- A Biztosító magyar számviteli törvény előírásaival összhangban elkészített éves beszámolójának, illetve a nemzetközi pénzügyi beszámoló-készítési standardok (International Financial Reporting Standards, „IFRS”) szerint elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak vizsgálata és arról könyvvizsgálói jelentés kibocsátása: 25 000 ezer forint plusz ÁFA.
- A Bit. 71. § (4)-(7) bekezdése szerinti kiegészítő jelentés elkészítésének díja (egyedi felügyeleti jelentésre vonatkozóan): 1 200 ezer forint plusz ÁFA.
- IFRS áttérés könyvvizsgálata: 800 ezer forint plusz ÁFA.
- Közbenső mérleg könyvvizsgálata: 3 000 ezer forint plusz ÁFA.

## **1.9 A számviteli politika főbb jellemzői**

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

A mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő 10. munkanap, 2018. január 15.

A Biztosító a 2.2.1-es pontban részletezett leányvállalatok bevonásával külön a nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) szerinti konszolidált éves beszámolót is készít, mely a biztosító honlapján megtekinthető.

### **1.9.1 Jelentőség és lényegesség**

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

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

### **1.9.2 Eszközök értékelése:**

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

#### Bekerülési érték:

- A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok a vételárban foglalt kamattal illetve értékvesztéssel csökkentett, visszaírt értékvesztéssel növelt, bekerülési értéken szerepelnek. A névérték és a bekerülési érték közötti különbözetet lineárisan számolja el a Biztosító a futamidő alatt.



- A tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken szerepelnek.
- A díj- és viszontbiztosítási követelések a szerződés alapján esedékes díj összegében kerülnek kimutatásra.
- A követelések értékvesztéssel csökkentett, visszaírt értékvesztésekkel növelt bekerülési értéken szerepelnek.
- Az immateriális javak és tárgyi eszközök tényleges bekerülési költségen kerültek értékelésre.
- Az üzembe helyezett, használatba vett eszközök, immateriális javak értékcsökkenését havonta, napra számolva, lineáris kulcsok alapján, a nyitó állomány értéke után számolja el a Biztosító. Irányadó a várható elhasználódás időtartama, az erkölcsi avulás mértéke, amely:
  - alapítás aktivált értéke esetén 5 év,
  - átszervezés (tőzsdei bevezetés) aktivált értéke esetén 2 év,
  - szoftverek esetén 3 év vagy 7 év
  - gépek, berendezések, felszerelések esetén 7 év,
  - gépjárművek esetén 5 év, maradványérték 20%
  - számítástechnikai és ügyvitel-technikai (adatátviteli, telekommunikációs) eszközök, berendezések, hálózatok esetén 3 év.

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

A Biztosító az évközbeni beolvadás során a tárgyi eszközök és immateriális eszközöket bruttó módon vette könyveibe, azaz a korábbi bekerülési értékkel növelte a bruttó eszközeit és a korábban rájuk elszámolt értékcsökkenéssel a halmozott értékcsökkenését.

#### Pénzeszközök:

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

#### Készletek:

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

Halasztott szerzési költségek:

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

Függő költségek elvonása:

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

A különböző termékfeltétel verziók a következő lehetséges függő költségeket definiálják:

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

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

A Biztosító mindezen okok miatt (2014 óta) a függő költségek esetében azok elszámolását az esedékesség időpontjára teszi. A függő költségek keletkezésekor egyéb biztosítástechnikai bevételt számol el az aktív időbeli elhatárolásokkal szemben. A függő költségek érvényesítésekor a korábban elszámolt bevételt visszaveszi a Biztosító. Ezzel egy időben vagy az egységek kivonásán keresztül csökken a unit linked tartalék, vagy alacsonyabb lesz a Biztosító

szolgáltatásának az összege. Ezeknek az eseményeknek az egy időben történő bekövetkezése így ekkor összességében már nem jár eredményhatással. A bevétel/ráfordítás elszámolása az adott időszakban nettó módon történik az eredménykimutatás felbruttósításának elkerülése végett.

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

### **1.9.3 Eszközök értékvesztésének elszámolása:**

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

#### Pénzügyi eszközök értékelése:

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

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

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

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

Biztosító ügyvezetése figyelembe veszi a társaságban lévő részesedés értékelésekor a társaság jövőjére vonatkozó várakozásokat, valamint az üzleti terveknek való hosszú távú megfelelést is.

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

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

#### Egyéb követelések értékvesztésének elszámolása:

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

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

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

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

#### Biztosításközvetítőkkal szembeni követelés értékvesztése:

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

A Biztosító az aktív üzletkötőkkel szembeni követelésekre értékvesztést nem számol el, mivel ezen partnerek esetében a folyamatos üzleti kapcsolat folyamán a követelések megtérülése



valószínűsíthető. Nem számol el értékvesztést azokra a követelésekre sem, melyek a mérlegkészítés napjáig befolytak.

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

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

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

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

## I.10 Vagyoni, pénzügyi helyzet értékelése

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

	2016	2017
<b>Jövedelmezőségi helyzet vizsgálata</b>		
Adózott eredmény/Megszolgált díj	9,5%	15,4%
Biztosítástechnikai eredmény/Megszolgált díj	8,5%	6,6%
<b>Tőke megfelelés</b>		
Saját tőke/Jegyzett tőke	246,5%	329,2%
<b>Tartalék fedezettsége</b>		
Befektetések/Tartalék (unit-linked nélkül)	212,5%	166,0%
<b>Likviditási mutatók</b>		
Likvid pénzeszköz/Rövid lejáratú kötelezettség	407,3%	297,4%
<b>Értékesítési költséghányad</b>		
Szerzési költség/bruttó díj	16,1%	16,3%
<b>Igazgatási költséghányad</b>		
Igazgatási költség/bruttó díj	7,5%	8,1%

A Biztosító bruttó díjbevétele az előző év hasonló időszakához viszonyítva, elsősorban a beolvadásnak köszönhetően 17 százalékkal nőtt A Biztosító adózott eredménye 95 százalékkal nőtt a megelőző évhez képest. Ennek fő oka, hogy a korábban az EMABIT részesedésre elszámolt értékvesztés teljes mértékben visszaírásra került, mivel a befektetés fordulónapra készített diszkontált cash-flow alapú értékelése szerint annak értéke jelentősen meghaladja a bekerülési értéket. Ezen egyszeri hatás nélkül az adózott eredmény 3 százalékkal nőtt a megelőző évhez képest, mely eredmény tartalmazza a Pannónia Életbiztosító beolvadása során keletkező, szervezeti átalakításhoz kapcsolódó igazgatási többletköltségeket is. A Pannónia Biztosítók integrációja sikeresen lezajlott, a Biztosító a veszteségesen működő Pannónia Biztosítók beolvasztása mellett is növelni tudta eredményét.

A biztosítási portfólió fedezettermelő képessége stabil, a Biztosító 2017-ben 884 millió forint biztosítástechnikai eredményt ért el. A biztosítástechnikai eredmény aránya a megszolgált díjhoz képest egy kissé csökkent (8,5 százalékról 6,6 százalékra) a megnövekedett díjbevételeknek és a költségszint emelkedésének köszönhetően. A tartalék fedezettsége csökkent, és ezzel együtt a likviditást mutató indexek szintén csökkentek 2016-hoz viszonyítva. A szerzési költséghányad növekedése minimális. Az igazgatási költséghányad a növekvő díjbevétel mellett egy kissé emelkedett, mely a beolvadás során keletkező, szervezeti átalakításhoz kapcsolódó igazgatási többletköltségekre vezethető vissza. Az igazgatási költséghányad szintjének csökkenését várja a Biztosító a következő évre.

A következő táblázat a biztosítási portfólió költségviselő képességének alakulását mutatja:

adatok ezer forintban

	2016	2017
<b>B.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY</b>	<b>949 417</b>	<b>883 747</b>
+ Igazgatási költségek	1 020 498	1 294 639
<b>Biztosítástechnikai portfólió fedezete</b>	<b>1 969 916</b>	<b>2 178 386</b>

A biztosítási portfólió fedezettermelő képessége stabil, a Biztosító 2017 során 2 178 millió forint biztosítástechnikai eredményt (igazgatási költségek nélkül) ért el, mely 208 millió forinttal meghaladja az előző év eredményét.

A saját hálózat által értékesített állomány új szerzése 2017-ben 43 százalékkal jobb mint a tavalyi év azonos időszakában. A független csatorna teljesítménye a tavalyi évhez képest 32 százalékkal magasabb, míg a banki csatorna eredménye az akvizíciónak köszönhetően több, mint 10-szeresére növekedett. Összességében az új szerzés 3 347 millió forint, 169 százaléka az összehasonlító periódus értékesítési eredményének.

## 2. SPECIÁLIS INFORMÁCIÓK A MÉRLEGHEZ, AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ

### 2.1 Immateriális javak

adatok ezer Forintban

2016. év	Alapítás- átszervezés aktivált értéke	Szellemi termékek, vagyon értékű jogok	Immateriális javak beruházás	Immateriális javak összesen
Nyitó bruttó érték	1 104 364	1 894 317	9 786	3 008 467
Beolvadás hatása	0	163 781	0	163 781
Növekedés	0	224 286	255 338	479 624
Csökkenés	0	-153 592	-204 386	-357 978
<b>Záró bruttó érték</b>	<b>1 104 364</b>	<b>2 128 792</b>	<b>60 738</b>	<b>3 293 894</b>
Nyitó amortizáció	-1 104 364	-1 157 937	0	-2 262 301
Beolvadás hatása	0	-146 635		-146 635
Növekedés	0	-217 797		-217 797
Csökkenés	0	125 200		125 200
<b>Záró amortizáció érték</b>	<b>-1 104 364</b>	<b>-1 397 169</b>	<b>0</b>	<b>-2 501 533</b>
Nyitó nettó érték	0	736 380	9 786	746 166
Változás	0	-4 756	50 952	46 196
<b>Záró nettó érték</b>	<b>0</b>	<b>731 624</b>	<b>60 738</b>	<b>792 362</b>

A szellemi termékek között a használatban lévő szoftvereket tartja nyilván a Biztosító. A szellemi termékek növekedése elsősorban a biztosítástechnikai nyilvántartó rendszer fejlesztéseihez kapcsolódik. A 2017. évi fejlesztések nagyrészt az IT migrációs projekthez kapcsolódtak a beolvadás okán. A beolvadás során a Biztosító tulajdonába került, de már nem használható szellemi termékekhez kapcsolódó fejlesztésekre terven felüli értékcsökkenést számolt el a Biztosító 19 millió forint értékben.

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



## 2.2 Befektetések

### 2.2.1 Befektetések kapcsolt vállalkozásokban

A Biztosító az alábbi kapcsolt vállalkozásokban rendelkezik befektetésekkel:

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

1033 Budapest, Flórián tér 1.

Tulajdoni hányad:	100%
Részesedés bekerülési értéke:	3 785 000 ezer Forint
Elszámolt értékvesztés:	0 ezer Forint
Részesedés könyvértéke:	3 785 000 ezer Forint
Jegyzett tőke:	1 030 000 ezer Forint
Saját tőke:	2 671 669 ezer Forint
Adózott eredmény:	439 079 ezer Forint

A biztosító leányvállalatában 2017-ben nem történt tőkeemelés, a bekerülési érték változatlan, viszont a részesedés értéke a korábban elszámolt értékvesztés visszairása miatt 983 millió forinttal növekedett.

Az EMABIT sorozatban, az egymást követő negyedévekben kiválóan teljesített. Ennek köszönhető a 2016-os évhez hasonlóan 2017-ben is jelentős eredménynövekedést könyvelhetett el. A Társaság 2017-ben 1 520 millió forint biztosítástechnikai eredményt termelt, amely a igazgatási költségek levonása után 941 millió forint. 2017-ben az EMABIT adózott eredménye 439 millió forint, amely 236 millió forinttal meghaladja 2016 eredményét. A saját tőke összege 2017. december 31-én 2 672 millió forint. A Társaság Szolvencia II szerinti szavatolótőke megfelelése december 31-én 191 százalék volt.

Az EMABIT 2017-ben 8 744 millió forint bruttó díjbevételt ért el (melynek közel 30 százaléka határon átnyúló üzletágból származik), 47 százalékkal többet, mint 2016-ban. A dinamikus növekvő díjbevétel legnagyobb része a casco, a vagyon és kezesség termékekhez kapcsolódik. 2017-ben az új szerzés összege 5 675 millió forint volt, amelyből 2 643 a Pannónia Általános Biztosító beolvadása miatti többlet. Az év végén a Biztosító 6 760 millió forintos állománnyal rendelkezett.

Az 1.7.3-as pontban részletezettek alapján a Biztosító a tőzsdén nem jegyzett tartós részesedés értékelésekor a saját tőke alakulása mellett figyelembe veszi a társaság jövőjére vonatkozó várakozásokat, valamint az üzleti terveknek való hosszú távú megfelelést is. A Biztosító 2010-ben 35 millió forint, majd 2013-ban 246 millió forint értékvesztést számolt el az akkor még veszteséges leányvállalatára. Majd 2014-ben a leányvállalatának értékelése során, az EMABIT várható pénzáramai alapján meghatározott értéket alapul véve, az óvatosság számviteli elvét

szem előtt tartva további 702 millió forint értékvesztést számolt el. A Biztosító 2017. év végén ismét elvégezte leányvállalatának diszkontált cash flow alapú értékelését és megállapította, hogy a nyereséges működés várhatóan a jövőben is fennáll. A módszer eredményeképpen kapott piaci érték jelentősen meghaladja, a részesedés bekerülési értékét, így a Biztosító élt az eddig elszámolt értékvesztés (983 millió forint) visszairásának lehetőségével.

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

1033 Budapest, Flórián tér 1.

Tulajdoni hányad:	100%
Részesedés értéke:	3 800 ezer Forint
Jegyzett tőke:	3 000 ezer Forint
Saját tőke:	4 498 ezer Forint
Adózott eredmény:	397 ezer Forint

A 2008 áprilisában alapított PI-ETA tevékenysége a Biztosító kegyeleti célú biztosításához, az Alkony termékhez kapcsolódóan nyújtja temetésszervezési szolgáltatását. A Biztosító 2010. december 1-jén 300 ezer forint névértékű üzletrész vásárlásával 60 százalékos tulajdoni hányadot szerzett a Pannónia PI-ETA Kft-ben. 2011 decemberében a Biztosító 60 százalékról 100 százalékra tovább növelte részesedését a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft-ben, így kizárólagos tulajdonosává vált. 2015-ben a Biztosító alaptőkét emelt a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft.-ben 2.500.000 forint értékben, hogy az megfeleljen az új Ptk. rendelkezéseinek. A 2017-es évet a PI-ETA 397 ezer forintos nyereséggel zárta.

