

CARDIF BIZTOSÍTÓ ZRT.

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS ÉS ÉVES BESZÁMOLÓ

2019. DECEMBER 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A CARDIF Biztosító Magyarország Zrt. részvényesének

Az éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a CARDIF Biztosító Magyarország Zrt. (a „Társaság”) mellékelt 2019. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely a 2019. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 10 163 329 E Ft – valamint az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból – melyben az adózott eredmény 63 223 E Ft nyereség –, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2019. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

Véleményünk összhangban van az auditbizottságnak címzett kiegészítő jelentésünkkel.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, 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.

A Társaságnak a 2019. január 1-jétől 2019. december 31-ig tartó üzleti évben általunk nyújtott nem könyvvizsgálati szolgáltatások a kiegészítő melléklet 1. pontjában kerültek bemutatásra.

Legjobb tudásunk és meggyőződésünk szerint kijelentjük, hogy az általunk nyújtott nem könyvvizsgálati szolgáltatások összhangban vannak a Magyarországon alkalmazandó jogszabályokkal és előírásokkal és nem nyújtottunk az Európai Parlament és a Tanács 537/2014-es rendeletének 5. cikke, és a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről és a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. törvény 67/A (1) és (2) bekezdése szerinti tiltott szolgáltatásokat.

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

Könyvvizsgálati megközelítésünk

Áttekintés

<i>Lényegességi szint</i>	A Társaság könyvvizsgálata során alkalmazott lényegességi szint 50 600 E Ft
<i>Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés</i>	Egyes biztosítástechnikai tartalékok értékelése

A könyvvizsgálatunk megtervezése során meghatároztuk a lényegességi szintet és felmértük az éves beszámoló lényeges hibás állításának kockázatait. Figyelembe vettük különös tekintettel azokat a területeket, amelyek vezetői megítélést igényelnek; például olyan jelentős számviteli becsléseket, amelyek feltételezéseken és bizonytalan jövőbeli eseményeken alapulnak. Mint minden könyvvizsgálatunk esetében, a kontrollok vezetés általi felülírásával kapcsolatos kockázatokkal is foglalkoztunk, ideértve többek között annak az értékelését, hogy azonosítottunk-e olyan, elfogultságra utaló bizonyítékokat, amelyek csalásból eredő lényeges hibás állításra utalnak.

A Társaság könyvvizsgálatának hatókörét úgy alakítottuk ki, hogy elegendő munkát végezzünk ahhoz, hogy az éves beszámoló egészére vonatkozóan véleményt tudjunk nyilvánítani, figyelembe véve a Társaság felépítését, számviteli folyamatait és kontrolljait és az iparágat, melyben a Társaság működik.

Lényegesség

Könyvvizsgálatunk hatókörét befolyásolta az általunk alkalmazott lényegességi szint. A könyvvizsgálat úgy kerül megtervezésre, hogy kellő bizonyosságot nyújtson arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából. A hibás állítások akkor minősülnek lényegesnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Szakmai megítélésünk alapján meghatároztunk a lényegességhez kapcsolódó bizonyos nagyságrendi küszöbértékeket, ideértve az éves beszámoló egészére vonatkozó lényegességi szintet, amit az alábbi táblázatban mutatunk be. Ezek és egyéb minőségi tényezők figyelembe vételének segítségével határoztuk meg a könyvvizsgálatunk hatókörét, a könyvvizsgálati eljárásaink jellegét, ütemezését és terjedelmét, valamint a hibák önmagukban vagy együttesen az éves beszámoló egészére gyakorolt hatásainak értékelését.

<i>Lényegességi szint</i>	50 600 E Ft
<i>Meghatározás módja</i>	A bruttó díjbevétel 1%-a.
<i>Az alkalmazott viszonyítási alap kiválasztásának magyarázata</i>	Azért választottuk a bruttó díjelőírást a viszonyítás alapjául, mert megítélésünk szerint, az éves beszámoló felhasználói a Társaság teljesítményét leginkább ezen szempont alapján értékelik. A lényegesség nagyságrendjének meghatározása során az 1%-os arányt vettük figyelembe, amely összhangban van a hasonló tevékenységet végző profitorientált társaságok esetében alkalmazott aránnyal.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket az éves beszámoló egészére vonatkozó könyvvizsgálatunkkal összefüggésben és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés

A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés vonatkozásában elvégzett eljárások

Egyes biztosítástechnikai tartalékok értékelése

A biztosítástechnikai tartalékok, melyek a biztosítók és a viszontbiztosítók szavatolótőkéjéről és biztosítástechnikai tartalékairól szóló 43/2015. (III.12) Kormányrendelet szerint a számviteli biztosítástechnikai tartalékokat jelentik, a Társaság összes kötelezettségének jelentős hányadát, 65%-át teszik ki.

Összegük meghatározása a függőkár tartalékok és a várható veszteségek tartaléka (egyéb biztosítástechnikai tartalékok) esetében (amelyek együttes bruttó összege 2019. december 31-én 369 053 E Ft) jelentős becslést hordoz magában, mind a károk végső ráfordításainak alakulása, mind pedig a kárkifizetések időbeli lefolyása tekintetében. Ezek jövőbeli előrejelzése jelentős szakértői és aktuáriusi támogatást igényel, valamint jelentős hatással bír a biztosítástechnikai eredmény alakulására, ezért a függőkár tartalékok és a várható veszteségek tartalékának meghatározását a könyvvizsgálat kulcsfontosságú területeként határoztuk meg. Ez utóbbi tartalék értéke a 2019. december 31-i mérlegben nulla, azonban a korábbi években sor került várható veszteségek tartalékának képzésére, így ennek esetleges szükségességét is kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdésnek tekintjük.

Az előző bekezdésben hivatkozott biztosítástechnikai tartalékok a kiegészítő melléklet 5.2/C. pontjában kerültek bemutatásra.

Az elterjedt biztosítási gyakorlatnak megfelelően a függőkártartalékok és a várható veszteségek tartalékának kiszámítására a Társaság aktuáriusi modelleket alkalmaz.

Ezek a modellek összetettek, és kialakításuk, alkalmazásuk, illetve jelentős adatigényük miatt megnövekedett hibakockázatot hordoznak magukban. Emellett a számításokhoz használt feltételezések, többek között a gazdasági feltevések (a befektetési hozam és a kamatlábak) és a biztosítás-matematikai feltételezések is jelentősen befolyásolják a tartalékok szintjét. Emiatt a feltételezések megalapozottsága és alátámaszthatósága kiemelkedően fontos.

Vizsgálatunk során a komplex aktuáriusi modellekkel számolt függőkár tartalékok (a bekövetkezett, be nem jelentett károk tartaléka (IBNR) és a tételes függőkár tartalékok) vizsgálata, valamint a tartalék megfelelőségi teszt (LAT) ellenőrzése kapott jelentős hangsúlyt.

Megvizsgáltuk a kapcsolódó aktuáriusi számítások feletti kontrollok kialakítását és működését, ideértve a felhasznált adatok teljeskörűségének vizsgálatát, a független újraszámítást, a korábbi becslés tényleges bekövetkezéssel történő összehasonlítását és a technikai eredményelemzést.

Egyeztettük az aktuáriusi számítások alapadatait és független aktuáriusi számítást végeztünk mind az IBNR, mind pedig a várható veszteségek tartaléka esetében. Áttekintettük az alkalmazott aktuáriusi számítások modellezési kockázatát, és az alkalmazott feltételezések korábbi tény adatokkal való megalapozottságát.

Továbbá áttekintettük a Társaság által elvégzett eljárást és eredményét, mely során a Társaság ellenőrizte, hogy a mérlegben kimutatott biztosítástechnikai tartalékok elégségesek-e a biztosítási szerződések piaci becslés alapján meghatározott tartalékszintjéhez képest. A számítást és az alkalmazott feltételezések megalapozottságát is ellenőriztük.

Egyéb információk: az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Társaság 2019. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a „számviteli törvény”), illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói 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 az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolóban vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az üzleti jelentés lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

E felelősségünk teljesítése során az üzleti jelentéssel kapcsolatos véleményünk kialakításánál a biztosítók és a viszontbiztosítók szavatolótőkéjéről és biztosítástechnikai tartalékairól szóló 43/2015. (III. 12.) Kormányrendelet 79. § (5) bekezdését, mint az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket előíró egyéb más jogszabályt vettük figyelembe.

Véleményünk szerint a Társaság 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2019. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés összhangban van a számviteli törvény, valamint az előzőekben felsorolt egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

Mivel a Társaság esetében az adott üzleti év mérleg fordulónapján a számviteli törvény 95/C. § (1) bekezdésben foglalt feltételek nem teljesültek, így e tekintetben nincs miről nyilatkoznunk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól 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 felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. 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 könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn. Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. 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 éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaságnak vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk 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 bemutatását, 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.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk – 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, ha voltak ilyenek.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó óvintézkedéseket.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki éves beszámoló könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha – rendkívül ritka körülmények között – azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

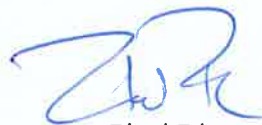
A Társaság első alkalommal 2013. november 1-jén választott minket könyvvizsgálójává. Megválasztásunk a részvényesi határozatok alapján évente ismételten jóváhagyásra került, hét év folyamatos megbízást eredményezve.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező megbízásért felelős partner Biczó Péter.

Budapest, 2020. május 14.



Könczöl Enikő
Üzletárs
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464



Biczó Péter
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 004957



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
(Free translation)

To the shareholder of CARDIF Biztosító Magyarország Zrt.

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of CARDIF Biztosító Magyarország Zrt. ("the Company") which comprise the balance sheet as at 31 December 2019 (in which the balance sheet total is THUF 10 163 329), the related income statement for the year then ended (in which the profit after tax is THUF 63 223), and the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2019, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with the provisions of Act C of 2000 on Accounting ("Accounting Act"), in force in Hungary.

Our opinion is consistent with our additional report to the audit committee.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Hungarian National Standards on Auditing ("HNSA") and with applicable laws and regulations in force in Hungary. Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report.

We are independent of the Company in accordance with the applicable laws of Hungary, with the Hungarian Chamber of Auditors' Rules on ethics and professional conduct of auditors and on disciplinary process and, for matters not regulated in the Rules, with the Code of Ethics for Professional Accountants issued by the International Ethics Standards Board (IESBA Code of Ethics) and we also comply with further ethical requirements set out in these.

The non-audit services that we have provided to the Company, in the period from 1 January 2019 to 31 December 2019, are disclosed in note 1 to the financial statements.

To the best of our knowledge and belief, we declare that non-audit services that we have provided to the Company are in accordance with the applicable laws and regulations in Hungary and that we have not provided non-audit services that are prohibited under Article 5 of Regulation of the European Parliament and Committee No 537/2014 and Subsection (1) and (2) of Section 67/A of Act LXXV of 2007 on the Chamber of Hungarian Auditors, the Activities of Auditors, and on the Public Oversight of Auditors.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.



Our audit approach

Overview

<i>Overall materiality</i>	Overall materiality applied was THUF 50 600
<i>Key Audit Matter</i>	Valuation of certain insurance technical reserves

As part of designing our audit, we determined materiality and assessed the risks of material misstatement in the financial statements. In particular, we considered where management made subjective judgements; for example, in respect of significant accounting estimates that involved making assumptions and considering future events that are inherently uncertain. As in all of our audits, we also addressed the risk of management override of internal controls, including among other matters, consideration of whether there was evidence of bias that represented a risk of material misstatement due to fraud.

We tailored the scope of our audit in order to perform sufficient work to enable us to provide an opinion on the financial statements as a whole, taking into account the structure of the Company, the accounting processes and controls, and the industry in which the Company operates.

Materiality

The scope of our audit was influenced by our application of materiality. An audit is designed to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement. Misstatements may arise due to fraud or error. They are considered material if individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

Based on our professional judgement, we determined certain quantitative thresholds for materiality, including the overall materiality for the financial statements as a whole as set out in the table below. These, together with qualitative considerations, helped us to determine the scope of our audit and the nature, timing and extent of our audit procedures and to evaluate the effect of misstatements, both individually and in aggregate on the financial statements as a whole.

<i>Materiality</i>	THUF 50 600
<i>Determination</i>	1% of the Company's gross premium income
<i>Rationale for the materiality benchmark applied</i>	We chose gross premium income as the benchmark because, in our view, it is one of the benchmarks against which the performance of the Company is most commonly measured by users, and is a generally accepted benchmark. We chose 1%, which is consistent with quantitative materiality thresholds used for profit-oriented companies in this sector.



Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Key audit matter

How our audit addressed the key audit matter

Valuation of certain insurance technical reserves

Insurance technical reserves (which are defined as accounting insurance technical reserves based on the Government decree 43/2015. (III.12) “on solvency capital and insurance technical reserves of insurance and reinsurance companies”) are representing a significant portion, 65% of the total liabilities of the Company.

