


	eFt	eFt
	2017.12.31	2018.12.31
Eszközök (aktívák)		
A. Immateriális javak	401	12
B. Befektetések	1 946 050	1 826 569
I. Ingatlanok		
ebből: saját használatú ingatlanok		
II. Befektetések kapcsolt vállalkozásokban		
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés anya- és leányvállalatban		
2. Hítelviszonyt megtestesítő értékpapír anya- és leányvállalattól, anya- és leányvállalatnak adott kölcsön		
3. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés közös és társult vállalkozásban		
4. Hítelviszonyt megtestesítő értékpapír közös- és társult vállalkozástól, közös és társult vállalkozásnak adott kölcsön		
III. Egyéb befektetések	1 946 050	1 826 569
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban		
2. Hítelviszonyt megtestesítő értékpapír (II/2. és II/4. kivételével)	946 050	846 569
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	1 000 000	980 000
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	210 761	173 215
I. Közvetlen biztosítási tevékenységből származó követelések	192 648	144 375
1. Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól	192 648	144 375
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	134 105	0
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	1 644	1 274
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	133
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól		133
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		
III. Viszontbiztosítóra jutó tartalékrész az életbiztosítási tartalékból		
IV. Egyéb követelések	18 113	28 707
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	0	0
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	289 273	426 886
1. Tárgyi eszközök (az ingatlanok kivételével), készletek	5 723	4 144
2. Bankbetétek, pénztár	283 550	422 742
3. Visszavásárolt saját részvények		
4. Egyéb		
F. Aktív időbeli elhatárolások	80 853	177 411
1. Kamatok, bérleti díjak	17 203	9 802
2. Halasztott szerzési költségek	1 076	1 297
3. Egyéb aktív időbeli elhatárolások	62 574	166 312
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2 527 338	2 604 093

Budapest, 2019. április 18.


 dr. Kiss Márk István
 vezérigazgató


 Péter Katalin
 vezető aktuárius


 Dezső Gábor
 számviteli rendfőnök vezető

	eFt	eFt
Források (passzívák)	2017.12.31	2018.12.31
A. Saját tőke	1 743 226	1 645 534
I. Jegyzett tőke	1 425 000	1 425 000
ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken		
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)		
III. Tőketartalék	151 981	151 981
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	166 245	68 553
B. Alárendelt kölcsöntőke		
C. Biztosítástechnikai tartalékok	444 093	487 611
1. Meg nem szolgált díjak tartaléka [a)+b)]	2	1 055
a) bruttó összeg	2	1 055
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 tartalékok [a)+b)]	313 096	292 273
a) tételes függőkártartalék [aa)+ab)]	96 120	96 103
aa) bruttó összeg	96 120	96 103
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)		
b) IBNR tartalék [ba)+bb)]	216 976	196 170
ba) bruttó összeg	217 292	197 016
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	316	846
4. Díj-visszatérítési tartalék [a)+b)]	130 995	194 283
a) eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék [aa)+ab)]		
aa) bruttó összeg		
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)		
b) eredménytől független díj-visszatérítési tartalék [ba)+bb)]	130 995	194 283
ba) bruttó összeg	131 811	196 177
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	816	1 894
5. Káringadozási tartalék		

Budapest, 2019. április 18.



dr. Kiss Márk István
 vezérigazgató



Péter Katalin
 vezető aktuárius



Dezső Gábor
 számviteli rendért felelős vezető

6. Egyéb tartalékok [a)+b)+c)]		
a) nagy károk tartaléka		
b) törlési tartalék [ba)+bb)]		
ba) bruttó összeg		
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)		
c) egyéb biztosítástechnikai tartalék [ca)+cb)]		
ca) bruttó összeg		
cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)		
D. Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára (1+2)		
1. bruttó összeg		
2. viszontbiztosítóra jutott tartalékrész (-)		
E. Céltartalékok		
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre		
3. Egyéb céltartalék		
F. Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettségek		
G. Kötelezettségek	152 438	83 428
I. Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletek tevékenységéből	98 925	35 042
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	70 804	28
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	597	923
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
II. Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletekből	1 504	4 207
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	1 504	4 207
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	52 009	44 179
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	47 182	39 772
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	187 581	387 520
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása		
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	187 581	387 520
3. Halasztott bevételek		
FORRÁSOK ÖSSZESEN	2 527 338	2 604 093

Budapest, 2019. április 18.



