


Üzleti jelentés 2016
Annual Report 2016

UNIQA Biztosító Zrt.

The background of the page is a solid blue color. Overlaid on this are several large, overlapping, curved shapes in various shades of blue, creating a dynamic, abstract pattern that resembles a stylized globe or a series of concentric, curved bands. The shapes are smooth and fluid, with some appearing as thick bands and others as more open, curved areas.

A photograph of a modern glass skyscraper at night, illuminated from within. The building features a mix of rectangular and curved glass facades. A blue speech bubble with a white border is overlaid on the left side of the image, containing white text. The background is a solid blue color.

**Mi vagyunk
az UNIQA |
We are UNIQA**

■ Két fő piacunkon, azaz Ausztriában és Kelet-Közép-Európában a piacvezető biztosítótársaságok közé tartozunk. Közel 20 ezer munkatársunk és kizárólagos értékesítési partnerünk 18 országban kb. 9,6 millió ügyfelet szolgál ki. A második legnagyobb osztrák biztosítótársaságként 21 százalékos piaci részesedéssel bírunk Ausztriában. A jelentős növekedési potenciállal rendelkező kelet-közép-európai régió 15 országában vagyunk jelen: Albániában, Bosznia-Hercegovinában, Bulgáriában, Koszovóban, Horvátországban, Macedóniában, Montenegróban, Lengyelországban, Romániában, Oroszországban, Szerbiában, Szlovákiában, a Cseh Köztársaságban, Ukrajnában és Magyarországon. Az UNIQA csoport ezenkívül Svájcban és Liechtensteinben is jelen van biztosítási szolgáltatásaival. 2016-ban közel 500 millió euró értékű, átfogó beruházási és innovációs programot indítottunk útjára, hogy folyamatainkat és termékeinket a digitális fejlődés következtében megváltozott ügyféligényekhez és -elvárásokhoz igazítsuk.

■ We are one of the leading insurance groups in our two core markets: Austria and Central and Eastern Europe (CEE). About 20,000 employees and exclusive sales partners serve about 9.6 million customers across 18 countries. Commanding a market share of 21 per cent, we are the second-largest insurance company in Austria. In the growth region CEE, we are present in 15 markets: Albania, Bosnia and Herzegovina, Bulgaria, Croatia, the Czech Republic, Hungary, Kosovo, Macedonia, Montenegro, Poland, Romania, Russia, Serbia, Slovakia and Ukraine. In addition, insurance companies in Switzerland and Liechtenstein are also part of the UNIQA Group. In 2016, we began a comprehensive programme of investment and innovation worth around €500 million in order to reorient the Company's processes and products to its customers' changing needs and expectations in the context of digital transformation.

Kiegyensúlyozott portfólió... |
Balanced Portfolio...

30%
Életbiztosítás |
Life insurance



50%
Kár- és
balesetbiztosítás |
Property and
casualty insurance

20%
Egészségbiztosítás |
Health Insurance

...a fő piacokon, Ausztriában és Kelet-Közép-Európában |
...in the core markets of Austria and CEE

28%
UNIQA
International



72%
UNIQA Ausztria |
UNIQA Austria

Díjak eloszlása |
Distribution of premiums

UNIQA Csoport számokban | UNIQA Group at a glance

A konszern mutatószámai | Consolidated key figures
Adatok millió euróban megadva | in E million

	2016	2015	Változás / Change
Díjbevétel Premiums written	4 643,1	4 829,0	- 3,9%
A befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítás befektetési egységei (VB előtt) Savings portions from unit-linked and index-linked life insurance (before reinsurance)	405,1	382,0	+ 6,0%
Díjbevétel, figyelembe véve a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítás befektetési egységeit Premiums written including savings portions from unit-linked and index-linked life insurance	5 048,2	5 211,0	- 3,1%
ebből kár- és balesetbiztosítás of which property and casualty insurance	2 518,4	2 439,2	+ 3,2%
ebből egészségbiztosítás of which health insurance	1 003,7	964,4	+ 4,1%
ebből életbiztosítás of which life insurance	1 526,1	1 807,5	- 15,6%
ebből folyamatos díjas üzlet of which recurring premiums	1 356,9	1 366,9	- 0,7%
ebből egyszeri díjas üzlet of which single premiums	169,2	440,6	- 61,6%
Díjbevétel, figyelembe véve a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítás befektetési egységeit Premiums written including savings portions from unit-linked and index-linked life insurance	5 048,2	5 211,0	- 3,1%
ebből UNIQA Ausztria of which UNIQA Austria	3 631,5	3 883,5	- 6,5%
ebből UNIQA International of which UNIQA International	1 399,9	1 302,8	+ 7,5%
ebből viszontbiztosítás of which reinsurance	1 130,8	1 112,1	+ 1,7%
ebből konszolidáció of which consolidation	- 1 113,9	- 1 087,3	+ 2,4%
Megszolgált díj saját megtartásban¹ Premiums earned (net)¹	4 443,0	4 651,1	- 4,5%
ebből kár- és balesetbiztosítás of which property and casualty insurance	2 359,1	2 301,3	+ 2,5%
ebből egészségbiztosítás of which health insurance	1 000,4	963,9	+ 3,8%
ebből életbiztosítás of which life insurance	1 083,6	1 386,0	- 21,8%
A befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítás befektetési egységei (VB után) Savings portions from unit-linked and index-linked life insurance (after reinsurance)	384,7	365,9	+ 5,1%
Megszolgált díj, beleértve a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítás befektetési egységeit Premiums earned including savings portions from unit-linked and index-linked life insurance	4 827,7	5 017,0	- 3,8%
Biztosítási szolgáltatások saját megtartásban Net insurance benefits	- 3 385,6	- 3 671,3	- 7,8%
ebből kár- és balesetbiztosítás of which property and casualty insurance	- 1 550,6	- 1 553,7	- 0,2%
ebből egészségbiztosítás of which health insurance	- 843,6	- 781,7	+ 7,9%
ebből életbiztosítás of which life insurance	- 991,4	- 1 335,9	- 25,8%
Biztosítás üzemi ráfordításai saját megtartásban² Operating expenses (net)²	- 1 286,4	- 1 190,4	8,1%
ebből kár- és balesetbiztosítás of which property and casualty insurance	- 763,2	- 699,6	+ 9,1%
ebből egészségbiztosítás of which health insurance	- 175,5	- 153,7	+ 14,2%
ebből életbiztosítás of which life insurance	- 347,7	- 347,7	+ 3,1%
Költséghányad (VB után) Cost ratio (after reinsurance)	26,6%	23,7%	-
Kombinált hányad (CR) (VB után) Combined ratio (after reinsurance)	98,1%	97,9%	-
Befektetésből származó nettó hozamok Net investment income	588,9	732,0	- 19,5%
Adózás előtti eredmény Profit/loss on ordinary activities	225,5	397,8	- 43,3%
Időszakos eredmény Net profit/loss	149,6	340,7	- 56,1%
Konszolidált eredmény Consolidated profit/loss	148,1	337,2	- 56,1%
Operatív sajáttőke-arányos megtérülés Operating return on equity	10,0%	17,2%	-
Befektetések³ Investments³	25 454,6	29 416,1	- 13,5%
Saját tőke Shareholders' equity	3 186,3	3 144,5	+ 1,3%
Saját tőke, beleértve más részvényesek részesedéseit Equity including non-controlling interests	3 212,8	3 166,4	1,5%
Biztosítástechnikai tartalékok saját megtartásban⁴ Technical provisions (net)⁴	21 812,7	25 638,9	- 14,9%
Mérfőösszeg Total assets	33 639,2	33 297,9	1,0%
Biztosítási szerződések száma Number of insurance contracts	19 254 690	19 254 690	- 2,4%
Munkavállalók átlagos létszáma Average number of employees	12 855	13 782	- 6,7%

1 Teljes konszolidált értékek. | Consolidated amounts.

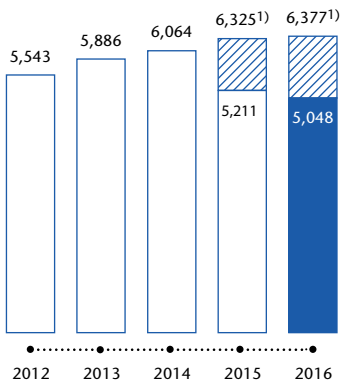
2 Levonva a viszontbiztosítási jutalékokat és a viszontbiztosítási adókból származó nyereségrészesedéseket. | Less reinsurance commission and share of profit from reinsurance ceded.

3 Beleértve a pénzügyi befektetés céljából tartott ingatlanokat és a társult vállalkozásokban szerzett részesedéseket, a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosításokból származó tőkebefek-

tetéseket és a hitelintézetekben és a pénztárban lévő követeléseket. | Including investment property, shares in associates, unit-linked and index-linked life insurance investments and current bank balances and cash-in-hand.

4 Beleértve a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások biztosítástechnikai tartalékait. | Including technical provisions for unit-linked and index-linked life insurance.

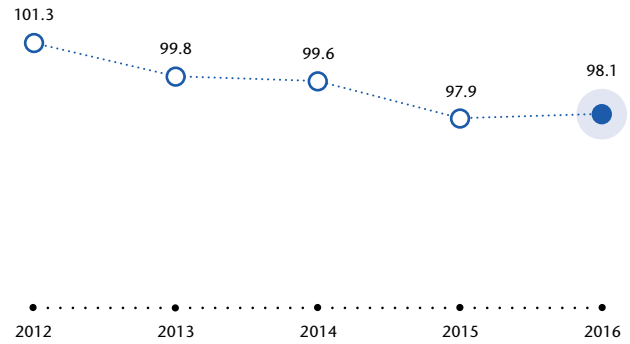
Díjbevétel (millió euróban megadva) Premiums written (in E million)



1) Olaszországgal együtt | Including Italy

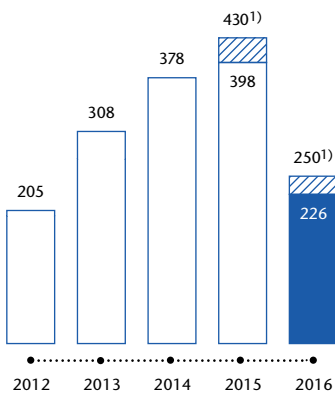
Figyelembe véve a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosításokat. | Including savings portions from unit-linked and index-linked life insurance.

Kombinált hányad (százalékban megadva) Combined ratio (In per cent)



Viszontbiztosítás után | After reinsurance

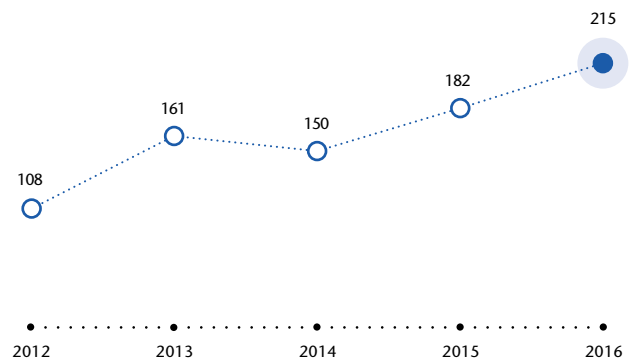
Adózás előtti eredmény (millió euróban megadva) Earnings before taxes (In € million)



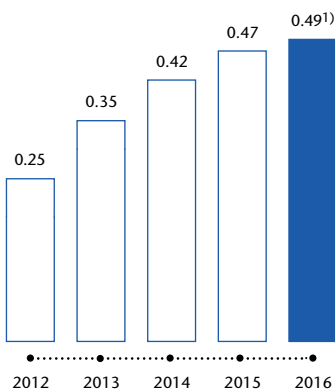
1) Olaszországgal együtt | Including Italy

Figyelembe véve a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosításokat. | Including savings portions from unit-linked and index-linked life insurance.

Gazdasági tőke arány (százalékban megadva) Economic capital ratio (ECR ratio) (In per cent)

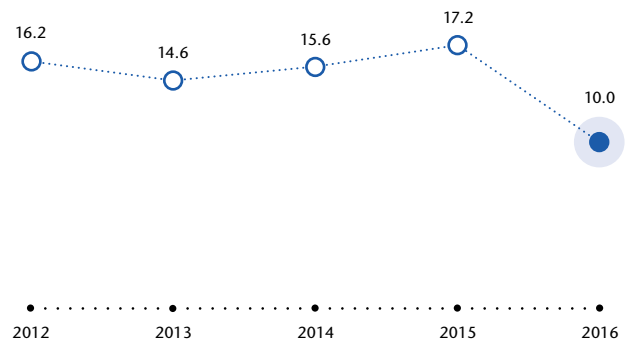


Operatív saját tőke megtérülés (százalékban megadva) Operating return on equity (In per cent)



1) Éves közgyűlés elé terjesztve | Proposal to the Annual General Meeting

Részvényenkénti osztalék (euróban megadva) Dividend per share (In €)



„Darabjaira szedtük majd újra összeraktuk a stratégiánkat.”

“We have torn our
strategy apart ...
... and put it back together.”

**Tisztelt Hölgyeim és Uraim,
tisztelt Részvényeseink,**

■ A 2016-os év, amelyről ebben a jelentésben számot kívánunk adni, az Önök és a mi számunkra egyaránt intenzíven indult: már januárban tájékoztattuk Önöket arról, hogy módosítjuk hosszú távú stratégiai programunk, az UNIQA 2.0 harmadik, egyben utolsó szakaszának célkitűzéseit. A döntésnek kettős oka volt. Egyfelől a következő évek tekintetében az IT, a digitalizálás és az innováció terén szükségessé váló, összesen 500 millió euró értékű beruházások, amelyek célja, hogy felkészülten nézzünk az internetkor szak kihívásai elé; másfelől a jelenlegi alacsony kamatszint negatív hatásai, azaz általánosságban a tőkeberuházásokból és különösen az életbiztosításból származó bevételek csökkenése.

Sok részvényesünk számára nem volt megnyugtató, hogy már akkor, januárban megerősítettük szándékunkat, hogy erős tőkehelyzetünknek köszönhetően az eredményt középtávon negatívan befolyásoló mindkét tényező ellenére évről évre növeljük az osztalék összegét. Részvényeink esni kezdtek, és 2016. február 11-én elérték az eddigi legalacsonyabb, 5,04 eurós szintet. Nyilvánvalóan nem tudtuk – és mindenekelőtt személy szerint én nem tudtam – meggyőzően és hitelesen közvetíteni a tőkepiac felé elismerten magas beruházásaink hosszú távon értéknövelő hatásait.

**Ladies and Gentlemen,
dear Shareholders,**

■ The year 2016, which we are presenting to you in this report, began intensely for both you and us: in January, we informed you that we would be changing the strategic direction of the third and last phase of UNIQA 2.0, our long term strategy programme. There were two reasons for this: first, necessary investments of about €500 million in IT, digitalisation and innovation in the coming years, to help us be proactive when facing the challenges of the Internet age; and second, negative effects from the current low-interest rate environment which are resulting in diminishing income from capital investments in general and from life insurance in particular.

The fact that in January, thanks to our strong capital position, we decided to affirm our plans to increase our dividends each year, despite these two short- and medium-term revenue-impacting effects, nevertheless did not assuage the concerns of many of our shareholders. Our share price went into a tailspin, down to an all-time low of €5.04 on 11 February 2016. Obviously we, myself included, did not manage to communicate the long-term, value-adding effects of our – admittedly high – investments in a persuasive and credible way.



„A digitalizáció nem egy mai divatjelenség, hanem ágazatunk létjogosultságának záloga.”

“Digitalisation is not a temporary fad; it will decide whether a company lives or dies in our industry.”

A tőkepiac csalódottsága természetesen komoly fejtörést okozott számunkra. Ezért az augusztus végi elnökségi zárt ülése során stratégiánkat tabuk nélkül értékelve szinte szó szerint darabokra szedtük, majd újra összeraktuk, végeredményként pedig megszületett egy képzeletbeli ház, az „UNIQA-ház” vázlata, amelyet szeptember elején ugyanebben a formában a felügyelőbizottságnak is bemutattunk. Ennek ábrája a következő oldalakon található. E kép alapján szeretném megerősíteni a vállalatunkba vetett bizalmukat vagy esetlegesen elnyerni azt. Kérem, szánjanak rá néhány percet, és ismerjék meg a házzal kapcsolatos gondolataimat!

Közös házunk **lábazatát** szilárd alapokon álló, egészséges tőkénk és időközben megerősödött mérlegünk adja. Az alatta és mellette található zöld hüvelykujjak azokat az intézkedéseket szimbolizálják, amelyekkel tovább erősítjük tőkénket, míg a piros villámok a potenciális kockázatokat rejtő pozíciókat jelölik. A legtöbb villámot 2016-ban sikerült ártalmatlanítanunk, igaz, az olaszországi kivonulásról szóló döntést nem volt könnyű meghoznunk.

A legfontosabb tehát, hogy a jelenlegi instabil globális környezetben is fenntartsuk erős tőkehelyzetünket, és ennek során körültekintően járjunk el.

Házunk **első emeletét** öt csoportszintű kezdeményezésünk alkotja. Közülük kettőt – a „Life” és az „IT Core” elnevezésűt – pirossal kereteztem be. Nem mintha ezek a projektek rosszul haladnának, hanem azért, mert komoly beruházást vagy in-

This disappointment on the capital market has of course given us a lot of worry. After an intense Group Management Board meeting at the end of August, during which we literally tore apart our strategy, in the form of a tabulated evaluation, and put it back together, we developed the picture of a house. A sketch of this “UNIQA House”, which we presented to the Supervisory Board in precisely this form in early September, is on the next pages. I would like to use this illustration to strengthen your trust in our company, or perhaps even win you over for the first time. Please take a few minutes of your time to think about my personal thoughts about this house.

Our solid capital and our strong balance sheet form the base of our house. The green thumbs below and next to the house symbolise measures that we use to strengthen our capital further, and red lightning bolts indicate those positions that may pose risks. We defused most of the lightning bolts in 2016, although particularly the decision to sell our Italian businesses was not easy to make.

The top priority for us is to defend our strong capital position, especially in the current unstable global environment, and to be especially careful with it.

The **first floor** of our house represents our five Group initiatives. I have circled two of them in red, namely “Life” and “IT Core”, because these two projects represent major investments and

tenzív erőforrás-felhasználást igényelnek, és ezáltal rövid távon csökkentik a bevételeinket, így az Önök mint részvényeseink bevételeit is. A „Life” esetében még nehezebb a helyzet, hiszen a jelenlegi alacsony kamatszint mellett üzleti volumenünk közel 42 százaléka (ez a szám még magában foglalja az olaszországi tevékenységet) leköti kockázati tőkénk mintegy 70 százalékát anélkül, hogy jelentősebb bevételt generálna (lásd jobbra mellette a portfólió grafikáját).

Mit teszünk ez ellen, és hogyan néz ki előre mutató stratégiánk? Amit szeretnénk:

- a tőkeigényes *életbiztosítási* tevékenység eladása (Olaszország) vagy leállítása (Ausztria), és helyette a biometrikus kockázatfedezetet nyújtó életbiztosítás támogatása; nincs kísérletezés az életbiztosítási beruházások terén, de nagyobb kezdeményezőkézség pl. az infrastrukturális beruházások terén;
- az *egészségbiztosítás* magas jövedelmezőségi szintjének megtartása és
- a *vagyonbiztosítás* teljesítményének növelése (ez 2016-ban elsősorban a lengyelországi fejlemények miatt nem sikerült) és az ágazaton belüli folyamatos kontrollált növekedés.

A portfólió ábrája felett a jobb oldalon ezt olvashatják: „HR: Pimp up our Teams”. Ez azt jelenti, hogy következetesen fejleszteni kell szervezeti struktúránkat és munkamódszereinket, és ez nemcsak szükséglet, hanem szándék is a részünkről. Amíg csak vállalatcsoportunk szerkezeti felépítéséről van szó, viszonylag könnyen vesszük az akadályokat: ezt bizonyítja négy ausztriai társaságunk zökkenőmentes fúziója is, amelynek következtében tavaly létrejött az új, nagy UNIQA Österreich Versicherungen AG. A teljesítménykultúra terén azonban még akad tennivalónk, főleg ha közel 14 ezer fős csapatként közös munkával modern, valóban ügyfélközpontú szolgáltatóvá kívánunk válni. Számmra ez okozza a legnagyobb fejtörést.

Házunk **második emeletén** jövőnk szempontjából meghatározó fontosságú két témakör az innováció és a digitalizáció „lakik”. 2016-ban sikerült a vezetésben csoportszinten is tudatosítani, hogy a digitalizáció nem egy mai divatjelenség, hanem ágazatunk létjogosultságának kulcsa. A jelenséget (egyelőre) sem nekünk, sem a biztosítási ágazat legnagyobb területén nem sikerült rövid távon pénzre váltani, azaz elérni, hogy kiszámítható forgalmat és bevételt generáljon. Tanulunk, képezzük magunkat, ún. „digitális bennszülötteket” alkalmazunk, pénzt és időt fektetünk be, szakterületeket átölelően dolgozunk, jelen vagyunk a közösségi médiában, start-upokban veszünk részt, tele vagyunk remek ötlettel – amelyek nagy részét másnap általában elvetjük –, de a valódi, radikális innovációt sajnos sem ágazatunk, sem vállalatunk

an intense allocation of resources. This means that they affect income in the short term – ours, and yours as our shareholders. That is all the more bitter for “Life”, because in the current low-interest environment, about 42 per cent of our business volume (this value still contains business in Italy) ties up about 70 per cent of our risk capital without bringing in appreciable income (see also the portfolio graphic to the right of the house).

What can we do about this, and what is our strategy for moving forward? We want

- to shed capital-intensive business in *life insurance* (Italy) or close it (Austria), instead promoting biometric life insurance; no experiments in life insurance asset investments, but a somewhat more aggressive spirit, for example in infrastructure investments;
- to keep *health insurance* at a high level of profitability, and
- to increase the earnings performance of *property insurance* (this did not happen in 2016 unfortunately, due primarily to developments in Poland) and to continue growing in a controlled way in this sector.