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

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. stratégiai partnerével, a Pannónia Nyugdíjpénztárral közösen alapított Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. közgyűlésének 2017. július 31-i döntése értelmében a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. eddigi 50%-os részesedése 16%-ra csökken az Alapkezelőben. A változás oka, hogy méretgazdaságossági és hatékonyságnövelési szándékkal, a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonosi köre kibővült az MKB Bank Zrt-vel, az MKB Nyugdíjpénztárral, az MKB-Pannónia Egészség- és Önségélyező Pénztárral, valamint a Gránit Bank Zrt-vel. A tulajdonosi kör bővülésével a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott, alaptőkéje jelentősen megemelkedett, a korábbi 150 millió forintról 306 millió forintra. Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. eredményének tulajdonosok közötti felosztása nem a tulajdonosi arányok alapján történik, hanem a korábbi gyakorlatnak megfelelően a tulajdonosokhoz köthető portfólió eredményessége alapján. A hatékonyság várható növekedésének eredményeképp a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az Alapkezelőből rá jutó eredmény növekedését várja. Az elsőbbségi részvények alapján a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. a MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. Igazgatóságába, valamint Felügyelőbizottságába 1-1 tagot delegált. A részesedés csökkenésének hatására az eddig kapcsolt (közös vezetésű vállalkozás) soron kimutatott befektetés az egyéb befektetések közé került átsorolásra.

### 2.2.3 Egyéb befektetések

A Biztosító egyéb befektetéseit a következő táblázat mutatja:

adatok ezer forintban

Egyéb befektetések	2016.12.31			2017.12.31		
	Könyv szerinti érték	Módosított könyv sz. érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Módosított könyv sz. érték	Piaci érték
Egyéb kölcsön	4 537	4 537	4 537	53 827	53 827	53 827
Tulajdoni részesedést jel. befektetés	0	0	0	51 753	51 753	51 753
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	3 557 269	3 570 795	3 634 539	10 808 908	10 809 916	12 039 417
<b>Összesen</b>	<b>3 561 806</b>	<b>3 575 332</b>	<b>3 639 076</b>	<b>10 914 488</b>	<b>10 915 496</b>	<b>12 144 997</b>

Az egyéb befektetések között szereplő eszközök 99,1%-át hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, teljes egészében magyar államkötvények alkotják, melyek forint alapúak. Az egyéb kölcsönök munkavállalóknak és vállalkozóknak adott kölcsönöket tartalmaznak.

*Tulajdoni részesedést jelentő befektetés egyéb részesedési vállalkozásban*

#### **MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (korábban: Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.)**

1072 Budapest, Nyár utca 12.

Tulajdoni hányad:	16%
Részesedés értéke:	51 753 ezer Forint
Jegyzett tőke:	306 120 ezer Forint
Saját tőke:	1 332 030 ezer Forint
Adózott eredmény:	1 025 910 ezer Forint

Pannónia Befektetési Szolgáltató 2011. augusztus 3-án alakult és 2011. december 21-én megkapta a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletétől a tevékenysége megkezdéséhez szükséges engedélyt. A Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt. 2012 januárjában megkezdte működését, és vagyonkezelési tevékenységet végzett a Biztosító, illetve a Pannónia Nyugdíjpénztár számára. A Biztosító a Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.-ben fennálló 20 százalékos mértékű közvetlen minősített befolyását 2012 folyamán 41 százalékosra növelte.

A PSZÁF 2013. február 5-i H-EN-III-7/2013. sz. határozatában engedélyezte a Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt. alapkezelővé alakulását, mely tevékenységét azóta Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. néven folytatta.

A Biztosító 2013. november 4-én az alapítási szerződésben rögzített vagyonnövekményi vételi opcióval élve 4 százalékot hívott le a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonrészéből. Mindemellett további 1 százalékos részesedést megtestesítő részvénytcsomagot vásárolt a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-ben, a Pannónia Nyugdíjpénztártól. 2015-ben a Biztosító további 4 százalékos tulajdonrész megvásárlásával 50 százalékos tulajdonosává vált az Alapkezelőnek egészen 2017 októberéig, amikor a Cégbíróság bejegyezte a 2.2.2-es pontban részletezett tőkeváltozást, melynek eredményeképpen a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt-re változott, illetve az életbiztosító részesedése 50 %-ról 16 %-ra módosult.

A MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2017. évi árbevétele 2 128 millió forint, adózott eredménye 1 026 millió forint nyereség volt, melyből 303 millió forint jut a Biztosítóra.

## 2.3 Unit-linked befektetések

A Biztosító befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések piaci értéke 72 720 618 ezer forint, bekerülési értéke 64 270 585 ezer forint, melyet az 1-2. mellékletek mutatnak be.

A unit-linked befektetések eredménye a befektetések nem realizált nyeresége soron kerül bemutatásra a beszámolóban 4 119 820 ezer forint értékben. (2016-ban 3 767 004 ezer forint).

## 2.4 Követelések

### 2.4.1 Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések

adatok ezer forintban

Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések	2016.12.31	2017.12.31	Változás
Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól	1 433 271	1 546 126	112 855
Követelések a biztosítási közvetítőktől	45 298	47 583	2 285
ebből: üzleti partner jutalék tartozása	23 491	27 653	4 162
üzleti partnernek nyújtott jutalék előleg	21 807	19 930	-1 877
Egyéb közvetlen biztosítási tevékenységből származó követelések	73 510	72 044	-1 466
<b>CIG összesen</b>	<b>1 552 079</b>	<b>1 665 753</b>	<b>113 674</b>

A biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések 91 százalékát 90 napon belüli díjkövetelések teszik ki. A követelések korossága, struktúrája nem változott jelentősen.

A biztosítási közvetítőkkel szembeni nettó jutalékkövetelések nem változtak jelentősen.



### 2.4.2 Követelésekre elszámolt értékvesztés

A Biztosító követeléseire értékvesztést számolt el a következők szerint:

adatok ezer forintban

Bruttó jutalékkövetelések	2016.12.31	2017.12.31	Változás
Aktív tanácsadók jutalék tartozása (Magyarország)	1 571	14 804	13 233
Kilépett tanácsadók jutalék tartozása (Magyarország)	810 431	573 480	-236 951
<b>Bruttó jutalékkövetelés összesen</b>	<b>812 002</b>	<b>588 284</b>	<b>-223 718</b>
<b>Összes értékvesztés</b>	<b>766 704</b>	<b>540 701</b>	<b>-226 003</b>
<b>Nettó jutalékkövetelés összesen</b>	<b>45 298</b>	<b>47 583</b>	<b>2 285</b>

A Biztosító a követeléseit a számviteli politikában részletezettek szerint értékeli. 2017-ben a kilépett közvetítőkkel szembeni követelésekből behajthatatlanként kivezetésre került 236 785 ezer forint (2016-ban: 334 177 ezer forint), melyre szinte teljes egészében értékvesztés volt elszámolva 2017 év végén. A kivezetések miatti értékvesztés visszairás (230 860 ezer forint) és a 2017-ben elszámolt értékvesztés (4 856 ezer forint) hatására a felhalmozott értékvesztés összességében 226 003 ezer forinttal csökkent, így a kumulált értékvesztés 2017 végén 540 701 ezer forint.

### 2.4.3 Követelések viszontbiztosítási ügyletekből

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

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

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

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

A megállapodás értelmében a partnerek a Biztosítóval szemben generációnként nyilvántartott egyenlegük (loss carried forward account) alapján kamatra jogosultak, amíg ez az egyenleg azt mutatja, hogy a Biztosító az igénybe vett szolgáltatások és jutalékok kamattal növelt értékénél kevesebb díjat adott át a partnereknek. Ennek a kamatnak a mértéke generációnként előre meghatározott. A számviteli elszámolás során a kamat hatása megjelenik eredményt terhelő tételként, melynek nagysága 50 millió forint volt 2017-ben (2016: 74 millió forint).

A táblázat tartalmazza a 2017. év végén a viszontbiztosítókkal szemben fennálló (pénzügyileg még nem rendezett) pénzügyi viszontbiztosításból fakadó követeléseket:

adatok ezer forintban

Portfólió	2016. VB-vel szembeni, pénzügyileg nem rendezett követelések egyenlege	2017. VB-vel szembeni, pénzügyileg nem rendezett követelések egyenlege
2012-es szerződések után		407
2013-as szerződések után		314
2014-es szerződések után		438
2015-ös szerződések után		302
2016-ös szerződések után	201 857	289
2017-es szerződések után		273 785
<b>Összesen</b>	<b>201 857</b>	<b>275 535</b>

A tradicionális viszontbiztosítási megállapodásokból eredően a Biztosítónak 20 150 ezer forint követelés egyenlege volt 2017 végén, ebből 15 887 ezer Forint a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosítóval szemben.

#### 2.4.4 Egyéb követelések

adatok ezer forintban

Egyéb követelések	2016.12.31	2017.12.31	Változás
Szállítói előleg	7 214	9 870	2 656
Adóelőleg miatti követelés (HIPA, Innovációs járulék, társasági adó)	9 328	26 604	17 276
Egyéb rövidlejáratú követelés	631 384	35 003	-596 381
Osztalékelőleg	0	109 449	109 449
Vevői kapcsolatok követelései	48 064	99 874	51 810
ebből: kapcsolt vállalkozás (CIG Pannónia EMABIT Zrt.)	42 825	98 989	56 164
<b>Összesen</b>	<b>695 990</b>	<b>280 800</b>	<b>-415 190</b>

Az egyéb követelések közül 98 989 ezer forint kapcsolódik a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosítóval szemben év végén fennálló kapcsolt követeléshez, mely költségek továbbszámolásából, ÁFA, illetve munkavállalók közös foglalkoztatásából származó elszámolásából fakad.

Az osztalékelőlegként kimutatott összeg a kamatozó részvény elszámolásából fakadó 5. kamatperiódusból származó kifizetett kamatokot tartalmazza, amely a 2017. évi beszámoló elfogadásáig osztalékelőlegnek minősül, és csak a beszámoló közgyűlés általi jóváhagyását követően csökkenti majd az eredménytartálékot.

## 2.5 Egyéb eszközök

### 2.5.1 Tárgyi eszközök

adatok ezer forintban

2016. év	Műszaki berendezések	Személygépkocsik	Bútorok, egyéb berendezések	Kisértékű eszközök	Bérelt ingatlanon végzett beruházás	Beruházás	Tárgyi eszközök összesen
Nyitó bruttó érték	44 911	20 568	71 031	14 486	75 475	3 926	230 397
Beolvadás hatása	659	0	0	5 180	0	0	5 839
Növekedés	3 822	7 652	699	1 437	1 998	25 060	40 668
Csökkenés	-1 430	-1 872	0	-2 449	0	-16 512	-22 263
<b>Záró bruttó érték</b>	<b>47 962</b>	<b>26 348</b>	<b>71 730</b>	<b>18 654</b>	<b>77 473</b>	<b>12 474</b>	<b>254 641</b>
Nyitó amortizáció	-41 795	-8 035	-55 020	-14 486	-74 831	0	-194 167
Beolvadás hatása	-415	0	0	-5 180	0	0	-5 595
Növekedés	-2 631	-3 235	-5 199	-1 437	-853	0	-13 355
Csökkenés	1 429	1 872	0	2 449	0	0	5 750
<b>Záró amortizáció érték</b>	<b>-43 412</b>	<b>-9 398</b>	<b>-60 219</b>	<b>-18 654</b>	<b>-75 684</b>	<b>0</b>	<b>-207 367</b>
Nyitó nettó érték	3 116	12 533	16 011	0	644	3 926	36 230
Változás	1 190	4 417	-4 500	0	1 145	8 548	10 800
<b>Záró nettó érték</b>	<b>4 550</b>	<b>16 950</b>	<b>11 511</b>	<b>0</b>	<b>1 789</b>	<b>12 474</b>	<b>47 274</b>

A tárgyidőszakban elsősorban ügyviteli gépeket, valamint személygépkocsikat szerzett be a Biztosító, illetve egy személygépkocsi és telefonok értékesítésére került sor. A beolvadás során a Biztosító tulajdonába került eszközök közül a beolvadást követően nem használható eszközök selejtezésre kerültek.

### 2.5.2 Készletek

adatok ezer forintban

Készletek	2016.12.31	2017.12.31	Változás
Reklámtárgyak	16 114	11 312	-4 802
Nyomtatványkészlet	1 041	336	-705
Étkezési jegy	18	0	-18
<b>Összesen</b>	<b>17 173</b>	<b>11 648</b>	<b>-5 525</b>

### 2.5.3 Bankbetétek, pénztár

adatok ezer forintban

Bankbetét, pénztár	2016.12.31	2017.12.31	Változás
Bankbetét	1 227 746	2 632 454	1 404 708
Pénztár	867	1 769	902
<b>Összesen</b>	<b>1 228 613</b>	<b>2 634 223</b>	<b>1 405 610</b>

A bankbetétek jelentős része (51 százaléka) az UniCredit Banknál és a Raiffeisen Banknál (38 százaléka) koncentrálódik. A Biztosító ezek mellett az alábbi bankoknál vezet számlát: Banca Transilvania (Románia), Gránit Bank, MKB Bank, UniCredit Bank (Szlovákia).

### 2.6 Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

adatok ezer forintban

Aktív időbeli elhatárolások	2016.12.31	2017.12.31	Változás
Elhatárolt szerzési költség	312 146	610 745	298 599
Elhatárolt kamatok	85 990	125 741	39 751
Egyéb aktív időbeli elhatárolások	593 235	619 420	26 185
<b>Összesen</b>	<b>991 371</b>	<b>1 355 906</b>	<b>364 535</b>

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

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

adatok ezer forintban

Elhatárolt szerzési költségek	2016.12.31	2017.12.31	Változás
Unit linked szerződések	305 930	567 593	261 663
Tradicionális szerződések	6 216	43 152	36 936
<b>Összesen</b>	<b>312 146</b>	<b>610 745</b>	<b>298 599</b>



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

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

Az elhatárolt szerzési költség nagymértékű emelkedésének oka az új szerzés állomány jelentős mértékű növekedése 2017-ben, ami elsősorban az MKB bankkal kötött stratégiai együttműködésnek köszönhető.

Az egyéb aktív időbeli elhatárolások legjelentősebb tétele a unit-linked függő költségelvonás 581 372 ezer Forint értékben (2016-ban 585 179 ezer Forint), amelynek képzési módszerét és elszámolásának bemutatását lásd a kiegészítő melléklet 1.7.2. bekezdése alatt („Függő költségek”).