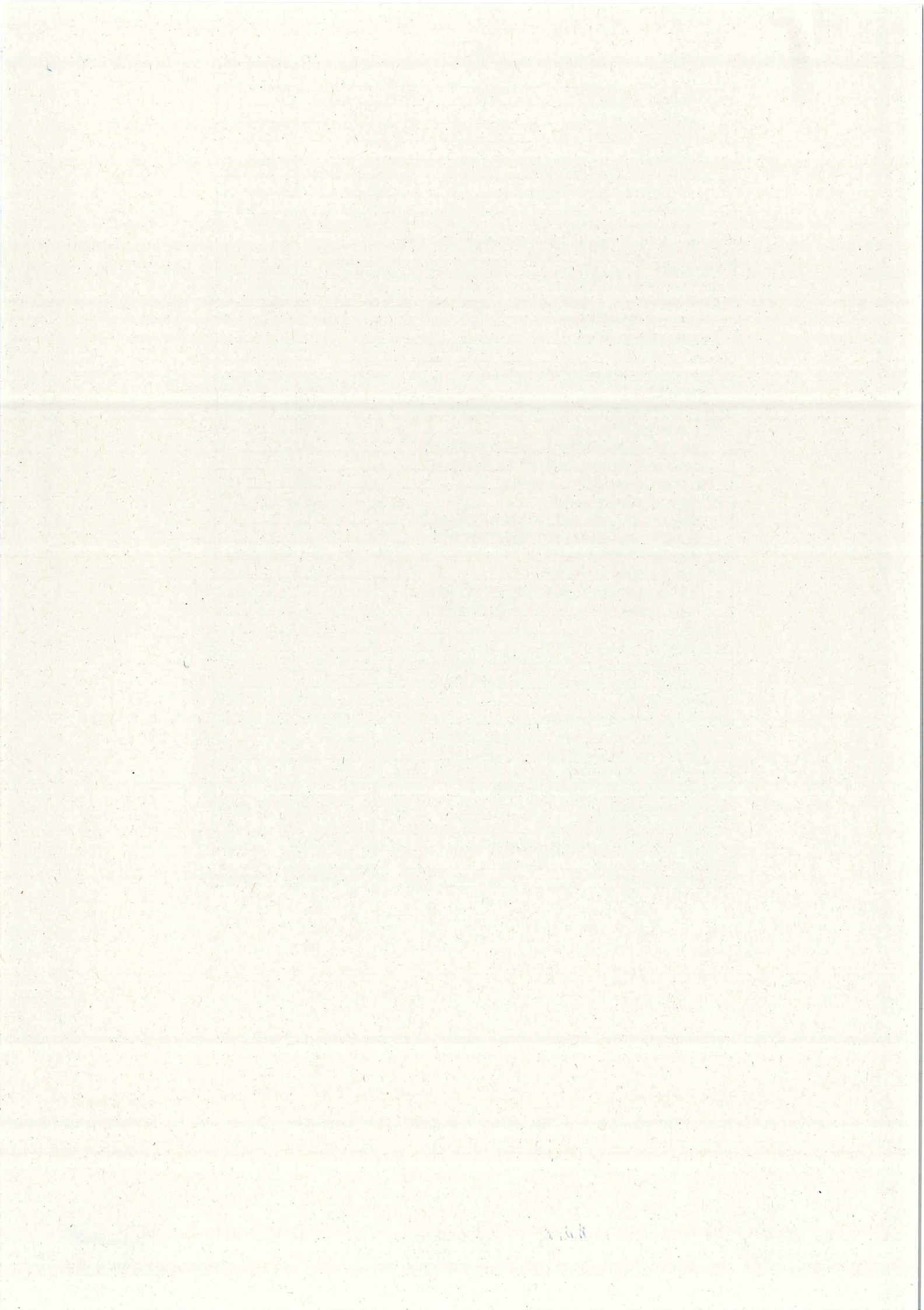
dr. Kiss Márk István
 vezérigazgató



Péter Katalin
 vezető aktuárius




Dezső Gábor
 számviteli rendért felelős vezető




	eFt	
	2017	2018
Nem életbiztosítási ágánál		
01. Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül		
a) bruttó díj		
b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)		
c) meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása (+/-)		
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		
a) kárkifizetések és kárrendezési költségek		
aa) kárkifizetések		
1. bruttó összeg		
2. viszontbiztosító részesedése (-)		
ab) kárrendezési költségek		
ac) bevételek kármegegyezésből és kárrendezési költségtérítésből (-)		
b) függő károk tartalékainak változása (+/-)		
ba) tételes függő kár tartalék változása (+/-)		
1. bruttó összeg		
2. viszontbiztosító részesedése (-)		
bb) IBNR tartalék változása (+/-)		
1. bruttó összeg		
2. viszontbiztosító részesedése (-)		
05. Matematikai tartalékok változása (+/-)		
a) betegségbiztosítási díjtartalék változása (+/-)		
aa) bruttó összeg		
ab) viszontbiztosító részesedése (-)		
b) balesetbiztosítási járadékartalék változása (+/-)		
ba) bruttó összeg		
bb) viszontbiztosító részesedése (-)		
c) felelősségbiztosítási járadékartalék változása (+/-)		
ca) bruttó összeg		
cb) viszontbiztosító részesedése (-)		
06. 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 (-)		
07. Káringadozási tartalék változása (+/-)		
08. 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 (-)		
09. 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 (-)		

Budapest, 2019. április 18.


 dr. Kiss Márk István
 vezérigazgató


 Péter Katalin
 vezető aktuárius


 Dezső Gábor
 számviteli rendért felelős vezető

	eFt	eFt
	2017	2018
10. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások		
A) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY (01+02+03-04+/-05+/-06+/-07+08-09-10)		
Életbiztosítási ágánál		
01. Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül	2 277 546	2 491 583
a) bruttó díj	2 272 862	2 496 843
b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)	-4 677	4 207
c) meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása (+/-)	-7	1 053
d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgáltat 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	788 380	744 372
a) kárfizetések és kárrendezési költségek	702 192	765 195
aa) kárkifizetések	666 358	729 025
1. bruttó összeg	728 119	729 158
2. viszontbiztosító részesedése (-)	61 761	133
ab) kárrendezési költségek	35 834	36 170
ac) bevételek kármegtérítésből és kárrendezési költségtérítésekből (-)		
b) függő károk tartalékainak változása (+/-) (tételes, IBNR)	86 188	-20 823
ba) tételes függő kár tartalék változása (+/-)	21 475	-17
1. bruttó összeg	17 403	-17
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-4 072	
bb) IBNR tartalék változása (+/-)	64 713	-20 806
1. bruttó összeg	38 739	-20 276
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-25 974	530
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 járadéktartalék változása (+/-)		
ca) bruttó összeg		
cb) viszontbiztosító részesedése (-)		
07. Díj-visszatérítési tartalékok változása (+/-)	-56 687	63 288
a) eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék változása (+/-)		
aa) bruttó összeg		
ab) viszontbiztosító részesedése (-)		
b) eredménytől független díj-visszatérítési tartalék változása (+/-)	-56 687	63 288
ba) bruttó összeg	-56 786	64 366
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	-99	1 078
08. Káringadozási tartalék változása (+/-)		
09. Egyéb tartalékok változása (+/-)		

Budapest, 2019. április 18.

dr. Kiss Márk István
 vezérigazgató

Péter Katalin
 vezető aktuárius

Dezső Gábor
 számviteli rendért felelős vezető

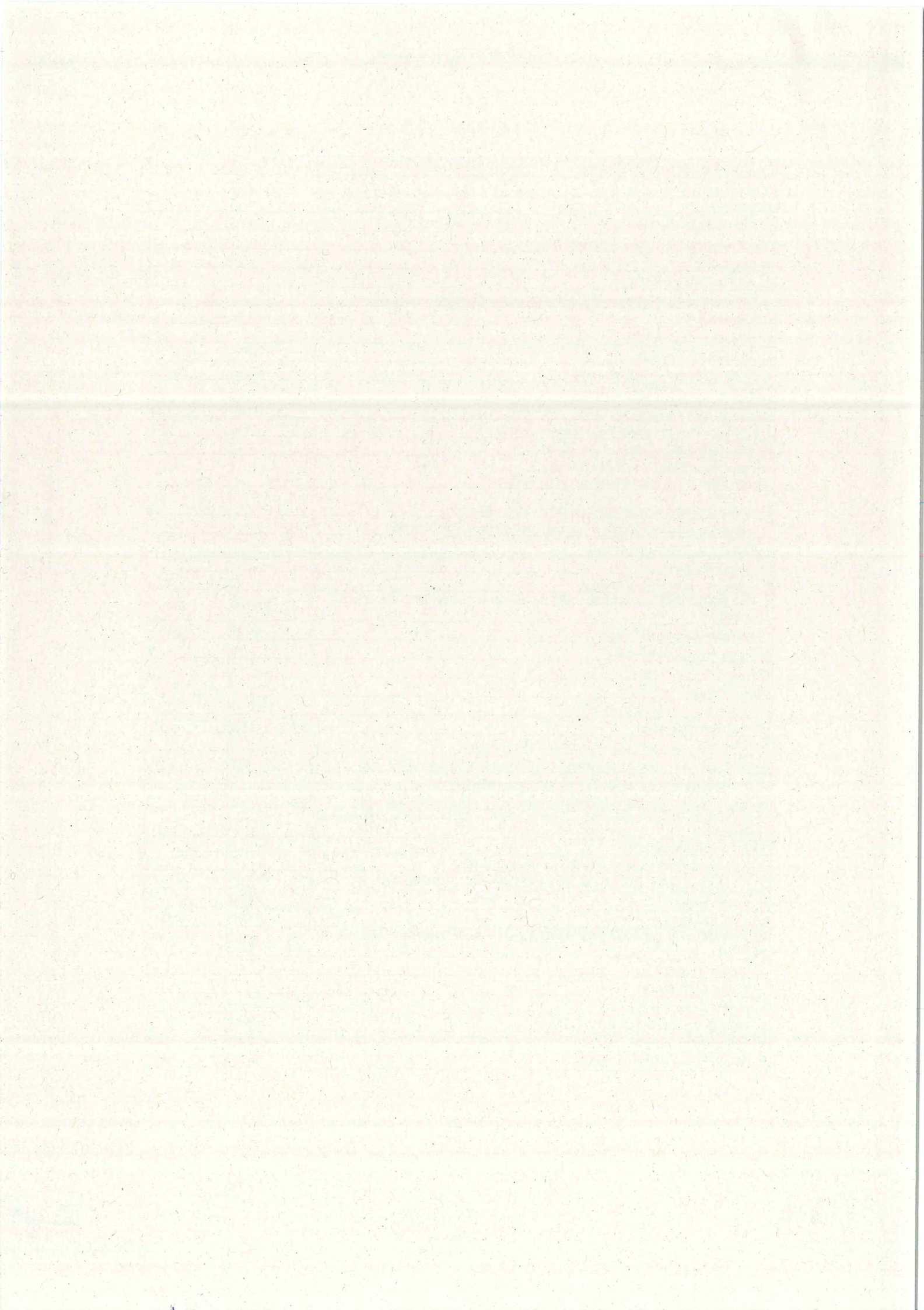
	eFt	
	2017	2018
a) nagy károk tartalékának változása (+/-)		
b) törlési tartalék változása (+/-)		
ba) bruttó összeg		
bb) viszontbiztosító részesedése (-)		
c) egyéb biztosítástechnikai tartalék változása (+/-)		
ca) bruttó összeg		
cb) viszontbiztosító részesedése (-)		
10. Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás tartalékának változása (+/-)		
a) bruttó összeg		
b) viszontbiztosító részesedése (-)		
11. Nettó működési költségek	1 312 689	1 522 296
a) tárgyévben felmerült szerzési költségek	1 195 323	1 346 161
b) elhatárolt szerzési költségek változása (+/-)	-588	221
c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)	117 694	177 172
d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)	916	816
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	0	0
B) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY (01+02+03+04-05+/-06+/-07+/-08+/-09+/-10-11+/-12-13-14)	233 164	161 627
C) Nem biztosítástechnikai elszámolások	-59 074	-89 856
01. Kapott osztalék és részesedés	0	0
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0
ebből: értékesítési különbözet	0	0
02. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	27 821	33 190
ebből: kapcsolt vállalkozástól	13 520	4 784
03. Biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei	0	0
04. Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei	856	650
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	6 360	22 281
ebből: értékelési különbözet	0	0
08. Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+/-)		0
09. Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége, befektetések egyéb ráfordításai	100	663
10. Egyéb bevételek	37 264	264
11. Egyéb ráfordítások	118 555	101 016
D) SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+/-A+/-B+01+02+03+04+05-06-07-08-09+10-11)	174 090	71 771
12. Rendkívüli bevételek		
13. Rendkívüli ráfordítások		
14. Rendkívüli eredmény (12-13)		
E) ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+/-D+/-14)	174 090	71 771
15. Adófizetési kötelezettség	7 845	3 218
F) ADÓZOTT EREDMÉNY (+/-E-15)	166 245	68 553