Above the portfolio circle, you’ll see “HR: Pimp up Our Teams” on the right side. This means that we have to and want to continue developing our organisational culture and how we work. Purely in terms of the structural organisation of our Group, this is relatively easy for us – the seamless merger of our four Austrian companies into the new, large UNIQA Österreich Versicherungen AG last year testifies to that. In terms of a performance culture, however, we have a few things to do if we want to develop a team of about 20,000 employees and exclusive sales partners into a state-of-the-art service provider and really work in a customer-centred way. This, more than anything else, personally gives me pause.

The **second floor** of our house is where innovation and digitalisation “live” – two eminently important subjects for our future. In 2016, we managed to cement the idea in the collective consciousness of all Group leadership that digitalisation is not a temporary fad; it will decide whether a company lives or dies in our industry. What we and many others in the insurance industry have not (yet) managed to do is short-term monetisation of this phenomenon, meaning to turn digitalisation into predictable income and profits. We are learning, training, bringing “digital natives” on board, investing time and money, starting to work cross-functionally, dealing with social media, investing in start-ups. We have great ideas one day that we often discard the next – yet neither our company nor our industry

nem hordozza magában. Ezért ezen a téren egyelőre igencsak gyerekcipőben járunk. Hátrányunk, hogy rendkívül körültekintően kell bánnunk a – hozzánk hasonló globális versenytársainkhoz képest – csekély erőforrásainkkal. Előnyünk viszont, hogy elkötelezettségünk és szorgalmunk nagyobb, mint egyes versenytársainké, és biztosan nem adjuk fel, hiszen győzni akarunk!

Részvényesi szinten – három nagy tulajdonosi csoportunkat az ábra felső részén láthatják – történt változás 2016-ban. A Raiffeisen bankcsoport, az UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung és a Collegialität Versicherungsverein Privatstiftung között közel 20 éve fennálló szindikátus változatlanul megmaradt, a részesedések aránya azonban eltolódott az alapítványok javára. Vállalatunk szempontjából fontos ugyanakkor, hogy továbbra is fennmaradjon a Raiffeisennel folytatott kiváló értékesítési együttműködés – Kelet-Közép-Európában és Ausztriában (ahol már 2022-ig megtörtént a meghosszabbítás) egyaránt. Tisztában vagyok azzal, hogy az UNIQA Group ügyvezetőjeként és az UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung igazgatóságának elnökeként betöltött kettős feladatköröm adott esetben problémákat rejthet, ezért hosszú távon nem kívánom mindkettőt megtartani.

A jobb oldalon fent látható, „Stock Price”, illetve „Valuation” feliratú piros villámmal zárul a levél elején megkezdett kör. Azt jelzi, hogy a 2016-os év gyenge ROE-ját fokozatosan növelni kívánjuk, és ezáltal hozzá kívánunk járulni a magasabb részvényárfolyam eléréséhez. Noha jelenleg kimondottak tőkeerősek vagyunk, mindezt nem egy egyszeri, és csak rövid távon hatékony különleges osztalék útján szeretnénk megvalósítani, hanem azáltal, hogy tőkénket gondosan befektetjük a tevékenységünk gerincét jelentő és jövedelmező biztosítástechnikai terület növekedésébe. A több mint 500 millió eurós beruházási programunkhoz hasonlóan ezen a téren is célunk, hogy azzal a hosszú távú felelősséggel járjunk el, amely egy Európa 18 országában közel 10 millió elégedett ügyfelet magáénak tudó vállalat vezetőségétől elvárható. Ennek során határozott célunk, hogy minden évben magasabb osztalékot fizessünk ki a részvények után – azonban nem a vállalat eszközeiből, hanem a növekvő bevételek és a fenntartható cash-flow alapján.

Tisztelt Hölgyeim és Uraim! Munkatársaim nevében köszönöm az UNIQA-ház iránti érdeklődésüket! Noha a világ, amelyben felépült, rendkívül változékony és összetett, az igazgatóság tagjai és magam is nap mint nap örömmel és lelkesen és céltudatosan végezzük benne a munkánkat – az Önök szolgálatában.

has ever truly had a relevant, radical innovation in its DNA. This is why we are still at the starting line. Our disadvantage is that we have to be particularly careful with the limited resources that we have, at least in comparison with our global peers. Our advantage is that we can work with more agility than some competitors and will certainly not back down from this subject, because we want to win!

There was a change at the shareholder level in 2016, as you can see in our three major stakeholder groups in the top section of the sketch. The syndicate that has existed for 20 years between the Raiffeisen banking group, the UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung (private foundation), and the Collegialität Versicherungsverein Privatstiftung (private foundation) remains unchanged, yet the ownership structure has shifted in favour of the foundations. From a company perspective, it is important that we continue our excellent sales partnership with Raiffeisen – both in CEE and in Austria (where our cooperation has already been extended until 2022). I am aware of the possible problems of my personal dual function as CEO of the UNIQA Group and Chairman of the Management Board of UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung, so I will not occupy this dual position over the long term.

The red lightning bolt at the upper right – where you see “Stock Price” and “Valuation” – brings us back to the opening of this letter. It expresses the fact that we are gradually increasing the weak ROE of 2016 and thereby want to make our own contribution to a higher share price. Even though we are extremely well capitalised at the moment, we don't want to do this by means of a special dividend (which would only be effective in the short term); instead, we would rather invest our capital carefully in the growth of our profitable core underwriting business. Just like our investment programme of over €500 million, we also want to embrace our long-term responsibility of managing a company that wants to please some 10 million customers in 18 European countries. This is the basis of our declared intention to pay out dividends that increase in absolute terms every year – not from the substance of our company, but on the basis of growing income and sustainable cash flow.

On behalf of all of UNIQA's employees, I would like to express our sincere gratitude to you for your interest in the UNIQA House. Even if the world in which the house stands is currently turbulent and complex, it gives me and my colleagues on the Management Board great pleasure to work for you every day, with enthusiasm and consistency.

Az interjú 2017 áprilisában, az UNIQA Group Report 2016-ban jelent meg. | The interview had been published in the UNIQA Group Report 2016, April 2017.

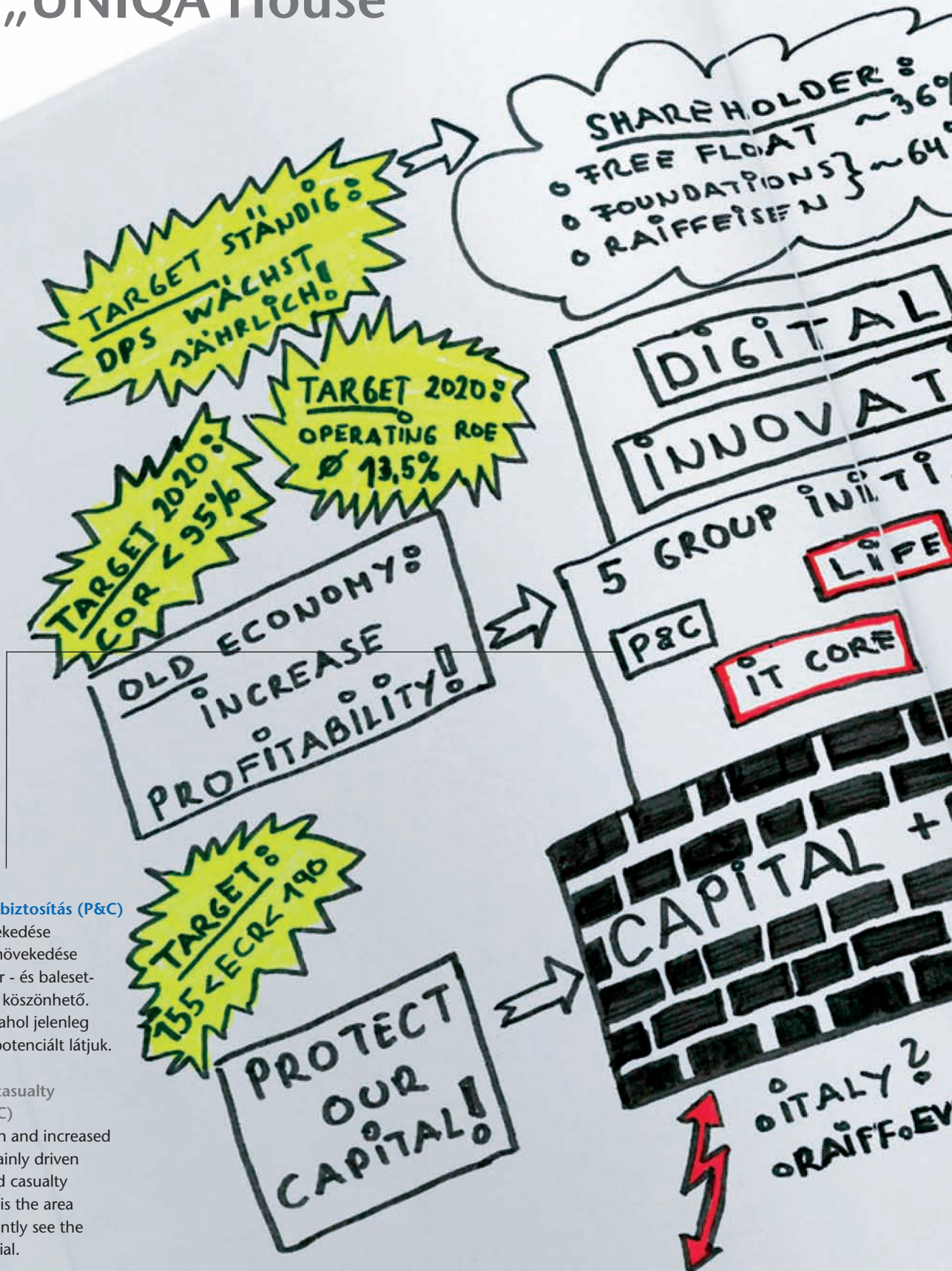
Üdvözlettel | Sincerely



Andreas Brandstetter
CEO UNIQA Group

Az „UNIQA-ház”

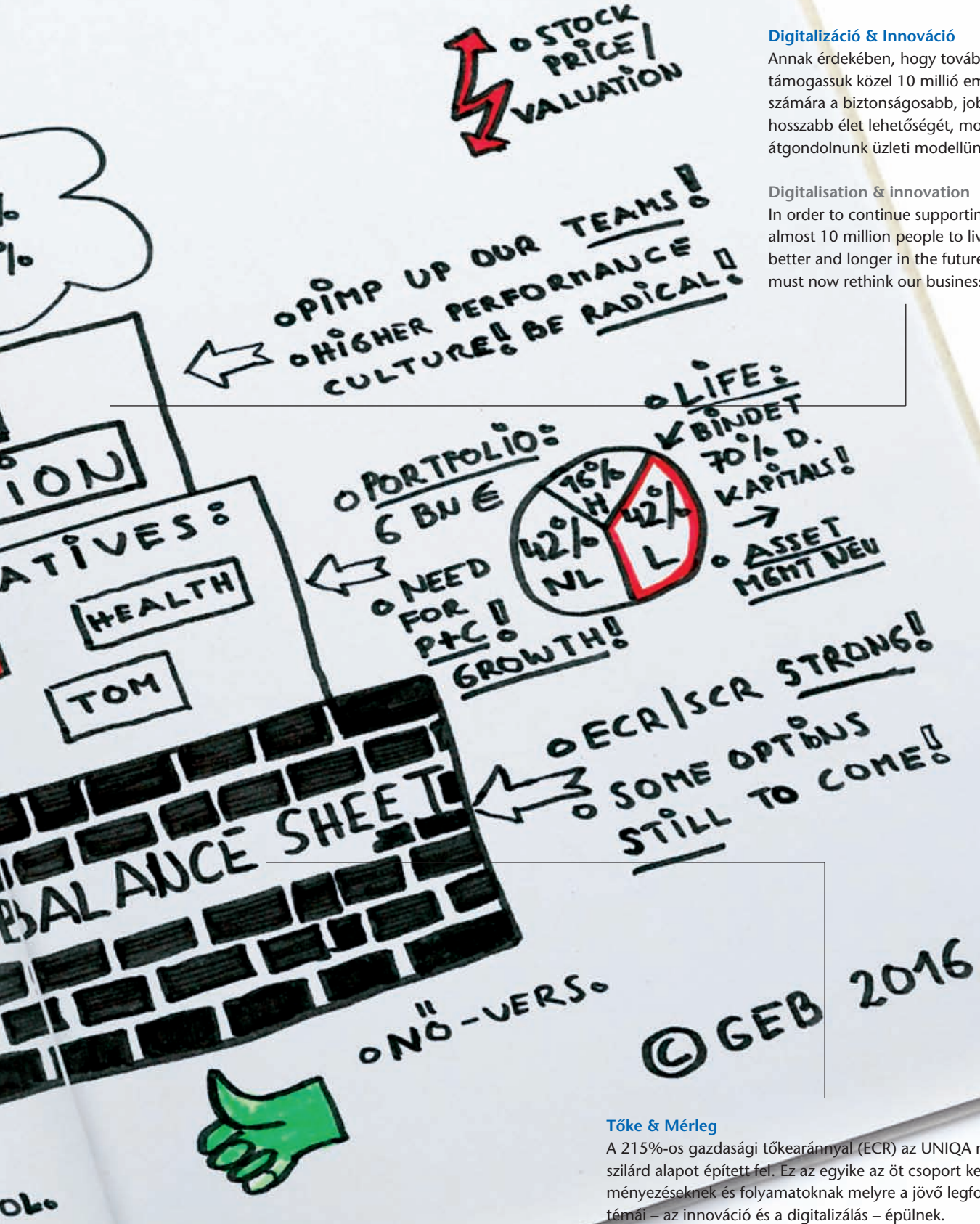
The „UNIQA House”



Kár- és balesetbiztosítás (P&C)

Az UNIQA növekedése és a bevételek növekedése elsősorban a kár- és balesetbiztosításoknak köszönhető. Ez az a terület, ahol jelenleg a legnagyobb potenciált látjuk.

Property and casualty insurance (P&C)
UNIQA's growth and increased earnings are mainly driven by property and casualty insurance. This is the area where we currently see the greatest potential.



Digitalizáció & Innováció

Annak érdekében, hogy továbbra is támogassuk közel 10 millió ember számára a biztonságosabb, jobb és hosszabb élet lehetőségét, most kell átgondolnunk üzleti modellünket.

Digitalisation & innovation

In order to continue supporting almost 10 million people to live safer, better and longer in the future, we must now rethink our business model

Tőke & Mérleg

A 215%-os gazdasági tőkearányával (ECR) az UNIQA nagyon szilárd alapot épített fel. Ez az egyike az öt csoport kezdeményezéseknek és folyamatoknak melyre a jövő legfontosabb témái – az innováció és a digitalizálás – épülnek.

Capital & balance sheet

With an economic capital ratio (ECR ratio) of 215 per cent, UNIQA has built up a very solid foundation. It's what the five Group initiatives and the processing of the key topics for the future – innovation and digitalisation – build on.



Higgy abban,
hogy tisztán
és CÉLTUDATOSAN
gondolkodsz!

Think clearly
and be
AMBITIOUS!

Az UNIQA 2.0 stratégia 2011–2020

UNIQA 2.0 strategy 2011–2020

■ A jelenlegi piaci keretfeltételek komoly kihívások elé állítják a biztosítótársaságokat, ugyanakkor számos vonzó lehetőséget is tartogatnak számukra. Különösen a régóta tartó alacsony kamatszint és a digitális korszak következtében megváltozott ügyféligények gyakorolnak nagy nyomást a biztosítási szektor hagyományos üzleti modelljére. Ezt felismervén az UNIQA már 2011-ben útjára indította „UNIQA 2.0” elnevezésű, több szakaszból álló, ambiciózus stratégiai programját. A program keretében megfogalmazott célok és a stratégiai intézkedések szemléltetése érdekében – ahogyan vezérigazgatónk, Andreas Brandstetter is ír erről levelében – kidolgoztuk az előző oldalakon található „UNIQA-ház” vázlatát.

Konkrét célkitűzések...

■ Az UNIQA időközben stratégiai programjának harmadik, 2016-tól 2020-ig tartó szakaszába lépett. A harmadik szakasz célkitűzéseit 2016 első negyedében módosítottuk és közzétettük:

- 1. Növekedés:** A 2020-ig tartó időszakra az UNIQA az elszámolt biztosítási díjak mintegy évi 2%-os átlagos növekedésére számít. Közben Ausztriában az életbiztosítási díjbevételek növekedésével kapcsolatos elvárások inkább visszafogottak, az említett időszak vonatkozásában az UNIQA az egészségbiztosítás terén közel évi 3%-os, míg a nem életbiztosítások és balesetbiztosítások terén közel 4%-os növekedésre számít.
- 2. Költséghányad:** A hatékonyságot és a költségstruktúrát folyamatosan fejlesztenünk kell. A 2016-ban megkezdett, közel 500 millió eurós, több mint 10 évre szóló beruházási program középtávon ugyan megnövekedett költséghányadot eredményez, az UNIQA 2020-tól 24% alatti teljes költséghányadot vár a beruházások eredményeként.¹
- 3. Kombinált hányad:** Az UNIQA számára fő biztosítási tevékenységének jövedelmezőségét legjobban a nem életbiztosítások és balesetbiztosítások kombinált hányada mutatja. Ezért kiemelten fontos, hogy a kombinált hányad 2020-ig biztonságosan 95% alá kerüljön.

■ The current structural conditions pose major challenges as well as attractive opportunities for insurance companies. In particular, the sustained period of low interest rates and changes in customer needs in the digital age are putting significant pressures on the traditional business model. Against this background, UNIQA launched an ambitious strategic programme in 2011 entitled “UNIQA 2.0” and featuring multiple stages. A house – the UNIQA House – was developed as a memorable image for the programme’s objectives and strategic actions (as already mentioned in the letter from CEO Andreas Brandstetter). An illustration of this house can be found on the previous pages.

Specific objectives, ...

■ UNIQA is already at the third stage of the strategic programme, which is running from 2016 until 2020. The objectives for this third stage were adapted in the first quarter of 2016 and presented to the public:

- 1. Growth:** UNIQA expects average growth of around 2 per cent per annum in premiums written for the period until 2020. While expectations for premium growth in life insurance in Austria are muted, UNIQA expects average growth of just under 3 per cent p.a. in health insurance and of approximately 4 per cent p.a. in property and casualty insurance for the period stated.
- 2. Cost ratio:** The aim is to improve efficiency and the cost structure on a continuous basis. Although the investment programme launched in 2016 of around €500 million over ten years will lead to an increase in the cost ratio in the medium term, UNIQA does expect an overall cost ratio of under 24 per cent from 2020 as a result of these investments.¹
- 3. Combined ratio:** The combined ratio in property and casualty insurance is the most important key figure for UNIQA in terms of profitability in the core underwriting business. The objective of bringing the combined ratio below 95 per cent on a sustainable basis by 2020 is therefore a high priority.

4. **Gazdasági tőke aránya (ECR):** Az UNIQA 170 százalékos gazdaságitőke-arány elérésére törekszik (155%-os minimum és 190%-os maximumérték között [célsáv]).
5. **Produktivitás:** A produktivitás mérésére az UNIQA operatív sajáttőke-arányos (ROE) megtérülést határozott meg. A kockázatnak megfelelő befektetési teljesítmény elérése a gazdasági szempontból fenntartható üzletmodell alapvető feltétele. Ennek megfelelően az UNIQA a 2017 és 2020 közötti időszakra vonatkozóan átlagosan kb. 13,5%-os operatív sajáttőke-arányos (ROE) megtérülésre törekszik.
6. **Vonzó osztalék:** Célunk, hogy részvényeseink a rendelkezésre bocsátott tőkéért cserébe vonzó osztalékot kapjanak. A folyamatban lévő, nagy értékű beruházások és a továbbra is fennálló alacsony kamatszint ellenére az UNIQA progresszív osztalékpolitikájának keretében a következő években folyamatosan növelni kívánja a részvényei utáni éves kifizetést.
4. **Economic capital ratio (ECR ratio):** UNIQA is striving to achieve an economic capital ratio of 170 per cent with a fluctuation margin (target range) of between 155 and 190 per cent.
5. **Profitability:** The operating return on equity is defined as the criterion for profitability. Achieving a rate of return on capital employed in line with the risk is a central prerequisite for any economically sustainable business model. To this end, UNIQA aims to achieve an operating return on equity of around 13.5 per cent on average in the period between 2017 and 2020.
6. **Attractive dividends:** Shareholders should receive an attractive dividend in return for providing their capital. Despite high ongoing investments and a sustained low-interest environment, UNIQA intends to continue increasing its annual distribution per share over the next few years as part of a progressive dividend policy.

...átfogó stratégia

■ Az említett ambiciózus célok elérése érdekében számos intézkedés és kezdeményezés meghatározására és bevezetésére került sor.

Mindennek alapja: a tőke

Üzleti tevékenységünk alapját ügyfeleink bizalma adja, hiszen tudják: bármikor képesek vagyunk eleget tenni kötelezettségeinknek. Ezért az UNIQA számára a szilárd alapokon álló és kiegyensúlyozott mérleg stratégiai fontosságú. Az UNIQA ennek érdekében 170%-os gazdaságitőke-arány (ECR) elérésére törekszik (155%-os minimum és 190%-os maximumérték között [célsáv]). Ezzel biztosíthatjuk, hogy a kimondottan kedvezőtlen keretfeltételek közepette is fizetőképesek maradhassunk, és a biztosítási ágazatban kínáló lehetőségeket kiaknázhassuk, egyúttal sajáttőke-arányos nyereségünket is realizáljuk. Ebben a tekintetben az UNIQA az elmúlt években rendkívül sikeres volt. A saját tőke fokozatos megerősítését, valamint a kockázatok célzott csökkentését követően ma egészséges és erős alapokra építkezhetünk.