This area involves significant judgement in case of outstanding claims provisions and unexpired risk provisions (other technical provisions) over uncertain future outcomes, including the final amount of the claim expense and the timing of its settlement. The total gross amount of these provisions is THUF 369 053 at 31 December 2019. The prediction of these liabilities requires significant expert and actuarial involvement, therefore we considered the assessment of outstanding claims provisions and unexpired risk provisions as a key matter for our audit.

The balance of unexpired risk provision is zero at 31 December 2019, however due to the fact that in previous years the Company has created unexpired risk provision, we assess the potential need for such a provision as a key audit matter.

The insurance technical reserves described in the previous paragraph are disclosed in section 5.2/C. of the supplementary notes of the financial statements.

Consistent with the insurance industry practice, the Company uses valuation models to support the calculations of the outstanding claims provisions and unexpired risk provisions.

The complexity of the models may give rise to an increased risk of error as a result of their design, application and the volume of data requirement. Economic assumptions such as investment return and interest rates and actuarial assumptions are key inputs in the calculations, which may significantly influence the level of reserves. Therefore, the reliability and supportability of assumptions is of key importance.

Our audit focused on complex actuarial models like reserves for outstanding claims (claims incurred but not reported (“IBNR”) and reported but not settled (“RBNS”) claims) and liability adequacy testing (LAT).

We assessed the design and tested the operating effectiveness of internal controls over actuarial calculations including those over data completeness, independent recalculation, actual versus expected tests and profit by source analysis.

We checked the data feeds of actuarial calculations and also performed independent reassessment of IBNR and unexpired risk provisions. We considered the model risk attached to the actuarial calculations and the supportability of actuarial assumptions by historical data.

Further, we assessed the procedures and results of management's liability adequacy testing (LAT), through which management checked that the insurance technical liabilities presented in the balance sheet are adequate when compared to the reserve level determined by market estimate of insurance contracts. Our work on the LAT included assessing the calculations and the reasonableness of the assumptions applied by the Company.

Other information: the business report



Other information comprises the business report of the Company. Management is responsible for the preparation of the business report in accordance with the provisions of the Accounting Act and other relevant regulations. Our opinion on the financial statements expressed in the “Opinion” section of our independent auditor’s report does not cover the business report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the business report and, in doing so, consider whether the business report is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If based on our work performed we conclude that the business report is materially misstated we are required to report this fact and the nature of the misstatement.

Based on the Accounting Act, it is also our responsibility when reading the business report to consider whether the business report has been prepared in accordance with the provisions of the Accounting Act and other relevant regulations, if any, and to express an opinion on this and on whether the business report is consistent with the financial statements.

In the course of fulfilling our obligation, in respect of forming our opinion on the business report we have considered Paragraph 79 of Section (5) of the 43/2015. (III.12) government decree “on solvency capital and insurance technical reserves of insurance and reinsurance companies” as the regulation prescribing further requirements for the business report.

In our opinion, the 2019 business report of the Company is consistent with the 2019 financial statements in all material respects; and the business report has been prepared in accordance with the provisions of the Accounting Act and other relevant regulation referred to above.

We are not aware of any other material inconsistency or material misstatement in the business report and therefore we have nothing to report in this respect.

As the conditions in Paragraph a) and b) of Subsection (1) of Section 95/C of the Accounting Act are not met at the balance sheet date, we have nothing to state.

Responsibilities of management and those charged with governance for the financial statements

Management is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with the Accounting Act, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company’s ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis in preparation of the financial statements. Management has to apply the going concern basis of accounting unless other relevant rules prevent its application or there are facts and circumstances contradicting the going concern principle.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company’s financial reporting process.



Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with HNSAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with HNSAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis in the preparation of the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.



Report on other legal and regulatory requirements

We were first appointed as auditors of the Company on 1 November 2013. Our appointment has been renewed annually by shareholder resolutions representing a total period of uninterrupted engagement appointment of seven years.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Péter Biczó.

Budapest, 14 May 2020

Könczöl Enikő
Partner
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Licence number: 001464


Biczó Péter
Statutory auditor
Licence number: 004957

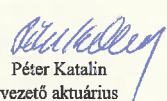
Translation note:


Our report has been prepared in Hungarian and in English. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Hungarian version of our report takes precedence over the English version. The accompanying financial statements are not intended to present the financial position and results of operations and cash flows in accordance with accounting principles generally accepted in jurisdictions other than Hungary.

	eFt	eFt
	2018.12.31	2019.12.31
Eszközök (aktívák)		
A. Immateriális javak	65 186	50 136
B. Befektetések	8 386 334	7 501 402
I. Ingatlanok		
ebből: saját használatú ingatlanok		
II. Befektetések kapcsolt vállalkozásokban		
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés anya- és leányvállalatban		
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír anya- és leányvállalattól, anya- és leányvállalatnak adott kölcsön		
3. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés közös és társult vállalkozásban		
4. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír közös- és társult vállalkozástól, közös és társult vállalkozásnak adott kölcsön		
III. Egyéb befektetések	8 386 334	7 501 402
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban		
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (II/2. és II/4. kivételével)	5 336 334	4 651 402
3. Részesedés befektetési közösségben (investment pool)		
4. Jelzáloggal fedezett kölcsön (II/2. és II/4. és III/5. kivételével)		
5. Egyéb kölcsön (II/2. és II/4. és III/4. kivételével)		
6. Betétek hitelintézetnél	3 050 000	2 850 000
7. Más befektetések		
IV. Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből eredő letéti követelések		
V. A befektetések értékhelyesbítése		
VI. Befektetések értékelési különbözete		
C. A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések		
D. Követelések	820 856	847 870
I. Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések	765 616	731 846
1. Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól	765 616	731 846
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	6 057	162 881
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	1 649	2 616
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		
2. Követelések a biztosítási közvetítőktől		
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól		
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		
II. Követelések viszontbiztosítói ügyletekből	0	14 404
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	0	14 404
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		
III. Viszontbiztosítóra jutó tartalékrész az életbiztosítási díjtartalékból		
IV. Egyéb követelések	55 240	101 620
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	39 766	52 503
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		
V. Követelések értékelési különbözete		
VI. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete		
E. Egyéb eszközök	890 517	687 539
1. Tárgyi eszközök (az ingatlanok kivételével), készletek	55 630	47 683
2. Bankbetétek, pénztár	834 887	639 856
3. Visszavásárolt saját részvények		
4. Egyéb		
F. Aktív időbeli elhatárolások	1 439 590	1 076 382
1. Kamatok, bérleti díjak	134 833	98 080
2. Halasztott szerzési költségek	814 029	424 765
3. Egyéb aktív időbeli elhatárolások	490 728	553 537
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	11 602 483	10 163 329

Budapest, 2020. május 07.


 dr. Kiss Márk István
 vezérigazgató


 Péter Katalin
 vezető aktuárius


 Dezső Gábor
 számviteli rendért felelős vezető

	eFt	eFt
	2018.12.31	2019.12.31
Források (passzívák)		
A. Saját tőke	7 249 555	6 774 680
I. Jegyzett tőke	4 867 000	4 867 000
ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken		
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)		
III. Tőketartalék	1 844 457	1 844 457
IV. Eredménytartalék (+/-)	0	0
V. Lekötött tartalék		
VI. Értékelési tartalék		
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka		
2. Valós értékelés értékelési tartaléka		
ebből: biztosítottakra jutó rész		
VII. Adózott eredmény	538 098	63 223
B. Alárendelt kölcsöntőke		
C. Biztosítástechnikai tartalékok	3 105 973	2 191 746
1. Meg nem szolgáltat díjak tartaléka [a)+b)]	1 854 223	985 843
a) bruttó összeg	1 854 223	985 843
b) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)		
2. Matematikai tartalékok		
a) életbiztosítási díjtartalék [aa)+ab)]		
aa) bruttó összeg		
ebből: viszontbiztosítóra jutó tartalékrész		
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (kockázati biztosítás) (-)		
b) betegségbiztosítási díjtartalék [ba)+bb)]		
ba) bruttó összeg		
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)		
c) balesetbiztosítási járadéktartalék [ca)+cb)]		
ca) bruttó összeg		
cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)		
d) felelősségbiztosítási járadéktartalék [da)+db)]		
da) bruttó összeg		
db) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)		
3. Független kár tartalékok [a)+b)]	320 701	368 807
a) tételes független kártartalék [aa)+ab)]	144 702	169 079
aa) bruttó összeg	157 413	169 118
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	12 711	39
b) IBNR tartalék [ba)+bb)]	175 999	199 728
ba) bruttó összeg	177 731	199 935
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	1 732	207
4. Díj-visszatérítési tartalék [a)+b)]	909 420	837 031
a) eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék [aa)+ab)]		
aa) bruttó összeg		
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)		
b) eredménytől független díj-visszatérítési tartalék [ba)+bb)]	909 420	837 031
ba) bruttó összeg	910 095	837 165
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	675	134
5. Kárindozási tartalék		
6. Egyéb tartalékok [a)+b)+c)]	21 629	65
a) nagy károk tartaléka		
b) törlési tartalék [ba)+bb)]	363	65
ba) bruttó összeg	363	65
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)		
c) egyéb biztosítástechnikai tartalék [ca)+cb)]	21 266	
ca) bruttó összeg	21 266	
cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)		

Budapest, 2020. május 07.


 dr. Kiss Márk István
 vezérigazgató


 Péter Katalin
 vezető aktuárius


 Dezső Gábor
 számviteli rendért felelős vezető

D. Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára (1+2)		
1. bruttó összeg		
2. viszontbiztosítóra jutott tartalékrész (-)		
E. Céltartalékok	5 522	51 491
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	5 522	51 491
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre		
3. Egyéb céltartalék		
F. Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettségek		
G. Kötelezettségek	324 924	601 238
I. Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	292 576	503 856
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	4 603	98 003
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	1 192	2 486
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
II. Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletekből	369	231
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	369	0
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
III. Kötelezettségek kötvénykibocsátásból		
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben		
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
IV. Hitelek		
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben		
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
V. Egyéb kötelezettségek	31 979	97 151
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	845	42 044
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
VI. Kötelezettségek értékelési különbözete		
VII. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete		
H. Passzív időbeli elhatárolások	916 509	544 174
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	140 492	94 027
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	776 017	450 147
3. Halasztott bevételek		
FORRÁSOK ÖSSZESEN	11 602 483	10 163 329

Budapest, 2020. május 07.



dr. Kiss Márk István
 vezérigazgató



Péter Katalin
 vezető aktuárius



Dezső Gábor
 számviteli rendért felelős vezető

Nem életbiztosítási ág	eFt	
	2018	2019
01. Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül	5 609 292	5 933 639
a) bruttó díj	4 745 709	5 066 858
b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)	76 787	1 599
c) meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása (+/-)	-940 370	-868 380
d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgáltat díjak tartalékának változásából (+/-)		
02. Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény (C/06. sorral egyezően)		
03. Egyéb biztosítástechnikai bevétel		
04. Károk ráfordításai	1 484 332	1 802 080
a) kárkifizetések és kárrendezési költségek	1 509 969	1 753 974
aa) kárkifizetések	1 365 307	1 540 674
1. bruttó összeg	1 442 061	1 555 752
2. viszontbiztosító részesedése (-)	76 754	15 078
ab) kárrendezési költségek	144 662	213 300
ac) bevételek kármegterítésből és kárrendezési költségtérítésből (-)		
b) függő károk tartalékainak változása (+/-)	-25 637	48 106
ba) tételes függő kár tartalék változása (+/-)	-1 523	24 376
1. bruttó összeg	-3 929	11 705
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-2 406	-12 671
bb) IBNR tartalék változása (+/-)	-24 114	23 730
1. bruttó összeg	-24 067	22 204
2. viszontbiztosító részesedése (-)	47	-1 526
05. Matematikai tartalékok változása (+/-)		
a) betegségbiztosítási díjtartalék változása (+/-)		
aa) bruttó összeg		
ab) viszontbiztosító részesedése		
b) balesetbiztosítási járadéktartalék változása (+/-)		
ba) bruttó összeg		
bb) viszontbiztosító részesedése (-)		
c) felelősségbiztosítási járadéktartalék változása (+/-)		
ca) bruttó összeg		
cb) viszontbiztosító részesedése (-)		
06. Díj-visszatérítési tartalékok változása (+/-)	74 649	-72 388
a) eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék változása (+/-)		
aa) bruttó összeg		
ab) viszontbiztosító részesedése (-)		
b) eredménytől független díj-visszatérítési tartalék változása (+/-)	74 649	-72 388
ba) bruttó összeg	74 988	-72 929
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	339	-541
07. Káringadozási tartalék változása (+/-)		
08. Egyéb tartalékok változása (+/-)	-259 639	-21 564
a) nagy károk tartalékának változása (+/-)		
b) törlési tartalék változása (+/-)	-1 617	-298
ba) bruttó összeg	-1 617	-298
bb) viszontbiztosító részesedése (-)		
c) egyéb biztosítástechnikai tartalék változása (+/-)	-258 022	-21 266
ca) bruttó összeg	-281 999	-21 266
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	-23 977	
09. Nettó működési költségek	3 670 556	4 078 247
a) tárgyévben felmerült szerzési költségek	2 626 747	2 970 481
b) elhatárolt szerzési költségek változása (+/-)	-416 655	-389 264
c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)	627 154	718 502
d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)		
10. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	115 445	109 033
A) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY (01+02+03-04+/-05+/-06+/-07+08-09-10)	523 949	38 231