Budapest, 2019. április 18.

dr. Kiss Márk István
 vezérigazgató

Péter Katalin
 vezető aktuárius

Dezső Gábor
 számviteli rendért felelős vezető





**BNP PARIBAS
CARDIF**

**Kiegészítő melléklet
a CARDIF Életbiztosító Zrt.
2018. évi éves beszámolójához**

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

dr. Kiss Márk István
Vezérigazgató

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

Péter Katalin
vezető aktuárius

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

Dezső Gábor
Számvetési 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	7
5.	MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK	8
5.1.	ESZKÖZÖK.....	8
5.2.	FORRÁSOK.....	14
6.	EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ MEGJEGYZÉSEK	19
7.	TÁRSASÁGI ADÓALAP LEVEZETÉS, SZAVATOLÓ TŐKE, BIZTONSÁGI TŐKE.....	24
	BEMUTATÁSA, HATÓSÁGI VIZSGÁLATOK.....	24
8.	TÁJÉKOZTATÓ ADATOK.....	26
9.	AZ ÉVES BESZÁMOLÓT ALÁÍRÓ VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK NEVE ÉS LAKÓHELYE..	27

1. JOGI FELTÉTELEK BEMUTATÁSA

A Társaság neve, címe:	CARDIF Életbiztosító Zrt. 1033 Budapest, Kórház u. 6-12. 2. em.
Működésének kezdete:	2002. január 4.
Cégbejegyzés kelte:	2002. február 7.
Tevékenységi engedély kelte:	2002. szeptember 5.
Cégjegyzékszám:	01-10-044718
Statisztikai számjel:	12774412-6511-114-01
Tulajdonos neve, címe:	BNP Paribas Cardif 1. boulevard Haussmann 75009 Párizs, Franciaország
Tulajdoni hányad:	100%

A jegyzett tőkét 1.425 db 1 m Ft-os névértékű, névre szóló törzsrészvény testesíti meg.

A Társaság részvényei névre szóló részvények. A Társaság 2015. november 30-án kelt 17/2015. sz. alapítói határozatában a Társaság alaptőkéjét 1 195 000 000 Ft-ról 1 425 000 000 Ft-ra emelte. Az alaptőke felemelése során 1 db összevont címletű névre szóló törzsrészvény formájában 230 db egyenként 1 000 000 Ft névértékű és egyben kibocsátási értékű törzsrészvény került kibocsátásra, így a Társaság jegyzett tőkéje 230 000 000 Ft-tal emelkedett.

Tevékenységi kör:

6511 Életbiztosítás
6520 Viszontbiztosítás
6621 Kockázatértékelés, kárszakértés
6629 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

Főtevékenysége életbiztosítás.

A Társaság a NAV Kiemelt Adózók Igazgatóságához tartozik, adószáma 12774412-1-44.

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 2018. 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: 2.900.000,- 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 rendért 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 Társaság nem készít konszolidált beszámolót és nem esik konszolidáció alá.

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: 1077. Budapest, Wesselényi u. 13.

Állampolgársága: magyar

dr. Koltai László (2016.12.01-2018.09.24)

Lakcíme: 2440. Százhalombatta István király útja 27.

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)

Lakcíme : 4 rue des Gravier 92500 Rueil Malmaison, 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 2018. évi eredményeket a 2017. évi mutatókkal hasonlítják össze:

3.1. Vagyoni helyzetet jellemző mutatók (%-ban)

	2017.12.31.	2018.12.31.	Változás %
Egyéb befektetések aránya (Egyéb befektetések/Eszközök összesen)	77,00	70,14	-8,91%
Követelések aránya (Követelések/Eszközök összesen)	8,34	6,65	-20,26%
Egyéb eszközök aránya (Egyéb eszközök/Eszközök összesen)	11,45	16,39	43,14 %
Saját tőke aránya (Saját tőke/Források összesen)	68,97	63,19	-8,38%
Kötelezettségek aránya (Kötelezettségek/Források összesen)	6,03	3,20	-46,93%

3.2. Jövedelmezőségi helyzetet jellemző mutatók (%-ban)

	<u>2017.12.31.</u>	<u>2018.12.31.</u>	<u>Változás %</u>
Saját tőke jövedelmezősége (Eredmény/Saját tőke)*100	9,54	4,17	-56,29%
Alaptőke jövedelmezősége (Eredmény/Jegyzett tőke)*100	11,67	4,81	-58,78%

3.3. Pénzügyi helyzetet jellemző mutató (%-ban)

	<u>2017.12.31.</u>	<u>2018.12.31.</u>	<u>Változás %</u>
Likviditási mutató (Bankbetétek, pénztár/Kötelezettségek)	186,01	506,72	172,41 %

4. A SZÁMVITELI ELVEK BEMUTATÁSA, ÁLTALÁNOS ÉRTÉKELÉSI SZABÁLYOK

A Társaság könyveit a kettős 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 2018. évi éves beszámoló mérlegkészítés időpontja: 2019. február 1.

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

A 2018. évben a Társaság az eszközök és források esetében a következő értékelési szabályokat alkalmazta.