... compact strategy

■ A series of measures and initiatives have been defined and introduced aimed at achieving these ambitious objectives.

Capital – the foundation

Customer confidence in our ability to meet our liabilities at any time forms the basis of our business. A balance sheet that is strong and balanced is therefore a strategic must for UNIQA. UNIQA has set itself the objective of attaining an economic capital ratio (ECR ratio) of 170 per cent for this purpose, with a fluctuation margin (target range) of between 155 and 190 per cent. This enables us to ensure that UNIQA remains solvent at all times, including under structural conditions that have deteriorated significantly, and is also able to make the most of any opportunities in the insurance business, but also remains capable of attaining appropriate interest on the capital employed at the same time. We have been very successful in recent years in implementing this capital objective. A gradual strengthening of equity and targeted reduction in risks means that we are able to build on very strong and healthy foundations today.

1 Ez a cél az olaszországi kivonulásról szóló szerződés aláírásával és az azzal összefüggő egyszeri díjas biztosítások csökkenésével a konszernen belül kiigazításra került. | This objective has been adjusted in the Group following the signing of the agreement to sell

Konzolidált üzleti jelentés

Group Management Report

Gazdasági környezet

■ A gazdasági növekedés motorja 2016-ban az euró-térségben a belföldi kereslet stabil és ellenállóképes kiterjedése volt. Az euró-válságot (2011/12) követő negyedik évben a GDP az elmúlt évben 1,7%-kal nőtt, miután 2015-ben 2,0%-os emelkedést ért el. Az év végén az előzetes mutatószámok pozitív kezdést mutattak a 2017-es évben. Ugyanakkor a 2016-os év összességében pozitív gazdasági fejlődését beárnyékolta az Egyesült Királyság EU-ból való kilépéséről szóló júniusban elfogadott alapvető határozat. A brit font leértékelése ellenére a mai napig nem történt gazdasági visszaesés Nagy-Britanniában. Az olasz választási jog reformjának referendum keretében történő elutasítása 2016 decemberében kormányváltást eredményezett Olaszországban, azonban nem vezetett politikai vagy gazdasági válsághoz. Azonban az olasz gazdaság a 0,9%-os gazdasági növekedéssel az általános elvárásoktól lemaradt, így az egész euró-térség mögött maradt. A konjunktúra Ausztriában az előző évben ezzel szemben felgyorsult. A reál GDP-növekedés 1,5%-kal nőtt az előző évhez viszonyítva. A növekvő bruttó beruházások a hangulat javulását és az osztrák üzemek jövőbeli kilátásait támasztják alá. Ezen felül az általános keresletet legalábbis átmenetileg az adóreform pozitív hatásai is fokozzák. A munkanélküliségi ráta 2016-ban mégis tovább nőtt átlagosan 6,0%-ra (Eurostat). Ezzel ellentétben az euró-térségben a munkanélküliség tendenciózusan csökkent, éves átlagban viszont 2016-ban a jelentősen magas 10%-on maradt.

Az inflációs ráta 2016-ban az euró-térségben átlagosan 0,2% volt, év vége felé azonban újra növekedést mutatott, amelyet elsősorban a volatilis energiaár-index okozott. Nem utolsósorban az Európai Központi Bank (EKB) expanzív pénzügyi politikája tudta a tartós deflációs fázist megakadályozni. Azonban sokan a laza pénzügyi politika negatív mellékhatásaira gondolnak – mint például a magán előgondoskodás egyre növekvő megnehezítése, az új vagyonguborékok képzése vagy a gazdasági reformok elodázása, mint ahogy például a német szakértői tanács is hangsúlyozta, erősíti a nyilvános vitát. Habár az alap inflációs ráta mélyen a Központi Bank inflációs céljai alatt maradt, az előrejelzések nagyobb áremelkedésekre utalnak – és következé-

Economic environment

■ Economic growth in the eurozone was driven in 2016 by a stable, resilient expansion of domestic demand. In the fourth year after the euro crisis of 2011–2012, the total gross domestic product (GDP) grew last year by 1.7 per cent, after gains of 2.0 per cent were reported in 2015. Early indicators at the turn of the year also suggested a positive start to 2017. However, quite positive economic development in 2016 was overshadowed by major political events in June, such as the United Kingdom's landmark decision to leave the European Union. Despite devaluation of the British pound, there has not yet been an economic downturn in the United Kingdom. The rejection of voting reform in Italy in a referendum held in December 2016 led to a regime change in Italy, yet did not lead to a political or economic crisis. Nevertheless, the Italian economy lagged behind general expectations and the entire eurozone with about 0.9 per cent economic growth. The recovery in Austria, however, gained momentum last year. Real GDP growth accelerated year-on-year to 1.5 per cent. Rising fixed asset investments underscored an improvement in mood and future expectations among Austrian businesses. Furthermore, general demand is being supported, at least temporarily, by positive effects emanating from tax reforms. Nonetheless, the unemployment rate in 2016 climbed again to an average of 6.0 per cent (Eurostat). In contrast, the unemployment rate in the eurozone experienced a downward trend, but remained at a significantly higher 10.0 per cent on average.

The inflation rate in the eurozone in 2016 stood at an average of 0.2 per cent, however, towards the end of the year it increased again primarily due to volatility in the energy price index. The European Central Bank's (ECB) expansive monetary policy was able to prevent a deflationary phase from taking hold. Still, considerations of the negative side effects of expansive monetary policy – such as increasing difficulties with private pensions, the formation of new asset bubbles, or the postponement of economic reforms as pointed out by the German Council of Experts, for example, is strengthening public discussion. Although the core inflation rate remains far below the ECB

képpen az alacsony kamat fázis könnyű feloldására – a következő években. Az amerikai jegybank, a Fed 2016 decemberében a lassú kamatemelési ciklusuk keretében 2015 decembere után 25 bázispontos második alapkamat emelést eszközölt 0,5 és 0,75% közötti értékekre.

Közép- és Kelet-Európában (CEE) a makro-ökonómiai keretfeltételek az elmúlt évben összességében pozitívnak mutatkoztak, a GDP azon országokban, ahol az UNIQA jelen van, átlagosan kb. 2,8%-os növekedést mutat (kivéve Oroszországot). A hosszú távú növekedési előrejelzések is a közép-kelet-európai piacokon Nyugat-Euróához képest éves szinten 1,5%-os fejlődési különbséget mutatnak pozitív irányban. Ezáltal ezen országok konvergencia folyamatainak folytatása várható – ha csak kisebb sebességgel is mint a pénzügyi válság előtt. Összességében a régióban tapasztalható konjunktúrát támogatja a belföldi erős kereslet és a mérsékelten emelkedő egy főre eső jövedelem. A fogyasztók és a vállalatok körében tapasztalható hangulatjavulás, néhány helyi hitelpiacon látható felélénkülés illetve a növekedő újautó üzembe helyezések csak néhány faktor, amelyek összességében és különösképpen a múlt évben a kelet-európai biztosítási piacokat a fellendülési folyamatban segítik.

Közép-Európában (Lengyelország, Szlovákia, Csehország, és Magyarország) a gazdasági növekedés az elmúlt évben előreláthatólag kb. 2,5%-os volt. Részint az EU kohéziós és strukturális alapokból származó pénzügyi eszközök lehívása során történt megszakítás, amely az új költségvetési keretre (2014-2020) való átállás során jöhetett létre, vezetett a csekély mértékű bruttó beruházásokhoz. Gazdaságkutatók az EU-s fазék-ból származó finanszírozási áramlat normalizálódását várják, így a gazdasági mutatók előreláthatólag a régió potenciálját (kb. 3,0%) fogják megközelíteni. A munkanélküliségi ráta arra a szintre fog csökkenni, (5,9%-os átlagos érték) amelyet utoljára a pénzügyi válság (2008/2009) előtt regisztráltak. A részint deflációs tendenciák után 2017 év eleje óta a fogyasztói árak is újra normalizálódni látszanak.

Ukrajnában a makro-ökonómiai növekedés és a banki szektor messzemenőig stabilizálódott, a gazdaság a 2016-os évet meglepetésszerűen enyhe GDP-növekedéssel zárta. Oroszország gazdasága is lassan kilábal a recesszióból. A növekvő nyersolajárak és a deviza stabilizálódása pozitív hatással bírnak, a magánszektor keresletének fellendülése azonban még döcögős. Többek között a fiskális egyszeri hatás miatt Románia az előreláthatólag 4,8%-kal a 2016-os év egyik legnagyobb GDP-növekedését érte el.

inflation target, forecasts indicate higher price increases – and, as a consequence, a slight relaxation of the low-interest phase – in the coming years. In December 2016, as part of its slow interest rate increase programme, the US Federal Reserve (“the Fed”) enacted a second base rate increase of 25 basis points since December 2015, from a range of 0.5 to 0.75 per cent.

Central and Eastern Europe (CEE) reported generally positive macroeconomic conditions in the past year, and the GDP in those countries in which UNIQA does business saw a rise on average of about 2.8 per cent, excluding Russia. Longer-term growth forecasts also show an annual difference in growth between CEE and Western Europe of up to +1.5 per cent. One may therefore expect that the convergence processes in these countries will continue, even if at a slower speed than before the financial crisis. In general, the recovery in the region has been supported by solid domestic demand and moderate growth in per capita income. An improvement in mood among consumers and companies, recovery in a few local credit markets, and growth in new vehicle registrations are just a few of the factors that are supporting the overall catching-up process, especially in the last year, in the Eastern European insurance markets.

In Central Europe (Poland, Slovakia, Czech Republic and Hungary), economic growth last year was about 2.5 per cent. In part, interruptions in the demand for funds from the EU cohesion and structural funds, which appeared in the course of converting to the new budget cycle (2014–2020), led to lower fixed asset investments. Economists now expect a normalisation of financial flows from EU funding sources so that growth rates will again approach the region’s potential (about 3.0 per cent annually). The unemployment rates are sinking to levels (an average of 5.9 per cent) that were last recorded before the financial crisis (2008–2009). After somewhat deflationary trends, consumer prices appear to be normalising again since the beginning of 2017.

In the Ukraine, macroeconomic development and the banking sector have largely stabilised and, surprisingly, the economy was able to finish out with slight GDP growth in 2016. Russia’s economy is also slowly working its way out of a recession. Rising crude oil prices and currency stabilisation are having a positive effect, while the recovery of private demand is still lagging. Driven by such factors as onetime fiscal effects, Romania attained one of the highest GDP growth rates in 2016, anticipated at 4.8 per cent.

Dél-Kelet-Európa 2016-ban a gazdasági aktivitás növekedését érte el, a GDP-növekedés 2,8%-on volt átlagosan. A régió nagyobb országaiban (Bulgária, Horvátország és Szerbia) a fellendülés beindult, miközben a gazdasági fejlődést a dél-nyugati balkáni országokban az állami beruházási projektek, az építőipari szektor és a turizmus fellendülése segítik.

A 2017-es évre összességében a jó összgazdasági környezet mutatkozik Közép-Kelet-Európában. Közép-Európa GDP-növekedése valószínűleg újra a 3%-os értéket fogja megközelíteni, miközben Ukrajnában és Oroszországban a nagy recesszió utáni fellendülés folytatódni fog. Ezen felül a gazdaságkutatók árstabilitásra és továbbra is pozitív munkaerőpiaci trendekre számítanak.

Az egyszeri díjas bevételek csökkentik a díjbevételt Ausztriában

■ Már a 2016-os évben sem folytatódott az elmúlt évek felfelé ívelése az életbiztosítás területén, a díjbevétel a 2015-os évhez képest 6,3%-kal 6,3 milliárd euróra csökkent. A visszaesés fő oka az egyszeri díjas díjbevétel 22,0%-os csökkenése volt 1,3 milliárd euróra. A folyamatos díjas életbiztosítási üzlet is az 5,1 milliárdos volumennel 1,2%-os mínuszt mutat. A betegségbiztosítás területén a folyamatos díjnövekedés 2016-ban is tart, azonban a 3,8%-kal mégiscsak csekélyebb volt, mint az előző évben. A kár- és balesetbiztosítás díjbevétele 2016-ban szintén 1,7%-kal 8,9 milliárd euróra nőtt. A kötelező gépjármű felelősségbiztosítási ágazatban 0,3%-os enyhe növekedés volt látható, a Casco és Baleset ágazat 3,1%-os illetve 3,2%-os növekedést ért el.

Közép- és Kelet-Európában megint a növekedésen van a hangsúly

■ A pozitív gazdasági konjunktúrával összhangban a közép-kelet-európai biztosítási piacok is tovább stabilizálódtak 2016-ban. Még a negatív gazdasági és politikai történések által nemrégiben befolyásolt biztosítási piacok Ukrajnában és Oroszországban is megerősödtek és újra két-számjegyű díjnövekedést (helyi pénznemben) értek el.

A pozitív gazdasági keretfeltételek, de a néhány piacon tapasztalható növekvő díjszint miatt is a nem-életbiztosítási terület Közép-Kelet-Európában (Oroszország kivételével) az eddig meglévő eredmények alapján a 6,0% és 7,0% közötti díjbevételek-növekedéssel a pénzügyi válság kezdete óta a

Southeastern Europe also recorded an increase in economic activity in 2016, with GDP growth at an average of 2.8 per cent. Recovery in the larger countries in the region (Bulgaria, Croatia and Serbia) is gaining momentum, while economic development in the southwestern Balkan countries is being supported by public investment projects, the construction sector and growth in the tourism industry.

In general, 2017 saw a continuation of the good overall economic environment in CEE. Central Europe's GDP growth should come close to the 3 per cent mark again, while the recovery in the Ukraine and Russia will continue after their deep recession. Moreover, economists are expecting a stable price environment and continuing positive trends on the labour markets.

Single premiums dampen premium revenue in Austria

■ In 2016, the upward trend of recent years in life insurance came to a halt; premium revenue fell year-on-year by 6.3 per cent to almost €6.3 billion. The main reason for this development was a decrease in single premiums of 22.0 per cent to €1.3 billion. Moreover, the single premium life insurance business also recorded a decline of 1.2 per cent, reaching a volume of €5.1 billion. Premiums in health insurance continued to climb in 2016, yet slightly slower than in the previous year, at 3.8 per cent. Premium revenue from property and casualty insurance also increased in 2016 by 1.7 per cent to almost €8.9 billion. The vehicle liability insurance line posted a slight premium increase of 0.3 per cent, and the comprehensive vehicle insurance and casualty insurance posted increases of 3.1 per cent and 3.2 per cent.

Signs again indicate growth in Central and Eastern Europe

■ The insurance markets in CEE stabilised further in conjunction with positive economic developments in 2016. Even the insurance markets in the Ukraine and Russia, affected as they were by negative economic and political events, were able to recover and attain double-digit premium growth (in local currency).

Supported by positive economic conditions and rising premiums in own markets, the non-life insurance business in CEE (excluding Russia), according to currently available results, was able to record the strongest growth since the beginning

legnagyobb növekedést érte el. Közép- és Kelet-Európa valamennyi piacán lényeges díjbevétel-növekedés látható a vagyonbiztosítás területén. Növekedési lendületet adott különösképpen a motorbiztosítási ágazat, amely a nagyobb gépjármű állomány és a növekvő felelősségbiztosítási átlagdíjak miatt egyes piacokon nagy díjbevétel növekedést eredményezett.

Inkább átlagosnak mutatkozott az életbiztosítási piac fejlődése. Mint ahogy az előző években is, elsősorban azok az országok tudtak magas díjbevétel növekedést elérni, ahol az életbiztosítási üzletág még fejletlen. Nem csak a demográfiai fejlődés, hanem az állami nyugdíjrendszer elégtelensége utal ezeken a piacokon a továbbra is növekvő keresletre a magán előtakarékosságot célzó kiegészítő lehetőségek iránt. A nagyobb közép-kelet-európai piacokon – különösen Lengyelországban, Csehországban – az életbiztosításban tapasztalható negatív trend 2016-ban is folytatódott. Mérvadó volt ebben a korábbi évekhez hasonlóan a rövidtávú egyszeri díjas termékek üzletének erős visszaesése.

Mindezekre nézve érvényes, hogy a díjbevétel változás aggregált euró alapú adatait Közép-Kelet-Európában már 2016-ban is befolyásolták a negatív árfolyamváltozások a nagyobb piacokon (főként Lengyelországban, Oroszországban és Ukrajnában).

UNIQA Csoport

■ Az UNIQA Csoport az 5.048,2 millió euró értékű díjbevételével, amely tartalmazza a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit is, Közép- és Kelet-Európa vezető biztosítótársaságai közé tartozik. A 405,1 millió euró értékű, a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások díjaiban lévő befektetési egységek a FAS 97 (US-GAAP) standard szerint a matematikai tartalék változásával kerültek kiegyenlítésre. A befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységei nélkül számított díjbevétel 4.643,1 millió eurót tesz ki.

Az UNIQA Európában

■ Az UNIQA termékeit és szolgáltatásait minden értékesítési csatornán keresztül (alkalmazott külszolgálati munkatársak, vezérigénynökségek, alkuszok, banki és direktértékesítési csatornák) kínálja és minden biztosítási ágazatban tevékeny. Ausztriában az UNIQA a második legnagyobb biztosítótársaság és a közép-kelet-európai régióban 15 országban van otthon: Albániában,

of the financial crisis: an increase in premiums of 6.0 to 7.0 per cent in 2016. All of the markets in Central and Eastern Europe reported a significant rise in premiums in the property insurance business. Growth stimulus here came mainly from the vehicle insurance line, in which higher vehicle inventories and rising average premiums for vehicle liability insurance in some markets led to high growth in premiums.

Developments in the life insurance markets, however, were fair to middling. As in previous years, countries with underdeveloped life insurance businesses were able to achieve high premium growth. Both the demographic developments and the shortcomings of state pension systems in these markets suggest rising demand for supplementary private insurance products. However, in the larger CEE markets – especially Poland and Czech Republic – the negative trend in life insurance continued also in 2016. A decisive factor here was a marked decrease in business with short-term single premium products, which also was the case in recent years.

The aggregated data on premium developments in CEE on a euro basis were also influenced in 2016 by negative currency exchange developments in major markets (above all Poland, Russia and the Ukraine).

UNIQA Group

■ With a premium volume written (including savings portions from the unit-linked and index-linked life insurance) of €5,048.2 million, the UNIQA Group is among the leading insurance groups in Central and Eastern Europe. The savings portion from the unit-linked and index-linked life insurance in the amount of €405.1 million was set off against the change in insurance provision, pursuant to FAS 97 (US GAAP). Without taking the savings portion from the unitlinked and index-linked life insurance into consideration, the premium volume written amounted to €4,643.1 million.

UNIQA in Europe

■ UNIQA offers its products and services via all distribution channels (hired sales force, general agencies, brokers, banks and direct sales) and covers the entire range of insurance lines. UNIQA is the second-largest insurance group in Austria, with a presence in 15 countries of the CEE growth region: Albania, Bosnia and Herzegovina, Bulgaria, Croatia, the Czech Republic,

Bosznia-Hercegovinában, Bulgáriában, Koszovóban, Horvátországban, Macedóniában, Montenegróban, Lengyelországban, Romániában, Oroszországban, Szerbiában, Szlovákiában, Csehországban, Ukrajnában és Magyarországon. Ezen felül a svájci és a liechtensteini biztosítótársaságok is az UNIQA Csoporthoz tartoznak.

A tőzsdén jegyzett holding, az UNIQA Insurance Group AG a konszern irányításáért felelős és közvetlen biztosítási tevékenységet végez. Ezen felül számos szolgáltatási funkciót is vállal az osztrák és nemzetközi biztosítótársaságok számára, annak érdekében, hogy a szinergiahatások optimálisan kihasználásra kerüljenek, illetve a hosszú távú vállalati stratégiák következetesen megvalósíthatóvá váljanak.

A Csoport nemzetközi szinten való aktív jelenlétét az UNIQA International AG irányítja, amely egyidejűleg a nemzetközi célpiacon folyamatos megfigyeléséért és elemzéséért, az akvizíciókért, valamint azok integrációjáért felelős.

Kár- és balesetbiztosítás

■ A kár- és balesetbiztosítás magába foglalja a vagyont biztosításokat magánügyfelek és vállalatok részére illetve a privát balesetbiztosítást. A kár- és balesetbiztosítás területén az UNIQA Csoport 2016-ban 2.518,4 millió eurós díjbevételt ért el – ez 49,9%-a a teljes díjbevételnek.

Üzletmenet a konszernben

- A díjbevétel (figyelembe véve a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit) 5.048,2 millió euróra csökkent Ausztriában, az egyszerű díj visszacsúszása miatt
- A kombinált hányad enyhén nőtt 97,9%-ról 98,1%-ra
- Az adózás előtti eredmény 2016-ban 225,5 millió euró
- A konszolidált eredmény 148,1 millió eurót ért el
- A részvényenkénti osztalék javasolt értéke 2016-ra 0,49 euró
- A 2017-es évre a díjbevétel és az adózás előtti eredmény enyhe növekedése várható

Az UNIQA az élet- és betegségbiztosításban és a kár- és balesetbiztosítás szinte minden ágazatában tevékeny, kb. 9,6 millió ügyfelet szolgált ki 2016 év végén, több mint 18,8 millió biztosítási szerződést gondoz, melynek díjbevétele (a befektetésekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit is beleértve) 5 milliárd euró, (2015-ben

Hungary, Kosovo, Macedonia, Montenegro, Poland, Romania, Russia, Serbia, Slovakia and Ukraine. In addition, insurance companies in Switzerland and Liechtenstein are also part of the UNIQA Group.

The listed holding company UNIQA Insurance Group AG manages the Group and also operates the indirect insurance business. Moreover, it carries out numerous service functions for UNIQA Österreich Versicherungen AG and international Group companies, in order to take best advantage of synergy effects and to consistently implement the Group's long-term corporate strategy.