Budapest, 2020. május 07.

dr. Kiss Márk István
 vezérigazgató

Péter Katalin
 vezető elnökhelyettes

Dezső Gábor
 számviteli rendért felelős vezető

	eFt	eFt
	2018	2019
Életbiztosítási ág		
01. Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül		
a) bruttó díj		
b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)		
c) meg nem szolgált díjak tartalékának változása (+/-)		
d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgált díjak tartalékának változásából (+/-)		
02. Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből		
a) kapott osztalék és részesedés		
ebből kapcsolt vállalkozástól		
b) egyéb befektetési bevételek		
ebből kapcsolt vállalkozástól		
ba) biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei		
bb) kapott kamatok és kamatjellegű bevételek		
c) befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei		
d) életbiztosításból allokált befektetési bevétel (C/05. sorral egyezően) (-)		
03. Befektetések nem realizált nyeresége		
ebből: értékelési különbözet		
04. Egyéb biztosítástechnikai bevétel		
05. Károk ráfordításai		
a) kárfizetések és kárrendezési költségek		
aa) kárkifizetések		
1. bruttó összeg		
2. viszontbiztosító részesedése (-)		
ab) kárrendezési költségek		
ac) bevételek kármegtérítésből és kárrendezési költségtérítésekből (-)		
b) függő károk tartalékainak változása (+/-) (tétéles, IBNR)		
ba) tétéles függő kár tartalék változása (+/-)		
1. bruttó összeg		
2. viszontbiztosító részesedése (-)		
bb) IBNR tartalék változása (+/-)		
1. bruttó összeg		
2. viszontbiztosító részesedése (-)		
06. Matematikai tartalékok változása (+/-)		
a) életbiztosítási díjtartalék változása (+/-)		
aa) bruttó összeg		
ab) viszontbiztosító részesedése (kockázati biztosítás) (-)		
b) betegségbiztosítási díjtartalék változása (+/-)		
ba) bruttó összeg		
bb) viszontbiztosító részesedése (-)		
c) balesetbiztosítási járadékartalék változása (+/-)		
ca) bruttó összeg		
cb) viszontbiztosító részesedése (-)		
07. Díj-visszatérítési tartalékok változása (+/-)		
a) eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék változása (+/-)		
aa) bruttó összeg		
ab) viszontbiztosító részesedése (-)		
b) eredménytől független díj-visszatérítési tartalék változása (+/-)		
ba) bruttó összeg		
bb) viszontbiztosító részesedése (-)		
08. Káringadozási tartalék változása (+/-)		

Budapest, 2020. május 07.



dr. Kiss Márk István
 vezérigazgató




Péter Katalin
 vezető aktuárius




Dezső Gábor
 számviteli rendért felelős vezető

	eFt	eFt
	2018	2019
09. Egyéb tartalékok változása (+/-)		
a) nagy károk tartalékának változása (+/-)		
b) törlési tartalék változása (+/-)		
ba) bruttó összeg		
bb) viszontbiztosító részesedése (-)		
c) egyéb biztosítástechnikai tartalék változása (+/-)		
ca) bruttó összeg		
cb) viszontbiztosító részesedése (-)		
10. Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítá tartalékának változása (+/-)		
a) bruttó összeg		
b) viszontbiztosító részesedése (-)		
11. Nettó működési költségek		
a) tárgyévben felmerült szerzési költségek		
b) elhatárolt szerzési költségek változása (+/-)		
c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)		
d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)		
12. Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből		
a) befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamtajellegű ráfordításokat		
b) befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+/-)		
c) befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége, befektetések egyéb ráfordításai		
13. Befektetések nem realizált vesztesége		
ebből: értékelési különbözet		
14. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások		
B) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY (01+02+03+04-05+/-06+/-07+/-08+/-09+/-10-11+/-12-13-14)		
C) Nem biztosítástechnikai elszámolások	67 482	35 822
01. Kapott osztalék és részesedés	0	0
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0
ebből: értékesítési különbözet	0	0
02. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	190 147	162 796
ebből: kapcsolt vállalkozástól	36 156	27 058
03. Biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei	0	0
04. Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei	3 298	6 224
05. Életbiztosításból allokált befektetési bevétel (B/02/d) sorral egyezően)	0	0
06. Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény (-) (az A/02. sorral egyezően)	0	0
07. Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű ráfordításokat	6 337	7 258
ebből: értékesítési különbözet	0	0
08. Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+/-)	0	0
09. Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége, befektetések egyéb ráfordításai	76 724	65 918
10. Egyéb bevételek	73 076	95 607
11. Egyéb ráfordítások	115 978	155 629
D) SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+/-A+/-B+01+02+03+04+05-06-07-08-09+10-11)	591 431	74 053
12. Rendkívüli bevételek	0	0
13. Rendkívüli ráfordítások	0	0
14. Rendkívüli eredmény (12-13)		
E) ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+/-D+/-14)	591 431	74 053
15. Adófizetési kötelezettség	53 333	10 830
F) ADÓZOTT EREDMÉNY (+/-E-15)	538 098	63 223

Budapest, 2020. május 07.


 dr. Kiss Márk István
 vezérigazgató


 Péter Katalin
 vezető elnökhelyettes


 Dezső Gábor
 pénzügyi igazgató



**BNP PARIBAS
CARDIF**

Kiegészítő melléklet

A CARDIF Biztosító Zrt.

2019. évi éves beszámolójához

dr. Kiss Márk István
Vezérigazgató

Péter Katalin
Vezető aktuárius

Dezső Gábor
Számviteli rendért felelős vezető

TARTALOMJEGYZÉK

1.	JOGI FELTÉTELEK BEMUTATÁSA	3
2.	VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK	4
3.	VAGYONI, JÖVEDELMEZŐSÉGI ÉS PÉNZÜGYI HELYZETET JELLEMZŐ MUTATÓK	5
3.1.	VAGYONI HELYZETET JELLEMZŐ MUTATÓK (%-BAN)	5
3.2.	JÖVEDELMEZŐSÉGI HELYZETET JELLEMZŐ MUTATÓK (%-BAN)	6
3.3.	PÉNZÜGYI HELYZETET JELLEMZŐ MUTATÓ (%-BAN)	6
4.	A SZÁMVITELI ELVEK BEMUTATÁSA, ÁLTALÁNOS ÉRTÉKELÉSI SZABÁLYOK	6
4.1.	ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE	6
4.2.	FORRÁSOK ÉRTÉKELÉSE	7
4.3.	EGYÉB INFORMÁCIÓK	8
5.	MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK	8
5.1.	ESZKÖZÖK	8
5.2.	FORRÁSOK	15
6.	EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ MEGJEGYZÉSEK	21
7.	TÁRSASÁGI ADÓALAP LEVEZETÉS, SZAVATOLÓ TŐKE, BIZTONSÁGI TŐKE BEMUTATÁSA, HATÓSÁGI VIZSGÁLATOK	28
8.	TÁJÉKOZTATÓ ADATOK	29
9.	MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI JELENTŐS ESEMÉNYEK	30
10.	AZ ÉVES BESZÁMOLÓT ALÁÍRÓ VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK	31

1. JOGI FELTÉTELEK BEMUTATÁSA

A Társaság neve, címe:	CARDIF Biztosító Zrt. 1033 Budapest, Kórház u 6-12. II. em.
Működésének kezdete:	2002. január 4.
Cégbejegyzés kelte:	2002. február 7.
Tevékenységi engedély kelte:	2002. szeptember 5.
Cégjegyzékszám:	01-10-044717
Statisztikai számjel:	12774395-6512-114-01
Tulajdonos:	BNP Paribas Cardif 1. boulevard Haussmann 75009 Párizs, Franciaország
Tulajdoni hányad:	100%

Birtokolt részvények 2019.12. 31.

A jegyzett tőkét 4867 db 1 mFt névértékű, névre szóló törzsrészvény testesíti meg.

Tevékenységi kör:

6512 Nem életbiztosítás
6520 Viszontbiztosítás
6621 Kockázatértékelés, kárszakértés
6629 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

Főtevékenysége: nem életbiztosítás.

A Társaság a NAV Kiemelt Adózók Igazgatóságához tartozik, adószáma 12774395-1-44.

A Társaság könyvvizsgálatra kötelezett:

Könyvvizsgáló társaság:	PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78. MKVK bejegyzési szám: 002527
Könyvvizsgáló:	Biczó Péter / kamarai tagsági sz.: 004957

A könyvvizsgáló a 2019. évre vonatkozóan az alábbi díjazásban részesült:

Éves beszámoló (mérleg, eredménykimutatás, kiegészítő melléklet) könyvvizsgálati díja:
4 800 000.- Ft + ÁFA

Szolvencia II. szerinti jelentés könyvvizsgálati díja: 3.600.000,- Ft + ÁFA

Külön könyvvizsgálói jelentés díja: 700.000,- Ft + ÁFA.

Egyéb szolgáltatást a Társaság a könyvvizsgálótól nem vett igénybe.

Az éves beszámoló összeállításáért felelős személy: Dezső Gábor számviteli rendéért felelős vezető.

Könyvviteli szolgáltatási nyilvántartási száma: 188197

Lakcíme: 1155 Budapest, Rekettye u. 11.

A Társaságnak fióktelepe nincs, részesedéssel más társaságban nem rendelkezik, határon átnyúló szolgáltatást nem végez.

A Társaságot az anyavállalata nem vonja be a konszolidációba. Az anyavállalat beszámolója a www.bnpparibascardif.com weboldalon tekinthető meg.

A Társaság internet címe: www.bnpparibascardif.hu

2. VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK

Az Igazgatóság tagjai:

dr. Kiss Márk István (2016.10.16-tól)

Lakcíme: 1163 Budapest, Színházszó u. 3.

Állampolgársága: magyar

Kádár István (2017.11.02-től)

Lakcíme: 1092. Budapest, Ráday u. 31. Állampolgársága: magyar

Dezső Gábor (2018.09.25-től)

Lakcíme: 1155. Budapest, Rekettye u. 11.

Állampolgársága: magyar

Az Igazgatóság tagjai igazgatósági tevékenységükért az üzleti év folyamán járandóságot nem kaptak.

Az Igazgatóság tagjai számára a Társaság sem a tárgyévben, sem korábban előleget illetve kölcsönt nem folyósított, nevükben a cég nem vállalt garanciát, nyugdíjfizetési kötelezettsége nincs.

A Felügyelő Bizottság tagjai:

Pier Paolo Dipaola (2017. december 16-tól)

Lakcíme: 12 rue Charles Rhoné, 78100 Saint Germain En Laye, Franciaország

Állampolgársága: francia

Zdenek Jaros (2018. július 28-tól)
Lakcíme: Farska 748., 25301 Prága, Csehország
Állampolgárság: cseh

Jean-Francois Bourdeaux (2018. július 28-tól)
Lakcíme: 42. av. du Général Leclerc; 78230 Le Pecq, Franciaország
Állampolgársága: francia

Olivier Martin (2016. december 17-től 2019. December 17-ig)
Lakcíme : 4 rue des Graviers 92500 Rueil Malmaison, Franciaország
Állampolgársága: francia

Marc Weibel (2019. december 18-tól)
Lakcíme: 3 Claude Debussy square 75017 Paris, Franciaország
Állampolgársága: francia

A Felügyelőbizottság jelenlegi és korábbi tagjai számára a Társaság sem a tárgyévben, sem korábban előleget, illetve kölcsönt nem folyósított, nevükben a cég nem vállalt garanciát, nyugdíjfizetési kötelezettsége nincs.