4.1. Eszközök értékelése

Az immateriális javak és tárgyi eszközök tényleges bekerülési értéken kerültek könyvelésre. Az értékcsökkenési leírás számításánál alkalmazott módszer: a lineáris. Az értékcsökkenés elszámolása az üzembehelyezés időpontjától számítva havi gyakorisággal történik. Az alkalmazott értékcsökkenési leírási kulcsok az eszközök hasznos élettartama alapján lettek megállapítva. A Társaság egyedül gépjárművek esetében alkalmaz maradványértéket, amely a bruttó beszerzési ár 20%-ában van megállapítva. A leírási kulcsok eszközcsoportonként 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 különbséget a Társaság időarányosan az elhatárolások között számolja el, amennyiben az értékpapírokat azok lejártáig 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 különbséget, amely 1 éven túl fennáll, a piaci érték alakulásánál nem egy adott időpont adatait, hanem a tendenciákat vizsgálja.
- jelentősnek tartja azt a különbséget, 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, a MNB által közzétett deviza árfolyamon számított forintértéken mutatjuk ki. A valuta/deviza felhasználásakor az átlagárfolyam módszert alkalmazzuk.

4.2. Források értékelése

A biztosítástechnikai tartalékok képzése a CARDIF Életbiztosító 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 2018. évre vonatkozóan a Társaság bankgarancia szerződést kötött a Globe 3 Ingatlanfejlesztő Kft., mint kedvezményezett javára 9 372 EUR értékben, továbbá az Eiffel Square Office Building kedvezményezett javára 8 071,20 EUR értékben bérleti garancia címén.

A Társaságnak a tárgyévben volt viszontbiztosításba adott tevékenysége.

2018. 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 Társaságnál 2018. évben kutatási, kísérleti fejlesztési költségek nem keletkeztek.

A Társaság életbiztosítási kötvénytulajdonosoknak kölcsönt nem nyújtott.

A Társaság biztosítási ügyfelek részére jelzáloghitelt nem nyújtott.

A Társaság 2018. évben céltartalékot nem oldott fel és újabbat sem képzett.

5. MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

5.1. ESZKÖZÖK

A. Immateriális javak

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

Bruttó érték változása

Megnevezés	Bruttó érték eFt			2018.12.31. Záró
	2018.01.01. Nyitó	Növekedés	Csökkenés	
Szoftverek (vagyon értékű jogok)	47 849	0	0	47 849
Összesen	47 849	0	0	47 849

Értékcsökkenési leírás változása

Megnevezés	Értékcsökkenési leírás eFt			2018.12.31. Záró
	2018.01.01. Nyitó	Növekedés	Csökkenés	
Szoftverek (vagyon értékű jogok)	47 448	389	0	47 837
Összesen	47 448	389	0	47 837

Nettó érték változása

Megnevezés	Nettó érték eFt			2018.12.31. Záró
	2018.01.01. Nyitó	Növekedés	Csökkenés	
Szoftverek (vagyon értékű jogok)	401	0	389	12
Összesen	401	0	389	12

B. Befektetések

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

B/III. Egyéb befektetések

A Társaság befektetése során köteles a Bit. által előírt befektetési szabályokat követni (103.§-107.§) különös tekintettel a portfólióban szereplő eszközök és azok arányainak meghatározásában. Ezért 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	2017.12.31.	2018.12.31.	Változás
	eFt	eFt	%
Kötvények	299 100	0	-100,00 %
Hosszú lejáratú állampapírok	547 773	846 569	54,55%
Rövid lejáratú állampapírok	99 177	0	-100,00 %
Lekötött betét	1 000 000	980 000	-2,00 %
Összesen	1 946 050	1 826 569	-6,14 %

Megnevezés	2018.12.31.		
	Könyv szerinti érték*	Megoszlás %	Piaci érték
Kötvények	0	0	0
Hosszú lejáratú állampapírok	846 569	46,35 %	830 978
Rövid lejáratú állampapírok	0	0	0
Lekötött betét	980 000	53,65 %	980 000
Összesen	1 826 569	100,00%	1 810 978

*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. 2018. december 28-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, 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.

D. Követelések

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

Követelések	2017.12.31. eFt	2018.12.31. eFt
Szerződéses partnerekkel szemben nyilvántartott díjkövetelések	192 648	144 375
Követelések viszontbiztosítói ügyletekből	0	133
Egyéb követelések:	18 113	28 707
Adókövetelések	16 056	26 167
Egyéb	2 057	2 540
Összesen	210 761	173 215

A Társaságnak a követelések esetében a tárgyévben nem volt indokolt értékvesztés elszámolása.

Kapcsolt és jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szembeni követelések	2017.12.31. eFt	2018.12.31. eFt
biztosítási ügyletből származó követelések	192 648	144 375
<i>anyavállalattal szembeni követelés</i>	0	0
<i>kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések</i>	134 105	0
<i>jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szembeni követelés</i>	1 644	1 274
viszontbiztosítási ügyletből származó követelések	0	133
<i>kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések</i>	0	133
egyéb követelések	18 113	28 707
<i>anyavállalattal szemben</i>	0	0
<i>kapcsolt vállalkozásokkal szemben</i>	0	0
<i>Cardif Biztosítóval szembeni követelés</i>	0	0

E. Egyéb eszközök

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

E/1. Tárgyi eszközök

Bruttó érték változása

Megnevezés	Bruttó érték eFt			2018.12.31. Záró
	2018.01.01 Nyitó	Növekedés	Csökkenés	
Telefon és más komm.berendezés	7 315	0	430	6 885
Irodatechnikai berendezések	4 433	0	1 489	2 944
Számítástechnikai berendezések	32 612	0	1 705	30 907
Egyéb üzemi berendezések	2 943	0	0	2 943
Gépjárművek	4 741	0	0	4 741
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	2 474	0	0	2 474
Kisértékű eszközök	10 808	0	3 023	7 785
Összesen	65 326	0	6 647	58 679

Értékcsökkenési leírás változása

Megnevezés	Értékcsökkenési leírás eFt			
	2018.01.01 Nyitó	Növekedés	Csökkenés	2018.12.31. Záró
Telefon és más komm. berendezés	7 315	0	430	6 885
Irodatechnikai berendezések	3 444	429	1 489	2 384
Számítástechnikai berendezések	30 670	977	1 705	29 942
Egyéb üzemi berendezések	2 943	0	0	2 943
Gépjárművek	3 571	0	0	3 571
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	854	173	0	1 027
Kisértékű eszközök	10 808	0	3 023	7 785
Összesen	59 605	1 579	6 647	54 537

Nettó érték változása

Megnevezés	Nettó érték eFt			
	2018.01.01 Nyitó	Növekedés	Csökkenés	2018.12.31.. Záró
Telefon és más komm.berendezés	0	0	0	0
Irodatechnikai berendezések	989	0	429	560
Számítástechnikai berendezések	1 942	0	977	965
Egyéb üzemi berendezések	0	0	0	0
Gépjárművek	1 170	0	0	1 170
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	1 622	0	173	1 449
Kisértékű eszközök	0	0	0	0
Összesen	5 723	0	1 579	4 144

Beruházások változása

Megnevezés	Bruttó érték eFt			
	2018.01.01 Nyitó	Növekedés	Csökkenés	2018.12.31 Záró
Beruházások	0	0	0	0

E/2. Bankbetétek, pénztár

A Társaság likvid pénzeszközeinek megoszlása az alábbi:

	2017.12.31.		2018.12.31.	
	Összeg e Ft	Megoszlás %	Összeg e Ft	Megoszlás %
Bankszámlák	283 462	99,97	422 650	99,98
Pénztárak	88	0,03	92	0,02
Összesen	283 550	100,00	422 742	100,00

F. Aktív időbeli elhatárolások

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

	2017.12.31. eFt	2018.12.31. eFt
Kamat elhatárolások	17 203	9 802
<i>Kötvények</i>	5 466	0
<i>Államkötvény</i>	9 630	7 904
<i>Lekötött betét</i>	2 107	1 898
<i>Bankszámla kamat elhatárolása</i>	0	0
Egyéb költség elhatárolás	1 542	1 112
Névérték alatt vásárolt értékpapírok beszerzési érték és névérték közti különbözetének időarányos elhatárolása	2 510	424
Díjelőírás aktív elhatárolása	58 522	164 776
Szerzési költség elhatárolása	1 076	1 297
Összesen	80 853	177 411

Halasztott szerzési költségeket lineáris módszerrel a meg nem szolgált díjhoz kapcsolódóan kifizetett szerzési költségre képzik.