UNIQA International AG manages the international activities of the Group. This entity is also responsible for the ongoing monitoring and analysis of the international target markets and for acquisitions and post-merger integration.

Property and casualty insurance

■ The property and casualty insurance line includes property insurance for private persons and companies, as well as private casualty insurance. The UNIQA Group received premiums written in property and casualty insurance in 2016 in the amount of €2,518.4 million, which is 49.9 per cent of total premium volume.

Group business development

- Premiums written (including savings portions from unit- and index-linked life insurance) fell to €5,048.2 million on account of a decrease in single premiums in Austria
- Combined ratio increased slightly from 97.9 per cent to 98.1 per cent
- Earnings before taxes of €225.5 million in 2016
- Consolidated profit/(loss) of €148.1 million
- Dividends of €0.49 per share proposed for 2016
- A slight increase in premium revenue and pre-tax earnings expected in 2017

UNIQA provides life and health insurance and is active in almost all lines of property and casualty insurance. It serves about 9.6 million customers with over 18.8 million insurance contracts with a premium volume written (including savings portions from the unit-linked and index-linked life insurance) of about €5.0 billion (2015: €5.2 billion) and investments of €25.5 billion (2015: €29.4 billion). UNIQA is the second-largest insurer in Austria. UNIQA has a strong network in

Az UNIQA Csoport mutatószámai adatok (millió euróban)

UNIQA Group (In € million)

	2016	2015
Díjbevétel figyelembe véve a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítás befektetési egységeit Premiums written including savings portions from unit-linked and index-linked life insurance	5.048,2	5.211,0
Költséghányad (VB után) Cost ratio (after reinsurance)	26,6%	23,7%
Kombinált hányad (CR) (VB után) Combined ratio (after reinsurance)	98,1%	97,9%
Adózás előtti eredmény Earnings before taxes	225,5	397,8
Konzolidált eredmény (az UNIQA Insurance Group AG részvényeseinek tulajdonítható része az időszakos eredményből) Consolidated profit/(loss) (proportion of the net profit for the year attributable to the shareholders of UNIQA Insurance Group AG)	148,1	337,2

5,2 milliárd euró) és a befektetések értéke 25,5 milliárd euró (2015-ben 29,4 milliárd euró). Az UNIQA Ausztria második legnagyobb biztosítócsoportja, kiterjedt hálózattal bír Közép- és Kelet-Európában, ahol 15 országban van jelen, ezen felül pedig Liechtensteinben és Svájcban is aktív.

A díjbevételek alakulása

■ Az UNIQA összes díjbevétele 2016-ban, figyelembe véve a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások 405,1 millió euró értékű befektetési egységeit, (2015-ben 382,0 millió euró) 3,1%-kal 5.048,2 millió euróra csökkent (2015-ben 5.211,0 millió euró volt).

A folyamatos díjfizetésű biztosítások tekintetében 2,3%-os növekedés volt megfigyelhető 4.879,0 millió euróra. (2015-ben 4.770,4 millió euró). Az egyszeri díjfizetésű üzlet tekintetében a díjvolumen az osztrák egyszeri díjas üzlet visszafogottsága miatt 61,6%-kal csökkent 169,2 millió euróra (2015-ben 440,6 millió euró). A kár- és balesetbiztosítás díjbevétele 2016-ban 3,2%-kal 2.518,4 millió euróra nőtt (2015-ben: 2.439,2 millió euró). Betegségbiztosításban a díjbevétel a jelentési időszakban 4,1%-kal 1.003,7 millió euróra nőtt. Az életbiztosítás területén a díjbevétel a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit is beleértve összességében 15,6%-kal 1.526,1 millió euróra csökkent (2015: 1.807,5 millió euró). Ennek oka az egyszeri díjas üzlet kiesése volt az ausztriai UNIQA szegmensben.

A megszolgált konzolidált díjbevétel a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások 384,7 millió euró értékű (2015-ben 365,9 millió euró) befektetési egységeket is figyelembe vevő megszolgált díja (vizontbiztosítás után), 3,8%-kal 4.827,7 millió euróra csökkent (2015-ben 5.017,0 millió euró). A saját megtartású megszolgált díj (IFRS szerint) 4,5%-kal csökkent 4.443,0 millió euróra (2015-ben 4.651,1 millió euró).

Central and Eastern Europe with a presence in 15 countries and is additionally active in Liechtenstein and Switzerland.

Premium development

■ UNIQA's total premium volume decreased in 2016, taking into account the savings portions of the unit-linked and index-linked life insurance in the amount of €405.1 million (2015: €382.0 million), by 3.1 per cent to €5,048.2 million (2015: €5,211.0 million).

In the area of insurance policies with recurring premium payments, there was a rise of 2.3 per cent to €4,879.0 million (2015: €4,770.4 million). In the single premium business, the premium volume decreased by 61.6 per cent to €169.2 million (2015: €440.6 million) due to restraint in the Austrian single premium business. Premiums written in property and casualty insurance grew in 2016 by 3.2 per cent to €2,518.4 million (2015: €2,439.2 million). In health insurance, premiums written in the reporting period increased by 4.1 per cent to €1,003.7 million (2015: €964.4 million). In life insurance, the premiums written including savings portions from the unit-linked and index-linked life insurance fell overall by 15.6 per cent to €1,526.1 million (2015: €1,807.5 million). The general lack of single premiums in the UNIQA Austria segment was the reason for this.

The Group premiums earned, including savings portions from the unitlinked and index-linked life insurance (after reinsurance) in the amount of €384.7 million (2015: €365.9 million), fell by 3.8 per cent to €4,827.7 million (2015: €5,017.0 million). The volume of premiums earned (net, in accordance with IFRSs) fell by 4.5 per cent to €4,443.0 million (2015: €4,651.1 million).

Kár- és balesetbiztosítás adatok (millió euróban)

Property and casualty insurance (In € million)

	2016	2015
Díjbevétel Premiums written	2.518,4	2.439,2
Biztosítási szolgáltatások saját megtartásban Insurance benefits (net)	-1.550,6	-1.553,7
Biztosítás üzemi ráfordításai saját megtartásban Operating expenses (net)	-763,2	-699,6
Kárhányad (VB után) Claims rate (after reinsurance)	65,7%	67,5%
Költséghányad (VB után) Cost ratio (after reinsurance)	32,4%	30,4%
Kombinált hányad (CR) (VB után) Combined ratio (after reinsurance)	98,1%	97,9%
Befektetésből származó nettó hozamok Net investment income	132,6	117,2
Adózás előtti eredmény Earnings before taxes	57,9	71,4
Biztosítástechnikai tartalékok saját megtartásban Technical provisions (net)	2.708,4	2.869,6

A biztosítási szolgáltatások alakulása

■ A 2016-os üzleti évben a viszontbiztosítások előtti biztosítási szolgáltatások 8,1%-kal 3.478,2 millió euróra csökkentek (2015-ben 3.786,4 millió euró volt). A saját megtartású konszolidált biztosítási szolgáltatások az elmúlt évben szintén 7,8%-kal 3.385,6 millió euróra estek (2015: 3.671,3 mill. euró). A kár- és balesetbiztosítás terén a kárhányad viszontbiztosítás után 2016-ban elsősorban a természeti katasztrófák kisebb gyakorisága és az egyetlen rendkívüli lengyelországi káreset ellenére 65,7%-ra javult (2015-ben 67,5% volt). A viszontbiztosítás utáni kombinált hányad azonban csoportszinten enyhén nőtt – a javuló kárhányad ellenére – az innovációs- és befektetési program által megemelkedett költségek miatt 98,1%-ra (2015: 97,9%).

A biztosítás üzemi ráfordításai

■ A kapott viszontbiztosítási jutalékok és a viszontbiztosításokból származó nyereségrészesedések levonása utáni összes konszolidált biztosításüzemi ráfordítás a 2016-os üzleti évben 8,1%-kal 1.286,4 millió euróra nőtt (2015: 1.190,4 millió euró). A kapott viszontbiztosítási jutalékok és a viszontbiztosításból származó nyereségrészesedések 21,3 millió euró értékű (2015: 19,1 millió euró) levonása utáni biztosításüzemi ráfordítás 3,0%-kal 869,4 millió euróra nőtt (2015: 844,2 millió euró), amelyet a betegség- és életbiztosítási jutalékok határozott idejű emelkedése okozott. Az egyéb üzemi ráfordítások 20,4%-kal 417,0 millió euróra nőttek (2015: 346,3 millió euró), ennek fő oka az innovációs és befektetési program keretében felmerült 55 millió eurós ráfordítás. Ezen kívül a tavaly a csoportos nyugdíjpénztári előgondoskodásról

Development of insurance benefits

■ The insurance benefits before reinsurance (see note 32 in the consolidated financial statements) decreased in the 2016 financial year by 8.1 per cent to €3,478.2 million (2015: €3,786.4 million). Consolidated net insurance benefits also fell in the past year by 7.8 per cent to €3,385.6 million (2015: €3,671.3 million). In 2016, the loss ratio after reinsurance in property and casualty insurance fell to 65.7 per cent (2015: 67.5 per cent), primarily on account of lower damages caused by natural disasters and despite an extraordinary claim load in Poland. The combined ratio after reinsurance increased slightly, however, at the Group level – despite an improved loss ratio – to 98.1 per cent (2015: 97.9 per cent) due to increased costs incurred by the innovation and investment programme.

Operating expenses

■ Total consolidated operating expenses less reinsurance commission and share of profit from reinsurance ceded increased in the 2016 financial year by 8.1 per cent to €1,286.4 million (2015: €1,190.4 million). Expenses for the acquisition of insurance less reinsurance commission and share of profit from reinsurance ceded in the amount of €21.3 million (2015: €19.1 million) rose – due to a limited increase in provisions in the health insurance and life insurance businesses – by 3.0 per cent to €869.4 million (2015: €844.2 million). Other operating expenses (administrative expenses) increased as a result of expenses amounting to approximately €55 million in connection with the innovation and investment programme by 20.4 per cent to €417.0 million

szóló megállapodások kiigazítása pozitív hatással volt a biztosítás egyéb üzemi ráfordításaira. Az UNIQA viszontbiztosítás utáni költséghányada – a kapott viszontbiztosítási jutalékok és a viszontbiztosításból származó nyereségrészesedések levonása utáni üzemi ráfordításának a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit is figyelembe vevő megszállt díjaihoz viszonyított aránya – az elmúlt üzleti évben a fent bemutatott tényezők következtében 26,6%-ra nőtt (2015: 23,7%). A viszontbiztosítás előtti költséghányad 26,1% volt (2015: 23,3 %).

A befektetés eredménye

■ A befektetési célú ingatlanokat, az equity-módszerrel elszámolt befektetéseket, a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetéseit, a pénzügyi eszközöket és a pénzügyi eszközök helyettesítőit is magába foglaló összes befektetés a 2016-os évben csökkent az olasz leányvállalat értékesítése miatt 3.961,4 millió euróval 25.454,6 millió euróra (2015. december 31-én: 29.416,1 millió euró). A befektetések nettó hozama az alacsony kamatkörnyezet és a jelentősen csökkentett ingatlanok elidegenítéséből származó nyereség miatt 19,5%-kal 588,9 millió euróra csökkent (2015: 732,0 millió euró). A fejlődés motorja a stratégiai eszközallokáció tavalyi átdolgozása illetve az US-dollárba való befektetésekből származó pozitív devizahatások voltak. A 2016-os üzleti évben többek között a 37,2 millió euró értékű elidegenítésből származó nyereség, amely a Niederösterreichische Versicherung AG-ban való részesedés eladásából származott, pozitív hatással volt a befektetés eredményére. A STRABAG SE 14,3%-os részesedésének az equity (részesedés elemzési) módszer szerinti könyvelése alapján 2016-ban 30,9 millió euró értékű pozitív eredmény keletkezett (2015: 23,7 millió euró).

Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások

■ Az egyéb bevételek 2016-ban nőttek alapvetően az orosz rubel árfolyamváltozása miatt 18,8%-kal 42,6 millió euróra (2015: 35,8 millió euró). Az egyéb ráfordítások tárgyévben csökkentek 4,6%-kal 53,1 millió euróra (2015: 55,7 millió euró).

Eredmény

■ Az UNIQA Csoport biztosítástechnikai eredménye 2016-ban jelentősen csökkent 60,3%-kal 73,9 millió euróra (2015: 185,9 millió euró). Az operatív

(2015: €346.3 million). Furthermore, adjustments in the works agreements for the pension fund scheme in the previous year had a positive effect on operating expenses. UNIQA's cost ratio after reinsurance, i.e. the ratio of total operating expenses less the amounts received from reinsurance commission and share of profit from reinsurance ceded to the Group premiums earned including savings portions from the unit-linked and index-linked life insurance, increased to 26.6 per cent during the past year (2015: 23.7 per cent) as a result of the developments mentioned above. The cost ratio before reinsurance was 26.1 per cent (2015: 23.3 per cent).

Investment income

■ The overall investment portfolio (including investment property, financial assets accounted for using the equity method, unit-linked and index-linked life insurance investments, and cash and cash equivalents) fell in the 2016 financial year due to the sale of Italian subsidiaries by €3,961.4 million to €25,454.6 million (31 December 2015: €29,416.1 million). Net investment income fell by 19.5 per cent to €588.9 million (2015: €732.0 million) as a result of the low interest rates and significantly reduced gains from the disposal of property. In addition, the restructuring of strategic asset allocation for economic optimisation of capital and positive currency effects from investments in US dollars had a positive effect. In the 2016 financial year, one of the positive factors was the sale of the stake in Niederösterreichische Versicherung AG, which resulted in investment income amounting to €37.2 million. Due to the recognition of the 14.3 per cent holding in STRABAG SE using the equity method, there was a positive contribution in the amount of €30.9 million in 2016 (2015: €23.7 million).

Other income and other expenses

■ Other income rose in 2016 mainly due to differences in the exchange rate of the Russian rouble by 18.8 per cent to €42.6 million (2015: €35.8 million). Other operating expenses for the year fell by 4.6 per cent to €53.1 million (2015: €55.7 million).

Results

■ The technical result of the UNIQA Group fell significantly in 2016 by 60.3 per cent to €73.9 million (2015: €185.9 million). Operating profit

eredmény 31,6%-kal 318,8 millió euróra csökkent. (2015: 466,2 millió euró). Az UNIQA adózás előtti eredménye legfőképpen a befektetési eredmény visszaesése illetve a megemelkedett finanszírozási költségek miatt 43,3%-kal 225,5 millió euróra csökkent (2015: 397,8 millió euró). Az időszakos eredmény tárgyévben 56,1%-kal 149,6 millió euróra csökkent (2015: 340,7 millió euró). Ez tartalmazza a megszünt üzleti tevékenységből származó eredményt (adózás után) 53,1 millió euró értékben (2015: 23,1 millió euró) az olaszországi leányvállalat értékesítése alapján. A nyereségadó-ráfordítás 2016-ban a magasabb adómentes részesedési hozamok, előző évek adóból származó nyereségei illetve az adókulcsok csökkenése miatt 57,5 millió euróval 22,8 millió euróra csökkent (2015: 80,3 millió euró). A konszolidált eredmény (az időszakos eredménynek az UNIQA Insurance Group AG részvényeseinek tulajdonított része) 148,1 millió euróra rúgott (2015-ben: 337,2 millió euró). A részvényenkénti eredmény ezáltal 0,48 euróra esett (2015-ben: 1,09 euró). Az ROE (adózás előtti eredmény és az állomány- és cégértékre történő leírás az átlagos saját tőkéhez viszonyítva, amely tartalmazza a kisebbségi részesedéseket és nem tartalmazza az elidegenítéshez szükséges pénzügyi eszközök értéklésének kumulált eredményét) 2016-ban az olaszországi leányvállalat kivezetésével 10,0%-ot tett ki (2015: 17,2%). A sajáttőke-megtérülés (adózás után és kisebbségi részesedésekkel) a tárgyévben 4,7%-ot tett ki (2015: 10,9%). Az Igazgatóság a Felügyelő Bizottságnak és a Közgyűlésnek ezek alapján 49 Cent részvényenkénti osztalékfizetést javasol (2015-ben: 47 Cent részvényenként).

Saját eszközök és mérlegfőösszeg

■ Az UNIQA Insurance Group AG részvényeseinek tulajdonított saját tőke az elmúlt évben enyhén nőtt 41,7 millió euróval 3.186,3 millió euróra (2015. december 31-én: 3.144,5 millió euró). A kisebbségi részesedések 26,5 millió eurót tettek ki (2015. december 31-én: 21,9 millió euró). A konszolidált mérlegfőösszeg a tárgyévben szinte változatlan volt és 2016. december 31-én 33.639,2 millió euróra rúgott (2015. december 31-én: 33.297,9 millió euró).

Cashflow

■ Az UNIQA szokásos tevékenységből származó cashflow-ja 2016-ban 976,9 millió euró volt (2015: 146,8 millió euró). Ebből 586,5 millió euró megszünt tevékenységből származott. A befektetési tevékenységből származó cashflow -919,5 millió euró volt (2015-ben: -586,4 millió euró), amelyből -593,3 millió euró megszünt te-

fell by 31.6 per cent to €318.8 million (2015: €466.2 million). Earnings before taxes at UNIQA fell by 43.3 per cent to €225.5 million (2015: €397.8 million), mainly because of a decrease in investment income and increased finance costs. Profit/ (loss) for the year fell by 56.1 per cent to €149.6 million (2015: €340.7 million). This includes losses from discontinued operations (after tax) amounting to €-53.1 million (2015: €23.1 million) due to the sale of Group companies in Italy. Income tax expense fell in 2016 by €57.5 million to €22.8 million (2015: €80.3 million) due to higher tax-free investment income, tax revenues from previous years, as well as a reduction in tax rates. The consolidated profit/ (loss), i.e. the proportion of the net profit for the year attributable to the shareholders of UNIQA Insurance Group AG, amounted to €148.1 million (2015: €337.2 million). Earnings per share fell accordingly to €0.48 (2015: €1.09). Operating return on equity (earnings before taxes and amortisation of goodwill and impairment losses in relation to average equity including non-controlling interests and excluding the accumulated profits of the measurement of financial instruments available for sale) came to 10.0 per cent in 2016 after the exclusion of the Italian Group companies (2015: 17.2 per cent). The return on equity (after tax and non-controlling interests) was 4.7 per cent (2015: 10.9 per cent). On this basis therefore the Management Board will propose a dividend of 49 cents per share to the Supervisory Board and the Annual General Meeting (2015: 47 cents per share).

Own funds and total assets

■ Total equity attributable to the shareholders of UNIQA Insurance Group AG increased slightly in the past financial year by €41.7 million to €3,186.3 million (31 December 2015: €3,144.5 million). The non-controlling interests came to €26.5 million (31 December 2015: €21.9 million). The total assets of the Group remained almost unchanged in the reporting period and amounted to €33,639.2 million as at 31 December 2016 (31 December 2015: €33,297.9 million).

Cash flow

■ UNIQA's net cash flow from operating activities amounted to €976.9 million in 2016 (2015: €146.8 million). Of this, €586.5 million came from discontinued operations. Net cash flow from investing activities amounted to €-919.5 million (2015: €-586.4 million), of which €-593.3 million

vékenységből származott. A finanszírozási cash-flow a másodlagos kötvény (Tier 2) visszafizetése miatt -398,5 millió euróra csökkent (2015-ben 354,3 millió euró). Összességében a likvid eszközök alapja 340,1 millió euróval csökkent 549,9 millió euróra (2015-ben: 890,1 millió euró).

Munkatársak

■ Az UNIQA munkavállalóinak (teljes munkaidőben foglalkoztatottak) átlagos létszáma 2016-ban 12.855 főre csökkent. (2015: 13.782). Ebből 4.630 (2015-ben: 5.397) munkavállaló alkalmazott külszolgálati értékesítési munkatárs volt. A belszolgálatos munkavállalók létszáma 8.225 fő volt (2015-ben 8.385).

A közép-európai régióban – Lengyelországban, Szlovákiában, Csehországban és Magyarországon – a Csoportnak a 2016-os üzleti évben 2.533 teljes munkaidőben foglalkoztatott munkatársa volt (2015-ben: 2.561), miközben 2.359 fő (2015-ben: 2.561) Dél-Kelet-Európában – Albániában, Bosznia-Hercegovinában, Bulgáriában, Koszovóban, Macedóniában, Montenegróban és Szerbiában – és 1.834 fő (2015-ben: 2.068) a kelet-európai régióban – Romániában és Ukrajnában tevékenykedett. Oroszországban 102 munkatárs dolgozik (2015-ben: 96). A munkavállalók átlagos létszáma 2016-ban a nyugat-európai piacokon 41 volt (2015-ben: 38). Ausztriában 5.986 fő volt alkalmazásban (2015-ben: 6.428). A kizárólag az UNIQA-nak termelő vezérigénységekben tevékeny munkavállalókkal együtt 19.578 fő dolgozik a Csoportnak.

2016-ban az UNIQA Insurance Group AG-nál Ausztriában a belszolgálatban dolgozók 57%-a nő. A külszolgálatban 55% férfi, 45% nő volt az arány. Az átlag életkor az elmúlt évben 42 év volt, (Ausztriában 44 év, nemzetközi szinten 40 év). Összességében 2016-ban Ausztriában a munkavállalók 15,0%-a (2015-ben: 14,8%) vett részt az UNIQA bónuszfizetési rendszerében – egy olyan jutalomrendszerben, amely összekapcsolja a vállalat eredményét a személyes eredménnyel. Ezen kívül az UNIQA fiatal munkavállalóinak képzés során lehetőséget nyújt idegen kultúrák megismerésére és nemzetközi kapcsolatok szövéására. Jelenleg 28 gyakornok áll képzés alatt. A 2016-os évben 13 gyakornokot vettünk fel újonnan.