3. VAGYONI, JÖVEDELMEZŐSÉGI ÉS PÉNZÜGYI HELYZETET JELLEMZŐ MUTATÓK

A következő mutatószámok dinamikus változását szemléltetik az alábbi táblázatok, melyek a 2019. évi eredményeket a 2018. évi mutatókkal hasonlítják össze:

3.1. Vagyoni helyzetet jellemző mutatók (%-ban)

	2018.12.31.	2019.12.31.	Változás %
Egyéb befektetések aránya (Egyéb befektetések/Eszközök összesen)	72,28	73,81	+2,12 %
Követelések aránya (Követelések/Eszközök összesen)	7,07	8,34	+17,96 %
Egyéb eszközök aránya (Egyéb eszközök/Eszközök összesen)	7,67	6,76	-11,86 %
Saját tőke aránya (Saját tőke/Források összesen)	62,48	66,66	+6,69%
Kötelezettségek aránya (Kötelezettségek/Források összesen)	2,80	5,92	+111,43 %

3.2. Jövedelmezőségi helyzetet jellemző mutatók (%-ban)

	2018.12.31.	2019.12.31.	Változás %
Saját tőke jövedelmezősége (adózott eredmény/Saját tőke)	7,42	0,93	-87,47 %
Alaptőke jövedelmezősége (adózott eredmény/Jegyzett tőke)	11,06	1,30	-88,25 %

3.3. Pénzügyi helyzetet jellemző mutató (%-ban)

	2018.12.31.	2019.12.31.	Változás %
Likviditási mutató I. (Bankbetétek, pénztár/Kötelezettségek)	256,95	106,42	-58,58 %

4. A SZÁMVITELI ELVEK BEMUTATÁSA, ÁLTALÁNOS ÉRTÉKELÉSI SZABÁLYOK

A Társaság könyveit a kétfős könyvvitel szabályai szerint vezeti. A könyvvizetés és a beszámoló elkészítése a számviteli törvény (2000. évi C. tv.), valamint a biztosítók éves beszámoló készítési és könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendelet (192/2000.(XI.24.) Korm.rendelet) előírásainak figyelembe vételével készült.

A mérleg fordulónapja: december 31.

A 2019. évi éves Beszámoló mérlegkészítés időpontja: 2020. február 1.

A Társaság jelentős összegűnek tekinti azt az eseményt vagy hibát, amelynek összege a mérleg-főösszeg 2%-át meghaladja.

A 2019. évben a Társaság az eszközök és források esetében az alábbi értékelési szabályokat alkalmazta.

4.1. Eszközök értékelése

Az immateriális javak és tárgyi eszközök tényleges bekerülési értéken kerültek könyvelésre. Az értékcsökkenési leírás számításánál a lineáris módszer került alkalmazásra. Az értékcsökkenés elszámolása az üzembhelyezés időpontjától számított havi gyakorisággal történik. Az alkalmazott értékcsökkenési leírás kulcsok az eszközök hasznos élettartama alapján lettek megállapítva. A Társaság egyedül a gépjárművek esetében alkalmaz maradványértéket, amely a bruttó beszerzési ár 20%-ában van megállapítva.

A leírási kulcsok eszközcsopontonként az alábbiak:

Szoftverek	33 %
Egyéb szellemi termékek	20 %
Épületek (hosszú élettartamú)	2 %
Gépek, berendezések, felszerelések	14,5 %
Gépjárművek	20 %
Számítástechnikai eszközök, berendezések	33 %

Az alapítási költség aktivált értéke esetében a leírási kulcs megállapításánál a Számviteli törvény 52. §. (4) bekezdése alapján az 5 éves leírási időt alkalmazzuk.

Az értékpapírokat a Társaság a beszerzési árban elismert kamattal csökkentett beszerzési értéken mutatja ki. A beszerzési ár és a névérték közti különbözetet a Társaság időarányosan az elhatárolások között számolja el, amennyiben azokat lejáratig megtartja.

A hitelviszonyt megtestesítő, egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírok esetében értékvesztés elszámolására akkor kerül sor, ha az értékpapír piaci megítélése tartósan alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték. A lejáratig tartott értékpapírok esetében a Szt. 54. § (8)-(9) bekezdése alapján a magyar állampapírok esetében a Társaság értékvesztést nem számol el a bekerülési érték azon része után, mely a lejáratkor megtérül.

Az értékpapírok értékvesztése elszámolásának szempontjából a Társaság

- tartósnak tekinti azt a különbözetet, amely 1 éven túl fennáll, a piaci érték alakulásánál nem egy adott időpont adatait, hanem a tendenciákat vizsgálja.
- jelentősnek tartja azt a különbözetet, amely az értékelési időszak kezdő és záró időpontja között 10 %-ot meghaladóan változott.

Amennyiben a piaci érték és a könyv szerinti érték közötti különbség tartós és jelentős, a Társaság értékvesztést számol el.

A Társaság külföldi valutára illetve devizára szóló követeléseit és kötelezettségeit a mérlegben a számviteli törvény 60. §. (2) bekezdése szerint a mérlegfordulónapra vonatkozó MNB által közzétett deviza árfolyamon számított forintértéken mutatja ki. A valuta felhasználásakor az átlagárfolyam módszert alkalmazzuk.

4.2. Források értékelése

A biztosítástechnikai tartalékok képzése a CARDIF Biztosító Zrt. Technikai tartalékok szabályzata című belső rendelkezése, valamint a 43/2015 (III.12) Korm. rendelet a biztosítók és a viszontbiztosítók szavatolótőkéről és biztosítástechnikai tartalékairól alapján történik.

4.3. Egyéb információk

A 2019. évre vonatkozóan a Társaság bankgarancia szerződést kötött az Átrium Park Kft (korábbi nevén Globe 3 Ingatlanfejlesztő Kft.), mint kedvezményezett javára 28 116 EUR értékben, továbbá a SkyGreen Buildings Kft (korábbi nevén Eiffel Square Office Building) kedvezményezett javára 34 137,60 EUR értékben bérleti garancia címén.

A Társaság a tárgyévben aktív és passzív viszontbiztosítási tevékenységet is folytatott.

2019. évben veszélyes hulladékok, környezetre káros anyagok a Társaságnál nem keletkeztek.

A Társaság a környezet védelmét közvetlenül szolgáló tárgyi eszközzel nem rendelkezett.

A Társaságnál egyéb környezetvédelmi kötelezettségek, költségek nem keletkeztek, ilyen címen céltartalék képzésére nem került sor.

A Társaság biztosítási ügyfelek részére jelzáloghitelt nem nyújtott.

A Társaságnál 2019. évben kutatási, kísérleti fejlesztési költségek nem keletkeztek.

A Társaság 2019. évben 2 209 eFt értékben oldott fel céltartalékot a jövőbeli várható kifizetéseire és 48 178 eFt értékben képzett (bemutatását lásd D) pont alatt).

5. MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

5.1. Eszközök

A. Immateriális javak

A mérlegben szereplő immateriális javak értéke a Társaság alapításával kapcsolatban felmerült költségek, illetve vásárolt szoftverek nettó értékét mutatja.

Bruttó érték változása

Megnevezés	Bruttó érték eFt			2019.12.31. Záró
	2019.01.01 Nyitó	Növekedés	Csökkenés	
Szoftverek (vagyon értékű jogok)	98 294	0	0	98 294
Egyéb szellemi termék	61 802	0	0	61 803
Összesen	160 096	0	0	160 097

Értékcsökkenési leírás változása

Megnevezés	Értékcsökkenési leírás eFt			2019.12.31. Záró
	2019.01.01 Nyitó	Növekedés	Csökkenés	
Szoftverek (vagyon értékű jogok)	92 851	2 690	0	95 540
Egyéb szellemi termék	2 060	12 361	0	14 421
Összesen	94 911	15 051	0	109 961

Nettó érték változása

Megnevezés	Nettó érték eFt			2019.12.31. Záró
	2019.01.01 Nyitó	Növekedés	Csökkenés	
Szoftverek (vagyon értékű jogok)	5 443	0	2 689	2 754
Egyéb szellemi termék	59 743	0	12 361	47 382
Összesen	65 186	0	15 050	50 136

B. Befektetések

A befektetések értéke a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, valamint lekötött betétek összegét tartalmazza.

B/III. Egyéb befektetések

A Társaság befektetési során köteles a Bit. által előírt befektetési szabályokat követni (103.§-107.§) különös tekintettel a portfólióban szereplő eszközök és azok arányainak meghatározásában. A Társaság úgy alakítja ki befektetési portfólióját, hogy az a mindenkorli likviditás megőrzése mellett a lehető legnagyobb biztonságot és jövedelmezőséget biztosítson számára.

A Társaság kizárólag befektetési céllal vásárol értékpapírt és főszabályként azokat a lejárat napjáig megtartja. Lejárat előtt értékpapír csak abban az esetben kerülne értékesítésre, ha azt a társaság pillanatnyi likviditási helyzete megkívánná.

Az egyéb befektetések állományának változását és megoszlását az alábbi táblázatok mutatják.

Megnevezés	2018.12.31.	2019.12.31.	Változás %
	eFt	eFt	
Hosszú lejáratú állampapírok	4 215 929	3 453 326	-18,09
Rövid lejáratú állampapírok	1 120 405	1 198 076	+6,93
Lekötött betét	3 050 000	2 850 000	-6,56
Összesen	8 386 334	7 501 402	-10,55

Megnevezés	2019.12.31.		
	Könyv szerinti érték*	Megoszlás %	Piaci érték
Hosszú lejáratú állampapírok	3 453 316	46,04	3 508 229
Rövid lejáratú állampapírok	1 198 086	15,97	1 188 745
Lekötött betét	2 850 000	37,99	2 850 000
Összesen	7 501 402	100,00	7 546 974

*Könyv szerinti érték alatt a Társaság az értékpapírok felhalmozott kamat nélküli bekerülési értékét mutatja ki.

(A befektetések piaci értékét az állampapírok tekintetében az Ákk Zrt. 2019. december 31-i honlapján szereplő nettó vételi árfolyammal kalkulálta a Biztosító, amely a Magyar Államkincstár adatait közölte.)

A Társaság által birtokolt értékpapírok befektetési célú, lejáratig tartott, hitelkockázati szempontból kockázatmentesnek minősített értékpapírok, illetve a piaci érték is magasabb volt a könyv szerinti értékénél, ezért év végén értékvesztés elszámolására nem került sor.

A Társaság kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírokkal nem rendelkezett.

A Társaság határidős, opciós illetve swap ügyletet nem bonyolított.

C. Követelések

A követelések a mérlegben az elszámolt értékvesztéssel csökkentett, visszairással növelt bekerülési értéken szerepelnek.

Követelések	2018.12.31. eFt	2019.12.31. eFt
szertódéses partnerekkel szemben nyilvántartott díjkövetelések	765 616	746 250
egyéb követelések	55 240	101 620
• munkavállalókkal szembeni egyéb követelések	20	57
• adókövetelések	11 708	48 960
• CARDIF Életbiztosítóval szembeni követelés	39 766	52 503

• egyéb	3 746	100
Összesen	820 856	847 870

A 2019-es évben az egyéb követelések közé átsorolásra került több adónem túlfizetéséből adódó követelés 48 960 e Ft értékben.

Kapcsolt és jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szembeni követelések	2018.12.31. eFt	2019.12.31. eFt
biztosítási ügyletből származó követelések	7 706	165 497
• anyavállalattal szemben	0	0
• kapcsolt vállalkozásokkal szemben	6 057	162 881
• jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	1 649	2 616
viszontbiztosítási ügyletből származó követelések	0	14 404
• kapcsolt vállalkozásokkal szemben		14 404
egyéb követelések	39 766	52 503
• anyavállalattal szemben		
• kapcsolt vállalkozásokkal szemben	39 766	52 503
-Cardif Életbiztosítóval szemben	39 766	52 503
Összesen	47 472	232 404

E. Egyéb eszközök

Az egyéb eszközök értéke a Társaság tulajdonában levő tárgyi eszközök nettó értékét, valamint a bankszámlákon és pénztárakban tartott összegeket tartalmazza.

E/I. Tárgyi eszközök

A tárgyi eszközök állományváltozását az alábbi táblázatok mutatják.

Bruttó érték változása

Megnevezés	Bruttó érték eFt			Záró
	2019.01.01 Nyitó	Növekedés	Csökkenés	
Telefon és más komm. berendezés	17 748	775	228	18 295
Irodatechnikai berendezések	8 542	0	0	8 542
Számítástechnikai berendezések	102 733	8 097	0	110 830
Egyéb üzemi berendezések	13 373	60	0	13 433
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	22 171	0	0	22 171
Kisértékű eszközök	21 669	0	0	21 669
Összesen	186 236	8 932	228	194 940

Értékcsökkenési leírás változása

Megnevezés	Értékcsökkenési leírás eFt			Záró
	2019.01.01 Nyitó	Növekedés	Csökkenés	
Telefon és más komm. berendezés	12 705	1 875	138	14 442
Irodatechnikai berendezések	6 331	528	0	6 860
Számítástechnikai berendezések	69 843	12 314	0	82 157
Egyéb üzemi berendezések	11 887	468	0	12 355
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	8 169	1 603	0	9 772
Kisértékű eszközök	21 670	0	0	21 669
Összesen	130 604	16 789	138	147 255

Nettó érték változása

Megnevezés	Nettó érték eFt			2019.12.31. Záró
	2019.01.01 Nyitó	Növekedés	Csökkenés	
Telefon és más komm.berendezés	5 043	547	1 738	3 852
Irodatechnikai berendezések	2 211	0	528	1 683
Számítástechnikai berendezések	32 888	8 097	12 314	28 671
Egyéb üzemi berendezések	1 486	60	468	1 078
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	14 002	0	1 603	12 399
Kisértékű eszközök	0	0	0	0
Összesen	55 630	8 704	16 651	47 683

Beruházás változása

Megnevezés	Bruttó érték eFt			2019.12.31. Záró
	2019.01.01 Nyitó	Növekedés	Csökkenés	
Beruházás	0	18 898 072	18 898 072	0

A beruházások mozgása az immateriális javakat is tartalmazza.