## 2.7 Saját tőke

A saját tőke elemeinek alakulását az alábbi táblázat szemlélteti:

adatok ezer forintban

Saját tőke	2016.12.31-i egyenleg	Beolvadás hatása	Növekedés	Csökkenés	2017. évi eredmény	2017.12.31-i egyenleg
Jegyzett tőke	2 606 574		245 249	0		2 851 823
Tőketartalék	2 010 903	2 866 121				4 877 024
Eredménytartalék	492 258	-2 123 878	1 064 760	341 321		-908 181
Lekötött tartalék	250 121	-19 940	257 180			487 361
Adózott eredmény	1 064 760			1 064 760	2 079 063	2 079 063
<b>Összesen</b>	<b>6 424 616</b>	<b>722 303</b>				<b>9 387 090</b>

A beolvadás hatása a Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2017.06.30-i beolvadása kapcsán elszámolt tőkehatások összessége.

A beolvadás tőkére gyakorolt hatását az alábbi táblázat mutatja be. A 2017.06.30-i vagyonmérleg részletes adatai megtekinthetők a <https://www.cigpannonia.hu/befektetok/esemenyek> webhelyen.

adatok ezer forintban

Megnevezés	Átvevő társaság CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	Beolvadó társaság Pannónia Életbiztosító Zrt.	Különbözetek	Rendezés (Saját tőke)	Jogutód gazdasági társaság
<b>A. Saját tőke</b>	<b>6 998 656</b>	<b>811 254</b>	<b>-88 951</b>	<b>0</b>	<b>7 720 959</b>
I. Jegyzett tőke	2 606 574	1 170 000	-1 170 000	0	2 606 574
III. Tőketartalék	2 010 903	3 800 237	0	-934 116	4 877 024
IV. Eredménytartalék	2 123 878	-4 158 983	1 081 049	954 056	0
V. Lekötött tartalék	257 301	0	0	-19 940	237 361

2017. december 31-én a kibocsátott részvények névértéke és darabszáma az alábbiak szerint alakult:

Részvénysorozat	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
„A” sorozat	40	71 295 573	2 851 822 920
<i>ebből saját részvény</i>	40	1 437 339	57 493 560
<b>Alaptőke nagysága</b>			<b>2 851 822 920</b>

A Biztosító 2012. szeptember 24-i dátummal zártkörű tőkeemelését hajtott végre kamatozó részvények kibocsátásával. A „B” és a „C” sorozatú kamatozó részvények vonatkozásában a kamatfizetési periódus egyaránt 1 év volt. Az első kamatfizetési periódus 2012. szeptember 15.

napján kezdődött. A kamat megfizetésére minden évben szeptember 30. napjáig került sor. A kamatfizetés megelőzte az osztalékigényt és nem igényelt közgyűlési határozatot. A 2017. évi eredménytartalék csökkenéséből 84.141 ezer forintot a 4. kamatperiódus kifizetése magyaráz.

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

A term sheet kamatozó részvények átalakítási arányára vonatkozó pontja alapján mivel a Törzsrészvényeknek az Átalakítási időpontot közvetlenül megelőző hat hónapos időtartamra számított, a Budapesti Értéktőzsdén elért forgalommal súlyozott átlagára („VWA”) nem érte el az 1.250,- Ft-ot, ezért az átalakítás az alábbi képletek alapján történt.

„B” sorozatú Kamatozó részvény

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

$Q_t$ : az átalakított Törzsrészvények száma

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

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

- „C” sorozatú Kamatozó részvény

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

$Q_t$ : az átalakított Törzsrészvények száma

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

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

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

Mivel az átalakított Törzsrészvények darabszáma ( $Q_t$ ) meghaladta az átalakítandó Kamatozó részvények számát ( $Q_{kr}$ ), így a Kamatozó részvény tulajdonosok az átalakításakor kötelessé váltak az átalakítandó Kamatozó részvények darabszámán felül kibocsátott Törzsrészvények névértékét (245 249 ezer forintot) a Társaság ezen Törzsrészvények kibocsátására irányuló tőkeemelés keretében a Társaságnak megfizetni (amennyiben a  $Q_t$  és a  $Q_{kr}$  közötti különbségnek megfelelő részvények megszerzésére vonatkozó joggal élni akartak).

A Társaság „B” és „C” sorozatú kamatozó részvényeinek törzsrészvényre történő átalakítása, valamint ehhez kapcsolódóan az új részvények kibocsátásából származó részvények KELER általi keletkeztetésére 2017. október 26-án került sor. A Budapesti Értéktőzsde a

megkeletkeztetett, összesen 8.012.370 darab, egyenként 40 forint névértékű, 320.494.800 forint össznévértékű dematerializált, névre szóló törzsrészcvénynt 2017. október 27. napjával vezette be a tőzsdei kereskedésbe.

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

2016.12.31-én ugyanakkor a részcvények ára tartósan és jelentősen meghaladta a könyv szerinti értéket, ezért az előző évben elszámolt értékvesztés visszairásra került. 2016 végén a lekötött tartalék összege így  $1.196.750 \text{ db} \cdot 209 \text{ Ft/db} = 250.121$  ezer forint volt.

2017-ben 19 940 ezer forinttal csökkent a lekötött tartalék, mivel az MKB Bank Zrt. a Pannónia Életbiztosító Zrt. beolvadása kapcsán az egyesülési szerződésben foglaltak szerint részcvénycsere keretében a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 92.744 db törzsrészcvényére vált jogosulttá. A csere-részcvényeket a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. a saját részcvényeiből biztosította, a részcvények átruházására a tulajdonos értékpapírszámlájára történő transzferálással, július 6-án került sor.

Emellett a Biztosító 2017. harmadik negyedében visszavásárolt összesen 333.333 db „B” és „C” sorozatú kamatozó részcvénynt. A részcvények bevonásával a Társaság a kamatozó részcvények átváltásával forgalomba kerülő törzsrészcvények számát kívánta csökkenteni. Ezen 333.333 db törzsrészcvény a mérlegfordulónapon még a saját részcvények között volt nyilvántartva, melynek visszavásárlási értéke összességében 487 361 millió forintra növelte a lekötött tartalékkot 2017.12.31-én.

A Társaság közgyűlése által 2017. szeptember 26-án elhatározott alaptőke leszállítást a Cégbíróság 2018. január 11-i végzésével bejegyezte, a Társaság alaptőkéje összesen 13.333.320,- Ft összeggel csökkent a mérlegfordulónap után. A Társaság alaptőkéje a leszállítást követően 2.838.489.600 Ft.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Igazgatósága az osztalékpolitikával kapcsolatban a következő döntést hozta: 2017-es üzleti év után, amennyiben a feltételek rendelkezésre állnak, részcvényenként 10 Ft osztalék fizetését tervezi, ezt követően a tárgyévi, osztalékfizetésre rendelkezésre álló adózott eredmény legfeljebb 50%-át kívánja osztalékként kifizetni részcvényesei részére. Ezáltal a vezetőség javaslata a 2017. évi adózott eredmény felhasználására, hogy részcvényenként 10 forint osztalékkot fizessen a részcvényeseknek, az ezen felüli eredmény az osztalékkelőlegként kifizetett kamatozó részcvény kamat (109 millió forint) levonása után pedig kerüljön átvzetésre az eredménytartalékba.

## 2.7.1 A szavatoló tőke

adatok ezer forintban

	2016.12.31	2017.12.31
A szavatoló tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	9 021 511	13 617 387
A minimális tőke szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	9 021 511	13 617 387
Szavatoló tőke szükséglet	3 811 281	5 233 553
Minimális tőkeszükséglet	1 919 000	2 088 388
Szavatoló tőke megfelelés	237%	260%

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

A kockázat alapú szemlélet megjelenik a minőségi követelmények vonatkozásában is. Ezek a minőségi szempontok teljesen új megközelítést jelentenek a biztosító vezető testületei számára, továbbá alapvetően új követelményként jelenik meg az információ nyújtását, a felügyeleti jelentés tartalmát illetően is (egységes európai táblarendszer kerül bevezetésre), amely a Szolvencia II gazdasági értékelési elven alapul, és főként a befektetésekről és a tartalékokról nyújt részletes információt.

A Biztosító minimális biztonsági tőke szükséglete 2017-ben a Bit.-ben meghatározott módosítások miatt 169 388 ezer forinttal növekedett. A Biztosító szavatoló tőkéje 2017. december 31-én a szükséges szavatoló tőke szint több mint kétszerese, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet. A Biztosító a konszolidált szintű tőkemegfelelési követelménynek is eleget tesz, melyet a konszolidált beszámolójában mutat be.



## 2.8 Biztosítástechnikai tartalékok

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

adatok ezer forintban

Tartalékok	2016.12.31 Összesen	2017.12.31 Unit-linked	2017.12.31 Tradicionális	2017.12.31 Összesen	Változás
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	119 049	34 876	327 606	362 482	243 433
Matematikai tartalék	441 824	0	5 242 233	5 242 233	4 800 409
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	73 033	176 938	336 284	513 222	440 189
Díj-visszatérítési tartalék	5 120	0	99 919	99 919	94 799
<i>ebből eredménytől függő</i>	5 120	0	99 919	99 919	94 799
Egyéb biztosítási tartalék	2 393 730	2 524 450	113 647	2 638 097	244 367
<i>ebből törlési</i>	1 418 954	1 345 332	80 340	1 425 672	6 718
<i>ebből egyéb</i>	974 776	1 179 118	33 307	1 212 425	237 649
<b>C. Biztosítástechnikai tartalékok</b>	<b>3 032 757</b>	<b>2 736 264</b>	<b>6 119 689</b>	<b>8 855 953</b>	<b>5 823 196</b>
<b>D. Unit-linked biztosítási tartalék</b>	<b>60 316 736</b>	<b>72 720 618</b>	<b>0</b>	<b>72 720 618</b>	<b>12 403 882</b>
<b>Összesen</b>	<b>63 349 493</b>	<b>75 456 882</b>	<b>6 119 689</b>	<b>81 576 571</b>	<b>18 227 078</b>

A viszontbiztosítóknak a függőkár tartalékokból 147 millió forint, a meg nem szolgáltat díjak tartalékából 39 millió forint részesedésük van, vagyis a bruttó függőkár tartalék 660 millió forint, míg a bruttó meg nem szolgáltat díjak tartaléka 402 millió forint.

A tartalékok nagymértékű növekedésében erőteljes szerepet játszott a Pannónia Biztosító portfóliójára vonatkozó kötelezettségek megjelenése. A Pannónia portfólió beolvasással átvett tartalékai a következők voltak 2017.07.01-jén:

adatok ezer forintban

Tartalékok	2017.06.30 Unit-linked	2017.06.30 Tradicionális	2017.06.30 Összesen
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	0	302 857	302 857
Matematikai tartalék (életbiztosítási díjtartalék)	0	4 255 039	4 255 039
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	213 487	259 765	473 252
Díj-visszatérítési tartalék	0	89 584	89 584
<i>ebből eredménytől függő</i>	0	89 584	89 584
Egyéb biztosítási tartalék	0	45 082	45 082
<i>ebből törlési</i>	0	12 151	12 151
<i>ebből egyéb</i>	0	32 932	32 932
<b>C. Biztosítástechnikai tartalékok</b>	<b>213 487</b>	<b>4 952 327</b>	<b>5 165 814</b>
<b>D. Unit-linked biztosítási tartalék</b>	<b>8 288 484</b>	<b>0</b>	<b>8 288 484</b>
<b>Összesen</b>	<b>8 501 971</b>	<b>4 952 327</b>	<b>13 454 298</b>

### **2.8.1 Meg nem szolgált díjak tartaléka**

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

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

### **2.8.2 Matematikai tartalék**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A Biztosító a kisebb csoportos szerződéseinek vonatkozásában elkülönülten számolt IBNR tartalék értékét a szerződésenként számított tárgyévi megszolgált díjak 6 százalékában állapítja meg. Abban az esetben, ha az így megállapított érték nem elégséges arra, hogy az adott csoportos szerződésen számolt átlagos biztosítási összeget fedezze, a Biztosító az átlagos biztosítási összeget állítja be IBNR tartalékként (Best Doctors károk esetében egy darab becsült kárra)..

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

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

A többlethozam visszajuttatásának módjáról a terméktervek rendelkeznek.

#### **2.8.6 Többlethozam visszatérítés**

A többlethozam visszatérítésének a módszertana eltér a régi portfólió és a beolvadással szerzett portfólió esetében.

A CIG által szerzett portfólió esetében 2017-ben a Biztosító a Pannónia Alkony Egész Életre Szóló Kockázati Életbiztosítás (P0301, P0302), a Money&More Bázis Életbiztosítás (P0801), a Pannónia Vegyes Életbiztosítás (P0804), Benefit Vegyes Életbiztosítás (P0803, Románia), a Pannónia Mentor Életbiztosítás (P0802), illetve a Best Doctors Egészségbiztosítás (P0901) vonatkozásában írt jóvá többlethozamot, a Terméktervvel összhangban, nyereségszámla

formájában. A nyereségszámla egyenlegével szemben a biztosító szintén matematikai tartalékot képez, amelyet szerződésenként tart nyilván.

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

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

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

A beolvadás által szerzett portfólió esetében 2017-ben a Biztosító az Értékmegőrző Vegyes Életbiztosítás, Értékmegőrző Nyugdíjbiztosítás (P0805), Oktáv Vegyes Életbiztosítás, Széf Vegyes Életbiztosítás (P0806), és az Életrevaló Kockázati Életbiztosítás (P0402) vonatkozásában írt jóvá többlethozamot, a Terméktervvel összhangban. Ezen termékek esetében az év végi eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék megegyezik a kiígért többlethozamnak és a kiígért, mortalitási nyereségből származó díjvisszatérítésnek az összegével. A következő naptári év során minden szerződésre a saját évfordulóján íródik jóvá a többlethozama, a matematikai tartalékba kerüléssel.

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

2017 végén a biztosító nem képzett eredménytől független díj-visszatérítési tartalékot.

2015. év végén a Biztosító még ezen soron képezte meg a hűségbónusz szolgáltatások tartalékát, amelyet 2016. év végétől már az egyéb biztosítástechnikai tartalékok között mutat ki.

### **2.8.8 Törlési tartalék**

A Biztosító a befolyt díjbevételeiből az előírt díjkövetelések díj nemfizetés miatt várhatóan törlésre kerülő részének fedezetére törlési tartalékot képez. A tartalék képzésének módszertana eltér a CIG által szerzett portfólió és a beolvadással szerzett portfólió esetében.

A CIG portfólióba tartozó hagyományos életbiztosítási módozatok esetében a be nem folyt díjkövetelések 100 százalékának megfelelő értékben képez törlési tartalékot a Biztosító a vonatkozó statisztikák szűkössége miatt.

A beolvadással szerzett portfólióba tartozó hagyományos életbiztosítási módozatok esetében a tartalékképzés alapja a törlésnek kitett összeg, amely a megszolgált díjhátralék csökkentve a díjtartalék feltöltéséhez szükséges összeggel. A tartalék a törlésnek kitett összeg és a tapasztalati törlési arány szorzata.

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

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

A törlési tartalék nagyságát alapvetően a díjintélevőség volumene határozza meg, jellemzően ez okozza annak ingadozását.