A díjelőírások aktív időbeli elhatárolása leginkább annak köszönhetően növekedett, hogy a Biztosító (az új állomány-nyilvántartó rendszerre való átállás előkészületeként) néhány változást eszközölt a partneri adatfile-struktúrában, amelyet így nem minden esetben sikerült 2018-ra teljes mértékben betölteni. Ezekben az esetekben a Biztosító a tárgyévre vonatkozó díjakat elhatárolásként mutatja ki.

Az egyéb költség elhatárolásokat biztosítási díj, folyóirat előfizetések, tanúsítványok és bankgaranciák teszik ki.

F/2 Elhatárolt szerzési költségek

Az elhatárolt szerzési költség összege az előző évi záró állományához képest 221 e Ft-tal nőtt.

5.2. FORRÁSOK

A/II. Jegyzett tőke

A saját tőke jegyzett tőkéhez viszonyított aránya 2018. december 31-én 115,48 %.

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

Dátum	Alapítói határozat száma	Tőkeemelés / csökkentés eFt	Cégbírósi bejegyzés időpontja
alapítás		350 000	
2003.03.27.	1/2003	92 000	2003.05.22.
2003.10.01.	15/2003	180 000	2003.12.02.
2004.02.18.	1/2004	120 000	2004.04.26.
2005.06.24.	7/2005	258 000	2005.08.10.
2006.07.31.	7/2006	74 000	2006.09.06.
2007.11.13.	16/2007	- 290 000	2007.12.17.
2007.11.13.	17/2007	122 000	2007.12.17.
2010.04.21.	4/2010	157 000	2010.06.01.
2012.06.05.	6/2012	132 000	2012.06.26.
2015.11.30.*	17/2015	230 000	2016.01.04.

* 2016. évben került könyvelésre, a Cégbírósi bejegyzés időpontjával

A saját tőke összetételének változását az alábbi mozgástábla mutatja:

	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Eredmény-tartalék	Lekötött tartalék	Adózott eredmény	Összesen
	eFt	eFt	eFt	eFt	eFt	eFt
2018. január 1-i egyenleg	1 425 000	151 981	0	0	166 245	1 743 226
+ Növekedés	0	0	0	0	0	0
- Csökkenés	0	0	-166 245	0	0	-166 245
Előző évi eredmény átvezetése	0	0	166 245	0	-166 245	0
2018. évi adózott eredmény	0	0	0	0	68 553	68 553
2018. 12. 31-i egyenleg	1 425 000	151 981	0	0	68 553	1 645 534

A/IV. Eredménytartalék

Az eredménytartalék mérleg sor összege az előző évek veszteségeit, illetve nyereségeit, valamint a 2007. évi alapítói határozat nyomán leszállított jegyzett tőke összegét tartalmazza.

A/V. Tőketartalék

A tőketartalék az alapítók határozata alapján

Összesen

	2017.12.31.	2018.12.31.
	eFt	eFt
	151 981	151 981
Összesen	151 981	151 981

C. Biztosítástechnikai tartalékok

A 2018. év folyamán a következő tartalékokat képeztük: RBNS (bejelentett függő károk tartaléka), IBNR (bekövetkezett, de még be nem jelentett károk tartaléka), kárrendezési adminisztrációs költségek tartaléka, eredménytől független díjvisszatérítési tartalék és meg nem szolgált díjak tartaléka (UPR).

Alapelvünk, hogy az RBNS becslését minden káreseményre külön elvégezzük, az IBNR tartalékot és a meg nem szolgált díjak tartalékát partnerenként és termékenként, az eredménytől független díjvisszatérítési tartalékot pedig partnerenként képezzük.

A 2018. év folyamán a 2017. év végén képzett nettó RBNS tartalék (88 631 eFt) **87 %**-ban került felhasználásra a 2017-ben, vagy előtte bekövetkezett és be is jelentett károk kifizetésére és további RBNS tartalékként történő megképzésére.

A 2017. év végén megképzett nettó IBNR tartalékból (206 461 e Ft) 2018. év végén a 2017-ben, illetve előtte bekövetkezett és 2018-ban bejelentett károkra a megképzett RBNS tartalék értéke 4 744 eFt, míg ezen károkra 2018-ban 108 613 eFt lett kifizetve.

A 2017. év folyamán illetve előtte bekövetkezett károkra 2018. év végén megképzett nettó IBNR tartalék értéke 12 351 eFt. Ez összesen 125 708 eFt (**61%**) felhasználást jelent.

Amennyiben a károk kedvezőtlen alakulását tapasztaljuk egy adott portfólió esetén, Liability Adequacy Test módszert alkalmazunk. Egyéb biztosítástechnikai tartalékot, várható veszteségek tartalékát (URR) képzünk, ha a jövőbeli cash flow jelenértéke azt mutatja, hogy a jövőbeli díjak nem fedezik a jövőbeli kötelezettségeket. A LAT teszt eredménye azt mutatta, hogy nem lesznek várható veszteségek a jövőben.

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

Tartalékképzés

Bruttó összegek	e Ft		
Tartalék megnevezése	2017.12.31.	Változás (+/-)	2018.12.31.
Tételes függőkártartalék	96 120	- 17	96 103
IBNR tartalék	217 292	- 20 276	197 016
Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék	131 811	+64 366	196 177
UPR tartalék	2	+1 053	1 055
Összesen:	445 225	+45 126	490 351

Passzív viszontbizosítási összegek			e Ft
Tartalék megnevezése	2017.12.31.	Változás (+/-)	2018.12.31.
Tételes függőkártartalék	0	0	0
IBNR tartalék	316	+530	846
Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék	816	+1 078	1 894
Összesen:	1 132	+1 608	2 740

Nettó összegek			e Ft
Tartalék megnevezése	2017.12.31.	Változás (+/-)	2018.12.31.
Tételes függőkártartalék	96 120	-17	96 103
IBNR tartalék	216 976	-20 806	196 170
Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék	130 995	+63 288	194 283
Várható veszteségek tartaléka	0	0	0
UPR tartalék	2	+1 053	1 055
Összesen:	444 093	+43 518	487 611

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

Bruttó összegek			e Ft
Tartalék megnevezése	2017.12.31.	Változás (+/-)	2018.12.31.
pure DAC	0	+528	528
Összesen:	0	+528	528

A tartalékképzés során figyelembe vett szerzési költségek összeg a nettó módon számított tartalékok esetén:

Nettó összegek			e Ft
Tartalék megnevezése	2017.12.31.	Változás (+/-)	2018.12.31.
pure DAC	0	+528	528
Összesen:	0	+528	528