UNIQA International

- A díjbevétel (figyelembe véve a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit) 1.399,9 millió euróra nőtt
- A kárhányad 34,9%-ra javult

resulted from discontinued operations. Net cash flow from financing activities fell to €-398.5 million (2015: €-354.3 million) due to the repayment of subordinated capital bonds (Tier 2). Overall, cash and cash equivalents fell by €340.1 million to €549.9 million (2015: €890.1 million).

Employees

■ In 2016 the average number of employees (full-time equivalents, or FTEs) at UNIQA fell to 12,855 (2015: 13,782). These included 4,630 (2015: 5,397) field sales employees. The number of employees in administration amounted to 8,225 (2015: 8,385).

In the 2016 financial year the Group had 2,533 FTEs (2015: 2,591) in the Central Europe region (CE) – Poland, Slovakia, the Czech Republic and Hungary) – while 2,359 FTEs (2015: 2,561) worked in the Southeastern Europe region (SEE) – Albania, Bosnia and Herzegovina, Bulgaria, Kosovo, Croatia, Macedonia, Montenegro and Serbia – and 1,834 FTEs (2015: 2,068) in the Eastern Europe region (EE) of Romania and Ukraine. There are 102 FTEs (2015: 96) working in Russia (RU). The average number of FTEs in the Western European markets in 2016 was 41 (2015: 38). A total of 5,986 FTEs were employed in Austria (2015: 6,428). Including the employees of the general agencies working exclusively for UNIQA, the total number of people (FTEs) working for the Group amounts to 19,578. In 2016, 57 per cent of the staff working in administrative positions at UNIQA in Austria were women. Among sales employees, the ratio was 55 per cent men to 45 per cent women. The average age in the past year was 42 years (in Austria 44; internationally 40 years).

In Austria in 2016, a total of 15.0 per cent (2015: 14.8 per cent) of the employees participated in UNIQA's bonus system – a variable remuneration system that is tied both to the success of the Company and to personal performance. In addition, UNIQA offers young people in training the opportunity to get to know foreign cultures and make international contacts. Currently, 28 apprentices are being trained. Thirteen new apprentices were accepted in 2016.

UNIQA International

- Premiums written (including savings portions from unit-and index-linked life insurance) rose to €1,399.9 million
- Cost ratio improved to 34.9 per cent

Életbiztosítás adatok (millió euróban)

Property and casualty insurance (In € million)

	2016	2015
Díjbevétel figyelembe véve a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítás befektetési egységeit Premiums written including savings portions from unit-linked and index-linked life insurance	1.526,1	1.807,5
Biztosítási szolgáltatások saját megtartásában Insurance benefits (net)	-991,4	-1.335,9
Biztosítás üzemi ráfordításai saját megtartásában Operating expenses (net)	-347,7	-337,1
Költséghányad (VB után) Cost ratio (after reinsurance)	23,7%	19,2%
Befektetésből származó nettó hozamok Net investment income	341,4	474,7
Adózás előtti eredmény Earnings before taxes	71,6	155,2
Biztosítástechnikai tartalékok saját megtartásában Technical provisions (net)	16.224,3	19.990,3

Az UNIQA International mutatószámai adatok (millió euróban)

Property and casualty insurance (In € million)

	2016	2015
Díjbevétel figyelembe véve a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítás befektetési egységeit Premiums written including savings portions from unit-linked and index-linked life insurance	1.399,9	1.302,8
Költséghányad (VB után) Cost ratio (after reinsurance)	34,9%	36,6%
Kombinált hányad (CR) (VB után) Combined ratio (after reinsurance)	99,2%	99,2%
Adózás előtti eredmény Earnings before taxes	13,1	31,3

- A kombinált hányad 99,2%-on áll stabilan
- Rendkívüli cégérték leírás Horvátországban 16,6 millió euró értékben
- Az adózás előtti eredmény a nemzetközi piacokon 13,1 millió euró körül

- Combined ratio stable at 99.2 per cent
- Extraordinary impairment of goodwill in Croatia in the amount of €16.6 million
- Earnings before taxes in international markets at €13.1 million

Díjbevétel

■ Az UNIQA International a díjbevételét a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit is figyelembe véve 2016-ban 7,5%-kal növelte 1.399,9 millió euróra (2015: 1.302,8 millió euró). A devizahatásoktól megtisztított díjbevétel 9,3%-kal nőtt. A folyamatos díjfizetésű díjbevétel eközben 6,4%-kal 1.292,0 millió euróra nőtt (2015: 1.214,1 millió euró). Az egyszeri díjfizetésű díjbevétel 21,7%-kal 107,9 millió euróra nőtt (2015: 88,6 millió euró). Így a nemzetközi társaságok 2016-ban összességében 27,7%-kal (2015: 25,0%) járultak hozzá az összes konszolidált díjbevételhez.

A befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit is figyelembe véve az UNIQA International megszolgált díja 963,0 millió euró (2015: 913,2 millió euró). A saját megtartású megszolgált díj (IFRS szerint) 2016-ban 803,9 millió euróval (2015: 801,4 millió euró) szinte változatlan maradt. Miközben a kár- és balesetbiztosítás díjbevétele Romániában, Lengyelországban és Csehországban kielégítő mértékben 6,6%-kal 942,3 millió euróra (2015: 883,6

Premiums

■ UNIQA International increased the premiums written, including savings portions from the unit-linked and index-linked life insurance, in 2016 by 7.5 per cent to €1,399.9 million (2015: €1,302.8 million). The premiums written even increased by 9.3 per cent when adjusted for foreign currency effects. Recurring premiums increased here by 6.4 per cent to €1,292.0 million (2015: €1,214.1 million). Single premiums also increased by 21.7 per cent to €107.9 million (2015: €88.6 million). That means that in 2016 the international companies contributed a total of 27.7 per cent (2015: 25.0 per cent) to total Group premiums.

At UNIQA International, including the savings portions from the unitlinked and index-linked life insurance, the volume of premiums earned amounted to €963.0 million (2015: €913.2 million). The volume of premiums earned (net, in accordance with IFRSs) remained nearly unchanged in 2016 at €803.9 million (2015: €801.4 million). While premiums written grew in property and casualty insurance – above all due to strong growth in Romania, Poland and the Czech Republic – by a

millió euró) emelkedett, a betegségbiztosításban 9,8%-os emelkedés figyelhető meg 47,7 millió euróra (2015: 43,4 millió euró). Az életbiztosításban 9,1%-os növekedés tapasztalható (a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit is figyelembe véve), amelyet a lengyelországi erős egyszeri díjas új üzlet segített elő, 409,9 millió euróra (2015: 375,7 millió euró). A saját megtartású megszolgált díj (IFRS szerint) a kár- és balesetbiztosításban 2,9%-kal növekedett 517,3 millió euróra (2015: 503,0 millió euró), a betegségbiztosításban 3,4%-kal nőtt 44,0 millió euróra (2015: 42,5 millió euró) az életbiztosításban pedig 5,2%-kal csökkent 242,6 millió euróra (2015: 255,9 millió euró). A befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit is figyelembe véve az életbiztosításban a megszolgált díjbevételel 401,6 millió eurót tett ki (2015: 367,7 millió euró).

Közép-Európában (CE) – Lengyelországban, Szlovákiában, Csehországban és Magyarországon – a díjbevételel a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit is figyelembe véve a 2016-os évben 9,8%-kal 865,6 millió euróra nőtt (2015: 788,5 millió euró). Kelet-Európában – amely Romániából és Ukrajnából áll – a díjbevételel a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit is figyelembe véve 14,5%-kal 164,6 millió euróra nőtt (2015: 143,8 millió euró). Dél-Kelet-Európában – Albániában, Bosznia-Hercegovinában, Bulgáriában, Koszovóban, Horvátországban, Macedóniában, Montenegróban és Szerbiában – 2016-ban a díjbevételel-csökkenés 5,4%-ot ért el 274,9 millió euróra (2015: 290,4 millió euró). Oroszországban a díjbevételel a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit is figyelembe véve erős 18,7%-os növekedést mutat 58,2 millió euróra (2015: 49,1 millió euró). Nyugat-Európában – Liechtensteinben és Svájcban – a díjbevételel a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit is figyelembe véve 18,2%-kal 36,5 millió euróra nőtt (2015: 30,9 millió euró).

Szolgáltatások

■ Az UNIQA International saját megtartású biztosítási szolgáltatásai 2016-ban 0,2%-kal csökkentek 484,9 millió euróra (2015: 485,8 millió euró). A kár- és balesetbiztosításban eközben 4,2%-kal 308,8 millió euróra nőtt (2015: 296,4 millió euró) és a betegségbiztosításban ezzel szemben 0,9%-kal csökkent 29,3 millió euróra (2015: 29,6 millió euró). Az életbiztosításban szintén visszaesett 8,1%-kal 146,8 millió euróra (2015: 159,8 millió euró). A kár- és balesetbiztosításban a kárhányad 2016-ban egy lengyelországi rendkívüli káreseménynek köszönhetően

very satisfactory 6.6 per cent to €942.3 million (2015: €883.6 million), in health insurance they even increased by 9.8 per cent to €47.7 million (2015: €43.4 million). In life insurance (including savings portions from the unit-linked and index-linked life insurance) they increased by 9.1 per cent to €409.9 million (2015: €375.7 million), driven by strong single premium business in Poland. Premiums earned (net, according to IFRS) rose in property and casualty insurance by 2.9 per cent to €517.3 million (2015: €503.0 million); in health insurance, they increased by 3.4 per cent to €44.0 million (2015: €42.5 million). They decreased however by 5.2 per cent in life insurance to €242.6 million (2015: €255.9 million). Including the savings portion from the unit-linked and index-linked life insurance, the volume of premiums earned in life insurance amounted to €401.6 million (2015: €367.7 million).

In the Central Europe region (CE) – Poland, Slovakia, the Czech Republic and Hungary – premiums written, including savings portions from the unit-linked and index-linked life insurance, increased in the 2016 financial year by 9.8 per cent to €865.6 million (2015: €788.5 million). In Eastern Europe (EE), comprising Romania and Ukraine, premiums written including savings portions from the unit-linked and index-linked life insurance increased by 14.5 per cent to €164.6 million (2015: €143.8 million). They fell, however, in Southeastern Europe (SEE) – Albania, Bosnia and Herzegovina, Bulgaria, Kosovo, Croatia, Macedonia, Montenegro and Serbia – by 5.4 per cent to €274.9 million (2015: €290.4 million). In Russia (RU), premiums written, including savings portions from the unit-linked and index-linked life insurance, grew strongly by 18.7 per cent to €58.2 million (2015: €49.1 million). In Western Europe (WE) – Italy, Liechtenstein and Switzerland – the premiums written, including savings portions from the unit-linked and index-linked life insurance, rose by 18.2 per cent to €36.5 million (2015: €30.9 million).

Benefits

■ Net insurance benefits at UNIQA International fell in 2016 by 0.2 per cent to €484.9 million (2015: €485.8 million). They rose 4.2 per cent in property and casualty insurance to €308.8 million (2015: €296.4 million). In health insurance, they fell slightly by 0.9 per cent to reach €29.3 million (2015: €29.6 million). In life insurance, they also fell by 8.1 per cent to €146.8 million (2015: €159.8 million). In 2016 the loss ratio in property and casualty insurance rose 59.7 per cent (2015: 58.9 per cent) due to

59,7%-ra nőtt (2015: 58,9%). A kombinált hányad viszontbiztosítás után az UNIQA International szegmensében 99,2%-ot ért el (2015: 99,2%). A közép-európai régióban a szolgáltatások 2016-ban 6,2%-kal 234,0 millió euróra csökkentek (2015: 249,4 millió euró), a kelet-európai régióban ezzel szemben 30,5%-kal nőttek 54,1 millió euróra (2015: 41,5 millió euró). Dél-Kelet-Európában 7,4%-kal 138,9 millió euróra csökkentek (2015: 150,0 millió euró). Oroszországban a szolgáltatások 48,6 millió eurót tettek ki (2015: 36,3 millió euró), és Nyugat-Európában a szolgáltatások volumene 9,3%-kal 9,4 millió euróra nőtt (2015: 8,6 millió euró).

A biztosítás üzemi ráfordításai

■ A kapott viszontbiztosítási jutalékok és a viszontbiztosításokból származó nyereségrészesedések levonása utáni 112,0 millió euró értékű (2015: 102,8 millió euró) biztosításüzemi ráfordítás a 2016-os üzleti évben 0,7%-kal 336,2 millió euróra (2015: 333,8 millió euró) nőtt. A kár- és balesetbiztosításban 0,9%-kal nőtt 204,4 millió euróra (2015: 202,6 millió euró). A betegségbiztosításban ezzel ellentétben 1,1%-kal csökkent 19,8 millió euróra (2015: 20,0 millió euró). Az életbiztosítás területén 0,7%-kal 112,0 millió euróra nőtt (2015: 111,2 millió euró). Az UNIQA International viszontbiztosítás utáni költséghányada – a kapott viszontbiztosítási jutalékok és a viszontbiztosításokból származó nyereségrészesedések levonása utáni összes biztosításüzemi ráfordítás aránya a megszolgált díjhoz, amely tartalmazza a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit is – az elmúlt évben az említett változások következtében 34,9%-ra csökkent (2015: 36,6%). Közép-Európában a kapott viszontbiztosítási jutalékok és a viszontbiztosításokból származó nyereségrészesedések levonása utáni biztosításüzemi ráfordítások tárgyévben 9,5%-kal emelkedtek 173,7 millió euróra (2015: 158,7 millió euró). Kelet-Európában ezzel szemben 11,1%-kal csökkentek 45,9 millió euróra, (2015: 51,6 millió euró). Dél-Kelet-Európában csökkentek 5,2%-kal 86,1 millió euróra (2015: 90,9 millió euró). Oroszországban a költségek 5,9%-kal nőttek 10,0 millió euróra, (2015: 9,4 millió euró), miközben Nyugat-Európában 41,8%-kal 3,9 millió euróra növekedtek (2015: 2,7 millió euró). Az UNIQA International AG adminisztrációjában a költségek 19,0%-kal 16,6 millió euróra csökkentek (2015: 20,5 millió euró).

A befektetések eredménye

■ A befektetések nettó hozama 2016-ban 34,7%-kal csökkent 63,5 millió euróra (2015: 97,3 millió euró).

an extraordinary claim load in Poland. The combined ratio in the UNIQA International segment after reinsurance remained stable at 99.2 per cent (2015: 99.2 per cent). In the CE region, benefits fell by 6.2 per cent in 2016 to €234.0 million (2015: €249.4 million); in the EE region however they increased by 30.5 per cent to €54.1 million (2015: €41.5 million). They fell by 7.4 per cent in SEE to reach €138.9 million (2015: €150.0 million). In Russia, benefits amounted to €48.6 million (2015: €36.3 million), and in Western Europe, the volume of benefits also rose by 9.3 per cent to €9.4 million (2015: €8.6 million).

Operating expenses

■ Operating expenses, not including reinsurance commission and share of profit from reinsurance ceded, which amounted to €112.0 million (2015: €102.8 million), increased in the 2016 financial year by 0.7 per cent to €336.2 million (2015: €333.8 million). They rose 0.9 per cent in property and casualty insurance to €204.4 million (2015: €202.6 million). In health insurance on the other hand, they fell by 1.1 per cent to €19.8 million (2015: €20.0 million). In life insurance they grew 0.7 per cent to reach €112.0 million (2015: €111.2 million). The cost ratio of UNIQA International after reinsurance, i.e. the ratio of total operating expenses, less reinsurance commission and share of profit from reinsurance ceded, to premiums earned, including savings portions from the unit-linked and index-linked life insurance, decreased during the past year for the reasons mentioned above to 34.9 per cent (2015: 36.6 per cent). In CE operating expenses, not including reinsurance commission and share of profit from reinsurance ceded, rose in the reporting year by 9.5 per cent to €173.7 million (2015: €158.7 million). They fell by 11.1 per cent in EE to €45.9 million (2015: €51.6 million). In SEE they also dropped slightly by 5.2 per cent to €86.1 million (2015: €90.9 million). In Russia, costs increased by 5.9 per cent to €10.0 million (2015: €9.4 million), while they increased in Western Europe by 41.8 per cent to €3.9 million (2015: €2.7 million). In administration (UNIQA International AG), costs decreased by 19.0 per cent to €16.6 million (2015: €20.5 million).

Investment income

■ Net investment income fell during 2016 by 34.7 per cent to €63.5 million (2015: €97.3 million).

Kár- és balesetbiztosítás adatok (millió euróban)

Property and casualty insurance (In € million)

	2016	2015
Díjbevétel Premiums written	942,3	883,6
Biztosítási szolgáltatások saját megtartásban Insurance benefits (net)	-308,8	-296,4
Kárhányad (VB után) Claims rate (after reinsurance)	59,7%	58,9%
Biztosítás üzemi ráfordításai saját megtartásban Operating expenses (net)	-204,4	-202,6
Költséghányad (VB után) Cost ratio (after reinsurance)	39,5%	40,3%
Kombinált hányad (CR) (VB után) Combined ratio (after reinsurance)	99,2%	99,2%
Befektetésből származó nettó hozamok Net investment income	32,9	44,4
Adózás előtti eredmény Earnings before taxes	10,7	11,1
Biztosítástechnikai tartalékok saját megtartásban Technical provisions (net)	635,6	755,0

Betegségbiztosítás adatok (millió euróban)

Health insurance (In € million)

	2016	2015
Díjbevétel Premiums written	47,7	43,4
Biztosítási szolgáltatások saját megtartásban Insurance benefits (net)	-29,3	-29,6
Biztosítás üzemi ráfordításai saját megtartásban Operating expenses (net)	-19,8	-20,0
Költséghányad (VB után) Cost ratio (after reinsurance)	45,0%	47,0%
Befektetésből származó nettó hozamok Net investment income	0,5	0,2
Adózás előtti eredmény Earnings before taxes	-3,1	-5,5
Biztosítástechnikai tartalékok saját megtartásban Technical provisions (net)	-5,5	71,6

Életbiztosítás adatok (millió euróban)

Life insurance (In € million)

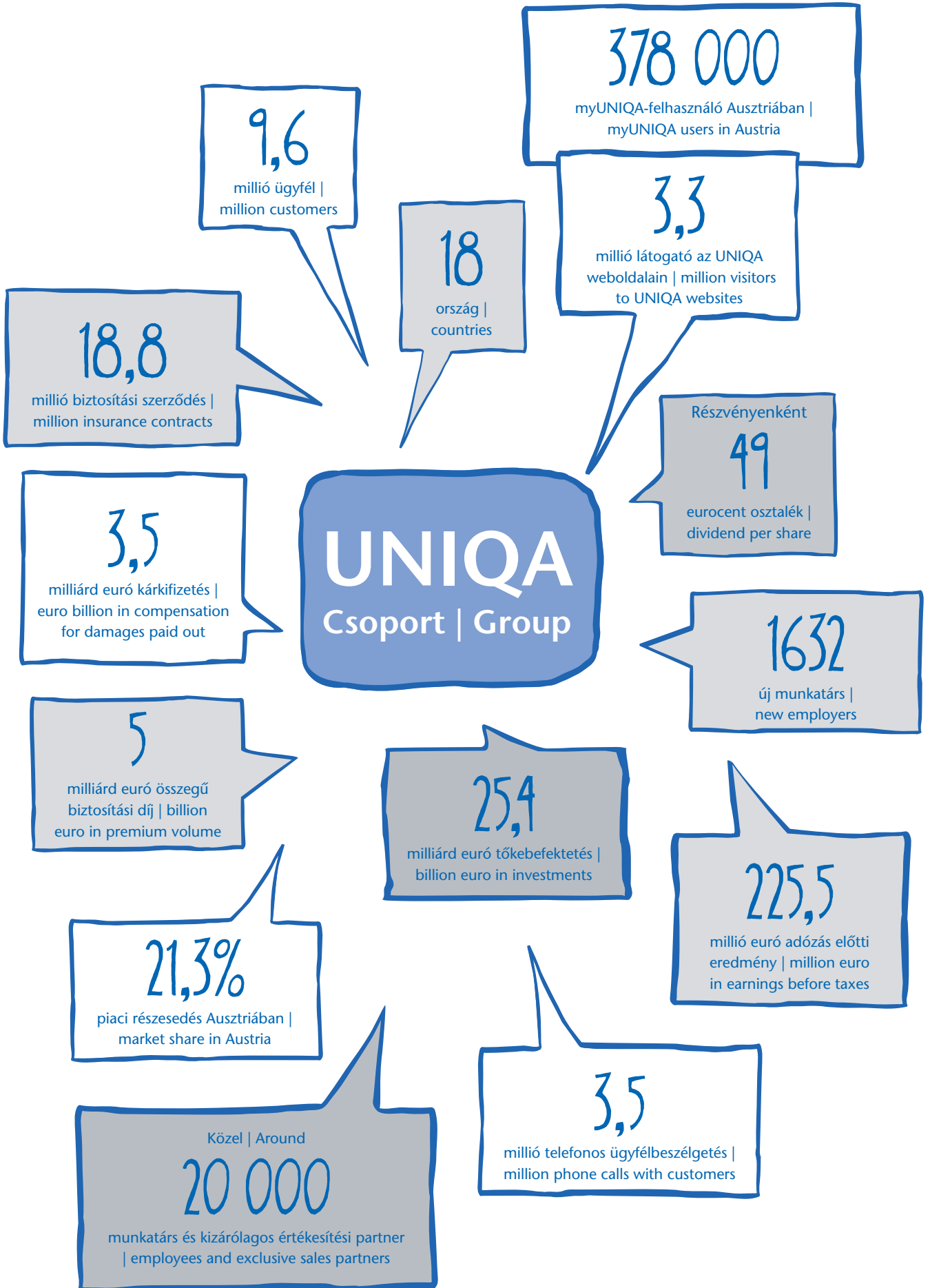
	2016	2015
Díjbevétel figyelembe véve a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítás befektetési egységeit Premiums written including savings portions from unit-linked and index-linked life insurance	409,9	375,7
Biztosítási szolgáltatások saját megtartásban Insurance benefits (net)	-146,8	-159,8
Biztosítás üzemi ráfordításai saját megtartásban Operating expenses (net)	-112,0	-111,2
Költséghányad (VB után) Cost ratio (after reinsurance)	27,9%	30,2%
Befektetésből származó nettó hozamok Net investment income	30,1	52,6
Adózás előtti eredmény Earnings before taxes	5,5	26,7
Biztosítástechnikai tartalékok saját megtartásban Technical provisions (net)	1.493,1	4.792,2