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

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

2017. év végén a Biztosító azon életbiztosítási szerződések vonatkozásában képzett ilyen tartalékot, melyek feltételei alapján az ügyfelek jogosultak valamilyen hűségbónusz szolgáltatásra.

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

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

A befektetési életbiztosítási szerződések hűségbónuszaira megképzett számviteli tartalék 204 341 ezer forinttal nőtt az év folyamán. A tartalék emelkedett mivel időben közelebb került a várható hűségbónusz jóváírások esedékessége, amit csak részben ellensúlyozott a már végbement hűségbónusz jóváírások és bónusz jogosultság veszteségek miatti tartalék csökkenés.



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

A hagyományos életbiztosítási szerződések esetében csak az Értékmegőrző Nyugdíjbiztosításokra képez a Biztosító hűségbónusz tartalékot. A tartalék nagyságát és a tartalék növekedés ütemét úgy állapítja meg, hogy a szerződésre várhatóan kifizetésre kerülő összeg időarányos részét megmaradási valószínűséggel szorozza.

Megjegyzendő, hogy naptári év közben az Éltrevaló módozat becsült mortalitási nyereségét szintén az egyéb tartalékok között szerepeltetjük. Év végén ezen tartalék eredménytől függő díjvisszatérítési tartalékba kerül, így az egyéb tartalék ezen része nulla.

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

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

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

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

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

Annak érdekében, hogy ilyen helyzet ne álljon elő, a Biztosító abban az időszakban, amikor a szükséges tartalékszint értéke csak az említett bizonytalanság mellett állapítható meg, a becslés

során olyan biztonságos feltételezésekkel él, amelyekkel a várakozásoktól eltérő hozamkörnyezet esetén is kellő biztonsággal elkerüli a portfólió szintű alultartalékolást.

Onnantól kezdve, hogy a szerződések esetén ez a bizonytalanság megszűnik (tipikusan az első három év után), a Biztosító a befektetési szerződések mögöttes tartalékszintjét szerződésenként kiigazítja (képzetes és valós egységek átrendezése), mivel ettől az időponttól az említett biztonsági feltételezések alkalmazása indokolatlan.

Ilyen kiigazításra először a 2012-es év során került sor, mivel ez volt az első olyan év, ahol a tartalékértékek pontos beállítása a szerződések kellően széles körén végrehajtható volt, 2012 óta pedig folyamatosan történik ennek a kiigazításnak az elvégzése.

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

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

A Biztosító a hagyományos termékeinél a matematikai tartalék vonatkozásában a bruttó tartalékolás módszerét alkalmazza, mely módszer részletesen a 2.8.2-es pontban került kifejtésre. A hagyományos termékek esetében a szerzési költségek elhatárolása és feloldása a matematikai tartalékok számításával összhangban történik.

A jövőben megtérülő szerzési költségeket a Biztosító az aktív időbeli elhatárolások között elhatárolt szerzési költségként mutatja ki. A Biztosító által művelt módzatok kapcsán kötvénykölcsön igénybevételeire nincs lehetőség.

## 2.11 Céltartalékok

adatok ezer forintban

Céltartalék a várható kötelezettségekre	2016.12.31	2017.12.31	Változás
Várható jutalékviszairásokra képzett céltartalék	3 111	0	-3 111
Peres ügyekre képzett céltartalék	23 571	23 571	0
Várható kötelezettségekre céltartalék	16 147	20 707	4 560
Várható személyi jellegű költségekre képzett céltartalék	0	21 600	21 600
Várható költségekre képzett céltartalék	0	125 668	125 668
<b>Összesen</b>	<b>42 829</b>	<b>191 546</b>	<b>148 717</b>

A Biztosító 2016-ban és 2017-ben a fenti jogcímenek képezett céltartalékot.

## 2.12 Vizontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettség

A Biztosítónak vizontbiztosítóval szemben letéti kötelezettsége nem keletkezett.

## 2.13 Kötelezettségek

### 2.13.1 Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből

adatok ezer forintban

Kötelezettségek vizontbiztosítási ügyletekből	2016.12.31	2017.12.31	Változás
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosok felé	102 629	454 266	351 637
Kötelezettségek biztosítási közvetítők felé	251 584	321 252	69 668
<b>Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből összesen</b>	<b>354 213</b>	<b>775 518</b>	<b>421 305</b>

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

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

### 2.13.2 Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletből

A Biztosítónak viszontbiztosítási ügyletekből 342 125 ezer Forint (pénzügyileg még nem rendezett) kötelezettsége van 2017 végén.

adatok ezer forintban

Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletekből	2016.12.31	2017.12.31	Változás
Pénzügyi viszontbiztosítás	295 666	257 219	-38 447
Egyéb viszontbiztosítási szerződések	69 518	84 906	8 736
<b>Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletből összesen</b>	<b>365 184</b>	<b>342 125</b>	<b>-29 712</b>

A táblázat tartalmazza a 2017. év végén a viszontbiztosítókkal szemben fennálló (pénzügyileg még nem rendezett), pénzügyi viszontbiztosításból fakadó kötelezettségeket:

adatok ezer forintban

Portfólió	2016.12.31. VB-vel szembeni, pénzügyileg nem rendezett kötelezettségek egyenlege	2017.12.31 VB-vel szembeni, pénzügyileg nem rendezett kötelezettségek egyenlege
2010-es szerződések után	25 944	0
2011-es szerződések után	25 057	0
2012-es szerződések után	27 464	27 111
2013-as szerződések után	19 457	18 600
2014-es szerződések után	32 570	29 252
2015-ös szerződések után	165 174	23 538
2016-os szerződések után	0	158 718
<b>Összesen</b>	<b>295 666</b>	<b>257 219</b>

A viszontbiztosítási kötelezettség bázis évéhez viszonyított csökkenésének oka a régi generációk (2010, 2011) kifutása és az újabb generációk némileg kisebb törlesztési kötelezettsége.

A Biztosító állományából fakadó azon kockázatokat, amelyek a kockázatvállalási politika alapján viszontbiztosításba adandóak, a Biztosító megfelelő viszontbiztosítási megállapodásokkal fedezte. A tradicionális viszontbiztosítási megállapodások alapján a Biztosítónak 2017 év végén 84 906 ezer forint kötelezettsége áll fenn. Ez a tétel a Biztosító eredménye szempontjából 2017 végéig elszámolt, de pénzügyileg csak 2018 elején rendezendő viszontbiztosítási díjából tevődik össze.

### 2.13.3 Egyéb kötelezettségek

adatok ezer forintban

Egyéb kötelezettségek	2016.12.31	2017.12.31	Változás
Szállítói kötelezettségek	92 615	154 832	62 217
Bér kötelezettség	28 187	34 157	5 970
Adók és járulékok	49 040	78 150	29 110
Alapkezelővel kapcsolatos köt. (útonlévő)	95 451	132 071	36 620
Egyéb	1 009	98	-911
Állampapír jegyzésével kapcsolatos kötelezettség	0	477 491	477 491
Kamatkozó részvény kamatkötelezettség	35 317	0	-35 317
Kötelezettség tulajdonossal szemben	0	9 000	9 000
<b>Összesen</b>	<b>301 619</b>	<b>885 799</b>	<b>584 180</b>

A kötelezettségek között szereplő Alapkezelővel kapcsolatos kötelezettség (úton lévő pénz) a mérleg fordulónapig kötvényesített unit-linked biztosítási szerződések olyan befektetendő díjai, melynek továbbítása a vagyonkezelők felé a fordulónap után történik meg, de a befektetendő összeg már szerepel a unit-linked életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések között. Az egyéb soron fordulónap előtt vásárolt, de pénzügyileg csak a fordulónapot követően rendezett értékpapírokból származó kötelezettség szerepel.

### 2.14 Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások 2017-ben az alábbiak szerint alakultak:

adatok ezer forintban

Passzív időbeli elhatárolások	2016.12.31	2017.12.31	Változás
Költségek passzív időbeli elhatárolása	239 220	394 100	154 880
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0
Halasztott bevételek	1 426 007	1 442 170	16 163
<b>Összesen</b>	<b>1 665 227</b>	<b>1 836 270</b>	<b>171 043</b>

A költségek passzív időbeli elhatárolásának jelentősebb tételei: befektetések könyv szerinti érték-névérték különbözetének vesztesége 155 751 ezer forint (2016-ban 72 520 ezer forint), illetve 2017-es teljesítésű költségek 238 349 ezer forint (2016-ban 166 700 ezer forint).

Halasztott bevételként került elhatárolásra az ajándékba kapott saját részvények könyv szerinti értéke. A saját részvények könyv szerinti értéke a 2.7-es pontban ismertetettek szerint beolvadás rendezése miatt 19 940 ezer forinttal csökkent, ezáltal ugyanilyen értékben a halasztott bevétel is csökkentésre került, melynek mérlegértéke 2017 végén így 237 361 ezer forint.



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

Az alábbi táblázat tartalmazza a 2017 év végén a viszontbiztosítókkal szemben fennálló, kamattal növelt egyenlegeket:

adatok ezer forintban

Portfólió	2016.12.31 VB-vel szemben fennálló, kamattal növelt egyenlegek	2017.12.31 VB-vel szemben fennálló, kamattal növelt egyenlegek
2010-es szerződések után	21 629	0
2011-es szerződések után	164 509	98 598
2012-es szerződések után	55 519	3 830
2013-as szerződések után	81 830	6 643
2014-es szerződések után	150 149	67 032
2015-ös szerződések után	156 872	86 731
2016-os szerződések után	545 379	125 784
2017-es szerződések után	0	816 191
<b>Összesen</b>	<b>1 175 887</b>	<b>1 204 809</b>

Össességében a Biztosító pénzügyi viszontbiztosítási partnereivel szembeni kitettsége 28 922 ezer forinttal növekedett 2017 során, elsősorban azért, mert a 2017-es új szerzés állomány nagyobb mértékű finanszírozást tett szükségessé, mint a kifutó régebbi szerződés-generációk.

A pénzügyi viszontbiztosítás várható kifutása a jövőben előírásra kerülő kamatokkal együtt (várhatóan 44.037 ezer forint) a következőképpen alakul:

adatok ezer forintban	1 éven belül	1-2 év	2-5 év	5 éven túl	Összesen
Várható cash flow	665 431	398 182	185 233	0	1 248 846

## 2.15 Díjbevételek

adatok ezer forintban

Bruttó díjbevétel	2016	2017	Változás	Változás %
Első éves díjak	1 700 842	2 571 048	870 206	51%
Megújítás díjbevétele	10 514 934	10 851 434	336 500	3%
Eseti díjak díjbevétele	1 319 685	2 475 079	1 155 394	88%
<b>Összesen</b>	<b>13 535 461</b>	<b>15 897 561</b>	<b>2 362 100</b>	<b>17%</b>

2017-ben a Biztosító bruttó díjbevétele 15 898 millió forint volt, amely az előző év időszaki teljesítményének 117 százaléka. Ebből 14 708 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások díjbevétele (melyből 4 003 millió forint a nyugdíjbiztosítás), 931 millió forint a hagyományos életbiztosítások díjbevétele és 259 millió forint egészségbiztosítási díjbevétel.

Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel 2 571 millió forint, mely 51 százalékos növekedés a 2016-hoz (1 700 millió forint) képest. 2017-ben a beolvadás miatt a hagyományos díjak bevétele duplázódott.

A portfolióban a korábbi években kötött szerződések megújítási díjai összességében 3 százalékkal növekedtek 2016-hoz képest, mely megfordította az előző év tendenciáját. A megújításokból származó 2017 évi bruttó díjbevétel 10 851 millió forint, szemben a 2016-os év 10 515 millió forintjával. Az eseti/egyszeri díjak a 2016-os eseti díjbevétel 188 százalékát, 2 475 millió forintot értek el. A teljes díjbevételben belül az eseti/egyszeri díjak aránya 10 százalékról 16 százalékra emelkedett az előző évhez viszonyítva.

A Biztosító 2017-ben 49 százalékkal magasabb értékesítési eredményt ért el az előző évhez képest, 2 949 millió forint éves állománydíjú életbiztosítási szerződést értékesített, amelyből 2 736 millió forint befektetési egységhez kötött életbiztosítás, 213 millió forint hagyományos és csoportos életbiztosítás volt. Az előző évben az új értékesítés állománydíja 1 981 millió forint volt, ebből 182 millió forint hagyományos és csoportos életbiztosításhoz és 1 799 millió forint befektetési egységhez kötött szerződéshez kapcsolódott.

A 2017-ben eladott életbiztosítási szerződések esetén a saját hálózat teljesítménye 48 százalékot, míg a független csatorna 40 százalékot, a banki csatorna pedig 12 százalékot tett ki.

2017-ben az exportértékesítés volumene 18 százalékkal csökkent. Összesen 263 millió forint díjbevétele keletkezett a Biztosítónak a romániai és a szlovákiai értékesítésből szemben a 2016. 318 millió forint díjbevétellel.

adatok ezer forintban

Bruttó díjbevétel	2016	2017	Változás	Változás %
Magyarország	13 217 004	15 634 944	2 417 940	18%
Szlovákia	292 763	244 506	-48 257	-16%
Románia	25 694	18 111	-7 583	-30%
<b>Összesen</b>	<b>13 535 461</b>	<b>15 897 561</b>	<b>2 362 100</b>	<b>17%</b>

## 2.16 Kárkifizetések és kárrendezési költségek

2017. évi kárkifizetések és kárrendezési költségek

Termék	Kárkifizetés					Kárkifizetés VB része	Kárrendezési költség	Összesen
	Halál eset	Teljes visszavásárlás	Részleges visszavásárlás	Lejárat	Egyéb			
Haláleseti biztosítás	58 099	20 418	199	481	3 111	-	485	82 793
Vegyes életbiztosítás	14 893	54 902	2 702	47 689	312	-3 775	399	117 122
Egészségbiztosítás	-	5 248	-	-	-	-	7 664	12 912
Indexhez- vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	368 641	8 365 292	1 421 535	379 752	104 970	-20 034	9 597	10 629 753
Nyugdíjbiztosítás	17 551	35 008	142 119	69 751	688		945	266 062
Hitelfedezeti biztosítás	26 084	127 195	1 764	166 566	-		359	321 968
Csoportos életbiztosítás	68 352	-	-	-	46 247	-27 703	2 865	89 761
<b>Összesen</b>	<b>553 620</b>	<b>8 608 063</b>	<b>1 568 319</b>	<b>664 239</b>	<b>155 328</b>	<b>-51 512</b>	<b>22 314</b>	<b>11 520 371</b>

2016. évi kárkifizetések és kárrendezési költségek:

adatok ezer forintban

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

A kártípusú kifizetések jelentős része részvisszavásárlás (14 százalék), illetve teljes visszavásárlás (75 százalék). Haláleseti kifizetés az összes kárkifizetésnek 5 százaléka, míg a lejárat 6 százalék. A kárkifizetések és kárrendezési költségek jelentősen növekedtek 2016-hoz képest, elsősorban a teljes visszavásárlások növekedése miatt, de a 2017. évben az egyszeri díjas szerződések lejáratja is jelentősen növelte a szolgáltatások értékét.