Bruttó függőkár tartalékok részletezése		e Ft	e Ft
Tartalék megnevezése		2017.12.31.	2018.12.31.
Tételes függőkártartalék Kárrendezési tartalékkal (a)		96 120	96 103
Tételes függőkártartalékra jutó Kárrendezési tartalék (b)		7 489	7 242

Tételes függőkártartalék Kárrendezési tartalék nélkül (c)=(a)-(b)	88 631	88 861
IBNR tartalék (Kárrendezési tartalékkal) (d)	217 292	197 016
IBNR tartalékra jutó Kárrendezési tartalék (e)	10 515	8 432
IBNR tartalék (Kárrendezési tartalék nélkül) (f)=(d)-(e)	206 777	188 584
Kárrendezési tartalék (g)=(b)+(e)	18 004	15 674

Nettó függőkár tartalékok részletezése

Tartalék megnevezése	e Ft	e Ft
	2017.12.31.	2018.12.31.
Tételes függőkártartalék Kárrendezési tartalékkal (a)	96 120	96 103
Tételes függőkártartalékra jutó Kárrendezési tartalék (b)	7 489	7 242
Tételes függőkártartalék Kárrendezési tartalék nélkül (c)=(a)-(b)	88 631	88 861
IBNR tartalék (Kárrendezési tartalékkal) (d)	216 976	196 170
IBNR tartalékra jutó Kárrendezési tartalék (e)	10 515	8 432
IBNR tartalék (Kárrendezési tartalék nélkül) (f)=(d)-(e)	206 461	187 738
Kárrendezési tartalék (g)=(b)+(e)	18 004	15 674

E. Céltartalékok

- a) A Társaság 2018-ban a várható kötelezettségek fedezetére nem képzett céltartalékot.
b) Egyéb perekből kifolyólag nem volt szükség céltartalék képzésére.

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

	2017.12.31.	2018.12.31.
	eFt	eFt
költségtérítés (jutalék)	98 925	35 015
pénzügyileg még nem rendezett, kárkifizetésből eredő kötelezettség	0	27
Összesen	98 925	35 042

Kapcsolt vállalkozási körébe tartozó társaságokkal szembeni kötelezettség	2017.12.31.	2018.12.31.
	eFt	eFt
költségtérítés (jutalék) összesen	71 401	951
anyavállalattal szembeni kötelezettség	0	0
kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettség	70 804	28
jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	597	923

G/IV. Egyéb kötelezettségek

Az egyéb kötelezettségek a 2018. 12. 31-én pénzügyileg még nem rendezett szállítói, adó és járulék, valamint munkavállalóval szembeni kötelezettségeket tartalmazzák az alábbi bontásban.

	2017.12.31.	2018.12.31.
	eFt	eFt
Belföldi szállítók	1 014	834
Külföldi szállítók	648	0
Munkavállalóval szembeni kötelezettség	0	0
Adó-, és járulék kötelezettség	3 779	3 579
Egyéb kötelezettség	46 568	39 766
Összesen	52 009	44 179
ebből kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek	47 182	39 766
<i>anyavállalattal szembeni kötelezettség</i>	0	0
<i>kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek</i>	47 182	39 766
Cardif Slovakia	684	0
BNP Paribas Procurement	35	- 0
Cardif Biztosító Zrt.	46 568	39 766
Arval	-35	6

A Társaság 2018. 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 2018. évet terhelő szerzési költségeket, a munkavállalóknak kifizetett jutalmakat, illetve egyéb költségeket tartalmazza, amelyek számlázása és pénzügyi rendezése csak a mérleg fordulónapja után jelentkeznek. Ezek részletezése az alábbi:

	2017.12.31.	2018.12.31.
	eFt	eFt
Passzív viszontbiztosítási díj elhatárolás	0	0
Szerzési költség elhatárolás	129 017	305 923
A tárgyévvel összefüggésben a munkavállalóknak a tárgyév fordulónapját követően fizetendő jutalmak és azok járulékai	13 585	15 972
Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	41 510	41 588
Névérték felett vásárolt értékpapírok beszerzési érték és névérték közti különbözetének időarányos elhatárolása	3 193	23 683
Bankköltség	276	354
Összesen	187 581	387 520

6. EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ MEGJEGYZÉSEK

Díjbevétel	2017	2018
	eFt	eFt
bruttó díjbevétel direkt biztosítási tevékenységből	2 272 862	2 496 843
bruttó díjbevétel aktív viszontbiztosítási tevékenységből.	0	0
Összesen	2 272 862	2 496 843

A direkt biztosítások díjbevételei csoportos, rendszeres díjfizetésű, nyereségrészesedés nélkül kötött szerződésekből származnak. A direkt biztosítások díjbevételei belföldről származnak.

Díjbevétel kapcsolt vállalkozási körből	2017	2018
	eFt	eFt
Díjbevétel összesen	1 598 191	1 610 114
<i>díjbevétel anyavállalattól</i>	0	0
<i>díjbevétel kapcsolt vállalkozásoktól</i>	1 587 351	1 601 655
<i>díjbevétel jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól</i>	10 840	8 459

Viszontbiztosítási egyenleg	Passzív		Aktív	
	2017 eFt	2018 eFt	2017 eFt	2018 eFt
Átadott díj	-4 677	-4 207	0	0
Tételes függőkártartalék változás	-4 072	0	0	0
IBNR tartalék változás	-25 974	+530	0	0
Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék változás	-99	+1 078	0	0
UPR tartalék változás	0	0	0	0
Viszontbiztosítási jutalék	0	0	0	0
Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	0	0	0	0
Egyéb viszontbiztosítótól járó bevételek	916	816	0	0
Kárkifizetés (+/-)	61 761	133	0	0
Összesen	-37 209	1 650	0	0

A 2017. év során Partnerünkkel az NN Biztosító Zrt-vel fennálló szerződésünk megszűnt. A végelszámolás a 2017.05.29-én létrejött megállapodás alapján történt. Az elszámolás után a viszontbiztosítónak átadott díj 2017. évre vonatkozóan negatív egyenleget mutat.

**Költségek költségnemenkénti megoszlása
(B/11. Nettó működési költségek és B/5/a/ab) Kárrendezési költségek)**

	2017 eFt	2018 eFt	Változás %
Anyagköltség	1 535	1 522	- 0,86
Igénybe vett szolgáltatások	1 272 316	1 451 429	14,08
Anyagjellegű ráfordítások összesen	1 273 851	1 452 951	14,06
Béreköltség	58 099	86 403	48,72
Személyi jellegű egyéb kifizetések	1 814	2 154	18,69
Üzleti célú vendéglátás és üzleti ajándék	0	0	0
Járulékok	12 054	17 817	47,81
Személyi jellegű ráfordítások összesen	71 968	106 374	47,81
Értékcsökkenési leírás	4 220	1 968	-53,36
Költségnemek összesen	1 350 040	1 561 293	15,65

Az igénybe vett szolgáltatások részletezését az alábbiakban mutatjuk:

Igénybe vett szolgáltatások	2017 eFt	2018 eFt
iroda üzemeltetés és takarítás	3 060	3 237
javítás karbantartás	988	812
utazási költségek	1 068	1 096
posta, telefon és internet	1 680	1 745
folyóirat, szakkönyv, archiválás	521	562
partnereknek fizetett költségtérítés	1 173 688	1 317 941
bérleti díjak	7 412	7 763
bérszámfejtés, személyzeti tanácsadás, munkaerőkölcsönzés	3 327	3 393
reklám, propaganda, hirdetés	0	0
bankköltség	4 605	5 307
felügyeleti díj és illetékek	3 672	3 333
oktatás, továbbképzés	41	78
licence díjak	9 147	9 744
biztosítási díjak	900	897
szakértői díjak	17 993	18 661
külföldi tanácsadói díjak	44 061	76 529
egyéb nem anyagjellegű szolgáltatások	153	330
összesen	1 272 316	1 451 429

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.