E/II. Bankbetétek, pénztár

A Társaság likvid pénzeszközeinek megoszlása 2019.12.31-én az alábbi:

	2018.12.31. eFt	Megoszlás %	2019.12.31. eFt	Megoszlás %
Bankszámlák	834 497	99,95	639 409	99,93
Pénztárak	390	0,05	447	0,07
Összesen	834 887	100,00	639 856	100,00

F. Aktív időbeli elhatárolások

A mérleg sor kamat elhatárolásokat, valamint egyéb aktív időbeli elhatárolásokat tartalmaz.

	2018.12.31. eFt	2019.12.31. eFt
Kamat elhatárolások	134 833	98 080
• <i>Államkötvény</i>	55 290	31 303
• <i>Lekötött betét</i>	79 543	66 777
Szerzési költség elhatárolása	814 029	424 765
Egyéb költség elhatárolás	4 707	2 994
Díjelőírás aktív elhatárolása	279 087	0
VB díjelőírás aktív elhatárolása	202 219	539 605
Névérték alatt vásárolt értékpapírok beszerzési érték és névérték közti különbszetének időarányos elhatárolása	4 715	10 938
Összesen	1 439 590	1 076 382

Halasztott szerzési költségeket lineáris módszerrel az egyszeri díjhoz kapcsolódóan kifizetett szerzési költségre képzí a Biztosító.

Mivel mérlegkészítésig valamennyi – a direktbiztosításhoz kapcsolódó – partneri adatfile beérkezett, díjelőírás aktív időbeli elhatárolása nem volt szükséges. Ugyanez nem mondható el az aktív viszontbiztosításba vett állományról, ahol késedelmes adatszolgáltatás miatt jelentős összegű díjelőírás elhatárolására került sor.

Az egyéb költség elhatárolások között elszámoljuk a folyóirat-előfizetések, biztosítások, jogtár előfizetés és lízingelt gépjármű kamat elhatárolását.

F/2 Elhatárolt szerzési költségek

Az elhatárolt szerzési költség összege az előző évi záró állományához képest a 2019-es év végére 47,82%-ot csökkent.

Ennek oka a *kiterjesztett garancia - baleseti meghibásodás* termék értékesítésének megszűnése. Így a portfólióba újabb (egyszeri) díj már nem érkezik, a korábbi értékesítésből képezett elhatárolás az állománnyal együtt az értékesítés megszűnésétől számított 5 év alatt kifut.

5.2. FORRÁSOK

A/I. Jegyzett tőke

A saját tőke jegyzett tőkéhez viszonyított aránya 2019. december 31-én 139,2 %.

A Társaságnál végrehajtott tőkeemelések és csökkentések és az alapítás a következők szerint történtek:

Dátum	Alapítói határozat száma	Tőkeemelés/csökkentés összege eFt	Cégbírósi bejegyzés időpontja
alapítás		320.000	
2003.03.27.	1/2003	112.000	2003.05.22.
2003.10.01.	15/2003	280.000	2003.12.02.
2004.02.18.	1/2004	290.000	2004.04.26.
2005.06.24.	7/2005	123.000	2005.08.10.
2006.07.31.	7/2006	400.050	2006.09.21.
2007.11.13.	16/2007	-274.000	2007.12.17.
2015.11.30.	17/2015	3.078.000	2015.12.17.
2016.10.20.	9/2016	812 000	2016.11.21.

A saját tőke összetételének változását az alábbi mozgástábla mutatja:

	Jegyzett tőke eFt	Tőke-tartalék eFt	Eredmény - tartalék eFt	Lekötött tartalék eFt	Adózott eredmény eFt	Összesen eFt
2019. január 1-i egyenleg	4 867 000	1 844 457	0	0	538 098	7 249 555
+ Növekedés	0	0	0	0		0
- Csökkenés	0	0	-538 098	0	0	-538 098
Előző évi eredmény átvezetése	0	0	538 098	0	-538 098	0
2019. évi eredmény	0	0	0	0	63 223	63 223
2019. 12. 31-i egyenleg	4 867 000	1 844 457	0	0	63 223	6 774 680

A/II. Tőketartalék**Tőketartalék**

A tőketartalék az alapítók határozata alapján

Összesen

2018.12.31. eFt	2019.12.31. eFt
1 844 457	1 844 457
1 844 457	1 844 457

C. Biztosítástechnikai tartalékok

A 2019. év folyamán a következő tartalékok kerültek megképzésre: meg nem szolgáltat díjak tartaléka, RBNS (bejelentett függő károk tartaléka), IBNR (bekövetkezett, de még be nem jelentett károk tartaléka), kárrendezési adminisztrációs költségek tartaléka, eredménytől független díjvisszatérítési tartalék és törlési tartalék. A függőkár tartalékok a kárrendezési költségtartalék összegét is tartalmazzák.

Alapelvünk, hogy az RBNS becslését minden káreseményre külön elvégezzük, az IBNR tartalékot és a meg nem szolgáltat díjak tartalékát partnerenként és termékenként, az eredménytől független díjvisszatérítési tartalékot pedig partnerenként képezzük. Törlési tartalékot jelenleg csak egy adott partner esetén képzünk (a kiterjesztett garancia-baleseti meghibásodás portfólió kapcsán).

2019. év folyamán a 2018. év végén képzett nettó RBNS tartalék (114 998 e Ft) 92%-ban került felhasználásra a 2018-ban, vagy előtte bekövetkezett és bejelentett károk kifizetésére és további RBNS tartalékként történő megképzésére.

A 2018. év végén megképzett nettó IBNR tartalékból (141 881 e Ft) 2019. év végén a 2018-ban, illetve előtte bekövetkezett és 2019-ben bejelentett károkra a megképzett RBNS tartalék értéke 2 807 eFt, míg ezen károkra 2019-ben 77 478 eFt lett kifizetve.

A 2018. év folyamán illetve előtte bekövetkezett károkra 2019. év végén megképzett nettó IBNR tartalék értéke 6 679 e Ft.

Ez összesen 86 964 e Ft (61%) felhasználást jelent.

A biztosítástechnikai tartalékok bemutatása (a kárrendezési adminisztrációs költségek tartaléka az IBNR illetve RBNS tartalékokkal együtt kerül kimutatásra):

Tartalékképzés

Bruttó összegek	e Ft		
Tartalék megnevezése	2018.12.31.	Változás (+/-)	2019.12.31.
Tételes függőkártartalék	157 413	+11 705	169 118
IBNR tartalék	177 731	+22 204	199 935
Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék	910 095	-72 930	837 165
UPR tartalék	1 854 223	-868 380	985 843
Várható veszteségek tartaléka	21 266	-21 266	0
Törlési tartalék	363	-298	65
Összesen:	3 121 091	-928 965	2 192 126

Passzív viszontbiztosítási összegek	e Ft		
Tartalék megnevezése	2018.12.31	Változás (+/-)	2019.12.31
Tételes függőkártartalék	12 711	-12 672	39
IBNR tartalék	1 732	-1 525	207
Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék	675	-541	134
UPR tartalék		0	
Összesen:	15 118	-14 738	380

Nettó összegek	e Ft		
Tartalék megnevezése	2018.12.31	Változás (+/-)	2019.12.31
Tételes függőkártartalék	144 702	+24 377	169 079
IBNR tartalék	175 999	+23 729	199 728
Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék	909 420	-72 389	837 031
UPR tartalék	1 854 223	-868 380	985 843
Várható veszteségek tartaléka	21 266	-21 266	0
Törlési tartalék	363	-298	65
Összesen:	3 105 973	-914 227	2 191 746

A UPR tartalék csökkenése a Biztosító egyszeri díjas kiterjesztett garancia és baleseti meghibásodás termékének kifutásával (a befizetett díj időarányos megszolgálásával) magyarázható.

A tartalékképzés során figyelembe vett szerzési költségek (pure DAC) összege a bruttó módon számított tartalékok esetén:

Bruttó összegek			e Ft
Tartalék megnevezése	2018.12.31.	Változás (+/-)	2019.12.31.
pure DAC	813 013	-388 736	424 277
Összesen:	813 013	-388 736	424 277

A tartalékképzés során figyelembe vett szerzési költségek („pure DAC”) összege a nettó módon számított tartalékok esetén:

Nettó összegek			e Ft
Tartalék megnevezése	2018.12.31.	Változás (+/-)	2019.12.31.
pure DAC	813 013	-388 736	424 277
Összesen:	813 013	-388 736	424 277

Bruttó függőkár tartalékok részletezése	e Ft	e Ft
Tartalék megnevezése	2018.12.31.	2019.12.31.
Tételes függőkártartalék Kárrendezési tartalékkal (a)	157 413	169 118
Tételes függőkártartaléokra jutó Kárrendezési tartalék (b)	29 704	32 134
Tételes függőkártartalék Kárrendezési tartalék nélkül (c)=(a)-(b)	127 709	136 985
IBNR tartalék (Kárrendezési tartalékkal) (d)	177 731	199 935
IBNR tartalékra jutó Kárrendezési tartalék (e)	34 117	35 981
IBNR tartalék (Kárrendezési tartalék nélkül) (f)=(d)-(e)	143 614	163 954
Kárrendezési tartalék (g)=(b)+(e)	63 821	68 114

Nettó függőkár tartalékok részletezése	e Ft	e Ft
Tartalék megnevezése	2018.12.31.	2019.12.31.
Tételes függőkártartalék Kárrendezési tartalékkal (a)	144 702	169 079
Tételes függőkártartaléokra jutó Kárrendezési tartalék (b)	29 704	32 134
Tételes függőkártartalék Kárrendezési tartalék nélkül (c)=(a)-(b)	114 998	136 945
IBNR tartalék (Kárrendezési tartalékkal) (d)	175 999	199 728
IBNR tartalékra jutó Kárrendezési tartalék (e)	34 117	35 981
IBNR tartalék (Kárrendezési tartalék nélkül) (f)=(d)-(e)	141 882	163 747
Kárrendezési tartalék (g)=(b)+(e)	63 821	68 114

D. Céltartalékok

A Társaság 2019-ben 48 178 eFt értékben képzett céltartalékot az egyik jelentős partnerével mérlegfordulónap után aláírt megállapodásból fakadó, előző üzleti évet érintő pénzügyi kötelezettségeinek fedezetére. A Társaságnál foglalkoztatott, jelenleg tartósan távollévők ki nem vett szabadságai miatt jövőben fizetendő bérekre és járulékaira a 2018. évről származó céltartalékból 2019. évben 2 209 eFt-ot feloldott a Társaság.

G. Kötelezettségek

A kötelezettségek mérlegsor a biztosítási ügyletekből eredő, a viszontbiztosítási ügyletekből eredő, illetve az egyéb kötelezettségek összegét tartalmazza.

G/I. Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből

	2018.12.31. eFt	2019.12.31. eFt
költségtérítés (jutalék)	280 306	488 918
pénzügyileg még nem rendezett, kárkifizetésből eredő kötelezettség	11 647	14 418
Függő fizetmények	623	520
Összesen	292 576	503 856

Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletekből

	2018.12.31. eFt	2019.12.31. eFt
viszontbiztosítási díjkötelezettség	369	231
- kapcsoló vállalatokkal szemben	369	0
Összesen	369	231

Kapcsoló vállalkozási körébe tartozó társaságokkal szembeni kötelezettség

	2018.12.31. eFt	2019.12.31. eFt
költségtérítés (jutalék)	5 795	100 489
- kapcsoló vállalatokkal szemben	4 603	98 003
- jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	1 192	2 486
Összesen	5 795	100 489

G/V. Egyéb kötelezettségek

Az egyéb kötelezettségek a 2019. 12. 31-én pénzügyileg még nem rendezett szállítói, adó és járulék, valamint munkavállalóval szembeni kötelezettségeket tartalmazzák az alábbi bontásban.

	2018.12.31. eFt	2019.12.31. eFt
Belföldi szállítók	2 093	9 641
Külföldi szállítók	348	42 123
Adó- és járulék kötelezettség	29 538	45 387
Összesen	31 979	97 151
ebből kapcsolt vállalkozással szemben	845	42 044
- kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettség	845	42 044
- BNP Paribas Cardif Poist'ovna, a.s.	0	926
- BNP Paribas Cardif Services s.r.o	0	41 11
- BNP Paribas Real Estate	845	0

A Társaság 2019. év végén nem rendelkezett olyan kötelezettségekkel, amelyek hátralévő futamideje több mint öt év; illetve olyan kötelezettségekkel, amelyek zálogjoggal vagy hasonló jogokkal biztosítottak.

H. Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások mérlegsor azokat a 2019. évet terhelő tanácsadási díjakat, banki jutalékot, tranzakciós díjakat, illetve egyéb költségeket tartalmazza, amelyek pénzügyi rendezése csak a mérleg fordulónapja után történt meg. Ezek részletezése az alábbi:

	2018.12.31. eFt	2019.12.31. eFt
Partnereknek fizetendő költségtérítések	497 357	7 670
Viszontbiztosítás jutalék	117 959	299 523
Kárkifizetés	0	0
Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	103 123	81 699
A tárgyévvel összefüggésben a munkavállalók részére a tárgyév fordulónapját követően fizetendő jutalmak és azok járulékai	56 628	60 333
Bankköltség	950	922
Névérték felett vásárolt értékpapírok beszerzési érték és névérték közti különbözetének időarányos elhatárolása	140 492	94 027
Összesen	916 509	544 174

A jutalék elhatárolások leginkább annak köszönhetően növekedtek, hogy a Biztosító nem kapta meg az adott időszakra vonatkozó adatokat, így ezekben az esetekben a Biztosító a tárgyévre vonatkozó jutalékokat passzív elhatárolásként mutatja ki.

6. EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ MEGJEGYZÉSEK

Díjbevétel	2018 eFt	2019 eFt
bruttó díjbevétel direkt biztosítási tevékenységből	3 715 301	3 580 564
bruttó díjbevétel aktív viszontbiztosítási tevékenységből	1 030 408	1 486 294
Összesen	4 745 709	5 066 858

A direkt biztosítások és az aktív viszontbiztosítások díjbevételei belföldről származnak.

Díjbevétel kapcsolt vállalkozási körből

	2018 eFt	2019 eFt
	1 967 149	1 865 746

Díjbevétel jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozási körből

	2018 eFt	2019 eFt
	10 542	8 231

Főbb eredménykimutatás tételek megoszlása ágazatonként

(e Ft)

	Baleset	Betegség	Egyéb vagyon károk	Különböző pénzügyi veszteségek	Összesen
Elszámolt bruttó díjak	754 434	1 124 613	133 253	3 054 558	5 066 858
Megszolgált díjak	753 185	1 124 884	194 808	3 860 762	5 933 639
Bruttó kárráfordítások	229 771	343 316	33 092	1 196 782	1 802 961
Biztosítási tevékenység bruttó működési költségei	521 098	837 088	110 451	2 220 346	3 688 983

A szerzési, igazgatási és kárrendezési költségek ágazati felosztása az alábbiak szerint történik:
A felmerült költségek tényleges költséghelye alapján a szerzési, igazgatási és kárrendezési költségek az alábbiak szerint alakultak:

	(e Ft)	
	2018	2019
Kárrendezési költség	144 662	213 300
Szerzési költség	2 626 747	2 970 481
Igazgatási költség + befektetés költség	633 489	725 760

A szerzési költségek a jutalék költségek megoszlásának arányában kerülnek felosztásra az ágazatok között:

eFt

	Baleset	Betegség	Egyéb vagyoni károk	Különböző pénzügyi veszteségek	Összesen
Jutalékok megoszlása	13,94 %	22,81 %	3,08%	60,17%	100%
Szerzési költségek	414 117	677 613	91 555	1 787 196	2 970 481

Az igazgatási költségek a megszolgált díjak arányában kerülnek felosztásra az ágazatok között:

eFt

	Baleset	Betegség	Egyéb vagyoni károk	Különböző pénzügyi veszteségek	Összesen
Megszolgált díjak megoszlása	14,89%	22,20%	2,63%	60,28%	100%
Igazgatási költségek	106 982	159 474	18 896	433 150	718 502

Az igazgatási költségek 1 %-a (7 258 eFt) a befektetési politika alapján befektetési költségként kerül kimutatásra.

A kárrendezési költségek a kárkifizetések megoszlásának arányában kerülnek felosztásra az ágazatok között:

eFt

	Baleset	Betegség	Egyéb vagyoni károk	Különböző pénzügyi veszteségek	Összesen
Kárkifizetések megoszlása	8,77 %	20,96%	2,28%	67,99 %	100%
Kárrendezési költségek	18 717	44 701	4 865	145 0167	213 300

Viszontbiztosítási egyenleg	Passzív		Aktív	
	2018 eFt	2019 eFt	2018 eFt	2019 eFt
Átadott díj	76 787	1 599	1 030 408	1 486 294
Tételes függőkártartalék változás	-2 406	-12 671	+4 307	+807
IBNR tartalék változás	+47	-1 526	- 789	+7 348
Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék változás	+339	-541	+47 744	+3 440
UPR tartalék változás	0	0	0	0
Viszontbiztosítási jutalék	0	0	377 854	777 706
Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	0	0	0	0
Egyéb viszontbiztosítótól járó bevételek	336	674	183 352	231 096
Kárkifizetés (+/-)	76 418	14 404	48 820	67 371
Összesen	2 053	1 258	369 120	398 526

Költségek költségnemenkénti megoszlása

(A/09. Nettó működési költségek és A/4/a/ab. Kárrendezési költségek)

A felmerült költségek költségnemenkénti megoszlása 2018-ban és 2019-ban az alábbiakban látható:

	2018 eFt	2019 eFt	Változás %
Anyagköltség	13 365	13 675	2,32
Igénybe vett szolgáltatások	2 931 276	3 415 240	16,51
Anyagjellegű ráfordítások összesen	2 944 641	3 428 916	16,45
Béreköltség	306 338	314 619	2,70
Személyi jellegű egyéb kifizetések	53 347	49 250	- 7,68
Üzleti célú vendéglátás és üzleti ajándék	8 693	12 562	44,50
Járulékok	63 170	72 356	14,54
Személyi jellegű ráfordítások összesen	431 549	448 787	3,99
Értékcsökkenési leírás	28 708	31 839	10,90
Költségnemek összesen	3 404 898	3 909 541	14,82

Az igénybe vett szolgáltatások részletezése:	eFt	eFt
<i>Igénybe vett szolgáltatások</i>	2018	2019
iroda üzemeltetés és takarítás	10 507	13 089
javítás karbantartás	1 210	931
utazási költségek	12 960	13 212
posta, telefon és internet	9 822	9 800
folyóirat, szakkönyv, archiválás	2 537	3 233
partnereknek fizetett költségtérítés	2 507 402	2 823 388
bérleti díjak	33 753	37 604
bérszámfejtés, személyzeti tanácsadás, munkaerőkölcsönzés	7 964	6 160
		13
reklám, propaganda, hirdetés	291	430
bankköltség	14 357	13 849
felügyeleti díj, illetékek és egyéb hatósági díjak	14 846	16 839
oktatás, továbbképzés, fordítás	8 876	4 745
licence díjak	16 597	18 371
biztosítási díjak	649	2 419
szakértői díjak	57 278	56 162
külföldi tanácsadói díjak	230 868	380 265
egyéb nem anyagjellegű szolgáltatások	1 359	1 744
összesen	2 931 276	3 415 240

A Társaság 2019. évben összesen 2 823 388 e Ft összegben számolt el jutalékköltséget. Az elszámolt jutalékok, magukban foglalják az üzletkötői, szerzési-, megújítási- és portfóliókezeléssel kapcsolatos jutalékokat is

A szerzési, kárrendezési és igazgatási költségek besorolásánál a Társaság – összhangban a 192/2000. Kormányrendelet előírásaival- az alábbi alapelveket alkalmazza:

- Szerzési költség minden olyan költség, amely az üzletszerzéssel közvetlen kapcsolatban merül fel, így különösen a szerződő partnernek fizetett költségtérítés, az értékesítés-irányításban dolgozók bérköltsége és járulékai, marketing jellegű költségek.
- Kárrendezési költség minden olyan költség, amely a kárrendezéssel kapcsolatban merül fel, így különösen a kárrendezésben dolgozók bérköltsége, járulékai, szakértői díjak, egyéb kárrendezési költségek.
- Igazgatási költség minden, a fenti két kategóriába nem sorolt tétel, így különösen az igazgatási dolgozók bérköltsége, járulékai és egyéb költségei (ha nem kárrendezési vagy szerzési költségek), valamint az elszámolt értékcsökkenések, egyéb költségek.
- Biztosítás technikai ráfordítások között a biztosítási adót mutatja ki a Társaság. 2019. évben 109 033 eFt biztosítási adó fizetési kötelezettsége keletkezett a Társaságnak.

C. Nem biztosítástechnikai elszámolások**C/02. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek**

2019. évben a Társaságnak befektetéseiből az alábbi kamat bevételei keletkeztek

	2018	2019
	eFt	eFt
Kötvények kamata	2 034	0
Állampapírok kamata	153 989	135 738
Lekötött betét kamata	34 122	27 058
Bankszámla kamata	2	0
Összesen	190 147	162 796

C/04. Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei

	2018	2019
	eFt	eFt
Valuta, deviza árfolyam nyeresége	0	1
Névérték alatt vásárolt értékpapír névértékének és bekerülési értékének időarányos különbözete	3 298	6 223
Összesen	3 298	6 224

C/07 Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű ráfordításokat

E soron 2019. évben szerepeltetett összeg 7 258 e Ft, mely az igazgatási költségekből került átvezetésre, mint befektetési költség.

	2018	2019
		eFt
Igazgatási költségek 1%-a befektetési politika alapján	6 335	7 258
Egyéb kamatráfordítás	2	0
Összesen	6 337	7 258

C/09. Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége, befektetések egyéb ráfordításai

	2018	eFt 2019
Követelés, kötelezettség árfolyamvesztesége	2 537	3 978
Névérték felett vásárolt értékpapír névértékének és bekerülési értékének időarányos különbözete	74 187	61 940
Összesen	76 724	65 918

C/10. Egyéb bevételek

egyéb bevételek részletezése	2018	eFt 2019
Eszközértékesítés bevétele	3 628	90
Egyéb bevételek	67 374	93 308
Céltartalékok feloldása	2 074	2 209
Összesen	73 076	95 607

A Társaság a 2019. évben 93 308 e Ft-ot számolt el egyéb bevétel címén. Ebből az összegből 90 003 eFt-ot tesznek ki a Cardif Életbiztosítóba átallokált költségek.

A Cardif Életbiztosító Zrt. és a Cardif Biztosító Zrt. tevékenységüket szoros együttműködésben végzik. A két Társaság között felmerülő költségeket az elsődleges költségviselő Társaság különböző mutatók alapján osztja meg egymás között. Az átallokálendő költségeket a Cardif Életbiztosító az Egyéb ráfordítás, míg a Cardif Biztosító az Egyéb bevételek főkönyvi számlán mutatja ki.

Az allokálendő költségek részletes bemutatása

Az átallokált költségek kalkulálásakor a két Társaságot és annak költségeit úgy tekintettük, mintha azok egy Társaságot alkotnának és a költségeiket összesítettük. Nem vettük azonban figyelembe azokat a költségeket, melyek az egyes Társaságokat egyedileg érintik és nem eshetnek allokálás alá. Ezek a költségek az alábbiak voltak:

- Partnereknek fizetett költségtérítés
- Könyvvizsgálat díja
- Kárszakértői tevékenység díja
- Biztosításfelügyeletnek fizetett díj
- Bankköltségek
- Cégspecifikus marketing költség

A költségek szétbontásának alapját funkcionális megbontás képezte. A költségeket 5 nagy csoportra bontottuk, melyek az alábbiak:

- könyvelés/pénzügy
- IT
- Kárügyintézés
- Értékesítés
- Minden egyéb költséghely

Megnéztük, hogy a két Társaság összesen mennyi költséget számolt el ezekre a csoportokra. Ezután megvizsgáltuk, hogy ezen költségcsoportoknak mi lenne az a legjellemzőbb mutatója, amely a költségmegbontásnak valós alapját képezhetné. A különböző költségcsoportok az alábbi mutatók alapján kerülnek megosztásra:

Költség-csoport	Jellemző mutató
Könyvelés/pénzügy	Könyvelési tételszám
IT	Megszolgált díjak aránya
Kárügyintézés	Bejelentett károk darabszáma
Értékesítés	Megszolgált díjak aránya
Minden egyéb költséghely	Megszolgált díjak aránya

A jellemző értékek mutatószámai alapján osztottuk meg az adott költség-csoportra eső összesen költségeket és ez alapján kaptunk új kalkulált költség-összeseneket. Ezt hasonlítottuk össze a ténylegesen lekönyvelt költségekkel és különbségek adták meg az átallokálható összegeket.