## 2.17 Szerzési költségek

2017. évi szerzési költségek

adatok ezer forintban

Termék	Bruttó szerzési jutalék	Bruttó megújítási jutalék	Egyéb szerzési költség	Elhatárolt szerzési költség változása	Szerzési költségek összesen
Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	1 865 608	251 641	371 320	-261 663	2 226 906
Vegyes életbiztosítás	40 959	690	7 067	54704	103 420
Halál esetre szóló életbiztosítás	7 823	1 625	1 744	3 092	14 284
Egészségbiztosítás	28 208	3 521	11 408	-74	43 063
<b>Összesen</b>	<b>1 942 598</b>	<b>257 477</b>	<b>391 539</b>	<b>-203 941</b>	<b>2 387 673</b>

2016. évi szerzési költségek

adatok ezer forintban

Termék	Bruttó szerzési jutalék	Bruttó megújítási jutalék	Egyéb szerzési költség	Elhatárolt szerzési költség változása	Szerzési költségek összesen
Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	1 521 934	236 517	310 775	66 738	2 135 964
Vegyes életbiztosítás	30 786	1 003	6 442	0	38 231
Halál esetre szóló életbiztosítás	18 022	2 387	6 701	761	27 871
Egészségbiztosítás	29 018	1 744	10 457	890	42 109
<b>Összesen</b>	<b>1 599 760</b>	<b>241 651</b>	<b>334 375</b>	<b>68 389</b>	<b>2 244 175</b>

A nettó szerzési költségek 6 százalékkal emelkedtek 2016-hoz képest, elsősorban a magasabb új szerzésnek köszönhetően. A bruttó szerzési jutalék 21%-kal növekedett.

A 2017-es jutalékköltségből import-szolgáltatásként elszámolt költség Szlovákia esetében -588 ezer forint (2016: 1 717 ezer forint).

## 2.18 Igazgatási költségek

adatok ezer forintban

Költségtípus	2016	2017	Változás
Anyagköltség	33 841	20 674	-13 167
Igénybevett szolgáltatások	393 079	388 756	-4 323
Egyéb szolgáltatások	61 286	66 392	5 105
Béreköltségek	450 849	716 578	265 729
Bérfeladások	165 307	203 549	38 242
Személyi jellegű egyéb kifizetések	64 838	90 539	25 701
Értékcsökkenés	208 710	229 748	21 037
<b>Költségnemek összesen</b>	<b>1 377 911</b>	<b>1 716 235</b>	<b>338 324</b>
<b>Költségek átvezetése szerzési, kárrendezési és befektetési költségekbe</b>	<b>357 412</b>	<b>421 596</b>	<b>64 184</b>
<b>Igazgatási költségek összesen:</b>	<b>1 020 498</b>	<b>1 294 639</b>	<b>274 141</b>

Az igazgatási költségek 27 százalékkal növekedtek 2016-hoz képest, elsősorban a beolvadással járó egyszeri költségnek és a magasabb állományhoz kapcsolódó költségszint növekedésnek köszönhetően.

A funkció szerinti költségek a következőképpen alakultak:

adatok ezer forintban

A költségek megbontása	2016	2017	Változás
Tárgyévben felmerül szerzési költség	2 175 786	2 591 614	415 828
- elhatárolt szerzési költség változása	68 389	-203 941	-272 330
Igazgatási költség	1 020 322	1 294 639	274 317
Kárrendezési költség	16 944	22 314	5 370
Befektetési költség	6 093	7 743	1 650
<b>Összes költség</b>	<b>3 287 534</b>	<b>3 712 369</b>	<b>424 835</b>

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



## 2.19 Egyéb biztosítástechnikai eredmény

adatok ezer forintban

Megnevezés	2016	2017	Változás
<b>04.Egyéb biztosítástechnikai bevételek</b>	<b>895 466</b>	<b>935 981</b>	<b>40 515</b>
Eszközalapkezeléssel kapcsolatos bevételek	741 468	861 111	119 643
Függő költség elvonás	69 584	0	-69 584
Egyéb	84 414	74 870	-9 544
			0
<b>14.Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások</b>	<b>48 924</b>	<b>42 766</b>	<b>-6 158</b>
Felügyeleti díj	27 957	33 111	5 154
Függő költség elvonás	0	3 807	3 807
Egyéb	20 967	5 848	-15 119
			0
<b>Egyéb biztosítástechnikai eredmény</b>	<b>846 542</b>	<b>893 215</b>	<b>46 673</b>

Az egyéb biztosítástechnikai bevételek növekedését elsősorban az eszközalapkezeléssel kapcsolatos bevételek növekedése okozza. A függő költségek állománya 2017-ben csökkent, mely így a ráfordítások között jelenik meg.

## 2.20 Nem-biztosítástechnikai befektetési eredmény

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

adatok ezer forintban

Megnevezés	2016	2017	Változás
<b>01.Kapott osztalék és részesedés</b>	<b>250 864</b>	<b>222 368</b>	<b>-28 496</b>
Részesedésekre járó osztalék	250 864	222 368	-28 496
<b>02.Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek</b>	<b>74 743</b>	<b>87 700</b>	<b>12 957</b>
Értékpapírok	70 821	86 358	15 537
Betétek	2 319	10	-2 309
Egyéb	1 603	1 332	-271
<b>04.Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei</b>	<b>7 832</b>	<b>30 489</b>	<b>22 657</b>
Értékpapírok	7 733	26 045	18 312
Követelések és egyéb eszközök	99	4 444	4 345
<b>07.Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordításokat</b>	<b>10 867</b>	<b>6 442</b>	<b>-4 425</b>
Működési ráfordítás	10 867	6 442	-4 425
<b>08.Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+)</b>	<b>0</b>	<b>982 912</b>	<b>982 912</b>
Részesedés	0	982 912	982 912
Részesedések *	0	0	0
<b>09.Befektetések értékesítésének árfolyamvesztése, befektetések egyéb ráfordítása</b>	<b>59 041</b>	<b>71 404</b>	<b>12 363</b>
Értékpapírok	59 962	67 449	7 487
Egyéb	-921	3 955	4 876
<b>Befektetési eredmény</b>	<b>263 531</b>	<b>1 245 623</b>	<b>982 091</b>

2017-ben a Biztosító saját befektetésein realizált eredménye 262 711 ezer forint nyereség volt, elsősorban a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-től kapott osztaléknak köszönhetően. A részesedések eredménye nélkül számított befektetési eredmény (40 millió forint) nőtt az előző évhez képest (13 millió forint 2016-ban), elsősorban a növekvő portfólió eredményeképpen. A befektetések értékvesztése és visszaírt értékvesztése soron az EMABIT részesedés értékvesztés visszaírása található.

## 2.21 Egyéb eredmény

adatok ezer forintban

Megnevezés	2016	2017	Változás
<b>10.Egyéb bevételek</b>	<b>101 463</b>	<b>349 523</b>	<b>248 060</b>
Továbbszámlázott bevételek	48 744	67 975	19 231
Térítés nélkül kapott pénzeszköz	0	200 000	200 000
Céltartalék feloldása	40 276	67 582	27 306
Egyéb	12 443	13 967	1 524
<b>11.Egyéb ráfordítások</b>	<b>219 671</b>	<b>318 167</b>	<b>98 496</b>
Jutalék értékvesztés, behajthatatlan követelés	27 980	10 334	-17 646
Iparűzési adó	48 780	51 892	3 113
Innovációs járulék	12 455	7 784	-4 671
Továbbszámlázott ráfordítások	47 770	68 021	20 251
Céltartalék képzés	19 417	153 750	134 333
Elengedett követelések	0	904	904
Egyéb	63 270	25 482	-37 788
<b>Egyéb eredmény</b>	<b>-118 208</b>	<b>31 356</b>	<b>149 564</b>

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

Az egyéb bevételek növekedését elsősorban az EMABIT-tól térítés nélkül kapott pénzeszköz okozza (200 millió forint).

Az egyéb ráfordítások 2017-ben jelentősen emelkedtek az előző évhez képest, ami elsősorban a céltartalékképzésnek köszönhető.

## 2.22 Fügő kötelezettségek

2015-ben az Életbiztosító leányvállalata, az EMABIT, átvállalta az Életbiztosító egy jövőbeni kötelezettségét 36 millió forint értékben. Ennek kapcsán az Életbiztosítóban az EMABIT-tal szemben 36 millió forint értékben fügő kötelezettség keletkezett. 2017-ban ezen jövőbeni kötelezettség több, mint fele elismerté vált, így az Életbiztosító fügő kötelezettsége is a felére csökkent. 2017-ben a fügő kötelezettségből 9 millió forint megszűnt az eredeti kötelezettség megszűnése miatt, így év végén a fügő kötelezettség 9 millió forint.

## 2.23 Adózás

adatok ezer forintban

Társasági adó	2017
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>2 160 726</b>
<b>Az adózás előtti eredményt csökkentő jogcímek</b>	<b>769 267</b>
Céltartalék feloldás	67 582
Értékcsökkenés a TAO szerint	283 360
Kivezetett eszközök nettó értéke TAO szerint	15 187
Kapott osztalék	222 368
Követelésre az adóévben visszaírt értékvesztés, behajthatatlan követelés	180 770
<b>Az adózás előtti eredményt növelő jogcímek</b>	<b>423 281</b>
Értékcsökkenés a számvitel szerint	194 092
Kivezetett eszköz értékcsökkenése	13 253
Terven felüli értékcsökkenés	41 591
Nem a vállalkozás érdekében felmerült költségek	17 721
Bírság, jogkövetkezmények	207
Követelésre elszámolt értékvesztés	3 681
Adóellenőrzés, önellenőrzés	5
Elengedett követelés	904
Céltartalék képzés összege	151 827
<b>Adóalap</b>	<b>1 814 740</b>
<b>Korábbi évek elhatárolt veszteségének felhasználása (TAO tv. 17.§(2) bek.)</b>	<b>907 370</b>
<b>Társasági adó (9%)</b>	<b>81 663</b>
<b>Adott támogatások (TAO csökkentő)</b>	<b>56 000</b>
<b>2017. évi adókötelezettség</b>	<b>25 663</b>

### 3. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

#### 3.1 A választott tisztségviselők díjazása

Az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjai 2017. évben 15 400 ezer forint tiszteletdíjban részesültek, számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor.

#### 3.2 Munkavállalók

A Biztosító bérkötségének, bérjárulékaiknak és a munkavállalókhöz tartozó személyi jellegű kifizetéseinek, valamint létszámadatainak állománycsoportonkénti megoszlását a következő táblázat mutatja:

2016	Befektetés és Igazgatás	Kárrendezés	Szerzés	Összesen
Létszám	50,8	22,6	2,1	75,5
Bér (ezer Forint)	545 153	4 811	166 614	716 578
Személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer Forint)	33 608	493	56 438	90 539
Bérjárulékok (ezer Forint)	139 707	1 162	62 680	203 549
- ebből Szociális hozzájárulás	116 152	951	35 839	152 942
- ebből Szakképzési hozzájárulás	8 161	65	2 494	10 720
- ebből Egészségügyi hozzájárulás	4 695	71	14 046	18 812
- ebből Személyi jövedelemadó	4 023	75	10 056	14 154
- ebből Rehabilitációs hozzájárulás	6 219	-	-	6 219
- ebből Baleseti adó	34	-	93	127
- ebből Cégautó adó	361	-	152	513
<b>Kifizetés összesen</b>	<b>718 468</b>	<b>6 466</b>	<b>285 732</b>	<b>1 010 666</b>

Budapest, 2018. március 12.



dr. Kádár Gabriella  
első számú vezető



Barta Miklós  
számviteli rendért felelős vezető



Edvi Tibor  
vezető aktuárius



## I. számú melléklet

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

Instrumentum neve	ISIN azonosító	Mennyiség (db)	Bekerülési érték (ezer forint)	Árf.	Piaci érték (ezer forint)	Piaci – bekerülési érték különbség
2018/B MÁK	HU0000402730	1	10	103,98	10	-
2019/A MÁK	HU0000402433	97	1 090	112,92	1 095	5
2019/B MÁK	HU0000402649	229	2 280	100,03	2 291	11
2019/C MÁK	HU0000403092	717	7 453	103,92	7 451	- 2
2020/A MÁK	HU0000402235	32 755	398 731	120,70	395 365	- 3 366
2020/B MÁK	HU0000402953	11 711	127 087	109,56	128 303	1 216
2020/C MÁK	HU0000403258	27 174	273 899	101,59	276 064	2 165
2020/O MÁK RETAIL	HU0000402847	71 056 000	73 543	105,14	74 711	1 168
2021/B MÁK	HU0000403100	13 321	140 073	106,59	141 989	1 916
2022/A MÁK	HU0000402524	182 393	2 291 480	130,02	2 371 536	80 056
2022/B MÁK	HU0000403266	1 184	11 807	103,37	12 239	432
2023/A MÁK	HU0000402383	12 366	151 669	127,48	157 646	5 977
2024/B MÁK	HU0000403068	53 216	552 115	111,19	591 691	39 576
2025/B MÁK	HU0000402748	18 846	226 387	129,34	243 761	17 374
2027/A MÁK	HU0000403118	15 235	151 077	109,32	166 542	15 465
2028/A MÁK	HU0000402532	25 106	334 439	145,56	365 447	31 008
2031/A MÁK	HU0000403001	13 719	131 368	106,71	146 395	15 027
ABERDEEN LATAM I-SOROZAT	LU0396315128	1 330	1 372 219	4 877,67	1 679 042	306 823
ALLIANZ ADV FIXED INCOME	LU1209235446	9 773	309 976	96,21	291 609	-18 367
ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH AC	LU0256881128	35	31 189	2 950,98	32 033	844
APPLE	US0378331005	6 919	280 897	169,23	303 053	22 156
BERKSHIRE	US0846707026	191 236	6 728 408	198,22	9 811 038	3 082 630
BF MONEY KKE RV ALAP	HU0000715479	159 522 574	167 162	1,24	198 111	30 949
CONCORDE KE. RV.	HU0000706163	130 310 483	167 097	1,32	172 091	4 994
CONCORDE2000	HU0000701693	109 307 700	781 332	8,16	891 789	110 457
D180228	HU0000521448	55 213	551 654	100,00	552 139	485
D180411	HU0000521521	80 191	801 308	100,00	801 921	613
D180523	HU0000521596	96 500	964 338	100,01	965 075	737
D180926	HU0000521745	53 000	530 118	100,01	530 040	- 78
D181227	HU0000521893	12 500	124 944	99,96	124 944	-
DBX EURO STOXX 50 IC	LU0380865021	10 267	149 020	48,65	154 912	5 892