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

	2017 eFt	2018 eFt
Diszkontkincstárjegyek kamata	0	0
Kötvények kamata	7 500	2 034
Állampapírok kamata	14 260	27 945
Lekötött betét kamata	6 020	3 211
Bankszámla kamata	41	0
Összesen	27 821	33 190

C/04. Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei

	2017 eFt	2018 eFt
Valuta, deviza árfolyam nyeresége	106	3
Értékpapír névértékének és bekerülési értékének időarányos különbözete	750	647
Összesen	856	650

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

Az e soron a 2018. évben szerepeltetett összeg 22 281 e Ft, amelyből 1 791 eFt az igazgatási költségekből került átvezetésre, mint befektetési költség, a fennmaradó 20 490 eFt egyéb kamat és értékpapír ráfordítás (értékpapír névértékének és bekerülési értékének időarányos különbözete).

C/09. Befektetések értékesítésének árfolyamvesztése, befektetések egyéb ráfordításai

	2017 eFt	2018 eFt
realizált árfolyamvesztés	100	663

C/10. Egyéb bevételek

Egyéb bevételek	2017	2018
	eFt	eFt
Egyéb rendező tételek	0	0
Céltartalék feloldás	20 000	0
Egyéb bevételek	10 961	0
Innovációs járulék	6 303	0
Eszköz értékesítés bevétele	0	264
Összesen	37 264	264

C/11. Egyéb ráfordítások

Az egyéb ráfordítások soron az alábbi tételeket számolta el a Társaság összesen 101 016 eFt összegben:

	2017	2018
	eFt	eFt
Iparűzési adó	32 079	34 330
Gépjármű adó	19	19
Egyéb ráfordítás	65 907	66 667
Önellenőrzési pótlék, és mulasztási bírság	550	0
Egyéb bírság	20 000	0
Összesen	118 555	101 016

A Társaság a 2018. évben 101 016 e Ft-ot számolt el egyéb ráfordítás címén, amelyből 66 667 eFt a Cardif Biztosítótól átallokált költségekből adódik.

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 átallokálható költségeket a Cardif Életbiztosító az Egyéb ráfordítások, míg a Cardif Biztosító az Egyéb bevételek főkönyvi számlán mutatja ki.

Az allokálható 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 költségek

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

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

A különböző költségcsoportok az alábbi mutatók alapján kerültek 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.

Szolgáltatásimport

Európai Unión belüli szolgáltatásimport összege: 57 521 eFt. A szolgáltatásimport keretében a Társaság menedzsmeni szolgáltatásokat vett igénybe 50 343 eFt értékben, egyéb szolgáltatásokat 7 178 eFt értékben

Szolgáltatásexport

Szolgáltatásexport 2018. évben nem történt.

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

A Társaság a 2018. évet 71 771 eFt adózás előtti nyereséggel zárta.

A társasági adó alapját módosító tételek 2018. évben az alábbiak voltak:

Társasági adóalapot növelő tételek

	eFt
Az adóévben terv szerinti értékcsökkenési leírásként elszámolt összeg	1 968

Adózás előtti eredményt növelő tételek összesen	1 968
---	-------

Társasági adóalapot csökkentő tételek

	eFt
Az adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás összege	2 234
Adózás előtti eredményt csökkentő tételek összesen	2 234

A számított társasági adóalap 71 505 eFt, az előző évek elhatárolt veszteségéből a Társaság 35 753 eFt-ot vett igénybe, így a Társaság társasági adó fizetési kötelezettsége 2018. évre 3 218 e Ft. Az adózás utáni eredmény 68 553 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 származhatna.

A Társaságnál az adóhatóság 2007-ben a 2002-2004-es évekre, 2010-ben a 2005-2007-es évekre, 2013-ban a 2009-2010-es évekre, majd 2016-ban a 2013-2014-es évekre vonatkozóan végzett teljeskörű adóvizsgálatot. 2014-ben 2014. júniusra vonatkozóan általános forgalmi adó célvizsgálat folyt. Jelentős hiányosságot egyik vizsgálat alkalmával sem tártak fel.

A Társaság szavatoló tőkéje 2018. év végén a következőképpen alakult:

	eFt
Jegyzett tőke	1 425 000
Tőketartalék	151 981
Átértékelési tartalék	255 172
A biztosító szavatoló tőkéje	1 832 153

A Társaság Szavatolótőke-szükséglete 2018. december 31-én 706 139 eFt, Minimális tőkeszükséglete 1 142 000 e Ft volt.

8. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

Munkavállalók átlagos statisztikai létszáma:

2017. december 31-én	45,1 fő
2018. december 31-én	47,1 fő

Minden munkavállalót 2012. október 1-jétől teljes munkaidőben, a hatályos Munka Törvénykönyve alapján ún. többmunkáltatós 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) 78% - 22% arányban osztják meg a bérköltségeket (amely arány megfelel a negyedéves költségalkotás során alkalmazott előző évi kulcsoknak).

Bérköltség és egyéb személyi jellegű kifizetések a 2017. és 2018. évben:

Állománycsoport	2017		2018	
	Bérköltség eFt	Bérköltség járulécai eFt	Bérköltség eFt	Bérköltség járulécai eFt
Felsővezetés	35 829	8 420	40 000	8 213
Igazgatási dolgozók	28 101	6 604	31 993	6 712
Kockázatelbírálók, kárszakértők és kárügyintézők	13 565	3 104	14 263	2 969
Előző évet érintő korrekció	-19 325	-6 074	147	-77
Összesen:	58 099	12 054	86 403	17 817