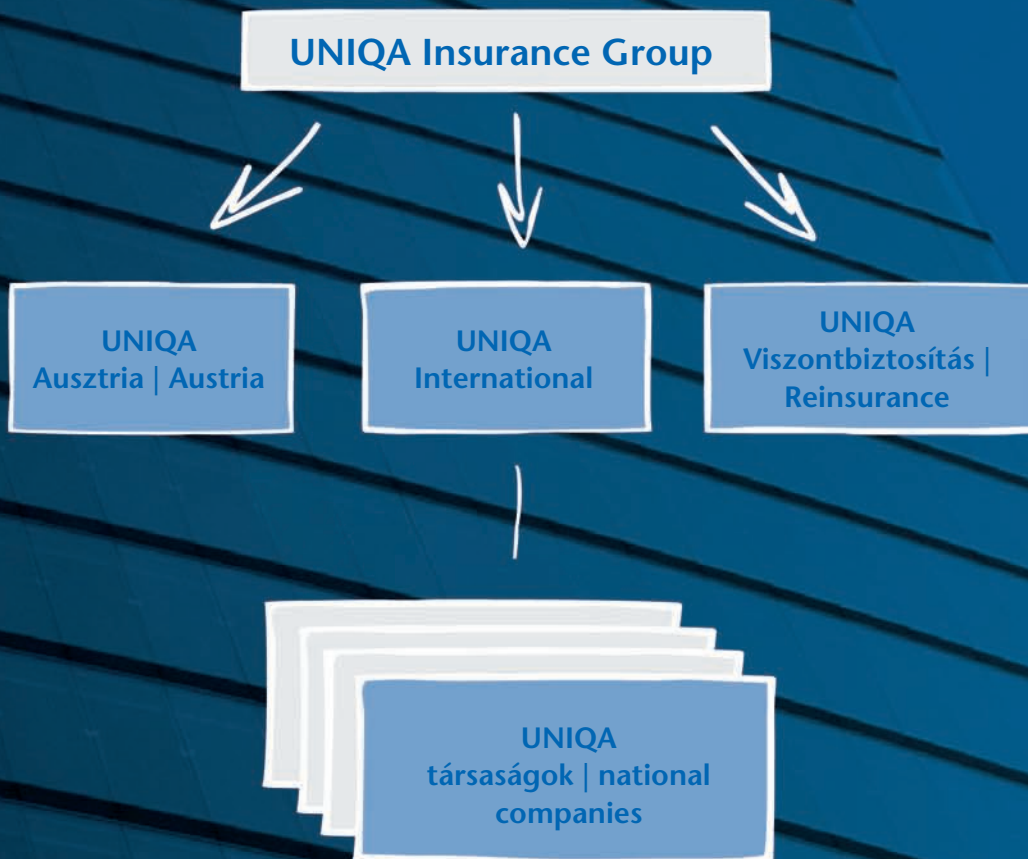
Adózás előtti eredmény

■ Az UNIQA International szegmensben az adózás előtti eredmény tárgyévben a Horvátországban történt 16,6 millió euró értékű rendkívüli cégértékleírás miatt 13,1 millió euróra csökkent (2015: 31,3 millió euró). A kár- és balesetbiztosításban az adózás előtti eredmény a fent említett cégértékleírás miatt -5,9 millió euróra csökkent (2015: -5,5 millió euró). Az életbiztosítási ágazatban végül az adózás előtti eredmény 14,1%-kal 22,1 millió euróra esett (2015: 25,7 millió euró).

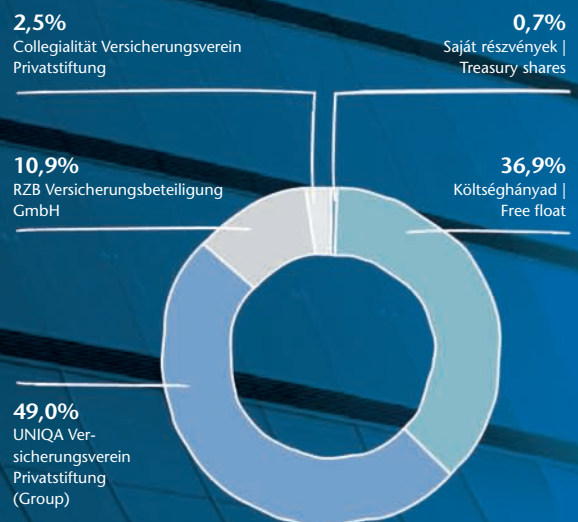
Earnings before taxes

■ Earnings before taxes in the UNIQA International segment fell in the reporting year to €13.1 million (2015: €31.3 million) due to an extraordinary impairment of goodwill in Croatia amounting to €16.6 million. Earnings before taxes in property and casualty insurance decreased due to the impairment of goodwill mentioned above to €-5.9 million (2015: €11.1 million). In health insurance, earnings before taxes came to €-3.1 million (2015: €-5.5 million). Lastly, in life insurance, earnings before taxes fell by 14.1 per cent to €22.1 million (2015: €25.7 million).





Részvényesi struktúra | Shareholder structure



Tőketörténet | Equity Story

Ausztria legerősebb biztosítási márkája
 Átfogó értékesítési hálózat
 Piacvezető az egészségbiztosítás terén
 A Raiffeisen sikeres értékesítési partnere
 Érdekes növekedési potenciál
 Kelet-Közép-Európában
 Szilárd tőkehelyzet
 Vonzó osztalékpolitika

Austria's strongest insurance brand
 Comprehensive sales platforms
 Market leader in health insurance
 Successful sales partnership with Raiffeisen
 Interesting growthpotential in CEE
 Solid capital position
 Attractive dividend policy

Az elkövetkező évek a változások évei lesznek a biztosítási szakmában

The years to come will bring the years of changes in the insurance sector

Interjú Kurtisz Krisztiánnal, az UNIQA Biztosító vezérigazgatójával. | Interview with Krisztián Kurtisz, CEO of UNIQA Biztosító Zrt.

Minden szempontból a megújulás éve van az UNIQA mögött. A 2016 júliusában megújult biztosító első embereként milyen évre számít 2017-ben?

Sok minden változik az üzletágunkban, egy szabály azonban állandó: nem feltétlen a legerősebb vállalatok maradnak életben, hanem azok, amelyek a legfogékonyabbak a változásokra, rendelkeznek a tanulás és adaptáció képességével. Én pedig azt gondolom, hogy a mi vállalatunk ilyen, de ennek megfelelően együtt kell élnünk a folyamatos változásokkal.

Milyen kihívások állnak előttünk?

Az elmúlt évek két legnagyobb változásának a fogyasztói szokások alapvető átalakulását és az exponenciális sebességre kapcsolt technikai fejlődést látom. Ezek természetesen kölcsönhatásban vannak egymással és nekünk is egyszerre kell érvényes választ adnunk a kettőre. Aki pedig azt gondolja, hogy ezzel még várhatunk, az téved. Az elkövetkező 5 évben a biztosítást vásárló ügyfelek 45-50 %-át már olyan fiatalok fogják kitenni, akik 1995 után születtek, és biztosan nem akarnak olyan szolgáltatásokat igénybe venni, amelyeket nem tudnak mobiltelefonjaikon elintézni.

Mit jelent ez a hétköznapi életben?

Röviden: sok és izgalmas feladatot. Hosszabban: egyszerűsítést és folyamatos digitális fejlesztést. A biztosítás nem a tépelődés, hanem a cselekvés világa. Erről szól a Simplicity programunk is, amelyik konkrét lépéseket és célokat tartalmaz annak érdekében, hogy mi legyünk a piac legjobb szolgáltatója. Az a biztosító, ahol a legkönnyebb és a

UNIQA has had a year of renewal in all aspects. As the head of an insurance firm renewed in July 2016, what are your expectations about 2017?

Our branch of business is undergoing change in many regards, yet one thing is constant: it's not obviously the strongest companies which stay alive, but rather those which are the most receptive to change and have the ability to learn and adapt. I feel we're one of those companies, yet accordingly we must live through constant change.

What are the challenges you face?

I feel the two greatest changes of the recent years were the fundamental shift of consumer habits and the exponential speed of technical development. Naturally, these are interrelated and we have to give acceptable responses to both of them. Those who think they have time to wait are sorely mistaken. In the next 5 years, 45-50% of clients purchasing insurance will consist of young people born after 1995 who surely don't want to employ services they can't manage on their mobile phones.

What does this mean in day-to-day life?

In short: a lot of interesting works. In more detail: simplification and continuous digital development. Insurance isn't about agonizing, but rather acting. This is what our Simplicity program is all about, which includes specific measures and goals in order to make us the best service provider on the market. We want to be an insurance company that makes concluding an insur-



„A biztosítás világában két fontos dolog létezik: motivált munkatársak és innováció.”

“There are two main points in the world of insurance: motivated employees and innovation.”

leggördülékenyebb a biztosítási szerződéskötés, ügyintézés és kárrendezés.

Vannak már látható eredmények?

Csak az a változás értelmezhető, ami mérhető mutatókkal rendelkezik és díjbevétel növekedést eredményez. Mi pedig számos olyan jól számszerűsíthető eredménnyel rendelkezünk, amelyekre már most büszkéek lehetünk: már ma a lakásbiztosítási károk 70%-át egy héten belül lerendezzük, a Call Centerünkben munkatársaink a bejövő hívások 80%-át már most is 20 másodpercen belül fogadják, a 24 órán belül megválaszolt e-mailek aránya pedig 65%. Megújult weblapunkon az öntanuló algoritmusunknak köszönhetően az ügyfeleknek pedig több mint 60%-a két kattintással elérheti a keresett ügyfélszolgálati tartalmat. Azt gondolom, hogy ezek a számok önmagukért beszélnek.

Hogyan látja a biztosítási piac tágabb környezetét?

Alapjaiban változtak meg a piaci játékszabályok. A globális versenytérben az Airbnb versenyre hívta a hagyományos szállodaipart, az Uber a taxis szolgáltatókat, a TransferWise a klasszikus pénz- és tőkepiaci szereplőket. Ez a folyamat minket is el fog érni, mi sem léphetünk el a startupok és a fintechek kihívásai elől. Ha mérlegeljük az új szereplők erősségeit és a mieinket, rájövünk, hogy nincs félnivalónk. Ez azonban csak akkor lesz így, ha olyan szolgáltatási kategóriákat tudunk alkotni, amelyben az elsők lehetünk. Sok feladat vár még ránk de jó úton vagyunk efelé, ezt mutatják ebben az üzleti jelentésben lévő első eredmények is.

ance contract, administration and claim settlement as easy and smooth as possible.

Are there any noticeable results?

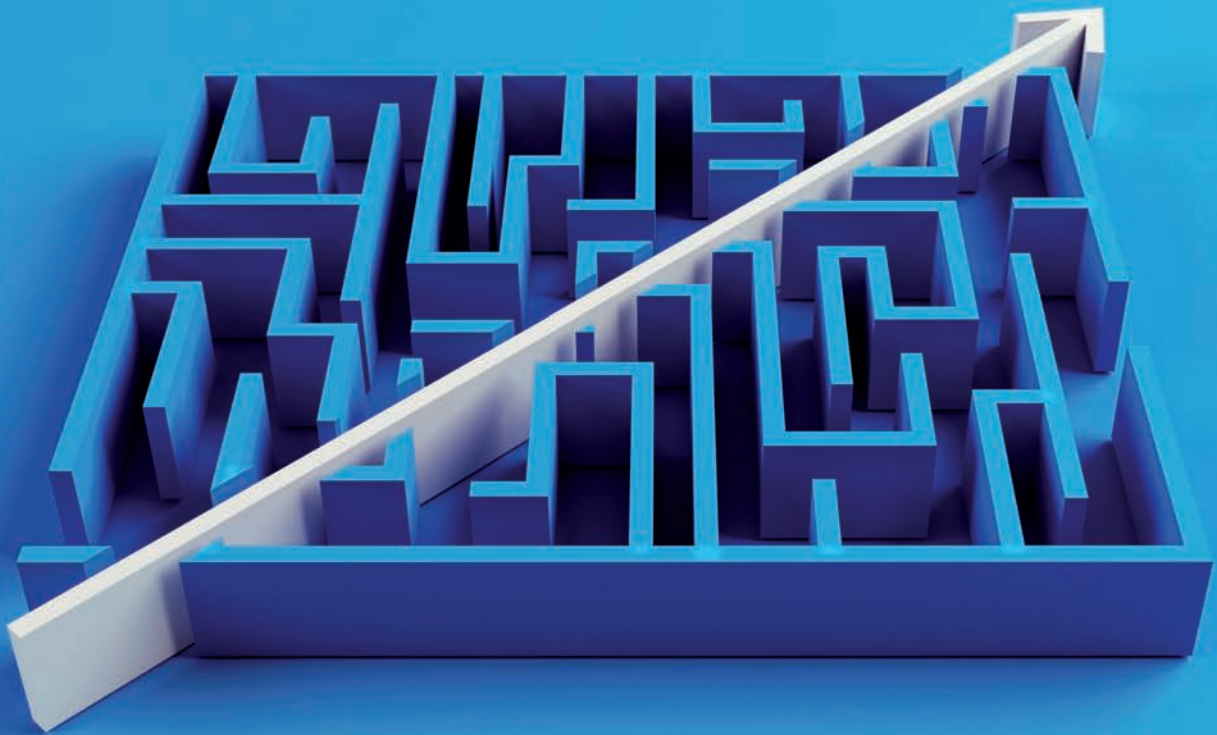
We can only make sense of change which can be demonstrated with figures and which produces premium growth. We have numerous qualified results which can make us proud: we settle 75% of the home insurance claims within a week, while the representatives of our Call Center deal with 80% of incoming calls within 20 seconds, and the ratio of e-mails answered within 24 hours is at 65%. Thanks to the self-learning algorithm on our renewed website, more than 60% of the visitors can reach the searched client service content with two clicks. I feel these figures speak for themselves.

What do you think of the broader environment of the insurance market?

The market rules have fundamentally changed. Within the global sphere of competition, Airbnb has challenged the traditional hotel industry, Uber the taxi service providers and TransferWise the classic financial and capital market operators. This process is going to reach us as well, and we can't shy away from the challenges of startups and fintechs. If we size up our own strengths and those of the new operators, we realize we have nothing to worry about. However, this will only be the case if we're capable of creating service categories in which we'll come out on top. Many things to do stay before us, but we are on the right track, as the first results in this annual report show.

Higgy abban, hogy lehet

EGYSZERŰBBEN!



Think SIMPLE!

Innováció

Innovation

■ Az UNIQA Biztosító fontosnak tartja, hogy a professzionális ügyfélszolgálat érdekében innovatív digitális technológiákat alkalmazzon. Az UNIQA folyamatosan új ajtókat nyit a digitális térben, minden esetben annak érdekében, hogy az új ügyféligényeknek megfeleljen és a lehető legjobb kiszolgálást nyújtsa.

A digitális jövő

■ A digitalizáció a biztosítási iparágat is elérte: gyors és egyszerű online megoldásokat keresnek ügyfeink és profi kiszolgálást. A jövő elkezdődött, és az UNIQA Biztosító lépést tart a fejlődéssel. A technológiai lehetőségeket kihasználva fejlesztésekkel és termékekkel a dinamikus digitalizálódó ügyféligényeket szolgálja ki. Az UNIQA éppen ezért a DEKRA-Expert Kft.-vel közösen 2016-ban új eszközt – az i2i applikációt – tesztelte és vezetett be a vagyonbiztosítás kárrendezés területén. Az applikáció révén a kárszemle az ügyfelek idejének szűkösségét és igényeit figyelembe véve történhet meg a lehető leggyorsabban. A kárfelvétel az i2i applikáció segítségével a mobiltelefon kameráján keresztül történik egy előre megbeszélt időpontban. A kárszemle során a kárrendező a megadott adatok és az okos készüléken keresztül látott károk alapján rögtön kalkulálni tud és az ügyfél számára azonnal felajánlja a kártérítési összeget. A megállapított összeget pedig az ügyfél akár néhány napon belül megkaphatja.

Egyszerűsítés és digitális fejlesztés

■ A tavalyi évben indított Simplicity Stratégiai programunk jegyében az UNIQA weboldala is megújult 2016-ban. Átláthatóbb és jobban strukturált felületet alakítottunk ki, ahol pár kattintással, regisztráció nélkül, akár másfél perc alatt elintézhető a legtöbb biztosítási teendő. A gyorsaságot és egyszerűséget szem előtt tartva alakítottuk ki a chates ügyfélszolgálatunkat is, amit a honlapunk mellett a Facebook-oldalunkon keresztül is igénybe vehetnek az ügyfelek. Életritmusukat figyelembe véve, egészen este 22 óráig elérhetőek vagyunk a számukra. A háttérfolyamatok egyszerűsítésével, átszervezésével és a Contact Centerben az azonnali állománykezelés

■ At UNIQA Biztosító we feel it's important to use innovative digital technologies for the sake of providing professional customer services. UNIQA is continuously opening new doors in the digital space in order to adhere to the latest customer requirements and provide the best possible services.

Digital future

■ Digitalisation has caught up to the insurance industry as well: our customers seek quick and simple online solutions and professional services. The future has begun and UNIQA Biztosító is keeping abreast of the development. Making use of technological opportunities, its developments and products we cater to dynamically digitalized client demands. That is precisely why UNIQA, in close cooperation with DEKRA-Expert Kft., tested and introduced a new device in 2016 —the i2i application— in the field of property insurance claim settlement. Thanks to the application, the claim assessment can take place in the fastest possible way by taking the customer's limited time and needs into consideration. The claim assessment takes place with the i2i application, through the camera of the mobile phone at a previously arranged time. During the claim assessment, the claims adjuster can make instant calculations based on the provided data and the damage seen through the smart device and can immediately offer an indemnification for the customer. The customer can receive the determined amount within a matter of days.

Simplification and digital development

■ In the spirit of the Simplicity strategy program launched last year, UNIQA's website has also been facelifted in 2016. We developed a more manageable and better structured interface where most insurance matters can be resolved with a few clicks of a mouse, without any registration, in the blink of an eye. We also developed our chat-based customer service with swiftness and simplicity in mind, which customers can access through our website as well as through our Facebook profile. We also took our clients' pace of life into consideration by making this service available until 10 pm at night. Through the simplification and restructuring

bevezetésével is (egy ügyintézőnél lehet intézni az összes biztosítási ügyeket) a minél jobb és gyorsabb kiszolgálást szerettük volna elérni. Ez az ügyfelek visszajelzései alapján sikerült is: az ügyfél elégedettség a chat-en és a call centerben folyamatosan 4,5 feletti.

Sportnagykövetei program

■ Sportnagykövet programunkat immáron 4 éve már, hogy életre hívtuk, melynek célja az egészséges életmód és az egészségmegőrzés népszerűsítése. A cél azóta sem változott, az UNIQA Biztosító üzleti tevékenysége mellett kiemelt fontosságúnak tartja, hogy olyan programot támogasson, amely mindenki számára példaértékű és értéket képvisel. 2016-ban Sportnagykövetei programunkhoz 4 új Sportnagykövet csatlakozott. A zsűri közel száz, a sportéletben és a tanulmányok területén is kiemelkedően teljesítő fiatal közül választotta ki őket. Az UNIQA a nyerteseket nagyszegű sportszer és sportruházat vásárlási utalvánnyal, valamint az egyéni sportágukra kiterjedő éves utasbiztosítással jutalmazta. A Sportnagykövek és szüleik munkáját az 2016-os évben a Sportnagykövetei program pszichológusa és sportorvosa is segítette. A negyedik éve futó programban jelenleg tizenhat, 7-18 év közötti diák vesz részt 14 sportág képviselőjében, akikhez a jövő évben újabb négy Sportnagykövetet választ ki a zsűri.

Téli Speciális Olimpia

■ A sport segít a szellemi fogyatékosokkal élőknek abban, hogy teljes életet élhessenek, örömei legyenek és kibontakoztassák a bennük rejlő lehetőségeket. Az UNIQA ezért büszke arra, hogy 2016-ban megállapodás született arról, hogy a 2017. március 18. és 25. között Ausztriában megrendezendő Téli Speciális Olimpiai Világjátékok szponzora és biztosító partnere lesz. Az UNIQA 18 olyan országban is tevékenykedik, amely sportolókat küld a Téli Speciális Olimpiai Világjátékokra. Az ezekből az országokból #Make2017Better hashtaggal közzétett, Lara és Luis, a Speciális Olimpia két kabalafigurájának társaságában készített fényképek száma alapján dől el, kié lesz a támogatás. A három legtöbb fotót posztoló ország speciális olimpiai szervezete 5000, 3000, illetve 2000 eurós támogatásban részesül. Az UNIQA Biztosító a karácsonyi időszakban is a Magyar Speciális Olimpiai Szövetséget támogatta 500 000 Ft-os adománnyal, mellyel a hazai fogyatékkal élő sportolók zavartalan olimpiai felkészüléséhez járulhatott így hozzá.

of background processes and by introducing instant portfolio management at the Contact Centre (a single administrator can resolve all insurance issues) we wish to establish a faster and better service. This is precisely what we achieved, based upon our customer feedback: chat and call centre-based client satisfaction is continuously over 4.5.