Instrumentum neve	ISIN azonosító	Mennyiség (db)	Bekerülési érték (ezer forint)	Árf.	Piaci érték (ezer forint)	Piaci – bekerülési érték különbség
EQUILOR KKE	HU0000714746	265 151 486	245 819	1,14	302 189	56 370
ETFS PALLADIUM	US26923A1060	2 847	60 030	101,55	74 828	14 798
ETFS PLATINUM	US26922V1017	3 087	80 743	88,47	70 686	-10 057
FIDELITY CHINA FOCUS	LU0346390866	368 647	1 690 771	22,45	2 142 027	451 256
FIDELITY GREATER CHINA Y	LU0346391161	542 059	2 521 717	24,28	3 406 380	884 663
FIDELITY LATAM Y USD	LU0346391674	389 956	886 823	10,22	1 031 488	144 665
HENDERSON GLOBAL FOCUS WORLD	LU0330915322	136 051	392 038	13,10	461 287	69 249
HSBC GIF-GLOB.EMG MKTS BOND(IC)	LU0164944026	17 612	194 679	41,47	189 048	- 5 631
ING EMER EUROPE EQ	LU0109225184	31 527	561 237	69,18	676 427	115 190
ING GLOB CONV - I USD	LU1165177442	11 650	462 759	151,48	456 751	- 6 008
IPATH IND METAL	US06738G4073	52 951	370 260	30,51	418 133	47 873
ISH LATIN AM	US4642873909	78 869	591 519	34,17	697 508	105 989
ISHARES EURO DIV. ETF	IE00B0M62S72	7 560	51 640	22,79	53 435	1 795
ISHARES EUROSTOXX 50 ETF	DE0005933956	37 767	408 791	35,02	410 191	1 400
ISHARES GLOBAL HY ETF	US4642861789	6 823	93 313	50,45	89 091	- 4 222
ISHARES MSCI WORLD LONDON	IE00B4L5Y983	137 082	1 907 374	54,49	1 933 281	25 907
ISHARES MSCI WORLD SVÁJC	IE00B0M62Q58	56 210	662 025	44,96	654 090	- 7 935
ISHARES S&P 500	US4642872000	8 671	588 760	268,85	603 361	14 601
ISHARES SELELCT DIV. ETF	US4642871689	2 201	54 903	98,56	56 146	1 243
ISHARES SILVER TRUST	US46428Q1094	17 474	81 165	15,99	72 317	- 8 848
JB EMERGING EQ USD-C	LU1112790479	50 235	1 458 106	134,47	1 748 355	290 249
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	7 593	273 640	139,72	274 581	941
KBC EM BOND-USD	LU0082283374	232	154 695	2 469,82	148 303	- 6 392
LIBERTY MEDIA SIRIUSXM A	US5312294094	25 793	286 084	39,66	264 760	-21 324
LUXOR ETF RUSSIA	FR0010326140	73 313	691 647	30,31	689 167	- 2 480
MOL 125	HU0000153937	960	2 808	3 005,00	2 885	77
MONSANTO	US61166W1018	9 025	282 872	116,78	272 781	-10 091
MS GLOBAL OPPORTUNITY FUND	LU0552385535	24 238	336 900	73,60	461 713	124 813
MS INDIAN EQ FUND Z	LU0360485733	152 095	2 080 821	55,73	2 193 824	113 003
MS US ADVANTAGE FUND Z	LU0360484686	18 196	369 340	81,59	384 247	14 907
MTELKOM	HU0000073507	1 790	850	458,00	820	- 30
OTP	HU0000061726	275	2 740	10 720,00	2 948	208

Instrumentum neve	ISIN azonosító	Mennyiség (db)	Bekerülési érték (ezer forint)	Árf.	Piaci érték (ezer forint)	Piaci – bekerülési érték különbözet
OTPHB FLOAT 16/11/07	XS0274147296	40	11 750	96,98	12 031	281
PACALELA	HU0000712419	596 315 138	1 851 269	0,01	1 846 638	- 4 631
PACALHKA	HU0000712310	2 150 542 740	2 540 970	1,32	2 841 880	300 910
PACALHLA	HU0000712328	5 617 372 904	5 758 633	1,02	5 738 641	-19 992
PACALHRA	HU0000712336	1 238 148 814	1 674 876	2,00	2 474 221	799 345
PACALOLA	HU0000714381	3 004 546 202	3 078 819	1,06	3 193 956	115 137
PARVEST BEST SELECT EUROZONE	LU0823401814	771	141 671	613,02	146 584	4 913
PARVEST EQ RUSSIA OPP-I	LU0265343219	38 701	916 117	102,33	1 024 998	108 881
PHILLIPS 66	US7185461040	12 325	276 354	101,15	322 664	46 310
PICTET GREATER CHINA	LU0168448610	10 295	1 378 429	672,32	1 791 432	413 003
PICTET INDIAN EQ I USD	LU0180457029	9 170	1 411 771	634,62	1 506 194	94 423
PICTET RUSSIA EQ I EUR	LU0338482937	57 049	1 094 107	59,98	1 061 237	-32 870
PICTET-GLOBAL EMD (I) USD	LU0128469243	1 393	154 258	414,50	149 442	- 4 816
PIMCO GLOBAL BOND	IE0032568887	41 448	345 633	31,01	332 662	-12 971
POWERSHARES DB COMMO IND	US73935S1050	68 581	263 040	16,61	294 830	31 790
QQQQ ETF	US73935A1043	1 862	69 395	155,76	75 064	5 669
RICHTER 100	HU0000123096	225	1 473	6 780,00	1 526	53
ROBEKO EMERGING MKT EQ-I	LU0478762148	15 717	518 770	139,40	567 062	48 292
SCHRODER GLOB CONV BOND	LU0351442933	16 783	674 850	156,36	679 193	4 343
SCHRODER ISF - INDIAN EQUITY C	LU0264410993	21 391	1 210 275	227,68	1 260 555	50 280
SOUTHWEST AIRLINES CO	US8447411088	17 061	284 592	65,45	289 009	4 417
SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	6 753	222 236	123,65	216 117	- 6 119
SSGA ENHANCED EM EQ-I	LU0446997610	260 396	970 314	15,14	1 020 431	50 117
USG CORP	US9032934054	35 408	332 085	38,56	353 375	21 290
VANECK JPM EM LOCAL CCY BOND	US92189F4946	15 024	76 874	18,98	73 804	- 3 070
VISA	US92826C8394	10 544	273 824	114,02	311 160	37 336
VONTOBEL BOND FUND	LU0278087860	6 041	275 536	163,35	306 045	30 509
VONTOBEL FD-US EQUITY(I)	LU0278092605	3 624	183 883	246,90	231 583	47 700
VONTOBELF-MTX SUST EM MK L-ISUD	LU0571085686	19 487	665 455	165,17	833 056	167 601
WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQUITY	US97717W8516	7 093	109 359	59,33	108 919	- 440
Pénzeszköz			1 928 575	-	1 928 575	-

Instrumentum neve	ISIN azonosító	Mennyiség (db)	Bekerülési érték (ezer forint)	Árf.	Piaci érték (ezer forint)	Piaci – bekerülési érték különbözet
Úton lévő pénzeszköz			6 276	-	6 276	-
Határidős ügyletek			-4 941	-	-4 941	-
Egyéb eszköz			-106 982	-	- 106 982	-
<b>Instrumentumok összesen</b>			<b>64 270 585</b>		<b>72 720 618</b>	<b>8 450 033</b>

### Unit-linked befektetések eredménye

adatok ezer forintban

Eszköz megnevezése	Árfolyam nyereség/veszteség	Kamat	Osztalék	Egyéb költség	Összesen
magyar állampapírok	109 914	141 316	-	163	251 067
részvények	822 365	-	23 850	9 042	837 173
befektetési jegyek	4 424 254	-	46 939	18 550	4 452 643
egyéb eszközök	-	1 421 107	-	-	1 421 107
<b>Összesen</b>	<b>3 935 426</b>	<b>141 316</b>	<b>70 789</b>	<b>27 755</b>	<b>4 119 776</b>

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

adatok ezer forintban

Portfólió	Forward instrumentum	Várható eredmény (ezer forint)
Euró Alapú Nemzetközi Vegyes Eszközalap	EURHUF180123	- 115
Euró Alapú Abszolút Hozam Eszközalap	EURHUF180123	-2 319
Euró Alapú Kolumbusz Nemzetközi Pro Vegyes Eszközalap	EURHUF180123	-56
Euró Alapú Abszolút Hozam Pro Eszközalap	EURHUF180123	-1 720
Euró Alapú Pannónia Aktív Vegyes Eszközalap	EURHUF180123	- 432
Euró Alapú Pannónia Aktív Pro Vegyes eszközalap	EURHUF180123	- 299
<b>Összesen</b>		<b>-4 941</b>

# **CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.**

**2017. évi üzleti jelentés**

2018. március 12.



## Beszámoló a Biztosító üzletmenetének fejlődéséről, teljesítményéről

Jelentős mértékben, 97 százalékkal növelte adózás előtti eredményét és 11 százalékkal növelte biztosítástechnikai eredményét (igazgatási költségek nélkül) a CIG Pannónia 2017-ben az azt megelőző évhez képest. Így az adózás előtti eredménye 2 161 millió forint, az adózott eredmény pedig 2 079 millió forint nyereség. Az önmagában életbiztosító által elért 7 százalékos nyereségnövekedést tovább javította a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-től kapott 222 millió Ft osztalék, illetve az EMABIT értékvesztés visszaírása 983 millió forint értékben. A biztosítási portfólió fedezettermelő képessége is stabil, a Biztosító 2017-ben 884 millió forint biztosítástechnikai eredményt ért el.

A Biztosító legfontosabb eredményei (adatok millió forintban)	2017.12.31 (A)	2016.12.31 (B)	Változás (A - B)
Bruttó díjelőírás	15 898	13 535	2 363
Biztosítástechnikai eredmény (igazgatási költségek nélkül)	2 179	1 969	210
Igazgatási költségek	-1 295	-1 020	-275
Biztosítástechnikai eredmény	884	949	-65
Nem biztosítástechnikai eredmény	72	-105	177
Kapott osztalék	222	251	-29
Részesedés értékvesztés visszaírása	983	0	983
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>2 161</b>	<b>1 095</b>	<b>1 066</b>
Adófizetési kötelezettség	-82	-30	-52
<b>Adózott eredmény</b>	<b>2 079</b>	<b>1 065</b>	<b>1 014</b>

A Biztosító bruttó díjbevétele az előző év hasonló időszakához viszonyítva, elsősorban a beolvadásnak köszönhetően 17 százalékkal nőtt. A bruttó díjbevétel 2017-ben 15 898 millió forint, melynek meghatározó része rendszeres díj, 13 423 millió forint; emellett az eseti/egyszeri díjak összege 2 475 millió forint. A biztosítástechnikai eredmény 11 százalékkal növekedett az előző évhez képest.

A saját hálózat által értékesített állomány új szerzése 2017-ben 43 százalékkal jobb mint a tavalyi év azonos időszakában. A független csatorna teljesítménye a tavalyi évhez képest 32 százalékkal magasabb, míg a banki csatorna eredménye az akvizíciónak köszönhetően több, mint 10-szeresére növekedett. Összességében az új szerzés 2 949 millió forint, 149 százaléka az összehasonlító periódus értékesítési eredményének.

### Új értékesítés

Új szerzések állománydíja (millió Ft)	2017.12.31 (A)	2016.12.31 (B)	Változás (A - B)	Változás % (A - B) / B
Befektetéshez kötött életbiztosítások:	2 736	1 799	937	52%
Hagyományos biztosítások:	213	182	31	17%
<b>Összes állománydíj (millió Ft):</b>	<b>2 949</b>	<b>1 981</b>	<b>968</b>	<b>49%</b>

A 2017-ben eladott életbiztosítási szerződések esetén a saját hálózat teljesítménye 48 százalékot, a független csatorna 40 százalékot, míg a banki csatorna 12 százalékot tett ki.

A Biztosító 2017-ben az előző évhez képest 49 százalékkal magasabb, 6 360 millió forint éves állománydíjú biztosítási szerződést értékesített, amelyből 2 736 millió forint befektetési egységhez kötött életbiztosítás, 213 millió forint hagyományos és csoportos életbiztosítás. Az előző évben az új értékesítés állománydíja 1 981 millió forint volt, ebből 1 799 millió forint befektetési egységhez kötött szerződéshez, 182 millió forint hagyományos és csoportos életbiztosításhoz kapcsolódott. Az új értékesítés állományának növekedése elsősorban az akvizíció és a banki csatorna eredménye.

A Biztosító Szolvencia II szerinti tőke megfelelése 2017. december 31-én 260 százalék, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

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

---

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

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

- a hitelkockázati kitétsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben díjköveteléseken, a jutalék visszairásból származó követeléseken és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon, továbbá a bankbetéteken keletkezik, amelyek kezelése pénzügyi és jogi eszközökkel történik;
- a likviditási és cash-flow kockázatok kezelése a napi monitoring tevékenységen alapul, amelyhez igazodik a könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartása az előre nem látható cash-flow akadályok kezelése;
- a kamatkockázatok elsősorban a pénzügyi viszontbiztosítási kötelezettségeknél jelentkeznek, amelyek a rögzített kamat megállapodás alapján, alacsony mértékű bizonytalanságot hordoznak. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.
- a Biztosító fedezeti ügyletet 2017-ben a unit-linked portfólió és saját befektetéseinek esetében is kötött, deviza kockázatait fedezte ilyen módon.
- a Biztosítónak árfolyamkockázata elsősorban a saját befektetéseinek kapcsán kötött devizaforwardok miatt keletkezik. Az értékpapírok piaci értékét folyamatosan monitorozzuk az ALM tevékenység keretében.

## A Biztosító 2017. évi pénzügyi helyzetének bemutatása

### A Biztosító eredménykimutatásának fő sorai

A Biztosító legfontosabb eredményei (adatok millió forintban)	2017.12.31 (A)	2016.12.31 (B)	Változás (A - B)
Bruttó díjelőírás	15 898	13 535	2 363
Biztosítástechnikai eredmény (igazgatási költségek nélkül)	2 179	1 969	210
Igazgatási költségek	-1 295	-1 020	-275
Biztosítástechnikai eredmény	884	949	-65
Nem biztosítástechnikai eredmény	72	-105	177
Kapott osztalék	222	251	-29
Részesedés értékesítés visszairása	983	0	983
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>2 161</b>	<b>1 095</b>	<b>1 066</b>
Adófizetési kötelezettség	-82	-30	-52
<b>Adózott eredmény</b>	<b>2 079</b>	<b>1 065</b>	<b>1 014</b>

A beszámolási időszakban a Biztosító bruttó díjbevétele 15 898 millió forint volt, amely előző év időszaki teljesítményénél 2 363 millió forinttal jobb. Ebből 14 283 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások díjbevétele (melyből 3 578 millió forint a nyugdíjbiztosítás), 1 356 millió forint a hagyományos életbiztosítások díjbevétele (melyből 425 millió forint a nyugdíjbiztosítás) és 259 millió forint egészségbiztosítási díjbevétel.