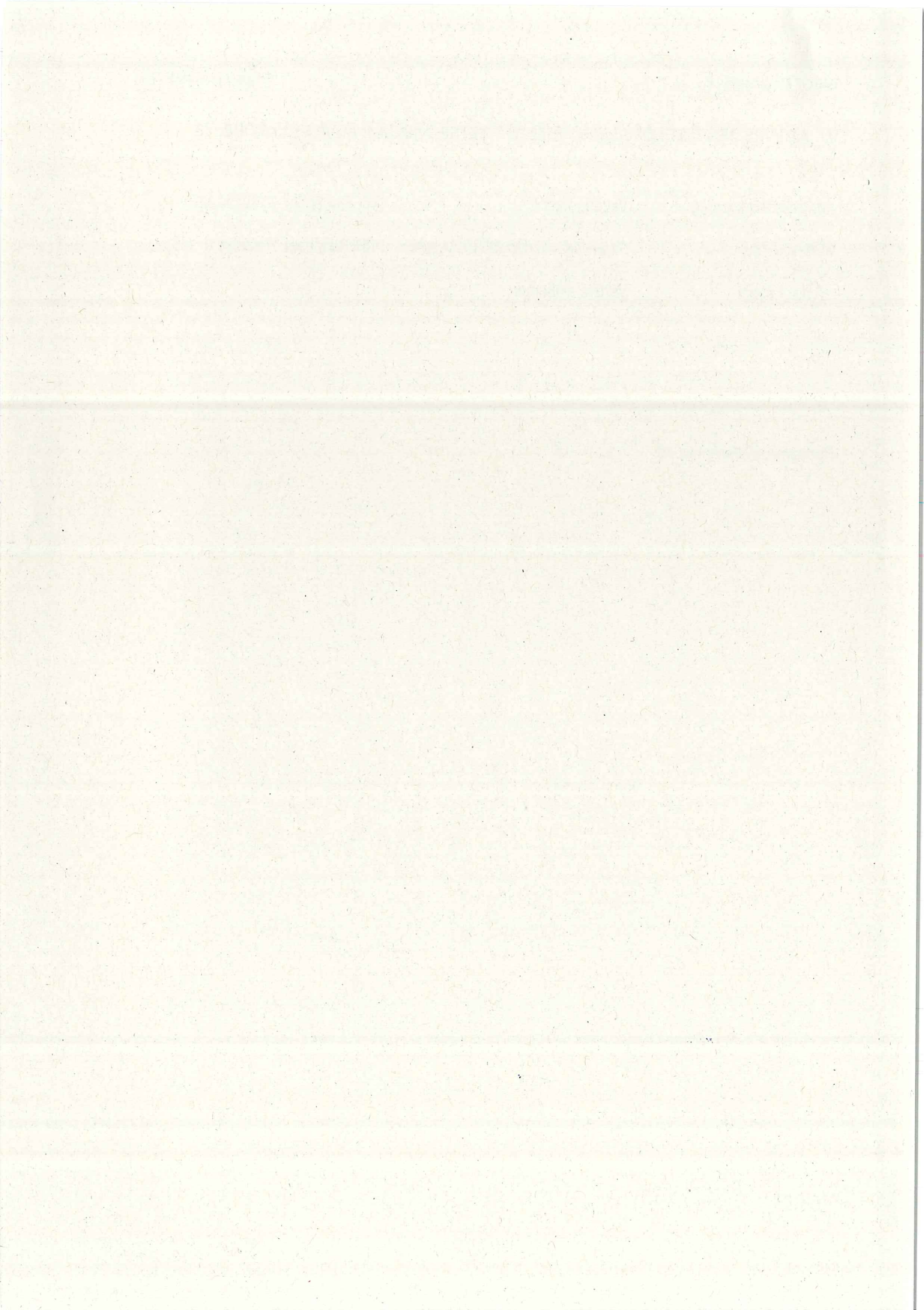
A személyi jellegű egyéb kifizetések az alábbiak szerint alakultak:

Megnevezés	2017. eFt	2018. eFt
Üzleti célú vendéglátás és üzleti ajándék	0	0
Egyéb kifizetések és járulékok	1 814	2 154
Összesen	1 814	2 154

9. AZ ÉVES BESZÁMOLÓT ALÁÍRÓ VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK NEVE ÉS LAKÓHELYE

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

Budapest, 2019. április 18.





**BNP PARIBAS
CARDIF**

Üzleti Jelentés
a CARDIF Életbiztosító Zrt.
2018. évi üzleti évről

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 Életbiztosító Magyarország Zrt.-t a Cégbíróság 2002. február 7-én jegyezte be, a 01-10-044718 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 Életbiztosító Zrt. célja, hogy a magyar piacon vezető szerepet töltsön be a hitelfedezeti biztosítások területén.
- A modern pénzügyi szolgáltatások növekvő számú igénybevevői számára egyszerű, könnyen elérhető és kedvező díjszabású biztosítási fedezetet kínálunk.
- Termékeinket a bankbiztosítás terén szerzett nemzetközi- és hazai tapasztalatainkra és szakértelmünkre építve értékesítjük partnereinkkel – mely pénzintézetek jelentős része más országokban is a CARDIF partnere – kötött csoportos szerződések keretében.
- Szoros együttműködés a CARDIF Biztosító Zrt.-vel.

3. Üzleti tevékenység

Áruhitelek hitelfedezeti biztosítása

A CARDIF Életbiztosító Zrt. 2003 óta nyújtja az élet kockázatot áruhitelek hitelfedezeti biztosításához a CARDIF Biztosító Zrt. többi kockázatával karöltve. 3 csomag révén három különböző célcsoport használhatja a terméket: az aktívak, a nyugdíjasok és a rokkantnyugdíjas és idősebb ügyfelek. A termék értékesítése a korábbi éveknek megfelelő szinten folytatódott 2017-ban is. Partnerünk egyre inkább a hitelkártya értékesítésre helyezi a fókuszát, az áruhitelek egy speciális hitelkártyára történő konvertálása révén.

Hitelkártyák hitelfedezeti biztosítása

Hitelkártyákhoz tartozó hitelfedezeti biztosítás esetében a CARDIF Életbiztosító Zrt. szintén a CARDIF Biztosító Zrt.-vel közösen létrehozott biztosítási csomagokhoz nyújtja az élet fedezetet jelenleg 4 pénzügyi piaci partner esetében. 2018 a termék számára az élénkülő fogyasztási hitelezési piac dinamikájának megfelelő szinten tartást hozott.

Autóhitelek hitelfedezeti biztosítása

A CARDIF Életbiztosító Zrt. 2004-ben írta alá első, autóhitelekre vonatkozó csoportos biztosítási szerződését és jelenleg is meghatározó szereplő ezen a részpiacon.

Személyi hitelek hitelfedezeti biztosítása

Személyi hitelek hitelfedezetét illetően két banki partnerünknél is jelen vagyunk a már említett CARDIF Biztosító Zrt.-vel közösen kialakított szolgáltatási csomagok révén. Partnereinknél az Adós és az Adóstárs is részesülhet a védelemben.

Lakáshitelhez kapcsolódó hitelfedezeti biztosítás

2018-ban két banki partnerünkkel sikeresen folytattuk a lakáshitelhez kapcsolódó hitelfedezeti biztosítás termékünk értékesítését. A CARDIF Életbiztosító Zrt. minden esetben az élet kockázatot szolgáltatja a CARDIF Biztosító Zrt. kockázataival mellett, a szolgáltatás minden esetben a fennálló tartozás megfizetése.

4. Várható fejlődés

Összhangban a magyar gazdaság és azon belül a pénzügyi szektor egyértelműen tapasztalható fellendülésével tevékenységünk további bővülésével számolunk. Ugy gondoljuk, hogy 2019-től kezdődően egyértelmű növekedésnek kell bekövetkeznie új akvizícióknak is köszönhetően.

5. Díjbevétel

A CARDIF Életbiztosító Zrt. megszolgált díjbevétele 2018-ban a megelőző évhez képest 9%-kal, 2 491 583 e Ft-ra növekedett.

6. Viszontbiztosítás

A CARDIF Életbiztosító Zrt. nem folytat aktív viszontbiztosítási tevékenységet, így az ebből származó díjbevétel összege 0 e Ft.

7. Egyéb információk

- 2018. évben a Társaság tevékenységének sajátosságaiából adódóan környezetvédelmi vagy azzal összefüggő tevékenységet nem folytatott, azzal kapcsolatban felmerülő beruházás, költség, fejlesztés, intézkedés nem merült fel és várhatóan nem fog felmerülni.
- A Társaságnál 2018. évben kutatási, kísérleti fejlesztési költségek nem merültek fel.
- A Társaság visszavásárolt saját részvényt 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, 47 fős létszámmal.
- A mérleg fordulónapját követően 2018-re vonatkozóan lényeges esemény nem következett be.

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 kockázatvállalókat (akik a kockázat gazdák jelentései alapján döntenek a kockázatvállalásáról, 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 46%-ban állam által kibocsátott, lejáratig tartott értékpapírokat, 54%-ban pedig fix hozamú pénzügyi lekötéseket tartalmaz. A Társaság olyan pénzügyi intézeteknél 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 mérsékelte.
 - 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, 2019. április 18.