C/11. Egyéb ráfordítások

	eFt	
	2018	2019
Egyéb ráfordítások	66	169
Támogatások juttatások	0	503
Iparüzési adó	91 262	89 516
innovációs járulék	13 689	13 427
Rehabilitációs hozzájárulás	2 981	3 085
Egyéb bírság	0	0
Behajthatatlan követelés	864	654
Eszközértékesítés ráfordítása, selejt	5 282	90
Képzett céltartalékok	1 831	48 178
Késedelmi kamatok	3	7
Összesen	115 978	155 629

Szolgáltatásimport

Európai Unión belüli szolgáltatásimport összege: 351 036 eFt. A szolgáltatásimport keretében A Társaság menedzsment szolgáltatásokat vett igénybe 322 247 e Ft értékben, egyéb szolgáltatásokat 28 789 e Ft értékben

Szolgáltatásexport

Szolgáltatásexport 2019. évben nem történt.

**7. TÁRSASÁGI ADÓALAP LEVEZETÉS, SZAVATOLÓ TŐKE, BIZTONSÁGI TŐKE
BEMUTATÁSA, HATÓSÁGI VIZSGÁLATOK**

A Társaság a 2019. évet 74 053 e Ft adózás előtti eredménnyel (nyereség) zárta. A társasági adó alapját módosító tételek 2019. évben az alábbiak voltak:

Társasági adóalapot növelő tételek

	eFt
Az adóévben terv szerinti értékcsökkenési leírásként és terven felüli értékcsökkenésként elszámolt összeg	31 839
Céltartalék képzés	48 178
Adózás előtti eredményt növelő tételek összesen	80 017

Társasági adóalapot csökkentő tételek

	eFt
Az adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás összege és az eszközök kivezetésekor a számított nyilvántartási érték	31 423
Céltartalék felhasználás	2 209
Támogatás	101
Adózás előtti eredményt csökkentő tételek összesen	33 733

A Társaság számított adóalapja 120 337 e Ft (nyereség), mely után 10 830 eFt társasági adó fizetési kötelezettsége keletkezett 2019. évre vonatkozóan. Az adózás utáni eredmény 63 223 eFt nyereség.

Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat, és pótlólagos adót vagy bírságot állapíthat meg. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

A Társaság szavatoló tőkéje 2019. év végén a következőképpen alakult:

	eFt
Jegyzett tőke	4 867 000
Tőketartalék	1 844 457
Átértékelési tartalék	418 134
A biztosító szavatoló tőkéje	7 129 591

A Társaság Szavatolótőke-szükséglete 2019. december 31-én 3 759 001 eFt, Minimális tőkeszükséglete 1 146 000 eFt volt.

8. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

Munkavállalók átlagos statisztikai létszáma:

2018. december 31-én	47,1 fő
2019. december 31-én	45,6 fő

Minden munkavállalót 2012. október 1-jétől teljes munkaidőben, a hatályos Munka Törvénykönyve alapján ún. több munkáltatós szerződés keretében alkalmaz a Társaság. A többmunkáltatós munkaszerződés három oldalú, a munkavállaló, a Cardif Biztosító Zrt. és a Cardif Életbiztosító Zrt. részvételével (a fenti táblázat a két biztosító együttes átlagos létszám adatait tartalmazza). Az adóhatósággal szembeni elszámolásokat, mint kijelölt munkáltató a Cardif Biztosító látja el.

2017. január 01. napjától a Cardif Biztosító Zrt és a Cardif Életbiztosító Zrt. (a korábbi 50% - 50% - kal szemben) egymás között 78% - 22 % arányban osztják fel a bérköltségeket (amely arány megfelel a negyedéves költségalkokáció során alkalmazott előző évi kulcsoknak).

Bérköltség és egyéb személyi jellegű kifizetések a 2018. és 2019. évben:

Állománycsoport	2018		2019	
	eFt		eFt	
	Bérköltség	Bérköltség járulékai	Bérköltség	Bérköltség járulékai
Felsővezetés	141 816	29 710	142 388	28 727
Igazgatási dolgozók	113 430	23 797	116 407	23 386
Kockázatelbírálók, kárszakértők és kárugyintézők	50 569	10 528	58 304	11 615
Előző évet érintő korrekció	523	-865	-2 480	-520
Összesen:	306 338	63 170	314 619	63 208

A személyi jellegű egyéb kifizetések az alábbiak szerint alakultak:

Megnevezés	2018 eFt	2019 eFt
Üzleti célú vendéglátás és üzleti ajándék	8 693	12 562
Egyéb kifizetések és járulékok	53 347	49 250
Összesen	62 040	61 812

9. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI JELENTŐS ESEMÉNYEK

A koronavírus 2019. év végén jelent meg, az Egészségügyi Világszervezet (WHO) 2020. március 11.-ei hatállyal nyilvánította világjárványnak. A kormányzatok és szabályozói szervezetek azóta különféle intézkedéseket vezettek be a járvány leküzdésére, beleértve utazási korlátozásokat, karantént, üzletek bezárását, egyéb helyszínek és területek lezárását. Ezek az intézkedések hatással vannak a globális ellátási láncra, valamint az áruk és szolgáltatások iránti keresletre, ezért jelentős a befolyásuk a globális növekedésre. Ugyanakkor ezen kormányzati és szabályozói intézkedések részét képezik a fiskális és monetáris politikai enyhítések a gazdaság fenntartása érdekében. Mivel ezeknek a kormányzati lépéseknek hatása még kialakulóban vagy fejlődőben van, még nem áll rendelkezésre elegendő bizonyosságú információ a járvány által okozott, helyi és országos szintű gazdasági károk mértékét illetően.

Az események Biztosítóra gyakorolt jelenlegi pontos hatása kiszámíthatatlan, mert a járvány továbbra is terjed, de várhatóan a technikai eredményre és a pénzügyi eszközök értékelésére lesz hatással. A járvány a társaság technikai és pénzügyi egyensúlyára gyakorolt hatása nagyban függ a kockázatértékelés alapját képező anti-ciklikus intézkedések hatékonyságától, a pénzügyi és technikai kockázatok fedezésére irányuló kockázatkezelési keretrendszerrel és a gazdaság fenntartását szolgáló hatósági és biztosítási rendeletek által hozott intézkedések eredményességétől.

A bekövetkezett események mérlegfordulónap utáni eseményeknek minősülnek, így nem szolgálnak bizonyítéknak 2019. év végén is fennálló feltételekre vagy körülményekre. A vezetőség értékelése alapján a Biztosítóra alkalmazható a vállalkozás folytatásának elve. A vezetőség úgy véli, hogy a járvány 2020-ban komoly hatással lesz a pénzügyi beszámolóra a pénzügyi piacok, új szerzések és kárhányadok alakulásának függvényében. Válaszként a megfelelő intézkedések helyi és csoport szinten is bevezetésre kerültek (folyamatos nyomon követés, munkafolyamatok átszervezése, rendszeres ülések tartása stb.), a Társaság és a cégcsoport operatív folyamatai megbízhatóan működnek; emellett a Társaság illetve cégcsoport erős vagyoni-és tőkehelyzete képes a várható veszteségek elnyelésére.

10. AZ ÉVES BESZÁMOLÓT ALÁÍRÓ VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK

dr. Kiss Márk István	Vezérigazgató	1163 Budapest, Színháztér u. 3.
Dezső Gábor	Számviteli rendért felelős vezető	1155 Budapest, Rekettye u. 11.
Péter Katalin	Vezető aktuárius	

Budapest, 2020. május 07.



**BNP PARIBAS
CARDIF**

Üzleti Jelentés
a CARDIF Biztosító Zrt.
2019. évi üzleti évéről

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Kiss Márk István'.

dr. Kiss Márk István
vezérigazgató

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Péter Katalin'.

Péter Katalin
vezető aktuárius

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Dezső Gábor'.

Dezső Gábor
számviteli rendért felelős vezető

1. Általános információk

A CARDIF Biztosító Magyarország Zrt.-t a Cégbíróság 2002. február 7-én jegyezte be, a 01-10-044717 cégjegyzékszámon.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének biztosítási tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Társaság 2002. szeptember 5-én szerezte meg.

A Társaság székhelye: 1033 Budapest, Kórház u. 6-12. 2. em.

2. Üzleti célkitűzések

- A CARDIF Biztosító Zrt. célja, hogy a magyar piacon tovább erősítse vezető szerepét a hitelfedezeti biztosítások területén.
- A modern pénzügyi szolgáltatások növekvő számú igénybevevői számára egyszerű, könnyen elérhető és kedvező díjszabású biztosítási fedezetet kínálunk azon előre nem látható eseményekre vonatkozóan, amely események bekövetkeztétől minden hitelfelvevő tart.
- Termékeinket a bankbiztosítás terén szerzett nemzetközi és hazai tapasztalatainkra és szakértelmünkre építve értékesítjük partnereinkkel – amelyek közül számos pénzintézet más országokban is a CARDIF partnere – kötött csoportos szerződések keretében.
- Bankbiztosítási szolgáltatásportfólióinkat új termékekkel gazdagítjuk a pénzintézeti ügyfelek új igényeinek minél szélesebb körű kiszolgálása érdekében.
- CARDIF Biztosító Zrt. vezető szerepének erősítésére törekszik a kiskereskedelmi hálózatokban értékesített elektronikai berendezésekhez elérhető kiterjesztett garancia biztosítások illetve a lakossági energiaszolgáltatás részpiacán, mely fontos eleme Társaságunk üzleti diverzifikációjának.
- A CARDIF Biztosító Zrt. folyamatosan vezet be a CARDIF nemzetközi hálózatában már kifejlesztett, de a hazai piacon még el nem érhető egyedi biztosítási termékeket, reagálva azon új élethelyzetekre, amelyekkel ügyfeleink a mindennapokban, akár digitális környezetben szembesülhetnek.
- Szoros együttműködés a CARDIF Életbiztosító Zrt.-vel.

3. Üzleti tevékenység

Áruhitelk hitelfedezeti biztosítása

A CARDIF Biztosító Zrt. egy 2003-ban aláírt szerződés alapján a partnerügyfeleinek olyan biztosítási csomagot kínál, mely tartalmazza a teljes és végleges munkaképesség csökkenés, valamint az átmeneti keresőképzetlenség és 2008 óta a munkanélküliség kockázatokat. Nyugdíjas ügyfelek számára egy külön, alacsonyabb díjú csomag érhető el. Rokkantsági nyugdíjas és idősebb ügyfelek részére a Senior biztosítási csomag nyújt védelmet. A termék értékesítése a korábbi éveknek megfelelő szinten folytatódott 2019-ben is. Az áruhitelk értékesítése egyre inkább összekapcsolódik a hitelkártyákkal, így a hitelkártyához kapcsolt biztosítások értékesítése kerül fókuszba.

2019 folyamán az egyik legnagyobb partnerünk hálózatában vezettük be ezen termékünket, megújított fedezetekkel, ügyfélbarát fedezetekkel.

Hitelkártyák hitelfedezeti biztosítása

A CARDIF Biztosító Zrt. jelenleg négy partnerén keresztül nyújt hitelfedezeti biztosítást hitelkártyához. Legnagyobb partnerünkkel az első szerződésünket 2003-ban írtuk alá, az évek során dinamikus fejlődő

biztosítás jelenleg teljes és végleges munkaképesség-csökkenés, átmeneti keresőképtelenség és munkanélküliség kockázatokat tartalmaz. Munkanélküliség esetén a szolgáltatási idő 12 hónap. A csomag ugyanakkor fedezi az ügyfelek kártyahasználatából, kártyabirtoklásából eredő esetleges károkat: áruvédelem, kártyavisszaélés, dokumentumok, kulcsok pótlása, rablás ATM-nél. Az áruhitelhez hasonlóan ez esetben is külön csomagot kínálunk nyugdíjas, illetve rokkantnyugdíjas és idősebb ügyfelek részére. Ezen termékünkönél is új, még ügyfélbarátabb fedezetekkel egészítjük ki jelenlegi legnagyobb portfóliónk szolgáltatásait 2020-ban.

2005 óta van együttműködésünk az egyik legnagyobb hitelkártya-kibocsátó bankkal, 50% feletti baleseti rokkantság, átmeneti keresőképtelenség és munkanélküliség kockázatokat biztosítására, melynek értékesítése elsősorban a bank telefonos ügyfélszolgálatán keresztül történik. A nyújtott szolgáltatások tekintetében piacvezető termékről beszélhetünk, betegállomány és munkanélküliség esetén is a teljes fennálló tartozást fizetjük meg az ügyfélnek egy összegben; ezen termékünket feltételeit is tovább fejlesztettük 2019-ben.

A fent említett, illetve a további két hitelkártya hitelfedezeti partnerünkönél 2019 a termék számára stabil szinten tartást hozott.

Autóhitelek hitelfedezeti biztosítása

A CARDIF Biztosító Zrt. 2003-ban írta alá első, autóhitelekre vonatkozó csoportos biztosítási szerződését és jelenleg is meghatározó szereplő ezen a részipiacon. A fedezett kockázatok közé tartoznak a baleseti halál, teljes és végleges munkaképesség-csökkenés, átmeneti keresőképtelenség és munkanélküliség kockázatok.