A 2017-ben eladott életbiztosítási szerződések esetén a saját hálózat teljesítménye 48 százalékot, a független csatorna 40 százalékot, míg a banki csatorna 12 százalékot tett ki.

Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel 2 571 millió forint, mely 51 százalékos növekedés 2016-hoz (1 701 millió forint) képest.

A portfolióban a korábbi években kötött szerződések megújítási díjai összességében 3 százalékkal növekedtek 2016-hoz képest. A megújításokból származó 2017. évi bruttó díjbevétel 10 851 millió forint, szemben a 2016-os év 10 515 millió forintjával. Az eseti/egyszeri díjak a 2016. évi eseti díjbevétel 188 százalékát, 2 475 millió forintot értek el. A teljes díjbevételen belül az eseti/egyszeri díjak aránya 10 százalékról 16 százalékra nőtt az előző évhez viszonyítva.

A ráfordítások között az egyik legjelentősebb tétel a károk és szolgáltatások ráfordítása (11 572 millió forint), amelyből 9 965 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások részleges- és teljes visszavásárlása és 280 millió forint ezen termékek lejárat ki fizetése. Szintén jelentős hatással bír az eredményre a bruttó tartalékváltozások ráfordítása (4 794 millió forint). A befektetési egységekhez kötött életbiztosítási tartalékok (4 115 millió forint), a matematikai tartalékok (545 millió forint), az egyéb biztosítástechnikai tartalékok (204 millió forint) és az eredménytől függő díj-visszatérítési tartalékok (5 millió forint) növekedtek az év során. Míg a függőkár tartalékok (-2 millió forint), a törlési tartalékok (-5 millió forint) és a meg nem szolgált

díjtartalékok (-74 millió forint) csökkentek. Az ügyfelek várható hűségbónusz kifizetésére képzett, korábbi években az eredménytől független díj-visszatérítési tartalékok között kimutatott számviteli tartalékot 2016 végétől a Biztosító az egyéb biztosítástechnikai tartalékok között mutatja ki.

A Biztosító szerzési költsége (elhatárolt szerzési költségekkel együtt) 2017-ben összesen 2 387 millió forint volt, 6 százalékkal több, mint 2016-ban, ez elsősorban a növekvő új szerzéseknek köszönhető. Az igazgatási költségek soron növekedés mutatkozik, az előző évhez képest 275 millió forinttal (27 százalékkal) több igazgatási költség merült fel. A költségek növekedését a Pannónia Életbiztosító Zrt. migrációja során felmerült egyszeri költségek, illetve az állománynövekedéssel együtt járó költségszint emelkedés okozza.

A biztosítástechnikai befektetési eredmény 4 267 millió forint nyereség, mely az alábbiakban részletezett tényezők együttes eredménye. A unit-linked befektetési eredmény 4 119 millió forint nyereség. A negyedik negyedévben tovább emelkedtek a főbb eszközosztályok, míg a devizapiacra a dollár újból gyengülésnek indult, ami negatívan érintette eszközalapjaink teljesítményét. Befektetőként a legjobb megtérülést ebben a negyedévben a globális nyersanyag piacokon lehetett elérni, ezt az eszközosztályt követték a globális részvénytőzsványok, valamint a kötvények is enyhe pluszokat produkáltak. Ennek megfelelően a legnépszerűbb eszközalapok a Warren Buffett Eszközalap mellett, a hazai részvénytőzsványon és a feltörekvő piacokon befektető termékek voltak, míg jelentősebb tőkekivonás érintette a likviditási eszközalapokat.

A (hagyományos) biztosítástechnikai tartalékok befektetési eredménye 198 millió forint nyereség 2017-ben. A befektetési eredményre jelentős hatással volt a pénzügyi viszontbiztosítás kamatráfordítása -50 millió forint értékben.

A Viszontbiztosítási és egyéb biztosítástechnikai eredmény soron elsősorban az eszközalapkezelési díjak bevételeit (861 millió forint), a függő díjelvonást (-4 millió forint), a viszontbiztosítás eredményét (-128 millió forint) valamint az egyéb biztosítástechnikai eredményt (36 millió forint) mutatja ki a Biztosító.

A nem biztosítástechnikai és befektetési eredményből 41 millió forint saját befektetési hozam. Az egyéb eredményből (31 millió forint) áll, melynek legjelentősebb tételei iparűzési adó, innovációs járulék ráfordítás (-60 millió forint), céltartalék képzés és feloldás (-84 millió forint), illetve bevétel oldalon az EMABIT-től térítés nélkül kapott pénzeszközátadás (200 millió forint).

A Biztosító 222 millió forint osztalékot kapott, mely az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2016. évi eredményéből a biztosítói profitcentrumra jutó rész. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. stratégiai partnerével, a Pannónia Nyugdíjpénztárral közösen alapított Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. közgyűlésének 2017. július 31-i döntése értelmében a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. eddigi 50%-os részesedése 16%-ra csökkent az Alapkezelőben. A változás oka, hogy méretgazdaságossági és hatékonyságnövelési szándékkal, a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonosi köre kibővült az MKB Bank Zrt.-vel, az MKB Nyugdíjpénztárral, az MKB-Pannónia Egészség- és Önségélyező Pénztárral, valamint a Gránit Bank Zrt.-vel. A tulajdonosi kör



bővülésével a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott, alaptőkéje jelentősen megemelkedett, a korábbi 150 millió forintról 306 millió forintra. Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. eredményének tulajdonosok közötti felosztása nem a tulajdonosi arányok alapján történik, hanem a korábbi gyakorlatnak megfelelően a tulajdonosokhoz köthető portfólió eredményessége alapján. A hatékonyság várható növekedésének eredményeképp a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. az Alapkezelőből rá jutó eredmény növekedését várja.

A Biztosító továbbá 983 millió forint értékvesztés visszairást számolt a leányvállalata (az EMABIT) után korábban elszámolt értékvesztésekből.

Az adózás előtti eredmény 2 161 millió forint, ami a 2016. évi adózás előtti eredményénél 1 104 millió forinttal magasabb, leginkább a részesedés visszairásnak és az ingyenes pénzeszközátadásnak köszönhetően. Az adóráfordítás 82 millió forint. Mindezek eredményeképpen az adózott eredmény 2 079 millió forint nyereség, a saját tőkére jutó eredmény 22%.

A Biztosító mérlegfőösszege 94 995 millió forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2017. december 31-én 9 387 millió forint.

A Biztosító Szolvencia II szerinti tőkemegfelelése 2017. december 31-én 260 százalék, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

## **A 2017-es üzleti évre kitűzött üzletpolitikai célok teljesítése**

A Biztosító saját hálózata által értékesített állomány új szerzése 2017-ben 43 százalékkal jobb mint a tavalyi év azonos időszakában. A független csatorna teljesítménye a tavalyi évhez képest 32 százalékkal magasabb, míg a banki csatorna eredménye az akvizíciónak köszönhetően több, mint 10-szeresére növekedett. Összességében az új szerzés 2 949 millió forint, 149 százaléka az összehasonlítható periódus értékesítési eredményének, vagyis az értékesítési szintekben nemcsak elérni sikerült a kitűzött célt, de a Biztosító jelentősen túlteljesítette azt.

A MABISZ a biztosítási piacra vonatkozó statisztikákat nem publikálja, így a Biztosító piaci részesedésekre vonatkozó adatai nem elérhetőek. A kitűzött célt a biztosítási piaci részesedés növeléséről jelentleg nem tudja mérni a Biztosító.

A Pannónia Biztosító beolvasztása és az állományok beintegrálása teljes mértékben befejeződött. Az IT rendszerek migrációja 2017-ben megtörtént, az operációt és a folyamatokat a Biztosító összevonta. A migrációt követően a Biztosító megkezdte az új ügyfelek teljeskörű digitális kiszolgálását lehetővé tevő rendszerek kialakítását. 2018 elejétől lehetővé vált a 100%-ig papírmentes, kizárólag elektronikus aláírással történt értékesítés.

Az értékesítési csatornák diverzifikációját a banki csatorna beindításával folytatta tovább a Biztosító. A banki csatorna új szerzési teljesítménye az akvizíciónak köszönhetően több, mint 10-szeresére növekedett.

A Biztosító 2017. április 11-én stratégiai együttműködési megállapodást kötött az MKB Bank Zrt.-vel. A megállapodás értelmében a két társaság hosszú távon együttműködik, az MKB fiókhálózatában megkezdtek a CIG Pannónia nyugdíj – és életbiztosításainak értékesítését, a CIG Pannónia biztosítási képviselői pedig az MKB Bank termékeit is kínálják ügyfeleiknek. Az MKB Bank és a CIG Pannónia stratégiai megállapodásával tovább erősödik a két társaság közötti, már eddig is szoros, kölcsönös előnyökkel járó együttműködés.

A egészségbiztosítási és hagyományos életbiztosítási termékek portfólión belüli részesedése növekedett 2016 végéhez képest (a díjbevételekben 10% 2017-ben), az új szerzésen belüli arány 14%, 5%-kal meghaladja az előző évi értéket.

A Biztosító nagy hangsúlyt fektet a Szolvencia II követelményeinek betartására. A Szolvencia II szerinti tőke megfelelés 2017. december 31-én 260 százalék, tehát jelentősen meghaladja a Felügyelet által elvárt - 50 százalékos volatilitási puffert is tartalmazó - 150 százalékos szintet.

A Biztosító leányvállalata az EMABIT 2017-ben 8 744 millió forint bruttó díjbevételt ért el, 47 százalékkal többet, mint a megelőző évben. 2017-ben az EMABIT jelenléte a külföldi piacokon stabil, így a tavalyi jelentős növekedés után, idén további 11%-ot növekedett. A bruttó díjelőírása a határon átnyúló tevékenységből megközelíti az 2,6 milliárd forintot. Az Biztosító belföldi bruttó díjelőírása jelentősen, több mint 70 százalékkal megugrott. Ez egyrészt a féléves számokban megmutatkozó sikeres fúzióknak köszönhető, mely során az új termékek 1,2 milliárd forinttal növelték az EMABIT díjelőírását a második félévben. Másrészt növekedés következett be a már működtetett termékeknél is (casco, vagyon, szállítmány, kezesség, kiterjesztett garancia és gap termékek), mellyel összesen több mint 2,5 milliárddal nőtt a belföldi díjelőírás. Az akvizíció során beolvadt és megtartott portfólió közel 600 millió forinttal növelte az EMABIT biztosítástechnikai eredményét (igazgatási költségek nélkül) az állományértékesítés bevételeivel együtt. Több, mint megkétszerezte adózott eredményét az EMABIT. A kitűzött üzletpolitikai célok a leányvállalat működésével kapcsolatban maradéktalanul megvalósultak.

A Biztosító Pannónia Nyugdíjpénztárral közösen alapított Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. közgyűlésének 2017. július 31-i döntése értelmében a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. eddigi 50%-os részesedése 16%-ra csökkent az Alapkezelőben. A változás oka, hogy méretgazdaságossági és hatékonyságnövelési szándékkal, a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonosi köre kibővült az MKB Bank Zrt-vel, az MKB Nyugdíjpénztárral, az MKB-Pannónia Egészség- és Önszegélyező Pénztárral, valamint a Gránit Bank Zrt-vel. A tulajdonosi kör bővülésével a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott, alaptőkéje jelentősen megemelkedett, a korábbi 150 millió forintról 306 millió forintra. Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. eredményének tulajdonosok közötti felosztása nem a tulajdonosi arányok alapján történik, hanem a korábbi gyakorlatnak megfelelően a tulajdonosokhoz köthető portfólió eredményessége alapján. Az MKB-Pannónia Alapkezelőből a Csoportra jutó eredmény 2017-ben 303 millió forint nyereség, vagyis jelentősen több, mint a 2016. évre vonatkozó 2017-ben kapott 222 millió forint osztalékbevétel.

Összességében megállapítható, hogy a Biztosító a 2017-re kitűzött üzletpolitikai céljai teljesültek.

## **A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2018. évi üzletpolitikai célkitűzései**

---

A Biztosító üzletpolitikájában az alábbi célokat fogalmazta meg a 2018-as üzleti évre:

- a 2018. évi új értékesítés állománydíja haladja meg a 2017. évi értékesítés szintjét
- a piaci pozíció javítása korrigált díjbevétel tekintetében
- a banki értékesítési csatorna szerepének jelentős erősítése
- az EMABIT esetében további niche szegmensbeli piaci lehetőségek kiaknázása, ugyanakkor a termékkála felülvizsgálata és a profitabilitás szempontjából nem megfelelő termékek kivezetése
- az EMABIT esetében határon átnyúló tevékenységek bővítése és a nyereség növelése
- az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. biztosítóra jutó adózott eredményének növelése
- a Szolvencia II szabályozásnak való folyamatos megfelelés
- a konszolidált – egyedi tételektől most már mentes – eredmény további javítása az előző évekhez képest

## Mérlegfordulónap utáni események

---

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. a Társaság közgyűlése által 2017. szeptember 26-án elhatározott alaptőke leszállítást a cégbíróság 2018. január 11-i végzésével bejegyezte, a Társaság alaptőkéje összesen 13.333.320,- Ft összeggel csökkent. Az alaptőke-leszállítást a Társaság olyan módon hajtotta végre, hogy a Társaság tulajdonában álló, 333.333 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként 40 Ft névértékű, névre szóló, "A" sorozatú törzsrészcéget bevonta. A részvények bevonásával a Társaság a kamatozó részvények átváltásával forgalomba kerülő törzsrészcégek számát kívánja csökkenteni. Az alaptőke-leszállítás a Társaság részvényeseinek részvénytulajdonát nem érinti. A Társaság alaptőkéje a leszállítást követően 2.838.489.600 Ft.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Igazgatósága 2018. január 30-án - a Közgyűlés döntését követően – döntött arról, hogy a CIG Pannónia stratégiai együttműködési megállapodást köt a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt.-vel. A Társaság 2018. január 30-i rendkívüli közgyűlésének döntése értelmében zárkórú alaptőke-emelést hajt végre, az alaptőke-emelés célja, hogy a CIG Pannónia a KONZUM-mal való stratégiai partnerség kialakításán keresztül megerősítse tőkehelyzetét, továbbá újabb értékesítési csatornákat érjen el üzletszerzési kapacitásának növelése érdekében. Ez a CIG Pannónia stabilitásának, lehetséges akvizíciós terveinek, valamint a hosszú távú fejlődésnek is jelentős új forrása, illetve biztosítéka lehet.