UNIQA Sports Ambassadors Programme

■ We launched our Sports Ambassadors Programme four years ago with the goal of promoting healthy lifestyles and health preservation. Our goal remains the same, and apart from our business operation, at UNIQA Biztosító we feel it's of vital importance for us to support such an exemplary programme which represents key values for everyone. In 2016, four new Ambassadors joined our Sports Ambassadors Programme, who were hand-picked by a jury from a list of nearly one hundred young people who provided performances both in their studies and in their sporting activities. UNIQA awarded the winners with valuable sporting equipment and sporting attire vouchers as well as annual travel insurance policy for their individual sports. The work of the Sports Ambassadors and their parents was assisted by the programme's psychologist and sports physician. Sixteen students between 7-18 years of age representing 14 different sports are participating in the programme in its fourth year and they will be joined in the following year by four more Sport Ambassadors chosen by the jury.

Special Olympics World Winter Games

■ Sports can help mentally disabled people live a full life, find a joyous pastime and display their inner reserves. That is precisely why UNIQA is proud of the agreement made in 2016 to be the sponsor and insurance partner of the Special Olympics World Winter Games taking place in Austria between the 18th and 25th of March 2017. UNIQA is active in 18 countries which are sending athletes to the Special Olympics World Winter Games. Support will be provided to those who send the most images with the #Make2017Better hashtag taken in the company of Lara and Luis, the official mascots of the Special Olympics. The Special Olympics organisations of the three countries sending in the most photos will respectively receive a donation of EUR 5,000, 3,000 and 2,000. UNIQA Biztosító also supported the Hungarian Special Olympics Association with a donation of HUF 500,000, contributing to the uninterrupted Olympics preparation of domestic disabled athletes.

Mobil Egészségközpont

■ Az egészséges életmód hirdetésének másik alap pillére az UNIQA Mobil Egészségközpont is. Az UNIQA speciálisan kialakított kamionjában komplex szűrővizsgálatok, egészségügyi állapotfelmérések és prevenciók szűrések elvégzésével lehetővé teszi, hogy a hazai munkáltatók a székhelyükre „házhoz” vigyék az orvosi szolgáltatásokat munkavállalóik számára. Az orvosi célra kialakított kamionnal az ország bármely pontján rugalmasan, költséghatékonyan és a munkaidő jelentős kiesése nélkül végezhető el a foglalkozás-egészségügyi vizsgálatok és szűrések. 2016-ban az országban 31 helyszínen és rendezvényen volt jelen az UNIQA Egészségközpontja, ahol összesen közel 100 000 ember találkozhatott vele és vehetett részt az állapotfelmérésen.

Elismeréseink

■ A legjobb hazai biztosítói eszközalapokat és befektetési alapokat 2010 óta rangsorolja objektív szempontok alapján, és díjazza a MoneyMoon független pénzügyi elemző társaság. Az UNIQA a MoneyMoon Awards legeredményesebb résztvevője annak alapítása óta: a legtöbb elismerést szerezte eddig összesen.

A 2016-os MoneyMoon Awards versenyen az UNIQA immáron másodszorra nyerte el az Év Biztosítója díjat, melyet kiváló eszközalap teljesítményével érdemelte ki.

Több eszközalap is kategóriája legjobbjának bizonyult:

- UNIQA Ázsiai Részvény eszközalap, ázsiai részvény kategóriában
- UNIQA B-Rich eszközalap, feltörekvő piaci részvény kategóriában
- UNIQA ProtAktív Kelet-Európa eszközalap, kelet-európai részvény kategóriában
- UNIQA ProtAktív Kína eszközalap, kínai részvény kategóriában

2016-ban először bővült a díjazottak köre, és az eszközalapok mellett termékcsoportokból is győztest hirdettek. Az UNIQA két új kategóriában is diadalmaskodott, és első helyezést ért el Egészségbiztosítás és Lakásbiztosítás kategóriában.

A Független Biztosítási Alkuszok Magyarországi Szövetsége (FBAMSZ) Szolgáltatásminőségi Versenyének győztese két kategóriában is az UNIQA lett 2016-ban. Lakossági vagyonszolgáltatás és Személybiztosítás kategóriában ítelték az UNIQA-nak az elmúlt évben a legszínvonalasabb szolgáltatást nyújtó biztosítóknak járó, immár jelentős hagyománnyal rendelkező díjakat.

UNIQA Mobile Health

■ The other foundation of promoting healthy lifestyle is the UNIQA Mobile Health Centre. In the specially designed UNIQA Healthcare truck, complex health screening, health assessments and preventive screenings allow domestic employers to bring medical services “to their doorstep” for their employees. Converted for medical purposes, the truck can set up shop in any part of Hungary, flexibly and cost-effectively performing occupational health tests and screenings that previously could only be performed with a substantial loss of working hours to employers. In 2016, the UNIQA Health Centre visited 31 sites and events in Hungary, servicing nearly 100,000 people who could take part in the health assessments.

Our awards

■ Since 2010, the MoneyMoon independent financial analysis association has been evaluating and awarding the best domestic asset and investment funds based on objective criteria. Since its establishment, UNIQA has been the most successful participant of the MoneyMoon Awards, winning the highest total number of awards. At the 2016 MoneyMoon Awards, UNIQA won for the second time the “Best Insurance Company of the Year” title, thanks to our superb asset fund performance.

A number of asset funds were chosen as the best in their respective categories:

- UNIQA Asian Stock asset fund, in the Asian stocks category
- UNIQA B-Rich asset fund, in the Emerging Market Stocks category
- UNIQA ProtAktív Eastern Europe asset fund, in the Eastern European Stocks category
- UNIQA ProtAktív China asset fund, in the Chinese Stock category

In 2016, the range of prize winners was expanded, since apart from the asset funds, they also announced the winners of various product categories. UNIQA also triumphed in two new categories and took the first place in the Health Insurance and Home Insurance categories.

In 2016, UNIQA also came out on top in two categories of the Service Quality Competition of the Association of Independent Insurance Brokers in Hungary (FBAMSZ). Highly prestigious awards were presented to UNIQA in the categories of Private Property Insurance and Personal Insurance for providing the best insurance services over the past one year.

Általános információk

General Information

A társaság részvényesei | Ownership structure

UNIQA Internationale Beteiligungs-Verwaltungs GmbH (99,92%)

Cégjegyzékszám | Company Registration Number: FN 196252g
AT-1029 Wien, Untere Donaustraße 21.

UNIQA International AG (0,08%)

Cégjegyzékszám | Company Registration Number: FN 180177t
AT-1029 Wien, Untere Donaustraße 21.

Igazgatóság 2016. július 1-től |

Board of Directors from 01.07.2016.

Kurtisz Krisztián vezérigazgató | CEO – Non Life CITO

Juhos András igazgatósági tag | Board Member Life CITO

Polányi Zoltán igazgatósági tag | Board Member CSO

Thomas Dockal igazgatósági tag | Board Member CFRO

Wolf-Christoph Gerlach igazgatósági tag | Board Member COO

Felügyelőbizottság 2016. szeptember 13-tól |

Supervisory Board from 13.09.2016.

A felügyelőbizottság elnöke | The chairman
of the Supervisory Board: *Dr. Wolfgang Kindl*

A felügyelőbizottság tagjai | The members
of the Supervisory Board: *Andreas Kössl, Peter Eichler,
Dr. Erik Stefan Leyers, Kurt Svoboda, Zoran Visnjic (2016. október
14-től | from 14.10.2016.)*

Bit. szerinti egyéb vezetők | Other Senior Staff Members as specified in the Insurance Act

Dr. Tatár Zita vezető jogtanácsos | Senior Legal Counsel

Kiss Mariann számviteli rendért felelős vezető | Head of Accounting

Kárpáti Csilla belső ellenőr | Internal Auditor

Sághy Balázs vezető aktuárius | Chief Actuary

Szépes Annamária vezető kockázatkezelő 2016. december
29-től | Risk Manager from 29.12.2016.

dr. Lukács István megfeleléségi vezető 2016. szeptember 15-től |
Compliance Officer from 15.09.2016.

Székhely/központi ügyfélszolgálat |

Headquarters/Central Customer Service
1134 Budapest, Róbert Károly krt. 70–74.

Telefon: +36 1 5445-555, +36 20 5445-555,
+36 30 5445-555, +36 70 5445-555

Telefax: +36 1 2386-060

Internet: www.uniqa.hu

E-mail: info@uniqa.hu

Kiemelt ügynökségek | Key agencies

1032 Budapest, Ágoston utca 16. földszint

1095 Budapest, Dandár u. 9–11.

1119 Budapest, Etele út 65.

1148 Budapest, Adria sétány 8.

2030 Érd, Budai út 24.

2220 Vecsés, Telepi út 48.

2800 Tatabánya, Előd vezér u. 1. fsz./2.

3200 Gyöngyös, Dr. Puky Árpád u. 3.

3530 Miskolc, Erzsébet tér 2.

4028 Debrecen, Kassai út 129.

5600 Békéscsaba, Kinizsi u. 7–9.

6000 Kecskemét, Kölcsey u. 7/A

6722 Szeged, Honvéd tér 5/b

7150 Bonyhád, Perczel Mór u. 14.

7400 Kaposvár, Honvéd u. 2.

7621 Pécs, Citrom u. 2.

8000 Székesfehérvár, Távirda u. 41.

8200 Veszprém, Kereszt u. 7.

8800 Nagykanizsa, Csengery u. 7.

9022 Győr, Bástya u. 45.

9500 Celldömölk, Hámán Kató u. 1.



**Az UNIQA Biztosító Zrt. Igazgatósága 2016. július 1-től |
Management board of the UNIQA Biztosító Zrt. from 01.07.2016.**

Juhos András

*az Igazgatóság tagja,
Személybiztosítások terület |
Board Member Life CITO*

Baleset-, betegség-
és csoportos biztosítások
Életbiztosítások
Kockázatbírálás és
kárrendezés (életbiztosítások)

Accident, Health
and Group Insurances
Life Insurances
Risk Assessment
Claims Adjustment
(Life Insurances)

Polányi Zoltán

*az Igazgatóság tagja,
Értékesítési terület |
Board Member CSO*

Értékesítés
Marketing és kommunikáció
CRM

Sales
Marketing & Communication
CRM

Kurtisz Krisztián

*vezérigazgató,
Nem-életbiztosítások terület |
CEO – Non Life CITO*

General Secretary
Compliance Officer
Belső ellenőrzés
Jog
Humán Erőforrás
PIM & CX
Nem-életbiztosítások
Informatika és logisztika

General Secretary
Compliance Officer
Internal Audit
Legal
Human Resources
PIM & CX
Non-Life Insurances
IT and Logistics

Thomas Dockal

*az Igazgatóság tagja Pénzügyi
és Risk management terület |
Board Member CFRO*

Risk Management
Controlling
Adó és Számvitel
Aktuáriusok
Pénzügy
Vagyonkezelés front office

Risk Management
Controlling
Taxation and Accounting
Acuaries
Finance
Asset Management Front Of-
fice

**Wolf-Christoph
Gerlach**

*az Igazgatóság tagja
Operációs terület |
Board Member COO*

Ügyfélszolgáltatások
Partnerelszámolás
Üzemszervezés

Client Services
Partner Settlement
Work Organization

Gazdasági környezet

Economic environment

■ A világgazdaság növekedési üteme 2016-ban 3,1%-ra lassult az azt megelőző 3,2%-os értékhez képest, így az év eleji várakozásokhoz képest továbbra sem tudott javulni az elmúlt évek lanyha növekedési szintjéről. Elsősorban a Brexit-szavazás okozta gazdasági bizonytalanság, valamint az USA vártnál alacsonyabb növekedési üteme álltak a várakozásokhoz képest alacsonyabb mutató mögött, míg Németország növekedési üteme különösen az év vége felé jelentősen gyorsult. A régióban továbbra is az Eurozóna 1,7%-os növekedési ütemét jelentősen meghaladó, 3,3%-os ütem volt megfigyelhető, ezen belül viszont Magyarország a 2016-os évben lefelé húzta az átlagot.

A legutolsó rendelkezésre álló becslés szerint hazánk gazdasága 2%-kal bővült a 2016-os évben. Az azt megelőző évhez képest bekövetkezett jelentős lassulás a növekedés ütemében szinte teljes mértékben a 2014-ben lezárult uniós költségvetési évhez köthető beruházási dömping kifizetésével magyarázható. Fogyasztási oldalon a háztartások vásárlási kedve az alacsony inflációnak és az emelkedő reálbéreknek köszönhetően továbbra is erőteljesnek mondható, ennek ellenére a külső egyensúlyi mutatókban nem következett be egyenlegromlás, így az export szektor továbbra is pozitívan járul hozzá a GDP növekedési üteméhez. A kormányzat lakáspolitikai intézkedésének hatására az év második felében már mutatkoztak az építőiparon belül az élénkülés jelei, de jelentős hozzáadott érték-bővülés csak 2017-ben várható. Öröndetes hír, hogy 2016 utolsó negyedévében a legfrissebb adatok szerint már az uniós beruházásoktól tisztított magánberuházások volumenében is nagyon enyhe emelkedés volt látható – a stabil gazdasági növekedés egyik elengedhetetlen alappillére végre nem negatívan járult hozzá a gazdasági növekedéshez. A mezőgazdasági szektor kifejezetten jó 2016-os évet zárt, bár alakulása meglehetősen volatilis. A hazai bankszektor szintén az élénkülés jeleit mutatja, ami elsősorban a lakossági hitelezési aktivitás felfutásának köszönhető egyelőre. Érdekes fejlemény, hogy 2016 végére a vállalati szektor teljes megtakarítási állománya meghaladta a szektor teljes hitelállományát, tehát a hazai vállalkozások számára összességében kellően kedvező hitelezési és beruházási források állnak rendelkezésre a bővüléshez.

■ Global growth has remained sluggish, slowing to 3.1% in 2016, which is 0.1 point lower than projected at the beginning of the year. The downgrade in projections was mainly due to the uncertainty caused by the Brexit vote and lower-than-expected U.S. growth, while the German economy accelerated significantly by year end. The CEE region maintained economic growth of 3.3%, which is well above the Eurozone average of 1.7%, with Hungary at the bottom of the league in 2016.

According to the latest available estimation, Hungary's economy increased by 2% in 2016. The significant deceleration in growth compared to the previous year is almost entirely due to the drop in the level of investments related to the close of the EU's budgetary year in 2014. On the consumption side, household spending remained strong thanks to low inflation and real wage growth. Despite this, external balance indicators did not deteriorate, which allowed exports make a positive contribution to GDP growth. As a result of the government's housing policy, the construction industry was showing signs of recovery in the latter half of the year, but a significant boost in added value is only expected in 2017. It is welcome news that in the final quarter of 2016, as recent data suggest, there was a very slight increase in the level of private investment (excluding EU investment), showing that an indispensable pillar of stable economic growth is at last making a positive contribution to growth. The agriculture sector, although rather volatile, had a particularly good year in 2016. The Hungarian banking sector is also showing signs of recovery, which is primarily due to an upswing in retail lending activity. Interestingly, by the end of 2016, corporate savings surpassed corporate borrowing, which means that, on the whole, sufficiently favourable loan and investment sources are available for Hungarian businesses to expand.

Price levels increased by 1.8% in 2016 compared to the previous year. The prices of some basic foodstuffs have risen considerably, and in parallel to the rise of oil prices on the world market, increasing fuel prices added to the pick-up in inflation. Household consumption growth remained robust, but did not apparently exert demand pressure on inflation. According to November

A hazai árszínvonal 2016-ban 1,8%-kal emelkedett az előző évhez képest. Ezen belül főleg néhány alapvető élelmiszer ára ugrott meg jelentősebben, illetve a kőolaj világgpiaci árával párhuzamosan az üzemanyagok ára húzta még felfelé az inflációt. Bár a lakossági fogyasztás növekedési üteme továbbra is robusztus, ez egyelőre keresleti inflációs nyomásban még nem volt tetten érhető. A 2016. novemberi adatok szerint a reálbérek jelentős emelkedése tovább folytatódott (+8,2% az előző év novemberéhez képest), amiben jelentős szerepet játszott a minimálbér és garantált bérminimum jelentős emelése. Előretekintve a szociális hozzájárulási adó 2017-es csökkentése további lökést adhat a reálbérek emelkedésének a 2017-es évben is, így a háztartások rendelkezésére álló jövedelem emelkedése folytatódni fog. A foglalkoztatottsági folyamatok hasonlóan kedvező képet mutatnak, 2016 végére a foglalkoztatottság meghaladta a 4,4 millió főt, a foglalkoztatottsági ráta pedig 67,5%-ra emelkedett. Ezzel párhuzamosan a munkanélküliségi ráta 4,5%-ra csökkent.

A háztartások pénzügyi vagyona 2016-ban tovább emelkedett, ezen belül a lakossági állampapírok állománya továbbra is dinamikusan emelkedett, de az élet- és nyugdíjbiztosítási tartalékok értéke is enyhe emelkedést mutatott. Stagnált viszont a befektetési alapok jegyeinek állománya, ezen belül is jelentős vagyonkiáramlás volt megfigyelhető a pénzügyi alapokból – feltehetően főként a lakossági állampapírok javára.

2016-ban az MNB irányadó rátája már érdemben nem csökkent, 1,35%-ról 0,9%-ra csökkent. Fontosabb átalakulás volt azonban a monetáris eszköztárban, például az MNB a kéthetes betét tulajdonképpeni kivezetéséről döntött és irányadó rátaként ösztől a három hónapos betét kamatára állt át. Ezen belül deviza swap tenderek bevezetésével tovább bővítette a piaci likviditás szabályozására rendelkezésre álló eszköztárat.

A magyar kötvénypiacon elért hozamot mérő MAX Composite index 6,39%-ot emelkedett, köszönhetően a hozamgörbe csökkenésének és laposodásának. A hazai részvénypiac folytatta igen jó szereplését, a 2015-ös 44%-os emelkedés után a BUX index 2016-ban – az osztalékokat is figyelembe véve – 33,79%-ot emelkedett. Ennél jóval szerényebb mértékű, de még így is tisztességes, 9,38%-os forintban kimutatott hozamot lehetett elérni a globális részvénypiacokat legszélesebb körben lefedő MSCI All Country indexbe történő befektetéssel. A forint euróhoz viszonyított árfolyama továbbra is igen szűk sávban mozogva 310 alatt fejezte be az évet, míg az USA dollárhoz képest kismértékben gyengült és 295-ig emelkedett a kurzusa.

2016 data, real wage growth has remained significant (8.2% compared to November 2015), which was mainly due to a substantial increase of both the minimum wage and, for skilled workers, the guaranteed minimum wage. Looking forward, the 2017 social tax reduction could give an extra boost to real wage increases in 2017, so household disposable income will continue to grow. Employment figures have also improved: by the end of 2016, the number of people employed exceeded 4.4 million, and the employment rate rose to 67.5%. At the same time, the unemployment rate dropped to 4.5%.

Household financial assets continued to increase in 2016; within this category, the dynamic increase in holdings of government securities continued, while the value of life insurance and pension insurance reserves also increased slightly. However, holdings of investment fund shares stagnated, with a significant asset outflow from money market funds – possibly to be reinvested mainly in securities held by households.

In 2016, the benchmark lending rate of the National Bank of Hungary (MNB) decreased only marginally, from 1.35% to 0.9%. In September 2015, an important change took place in the MNB's monetary policy instruments, when the three-month deposit became the key policy instrument replacing the two-week deposit, i.e. the rate on the three-month MNB deposit became the policy rate. The MNB also expanded its liquidity management operations by introducing FX swap tenders.

As a result of a decreasing and flattening yield curve, the MAX Composite Index (a bond market benchmark in Hungary) rose by 6.39%. The Hungarian stock market continued its upward trajectory: following a 44% increase in 2015, Hungary's stock market index (BUX) increased by 33.79% in 2016 (taking dividends into account). The HUF yield of investments in stocks comprising the MSCI All Country Index, which has the widest coverage of global stock markets, was a much more modest but still reasonable 9.38%. The forint moved in a relatively narrow range vis-à-vis the euro, closing under 310 HUF/EUR at year end, while it weakened slightly against the dollar, peaking at 295 HUF/USD.

Üzleti terület és üzletmenet

Business lines and business development

Nem-életbiztosítások

■ A 2016-os évben a Biztosító új vezetése által júliusban elindított Simplicity program kedvező strukturális változásai a nem-életbiztosítási portfólióra is pozitívan hatottak. Az átszervezési költségektől és az egyszeri költséghatásoktól megtisztított egy szerződésre eső költség csökkent, ami stabil alapot adhat a portfólió jövőbeni profitabilitásának. Az UNIQA Biztosító Zrt. nem-életbiztosítási portfóliójának az elmúlt években átlagosan 30%-át a Casco biztosítási üzletág jelentette, ezért arányaiban a 15%-os adó továbbra is egy magasabb terhelést jelentett a piaci átlagnál. A 2013-ban bevezetett nem-életbiztosítási adót profitabilitásában továbbra sem tudta teljes mértékben kompenzálni. 2016-ban a piaci kondíciók tovább javultak. Nőtt az új gépjármű értékesítés és a KGFB díjak korrekciója is kedvezően hatott az üzletág eredményére. A kockázat elbírálási és tarifálási szabályokat finomhangolta a Társaság, így a nem-életbiztosítási termékeknél javultak a portfólió eredményességi mutatószámai, a kárhányad a 2015-ös évhez képest javulást mutatott. A KGFB törvényi változások stabilizálták a piaci díjszintet és a társaság 2015-ös KGFB díjkorrekciója is hozzájárult ahhoz, hogy a portfólió egy kockázatra eső átlagdíja növekedést érhesen el. Emellett a 2016-os évben is növeltük az elektronikus kommunikációval rendelkező ügyfeleink számát, aminek eredményeképpen csökkentek a posta-, és egyéb adminisztratív költségeink. A Nem-életbiztosítási Terület Lakossági és Vállalati üzletágra való szétválasztása a 2016-os évben már markáns üzleti eredményt hozott díjbevételei, ügyfél kiszolgálási és a lakossági termékek szten-derdizálásának köszönhetően a portfólió üzemeltetésének költségei szempontjából is. A lakossági terület megnövekedett automatizálási igényének köszönhetően az informatikai terület egyre nagyobb hangsúlyt kap az UNIQA és más társaságok életében is. A digitalizációra és a folyamat automatizálásra való törekvések miatt egy markáns pozíció váltás figyelhető meg a piacon az IT szervezeten belüli aktív stratégia alakító szerepe miatt.