Üzleti partnereink megőrizték az új hitelezési volumenben értékesített hitelfedezeti biztosítások arányát. A hagyományos hitelfedezeti biztosításokon túl, kiemelt partnereink továbbra is értékesítik azon biztosítási csomagokat, melyek jövedelempló elemmel is rendelkeznek. 2019-ben az értékesítés további emelkedést mutatott a piacnak megfelelően, de szignifikáns növekedést a jövőben sem várunk, mivel a megvásárolt gépkocsik jelentős része céges flották állományát gyarapítja.

Személyi hitelek hitelfedezeti biztosítása

Két banki partnerünkönél vagyunk jelen személyi hitelek hitelfedezeti biztosításával.

A termék tekintetében leghangsúlyosabb szerepet betöltő partnerünkkel 2006 januárjában szerződünk a személyi hitelek csoportos hitelfedezeti biztosítására. Az általa értékesített csomag teljes- és végleges munkaképesség-csökkenés, átmeneti keresőképtelenség és munkanélküliség kockázatokat tartalmaz. Nyugdíjas ügyfelek számára egy külön, alacsonyabb díjú csomag érhető el. Rokkantnyugdíjas és idősebb ügyfelek részére a Senior biztosítási csomag nyújt védelmet.

A 2019-es év pedig ezen termék tekintetében is további jelentős növekedést hozott: az értékesítés alakulása pedig alátámasztja az ügyfélbarát termékek piaci létjogosultságát.

Egyéni balesetbiztosítás

A hitelfedezeti biztosítások mellett az egyéni balesetbiztosítás termékünk 2009 óta létezik a piacon, baleseti halál, baleseti rokkantság és baleseti kórházi kezelés kockázatokkal, ugyanakkor 2014-ben egy nagy partnerünkkel elindítottuk külső call center igénybevételével az első egyéni balesetbiztosítás termékünk értékesítését, amely gyors felfutással vált stabil termékünké. 2019-ben a portfólió stabilitása volt fontos számunkra, mivel 2020-ra a termék teljes átgondolása és a piaci viszonyoknak megfelelő mélyreható

átalakítása van tervben annak érdekében, hogy a későbbiekben is hatékonyan járuljon hozzá cégünk eredményeinek emelkedéséhez.

Jövedelempótló biztosítás

2015-ben újdonságként szintén egy nagy partnerünkkel indítottuk el az egyéni munkanélküliség és átmeneti keresőképtelenség esetére szóló jövedelembiztosítás értékesítését külső távértékesítési partner segítségével. Az értékesítés a várt sikerrel zajlott, majd 2016 a tapasztalatgyűjtés és a konszolidáció jegyében zajlott. 2017-ben megállapodást kötöttünk egy meghatározó kiskereskedelmi lánccal, amely 2019-ben is hozzájárult ezen termékportfóliónk jelentős növekedéséhez. Termékeink folyamatos ügyfélelégedettség mérésen esnek át, ennek megfelelően ezen biztosításunk szolgáltatásait is finomhangoltuk 2019-ben.

Lakáshitelhez kapcsolódó hitelfedezeti biztosítás

Lakáshitelekhez kapcsolódó hitelfedezeti biztosítást három partnerünknek is nyújtunk, melyből kettőnél viszontbiztosítóként vagyunk jelen, a harmadiknál pedig 2015-ben vezettük be sikeresen a Cardif terméket.

Három, különböző biztosítási kockázatokra fedezetet nyújtó biztosítási csomag érhető el az ügyfelek számára: teljes csomag, mely a bármely okú halál kockázatán kívül a teljes- és végleges rokkantságra, átmeneti keresőképtelenségre és munkanélküliség esetére nyújt védelmet, az ügyfél köthet csak átmeneti keresőképtelenségre és munkanélküliség esetére térítést vállaló biztosítást, valamint olyat, amelyik baleseti kockázatokra, illetve átmeneti keresőképtelenségre és munkanélküliségre is térít.

2017-ben stabil növekedésnek indultak az értékesítési darabszámok a lakáshitelezési piac élénkülésével párhuzamban, amely 2019-ben csak fokozódott, így ezen portfóliónk is imponáns növekedést mutatott.

Számlavédelmi biztosítás

A számlavédelmi biztosítás a bekövetkezett biztosítási esemény miatt nem fedezhető rendszeres havi kiadásokat fizeti ki partnereink ügyfelei helyett.

Jelenleg több pénzügyi és nem pénzügyi szektorbeli partnerünknek is szolgáltatjuk a terméket.

Banki partnereink egyikénél „Bill Protection” néven fut és rokkantság esetén egyösszegű térítést, betegállomány és munkanélküliség esetén pedig fix havi térítést nyújt.

Másik partnerünknel forint alapú lakossági bankszámlákhoz kapcsolódó „Közüzemi Számlavédelem” biztosítást kínálunk a bank ügyfelei számára. A biztosítás keresőképtelenség és munkanélküliség esetén nyújt térítést, melynek keretében megtéríti a feltételekben felsorolt szolgáltatói rezsizámlák értékét az igényelt biztosítási csomagnak megfelelően, továbbá azonos összegű szabadon felhasználható pénzüsszeget bocsát rendelkezésre.

Nem-banki számlabiztosítás terén folytattuk sikeres, piacvezető együttműködésünket az egyik jelentős áramszolgáltatóval, melynek keretében az ügyfelek számláinak megtérítését vállaljuk betegállomány és munkanélküliség esetén. Nem a konkrét számlákat fizetjük meg az ügyfelek helyett a szolgáltatók részére, hanem egy fix havi összeget, mely fedezi a havi számlák összegét, illetve túlfizetés esetén azt a szolgáltató a jövőbeli számlákba beszámítja. 2017-ben két új csomagot vezettünk be a változó ügyféligények kielégítése érdekében. Mini csomagunk kizárólag a keresőképtelenség és munkanélküliség kockázatát tartalmazza, Családi csomagunk pedig az egész családra kiterjedő balesetbiztosítással egészült ki. Habár a megváltozott piaci környezetnek köszönhetően 2018-ban új értékesítés ezen partnerrel nem volt,

portfólióink mérete szinte alig csökkent, mely stabilitás igazán biztató egy 2020-ra tervezett stratégiai megállapodás kialakítása és az értékesítés folytatása fényében

Kiterjesztett garancia

2017-ben a partnerünkkel fennálló megállapodásunk lejárt; az együttműködést más biztosítóval folytatja, azonban az együttműködés alatt szerzett állományt kifuttatjuk. A portfólió legfeljebb 5 éves tartamú egyszeri díjas biztosításokból áll, amely így a meg nem szolgált díjak tartalékának, az elhatárolt szerzési költségeknek illetve a várható veszteségek tartalékának fokozatos felszabadítása révén még 5 évig hozzájárul a Biztosító eredményéhez. 2019-ben az állomány az előre tervezett módon és ütemben csökkent.

Mindennapok Védelme

2019-ben vezettük be új termékünket, mely a kulcsok, dokumentumok pótlásából eredő költségek fedezetén felül a táskában lévő elektronikai eszközök ellopása esetén is szolgáltatást nyújt amit háztartási és autós asszisztencia fedezetek egészítenek ki ügyfeleink széleskörű igényeit kielégítve.

4. Várható fejlődés

Összhangban a magyar gazdaság és azon belül a pénzügyi szektor egyértelműen tapasztalható fellendülésével tevékenységünk további bővülésével számolunk. Úgy gondoljuk, hogy 2020-ban is folytatódik a növekedés, a koronavírus hatásaival korrigált mértékben.

Arra számítunk, hogy mind az általános gazdasági folyamatok révén, mind biztosításaink fejlesztésével és termékskálánk bővítésével, valamint partnerkapcsolataink még szorosabbra fűzésével képesek leszünk a válság hatásainak kompenzálására 2020-ban.

5. Díjbevétel

2019-ben a CARDIF Biztosító Zrt.-nek az előző évhez képest 6%-kal, 5 933 639 e Ft-ra emelkedett a megszolgált díjbevétele a 2018. üzleti évhez viszonyítva.

6. Viszontbiztosítás

A CARDIF Biztosító Zrt. aktív viszontbiztosítási szerződéseinek díjbevétele 2019. év folyamán 44%-kal emelkedett az előző évihez képest, így 1 486 294 e Ft díjbevétele ért el.

7. Egyéb információk

- A mérleg fordulónapját követően 2019-re vonatkozóan lényeges esemény nem következett be a kiegészítő melléklet 9. pontjában bemutatott koronavírus megjelenésének kivételével.
- A Társaságnál 2019. évben kutatási, kísérleti fejlesztési költségek nem merültek fel.
- 2019. évben a Társaság tevékenységének sajátosságaiból adódóan környezetvédelmi vagy azzal összefüggő tevékenységet nem folytatott, azzal kapcsolatban felmerülő beruházás, költség, fejlesztés, intézkedés nem merült fel és várhatóan nem fog felmerülni.
- A Társaság visszavásárolt saját részvényei nem rendelkezett.
- A Társaság székhelyétől eltérő telephellyel nem rendelkezik.

- A Társaság foglalkoztatáspolitikájára jellemző, hogy az üzleti növekedéssel összhangban az emberi erőforrás állományát is fejleszti, mind teljes, mind részmunkaidőben foglalkoztatott munkavállalók felvételével és folyamatos képzésével. A Társaság üzleti modelljének köszönhetően kis szervezeti felépítésben tevékenykedik, 46 fős létszámmal.

8. Kockázatkezelési nyilatkozatok

- A Társaság átfogó kockázatelemző és értékelő rendszert működtet. A kockázatkezelési rendszer feladata a kockázatok azonosítása, mérése, ellenőrzése, jelentése és kezelése. Garantálnia kell az üzleti célok és a kockázatvállalás közötti összhangot és fejlesztenie kell a kockázatkezelési kultúrát. A kockázatkezelés minden munkavállaló feladata a napi munkája során. Ugyanakkor az elsődleges kockázatvállaló szerv a vállalat vezetősége beleértve a különböző forrásból eredő kockázatok gazdáit (akik a kockázat nyomon követéséért, kezeléséért és jelentéséért felelősek) és kockázat vállalókat (akik a kockázat gazdák jelentései alapján döntenek a kockázat vállalásáról, ill. kezeléséről). A Társaság kockázatkezelési rendszere az anyavállalat által kiépített rendszer adaptálásaként jött létre a helyi sajátosságokat, szervezeti felépítést és a Társaság méretét figyelembe véve. A kockázatkezelési rendszer különböző folyamatokon, informatikai megoldásokon és kijelölt funkciókon alapul, nevezetesen:
 - a Társaság kulcs funkcióin és kockázatkezeléssel foglalkozó osztályain a szervezeti felépítésen belül;
 - az anyavállalati szabályozással összhangban lévő helyi szabályzatokon és folyamatokon;
 - olyan formális eszközökön, mint a kockázati térkép („Risk Map”) vagy a kockázat nyomon követését elősegítő jelentések („Risk Monitoring Dashboard”), amelyek segítik az operatív egységek napi kockázatkezelési munkáját;
 - különféle kockázatkezelési bizottságok szervezésén (amelyek havi, negyedéves vagy féléves gyakorisággal üléseznek a bizottság témájától függően).
- A Társaság fedezeti ügyleteket nem bonyolít.
- A Társaság az árképzés során olyan biztonsági tartalékkal dolgozik, mely biztosítja középtávon az árképzésből eredő kockázatok minimalizálását. A Társaság árképzési rendszerét évente felülvizsgálja.
- A Társaság befektetései 62%-ban állam által kibocsátott, lejáratig tartott értékpapírokat, 38%-ban pedig fix hozamú pénzügyi lekötelezéseket tartalmaz. A Társaság olyan pénzügyi intézményeknél tartja befektetéseit, amelyek erős pénzügyi háttérrel rendelkeznek, ezzel a befektetések hitelkockázati szempontból alacsony kockázatúnak tekinthetők.
- Mivel a Társaságnak nincsenek hosszú távú kötelezettségei ill. eszközei, a kamatkockázat mérsékelt.
- A Társaság értékpapír-befektetéseit másodlagos értékpapír piacon likvid eszközökben tartja, ezzel értékpapír-eszközei likviditási szempontból is alacsony kockázatúnak minősíthetők.
- A cash-flow kockázatot cash-flow előrejelzési tanulmány („ALM study”) segítségével csökkentjük. A tanulmány segítségével a nagyobb befektetési döntéseket megelőzően modellezzük a jövőbeli várható cash-flowt; ill. megnézzük, hogy a javasolt befektetési forma mellett mindenkor van-e elég szabad eszközünk a kötelezettségeink teljesítésére és azt is, hogy ez fennáll különböző stressz scenáriók mellett is. Amennyiben a tanulmány azt mutatja, hogy az adott befektetési döntés veszélyeztetné a kötelezettségeink kifizetését, úgy módosítjuk a befektetési stratégiát

Budapest, 2020. május 07.