A kereszttulajdonlás az együttműködés lényeges feltételét jelenti. A kereszttulajdonláshoz szükséges tranzakciókat a felek a 2017. december 12.-én bejelentett részvényárfolyamon kívánják megvalósítani. A Társaság a zárkórú alaptőke-emelés során összesen 23.466.020 db egyenként 40 Ft névértékű és 350 Ft kibocsátási értékű, „A” sorozatú névre szóló, szavazati jogot biztosító, dematerializált törzsrészcéget bocsát ki. A kibocsátott új részvények jegyzésére kizárólag a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt. jogosult, amely így 24,85 százalékos tulajdont szerez a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-ben A stratégiai partnerség megvalósítása érdekében a közgyűlés felhatalmazásával a CIG Pannónia 3.000 forinton rögzített árfolyamon 1.368.851 darab egyenként 25 Ft névértékű részvcéget vásárol a KONZUM PE Magántőkealaptól, ezáltal 6,16 százalékos tulajdonrészt szerezve a KONZUM Nyrt.-ben.

A stratégiai megállapodás értelmében a felek, mint a hazai nyilvános értékpapírpiac szereplői kölcsönösen elősegítik egymás gazdasági tevékenységét, sikeres és nyereséges működését, illetve piaci pozícióinak javítását. Elsődleges céljuk a részvényesi érték maximalizálása. A működés alapelveiként kölcsönösen elfogadják a magas színvonalú vállalatirányításon keresztül megvalósuló transzparens működést, a megfelelő likviditással és magas közkezhányaddal bíró tőzsdai jelenlét fenntartását, továbbá a fenntartható növekedés biztosítását.



## Tulajdonosi struktúra, részvényekhez kapcsolódó jogok

### A Biztosító tulajdonosi szerkezete (2017. december 31.)

Tulajdonosok megnevezése	A részesedés névértéke 2017.12.31. (ezer Forint)	A jegyzett tőkében való részesedés aránya (%)	Részesedés a szavazatokban (%)
Belföldi magánszemély	1 657 594	58,12%	58,12%
Belföldi intézmény	1 118 738	39,23%	39,23%
Nominee, belföldi magánszemély	59	0,00%	0,00%
Külföldi magánszemély	12 377	0,43%	0,43%
Külföldi intézmény	36 963	1,30%	1,30%
Nominee, külföldi magánszemély	20 904	0,73%	0,73%
Nominee, külföldi intézmény	2 596	0,09%	0,09%
Nem nevesített tétel	2 592	0,09%	0,09%
<b>Összesen</b>	<b>2 851 823</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

10 százalék feletti (19,53 százalékos) részesedéssel a VINTON Vagyonkezelő Kft. részvényesi csoport rendelkezik (12 359 462 darab részvény, összesen 494 378 480 forint névértékben).

A Biztosító különleges irányítási jogokat megtestesítő részesedéseket nem bocsátott ki.

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

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

Az alaptőke 71.295.573 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "A" sorozatú törzsrészvényből áll. Az alaptőke tartalmaz 1.437.339 db saját részvényt.

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

korábban a Biztosító dolgozói részvényprogramjának keretében szerzett meg. Ezen részvények száma a tárgyévben a beolvadás kapcsán. 92.744 db-bal csökkent. A 22/2014. sz. közgyűlési határozat alapján a dolgozói részvények eredeti céljuknak megfelelően menedzsment ösztönzési funkciót töltenek be a jövőben. A részvények a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. saját, szavazati jogot nem megtestesítő részvényei között kerülnek nyilvántartásra.

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

## **Felelős Társaságirányítási Jelentés**

---

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

A Biztosító éves beszámolója mellett a részvényeinek BÉT-re történő bevezetését követően nyilvánosságra hozza felelős társaságirányítási jelentését a honlapján, amelyben bemutatásra kerülnek a vállalatirányítási szabályok, valamint az alkalmazott vállalatirányítási gyakorlat. A felelős társaságirányítási jelentés elfogadása az éves rendes közgyűlés hatáskörébe tartozik.

A felelős társaságirányítási jelentés tartalmazza a Biztosító vezető testületei bemutatását és működésük leírását, a belső kontrollok és ellenőrzési rendszer bemutatását, valamint a tájékoztatással és a közgyűlés lebonyolításával összefüggő szabályok leírását és ennek tényleges gyakorlatát is. Tartalmazza ezen felül a jelentést a Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban foglaltaknak való megfelelésről, illetve meg nem felelés esetén magyarázatot az esetleges eltérésekre. Az ajánlásoknak való megfeleléssel a Társaság elősegíti a hazai és külföldi befektetők, részvényesek bizalmának növelését, az egyenlő információhoz való jutás jogának érvényesülését. Egyben elősegíti a részvényesek joggyakorlását és annak esélyét, hogy ezen jogukat megfelelő információk ismeretében gyakorolhassák. Az ajánlásokban előírt követelmények érvényesülésének egyes elemeit, így különösen a társaság bizottságainak működését, a javadalmazási, jelölési és kiválasztási irányelveket, a javadalmazási nyilatkozatot, összeférhetlenségi eseteket és a testületi tagok függetlenségére vonatkozó éves nyilatkozatok tartalmát a Társaság a honlapon történő elhelyezéssel nyilvánosságra hozza. A Biztosító működése során maradéktalanul betartja a rá vonatkozó jogszabályi előírásokat, a BÉT szabályzataiban, és az MNB rendelkezéseiben foglaltakat.

A Biztosító szervezeti felépítését és működési elveit a mindenkor hatályos Alapszabálya tartalmazza. A Biztosítónál legalább három és legfeljebb hét tagból álló Igazgatóság működik, amelynek tagjait a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza, míg az elnököt az igazgatóság tagjai választják. A Biztosítónál legalább három és legfeljebb tíz tagból álló Felügyelőbizottság működik, amelynek tagjait a közgyűlés, elnökét a Felügyelőbizottság választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza.

Az Alapszabály megállapításáról és módosításáról történő döntés a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik, kivéve a Biztosító cégnevét, székhelyét, telephelyeit, fióktelepeit és tevékenységi köreit (ide nem értve a főtevékenységet) érintő kérdéseket, amelyről az Igazgatóság is dönthet.

A Biztosító Igazgatósága a közgyűlés ilyen tartalmú felhatalmazása esetén a Felügyelőbizottság előzetes hozzájárulásával dönthet az alaptőke felemeléséről, illetve az alaptőkének az alaptőkén felüli vagyon terhére történő felemelésével kapcsolatban jogosult közbenső mérleg elfogadására.

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

A Biztosító Felügyelőbizottságának független tagjaiból a közgyűlés egy legfeljebb négytagú Audit Bizottságot hoz létre, melynek célja, hogy felügyelje a Biztosító számviteli törvény szerinti beszámolóját véleményezi, könyvvizsgálatát nyomon követi, javaslatot tesz a könyvvizsgáló személyére és díjazására, a vele való szerződéskötésre, amelynek során vizsgálja a könyvvizsgálóval szemben támasztott szakmai követelmények meglétét és az összeférhetetlenségét. Az Audit Bizottság értékeli a pénzügyi beszámolási rendszert és javaslatokat tesz a szükséges intézkedések megtételére, segíti a felügyelőbizottság munkáját, továbbá figyelemmel kíséri az ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságát. Az Audit Bizottság felügyeleti jellegű szerepet tölt be. A Bizottság feladatainak elvégzése során a Biztosítón belüli és kívüli személyekre és szervezetekre támaszkodva, az így biztosított információk alapján végzi feladatát. A Biztosító Igazgatóságának és Felügyelőbizottságának tagjait az éves beszámoló kiegészítő mellékletének 1.2-es és 1.3-as pontja tartalmazza.

Az irányító (Igazgatóság) és ellenőrző testületek (felügyelőbizottság, audit bizottság, javadalmazási és jelölőbizottság) éves munkaterv alapján ülésezik. A tárgyévben a testületek az MKB Biztosítók beolvadásával kapcsolatos döntések miatt többet üléseztek, mint azt az éves üléstervben előre meghatároztak, ezen túlmenően több esetben hoztak ülés tartása nélküli döntéseket.

A biztosító a részvényesek tájékoztatásáa érdekében minden olyan döntésről rendkívüli közleményt jeletetett meg, amelynek potenciónalisán hatása lehet a részvényárfolyamra.

A belső védelmi vonal elemeit a felelős belső irányítás és a belső kontroll funkciók alkotják. A felelős belső irányítás megvalósítását a Biztosító a megfelelő szervezeti felépítés, szervezet,

testületi rendszer kialakításával és működtetésével, irányítási és felvigyázási (supervision) funkciók gyakorlásával biztosítja.

A Biztosító a belső kontroll funkciókat a kockázati kontroll funkció (risk kontroll function) a megfelelőség biztosítási funkció (compliance function) és a belső ellenőrzési funkció (internal audit function) között az MNB ajánlásokkal összhangban osztja meg.

A Biztosító a folyamatba épített ellenőrzést és vezetői ellenőrzési rendszert úgy alakította ki és működteti, hogy azok biztosítsák, hogy a pénzügyi beszámolóban szereplő adatok és információk jelentős hibától való mentességét.

A belső ellenőrzési rendszer működését a független belső ellenőrzési funkció támogatja, amely a Felügyelőbizottság szakmai irányítása alá tartozik. A belső ellenőr feladata kiterjed a Biztosító belső szabályzatoknak megfelelő működésének, valamint a biztosítási tevékenységnek a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából történő vizsgálatára. A belső ellenőr a Biztosító által a Felügyelet részére adott jelentések és adatszolgáltatások tartalmi helyességét és teljességét is legalább negyedévente ellenőrzi.

A Biztosító kockázatvállalási folyamatát a kockázat azonosítása, mérése, kezelése és a monitoring képezi. A Biztosító az európai uniós és hazai jogszabályoknak, ajánlásoknak és a kialakult biztosítói gyakorlatnak és elveknek megfelelő kockázatkezelési rendszert működtet.

### **Kockázati Bizottság**

A Kockázati Bizottság elsődleges feladata, hogy segítse és támogassa a Biztosító menedzsmentjét abban, hogy kockázatkezelési tevékenységét a jogszabályoknak, illetve egyéb szabályoknak, a Biztosító alapszabályának és a belső szabályzatoknak megfelelően végezhesse. A Kockázati Bizottságban képviselést kapott minden olyan szakterület, amely releváns üzleti know-how-val és megfelelő ismeretekkel rendelkezik a kockázatkezelési kérdések tekintetében. A Bizottság havonta ülésezik, feladatkörébe tartozik különösen a kockázati önértékelések során feltárt kockázatok csökkentésére hozott intézkedések nyomon követése, a kulcs kockázati indikátorok értékelése valamint a kockázatokkal kapcsolatos esetleges incidensekből levonható tanulságok megfogalmazása. A kockázati vezető időszakonként beszámol az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak is.

### **Kockázatkezelés**

Önálló tisztséggént került megszervezésre a kockázatkezelési vezető, amely közvetlenül a vezérigazgató-helyettes felé jelent. A kockázatkezelési vezető felelőssége kiterjed a vállalat kockázati stratégiájának kialakítására, többek között a működés és a projektek területein felmerülő kockázatok és biztonsági kérdések vonatkozásában, továbbá a gazdasági bűnözés megelőzésére. Ez a terület koordinálja a kockázatcsökkentő eljárási rendek kialakítását, a végrehajtás monitorozását és az eredmények utókövetését.

### **Kockázatkezelési feladatkört ellátó személy**

A társaságnál a biztosítási törvény rendelkezéseinek megfelelően kialakításra került a kockázatkezelési feladatkört ellátó személy pozíciója, amelynek feladata az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület és más feladatkörök segítése a kockázatkezelési rendszer hatékony működésében. A feladatai közé tartozik még a társaság kockázati profiljának és a kockázatkezelési rendszerének monitorozása, felmerülő kockázatok azonosítása és értékelése, a vezető testületek tájékoztatása a kockázati kitettségekről, valamint az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tájékoztatása kockázatkezelési ügyekről, ideértve az olyan stratégiai ügyeket, mint a vállalati stratégia, fúziók és felvásárlások, továbbá jelentősebb projektek és befektetések. A kockázatkezelési feladatkört ellátó személy évente számol be az irányító és ellenőrző testületeknek is.

### **Compliance vezető**

A Megfelelőségi vezető – aki közvetlenül a vezérigazgató irányítása alá tartozik – a compliance kockázatok kezelésén túl a működési környezet változásainak folyamatos figyelemmel kísérésével ellátja a különböző területeket a szabályszerű működéshez szükséges információkkal (szabályok változásai, tanácsadás a procedúrák változtatásaihoz) és az üzleti céloknek nem alárendelten ellenőrzi, hogy a működés valóban megfelel a hatályos szabályoknak. A compliance vezető egyben a pénzmosás gyanús ügyletek jelentési tisztségviselője is. Tevékenységéről az irányító és ellenőrző testületeknek is évente számol be, amely beszámoló tartalmi elemeit a Bit rendelkezései írják elő.

### **Foglalkoztatás politika**

---

A Biztosító tevékenysége során nélkülözhetetlen az emberi erőforrás megléte, így nagy hangsúlyt fektet a kollégák képzésére, karrierépítésére, motiválására. Továbbra is törekszik olyan munkakörülményeket és légkört biztosítani munkavállalók számára, amellyel nem csak hatékonyan, de elkötelezettséggel képesek munkájuk elvégzésére, hiszen cégnél továbbra is cél a minél magasabb színvonalú munkahely megteremtése. Az egyes munkakörökhöz tartozó fizetések piaci pozícionálását a Biztosító rendszeresen elvégzi és az esetleges korrekciókat ennek figyelembe vételével hajtja végre. A javadalmazás irányelveit a Biztosító a honlapján közzétette. Ez rögzíti, hogy a javadalmazásnak a teljesítménnyel arányosnak kell lenni és valamennyi kifizetés a teljesítményeket hosszabb távon is ösztönözze.

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

Az esélyegyenlőség biztosítása érdekében a Biztosító szabályzatot fogadott el, amelynek betartása a foglalkoztatáspolitikai egyik fontos eleme.





## Egyéb közzétételek

---

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

A környezetvédelem nem kötődik közvetlenül a Biztosító alaptevékenységéhez, de a munkakörülmények kialakításánál, a papírmentes folyamatok alkalmazásával és a kiszervezések révén a Biztosító hozzájárul az energiatakarékos, egészséges és környezetbarát munkahely biztosításához. A környezetvédelmet jelentősen támogatják az elektronikus eljárások széles elterjedtsége, így az MNB engedélyezési rendszer, a bírósági eljárások mellett az ügyfelekkel való kommunikációban is a papírmentes megoldások váltak meghatározóvá. A Biztosító nem folytat kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenységet.

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

Budapest, 2018. március 12.

dr. Kádár Gabriella  
első számú vezető

Barta Miklós  
számviteli rendért felelős vezető

Edvi Tibor  
vezető aktuárius