Non-life insurance

In 2016, the favourable structural changes introduced last July by UNIQA's new management as part of the Simplicity programme had a positive impact on the non-life portfolio. The per-policy cost, net of restructuring costs and other one-offs, decreased, which provides a stable basis for the future profitability of the portfolio. As CASCO insurance accounted for an average of 30% of UNIQA Biztosító Zrt.'s non-life insurance portfolio in recent years, the 15% tax continued to represent a relatively larger burden compared to the market average. This business line was still unable to fully offset the earnings impact of the non-life insurance tax introduced in 2013. Market conditions continued to improve in 2016. Increasing new car sales and the adjustment to MTPL premiums also had a positive effect on the results of this business line. We refined our risk assessment and premium calculation policies, which improved the profitability indicators of the portfolio in the non-life segment, and the claims ratio showed an improvement compared to 2015. The legislative changes related to MTPL insurance stabilised market prices, and the 2015 MTPL premium adjustment also contributed to the growth in the average per-risk premium of the portfolio. Furthermore, in 2016 we continued to increase the number of our customers who use electronic communication, thus cutting our postal and other administrative expenses. The separation of the non-life business line into retail and corporate segments in 2016 also produced marked business results in terms of portfolio operating costs, thanks to the standardisation of premiums, customer support and retail products. As a result of a growing need for automation in the retail segment, IT is receiving increasingly greater emphasis at UNIQA, as it is at other companies. Because of the efforts aimed at digitisation and process automation, a marked position change can be observed in the market, as IT gains an active strategy-shaping role within the organisation.

Személybiztosítások

■ Az UNIQA a személybiztosítások területén 2016-ban megtartotta élmezőnybeli piaci pozícióját. Folyamatos díjas életbiztosításaink díjelőírása jelentősen, 5,6%-kal nőtt, ugyanakkor az egyszeri díjas díjbevétel csökkenése magyarázza, hogy a teljes díjelőírásunk 5,9%-kal csökkent. A növekedés motorját továbbra is az új szerzések több mint harmadát kitevő nyugdíjbiztosítások alkotják, a nyugdíjbiztosítások területén társaságunk piaci részesedése jelentősen meghaladja társaságunk teljes életbiztosítási díjbevétel alapján számított részesedését. A unit-linked biztosításokhoz kapcsolódó eszközalapjaink nemcsak sokféleségükkel, de teljesítményükkel is kiemelkedtek a versenytársak eszközalapjai közül. A legjobban teljesítő eszközalapokat kitüntető 2016-os MoneyMoon Awards díjátadón – mint a kezdetektől eddig minden évben – immár hetedik alkalommal is tarolt az UNIQA. Kiemelt bankpartnerünk, a Raiffeisen Bank Zrt. értékesítési teljesítménye – ugyancsak főleg a nyugdíjbiztosításoknak köszönhetően – jelentősen megemelkedett mind a folyamatos, mind az egyszeri díjas biztosítások tekintetében. Továbbra is fontosnak tartjuk a kockázati biztosítások szerepét, egészségbiztosítási kiegészítővel is bővíthető egyéni kockázati életbiztosításaink új szerzése több mint 40%-kal nőtt 2015-höz viszonyítva. Az egészségbiztosítások területén megőriztük piaci pozíciónkat. Pozitív elmozdulást jelent, hogy az új egyéni szerződések közel fele már szolgáltatásfedező, nem pedig öszszegbiztosítás. A balesetbiztosítási területen kiemelkedő 17,4%-os növekedést értünk el ügyfélbarát termékeinkkel saját hálózatunk és üzleti partnereink segítségével. Értékesítőink munkáját a folyamatos képzésekkel és eladástechnikai anyagokkal támogattuk. Összességében elmondhatjuk, hogy a személybiztosítási terület teljesítménye is kiemelten hozzájárult ahhoz, hogy biztosítónk 2016-ban hetedszer is elnyerte a Business Superbrands, és sorozatban tizedszer a Superbrands címet.

Personal insurance

■ UNIQA retained its market position in the top field in 2016 in the personal insurance segment. Regular premium life insurance increased significantly by 5.6%; however, our total life insurance premiums written decreased by 5.9% due to a drop in single premium life insurance. The driving force behind growth is still pension insurance, which constitutes more than one third of new acquisitions. Our company's share of the pension insurance market substantially exceeds our market share when calculated on the basis of total revenues from life insurance. Our asset funds related to unit-linked insurance stood out from the asset funds of our peers in terms of both variety and performance. At the 2016 MoneyMoon Awards ceremony, where the best performing asset funds were honoured, UNIQA – as it has done every year since the start – swept the board, now for the seventh time. The sales of our key banking partner Raiffeisen Bank Zrt. rose significantly, mainly thanks to pension insurance policies, in both the regular premium and the single premium segments. We place continued importance on the role of risk insurance: new acquisitions in personal term life insurance, with optional supplementary health insurance, rose by more than 40% compared to 2015. We have retained our market position in the life insurance segment. It is a positive trend that nearly half of new personal insurance policies are based on service coverage rather than on a lump sum. In accident insurance, we achieved outstanding, 17.4% growth with our customer-friendly products, with the help of our own network and business partners. We supported the work of our sales team through continuous training and materials designed to improve sales techniques. In summary, the performance of our personal insurance business was one of the main reasons why our insurance company won the Business Superbrands award for the seventh time and the Superbrands award for the tenth consecutive time in 2016.

Üzletmenet 2016

Business operations 2016

Eszközök | Assets

A tétel megnevezése	2015. december 31. December 31, 2015 (ezer Ft / THUF)	2016. december 31. December 31, 2016 (ezer Ft / THUF)	Élet Life (ezer Ft / THUF)	Nem-élet Non-life (ezer Ft / THUF)	Nem bizt. tev. Non-dividable (ezer Ft / THUF)	Description
A. Immateriális javak	970 051	929 809	278 943	650 866	0	Intangible assets
B. Befektetések	28 963 884	28 788 684	14 077 694	14 710 990	0	Investments
I. Ingatlanok	0	0	0	0	0	Land and buildings
ebből: saját használatú ingatlanok	0	0	0	0	0	of which: property in own use
II. Befektetések kapcsolt vállalkozásokban	486 633	486 633	0	486 633	0	II. Investments in related companies
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés anya- és leányvállalatban	486 633	486 633	0	486 633	0	1. Ownership shares in parent and subsidiary companies
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír anya- és leányvállalattól, anya- és leányvállalatnak adott kölcsön	0	0	0	0	0	2. Debt securities from and loans to parent and subsidiary companies
3. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés közös és társult vállalkozásban	0	0	0	0	0	3. Ownership shares in joint venture and associated companies
4. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír közös és társult vállalkozástól, közös és társult vállalkozásnak adott kölcsön	0	0	0	0	0	4. Debt securities from and loans to joint ventures and associated companies
III. Egyéb befektetések	28 477 251	28 302 051	14 077 694	14 224 357	0	III. Other investments
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban	47 822	29 660	29 660	0	0	1. Ownership shares in companies in other holding relationships
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (II/2. és II/4. kivételével)	28 392 159	28 255 511	14 039 433	14 216 078	0	2. Debt securities (except II/2 and II/4)
3. Részesedés befektetési közösségben (investment pool)	0	0	0	0	0	3. Holding in investment pool
4. Jelzáloggal fedezett kölcsön (II/2. és II/4. és III/5. kivételével)	0	0	0	0	0	4. Mortgaged loans (except II/2, II/4 and III/5)
5. Egyéb kölcsön (II/2. és II/4. és III/4. kivételével)	37 270	16 880	8 601	8 279	0	5. Other loans (except II/2 and II/4 and III/4)
6. Betétek hitelintézeteknél	0	0	0	0	0	6. Bank deposits
7. Más befektetések	0	0	0	0	0	7. Other investments
IV. Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből eredő letéti követelések	0	0	0	0	0	IV. Deposit receivables from reinsurance business assumed
V. A befektetések érték helyesbítése	0	0	0	0	0	V. Adjustments for investments
VI. Befektetések értékelési különbözete	0	0	0	0	0	VI. Valuation difference for investments
C. A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	82 810 268	87 705 852	87 705 852	0	0	C. Investments executed for holders of unit-linked life insurance policies
D. Követelések	4 334 953	4 002 570	982 843	3 019 727	0	D. Receivables
I. Közvetlen biztosítási tevékenységből származó követelések	3 553 918	3 219 453	875 318	2 344 135	0	I. Receivables from direct insurance transactions
1. Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól	3 001 374	2 915 970	1 026 842	1 889 128	0	1. Receivables from insurance policyholders
ebből:						of which:
a) kapcsolt vállalkozástól	0	0	0	0	0	a) from related companies
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0	0	0	b) from companies in significant holding relationships
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0	0	0	c) from companies in other holding relationships
2. Követelések a biztosítási közvetítőktől	552 544	303 483	-151 524	455 007	0	2. Receivables from insurance brokers
ebből:						of which:
a) kapcsolt vállalkozástól	0	0	0	0	0	a) from related companies
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0	0	0	b) from companies in significant holding relationships
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0	0	0	c) from companies in other holding relationships

A tétel megnevezése	2015. december 31. December 31, 2015 (ezer Ft / THUF)	2016. december 31. December 31, 2016 (ezer Ft / THUF)	Élet Life (ezer Ft / THUF)	Nem-élet Non-life (ezer Ft / THUF)	Nem bizt. tev. Non-dividable (ezer Ft / THUF)	Description
3. Egyéb közvetlen biztosítási tevékenységből származó követelések	0	0	0	0	0	3. Other receivables from insurance business
ebből:						of which:
a) kapcsolt vállalkozástól	0	0	0	0	0	a) from related companies
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0	0	0	b) from companies in significant holding relationships
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0	0	0	c) from companies in other holding relationships
II. Követelések viszontbiztosítói ügyletekből	232 364	355 493	64 255	291 238	0	II. Receivables from reinsurance
ebből:						of which:
a) kapcsolt vállalkozástól	16 538	106 638	40 277	66 361	0	a) from related companies
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0	0	0	b) from companies in significant holding relationships
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0	0	0	c) from companies in other holding relationships
III. Viszontbiztosítóra jutó tartalékrész az életbiztosítási díjtartalékból	0	0	0	0	0	III. Reinsurers' share of life insurance premium reserve
IV. Egyéb követelések	548 671	427 624	43 270	384 354	0	IV. Other receivables
ebből:						of which:
a) kapcsolt vállalkozástól	0	168	3	165	0	a) from related companies
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0	0	0	b) from companies in significant holding relationships
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0	0	0	c) from companies in other holding relationships
V. Követelések értékelési különbözete	0	0	0	0	0	V. Revaluation difference on receivables
VI. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0	0	0	0	VI. Revaluation difference (+) on derivative transactions
E. Egyéb eszközök	2 470 876	4 762 018	2 532 008	2 230 010	0	E. Other assets
1. Tárgyi eszköz (az ingatlanok kivételével), készletek	828 414	1 150 119	345 036	805 083	0	1. Tangible assets (without land and buildings), stocks
2. Bankbetétek, pénztár	1 642 462	3 611 899	2 186 972	1 424 927	0	2. Bank deposits, cash and cash equivalents
3. Visszavásárolt saját részvények	0	0	0	0	0	3. Repurchased treasury shares
4. Egyéb	0	0	0	0	0	4. Other
F. Aktív időbeli elhatárolások	7 037 278	6 598 222	4 867 242	1 730 980	0	F. Prepaid expenses and accrued income
1. Kamatok, bérleti díjak	854 020	513 385	272 981	240 404	0	1. Interest and rentals
2. Halasztott szerzési költségek	5 150 781	5 153 462	4 345 127	808 335	0	2. Deferred acquisition costs
3. Egyéb aktív időbeli elhatárolások	1 032 477	931 375	249 134	682 241	0	3. Other prepaid expenses and accrued income
ESZKÖZÖK (aktívák) ÖSSZESEN	126 587 310	132 787 155	110 444 582	22 342 573	0	TOTAL ASSETS

Források | Liabilities & Equity

A tétel megnevezése	2015. december 31. December 31, 2015 (ezer Ft / THUF)	2016. december 31. December 31, 2016 (ezer Ft / THUF)	Élet Life (ezer Ft / THUF)	Nem-élet Non-life (ezer Ft / THUF)	Nem bizt. tev. Non-dividable (ezer Ft / THUF)	Description
A. Saját tőke	5 562 662	5 774 054	2 723 913	3 050 141	0	A. Shareholders' equity
I. Jegyzett tőke	4 079 160	4 079 160	322 486	3 756 674	0	I. Subscribed capital
ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	0	0	0	0	0	of which: repurchased ownership shares at face value
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0	0	0	0	II. Subscribed, but unpaid capital (-)
III. Tőketartalék	4 605 922	4 605 922	578 619	4 027 303	0	III. Capital reserve
IV. Eredménytartalék (+)	-3 029 263	-3 122 420	1 140 449	-4 262 869	0	IV. Profit reserve (±)
V. Lékötött tartalék	0	0	0	0	0	V. Non-distributable reserve
VI. Értékelési tartalék	0	0	0	0	0	VI. Valuation reserve
1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	0	0	0	0	0	1. Valuation reserve from upwards revaluations
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0	0	0	0	2. Valuation reserve from fair valuations
ebből: biztosítottakra jutó rész	0	0	0	0	0	of which: share attributable to insured parties
VII. Adózott eredmény	-93 157	211 392	682 359	-470 967	0	VII. Profit/Loss after Tax

A tétel megnevezése	2015. december 31. December 31, 2015 (ezer Ft / THUF)	2016. december 31. December 31, 2016 (ezer Ft / THUF)	Élet Life (ezer Ft / THUF)	Nem-élet Non-life (ezer Ft / THUF)	Nem bizt. tev. Non-dividable (ezer Ft / THUF)	Description
B. Alárendelt kölcsöntőke	0	0	0	0	0	B. Subordinated loan capital
C. Biztosítástechnikai tartalékok	30 745 813	30 923 660	17 103 573	13 820 087	0	C. Technical provisions
1. Meg nem szolgált díjak tartaléka [a)+b)]	3 773 156	4 346 102	375 591	3 970 511	0	1. Provision for unearned premium /a)+b)/
a) Bruttó összeg	6 255 581	7 133 740	375 591	6 758 149	0	a) Gross amount
b) Viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-2 482 425	-2 787 638	0	-2 787 638	0	b) Reinsurers' share of the provision (-)
2. Matematikai tartalékok	15 881 629	15 589 591	13 868 093	1 721 498	0	2. Actuarial provision
a) életbiztosítási díjtartalék [aa)+ab)]	14 226 243	13 856 447	13 856 447	0	0	a) Life assurance provision [aa)+ab)]
aa) bruttó összeg	14 226 243	13 856 447	13 856 447	0	0	aa) gross amount
ebből viszontbiztosítóra jutó tartalékrész	0	0	0	0	0	of which reinsurers' share
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (kockázati biztosítás) (-)	0	0	0	0	0	ab) reinsurers' share of the provision (risk insurance) (-)
b) betegségbiztosítási díjtartalék [ba)+bb)]	397 674	494 050	11 646	482 404	0	b) health insurance premium provision [ba)+bb)]
ba) bruttó összeg	397 674	494 050	11 646	482 404	0	ba) gross amount
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0	0	0	0	bb) reinsurers' share of the provision (-)
c) balesetbiztosítási járadék-tartalék [ca)+cb)]	0	0	0	0	0	c) annuity provision for accident insurance [ca)+cb)]
ca) bruttó összeg	0	0	0	0	0	ca) gross amount
cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0	0	0	0	cb) reinsurers' share of the provision (-)
d) felelősségbiztosítási járadék-tartalék [da)+db)]	1 257 712	1 239 094	0	1 239 094	0	d) liability insurance annuity provision [da)+db)]
da) bruttó összeg	3 482 661	3 418 688	0	3 418 688	0	da) gross amount
db) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-2 224 949	-2 179 594	0	-2 179 594	0	db) reinsurers' share of the provision (-)
3. Függekár tartalékok [a)+b)]	9 215 540	9 496 447	1 818 384	7 678 063	0	3. Provision for outstanding claims [a)+b)]
a) tételes függekár tartalék [aa)+ab)]	7 856 206	8 075 468	1 723 241	6 352 227	0	a) case provision for outstanding claims [aa)+ab)]
aa) bruttó összeg	15 796 029	15 596 151	1 731 700	13 864 451	0	aa) gross amount
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-7 939 823	-7 520 683	-8 459	-7 512 224	0	ab) reinsurers' share of the provision (-)
b) IBNR tartalék [ba)+bb)]	1 359 334	1 420 979	95 143	1 325 836	0	b) IBNR provision [ba)+bb)]
ba) bruttó összeg	2 523 730	2 651 429	108 273	2 543 156	0	ba) gross amount
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-1 164 396	-1 230 450	-13 130	-1 217 320	0	bb) reinsurers' share of the provision (-)
4. Díjvisszatérítési tartalékok [a)+b)]	530 060	573 102	193 827	379 275	0	4. Provision for profit-related and non profit-related premium refund [a)+b)]
a) eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék [aa)+ab)]	120 937	78 389	78 389	0	0	a) Provision for profit-related premium refund [aa)+ab)]
aa) bruttó összeg	120 937	78 389	78 389	0	0	aa) gross amount
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0	0	0	0	ab) reinsurers' share of the provision (-)
b) eredménytől független díj visszatérítési tartalék [ba)+bb)]	409 123	494 713	115 438	379 275	0	b) Provision for non profitrelated premium refund [ba)+bb)]
ba) bruttó összeg	529 731	629 812	115 438	514 374	0	ba) gross amount
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-120 608	-135 099	0	-135 099	0	bb) reinsurers' share of the provision (-)
5. Káringadozási tartalék	0	0	0	0	0	5. Equalisation provision
6. Egyéb tartalékok [a)+b)+c)]	1 345 428	918 418	847 678	70 740	0	6. Other technical provisions [a)+b)+c)]
a) nagy károk tartaléka	179 556	0	0	0	0	a) Provision for major losses
b) törlési tartalék [ba)+bb)]	1 154 427	912 362	845 766	66 596	0	b) Cancellation provision [ba)+bb)]
ba) bruttó összeg	1 366 005	1 204 670	845 778	358 892	0	ba) gross amount
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-211 578	-292 308	-12	-292 296	0	bb) reinsurers' share of the provision (-)
c) egyéb biztosítástechnikai tartalék [ca)+cb)]	11 445	6 056	1 912	4 144	0	c) Other technical provision [ca)+cb)]
ca) bruttó összeg	11 445	6 056	1 912	4 144	0	ca) gross amount
cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0	0	0	0	cb) reinsurers' share of the provision (-)

A tétel megnevezése	2015. december 31. December 31, 2015 (ezer Ft / THUF)	2016. december 31. December 31, 2016 (ezer Ft / THUF)	Élet Life (ezer Ft / THUF)	Nem-élet Non-life (ezer Ft / THUF)	Nem bizt. tev. Non-dividable (ezer Ft / THUF)	Description
D. Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára (1+2)	82 810 268	87 705 852	87 705 852	0	0	D. Technical provisions for holders of unit-linked life insurance policies (1+2)
1. bruttó összeg	82 810 268	87 705 852	87 705 852	0	0	1. Gross amount
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0	0	0	0	2. Reinsurers' share of the provision (-)
E. Céltartalékok	0	0	0	0	0	E. Provisions
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0	0	0	0	1. Provisions for contingent liabilities
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	0	0	0	2. Provisions for future costs
3. Egyéb céltartalék	0	0	0	0	0	3. Other provisions
F. Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettségek	33 993	27 653	5 913	21 740	0	F. Deposit liabilities to reinsurers
G. Kötelezettségek	5 474 617	6 109 221	1 798 394	4 310 827	0	G. Liabilities
I. Kötelezettségek közvetlen biztosítási tevékenységből	4 031 918	4 535 173	1 555 415	2 979 758	0	I. Liabilities from direct insurance
ebből:						of which:
a) kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0	0	0	a) to related companies
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0	0	0	b) to companies in significant holding relationships
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	30 714	0	0	0	0	b) to companies in other holding relationships
II. Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletekből	482 135	768 545	6 525	762 020	0	II. Liabilities from reinsurance
ebből:						of which:
a) kapcsolt vállalkozással szemben	191 634	596 186	0	596 186	0	a) to related companies
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0	0	0	b) to companies in significant holding relationships
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0	0	0	c) to companies in other holding relationships
III. Kötelezettségek kötvénykibocsátásból	0	0	0	0	0	III. Liabilities from the issuance of bonds
ebből:						of which:
a) kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0	0	0	a) to related companies
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0	0	0	b) to companies in significant holding relationships
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0	0	0	c) to companies in other holding relationships
IV. Hitelek	0	0	0	0	0	IV. Loans
ebből:						of which:
a) kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0	0	0	a) to related companies
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0	0	0	b) to companies in significant holding relationships
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0	0	0	c) to companies in other holding relationships
V. Egyéb kötelezettségek	960 564	805 503	236 454	569 049	0	V. Other liabilities
ebből:						of which:
a) kapcsolt vállalkozással szemben	324 651	225 636	79 596	146 040	0	a) to related companies
b) jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0	0	0	b) to companies in significant holding relationships
c) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	9 569	14 233	0	14 233	0	c) to companies in other holding relationships
VI. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0	0	0	VI. Revaluation difference on liabilities
VII. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0	0	0	0	VII. Revaluation difference (-) on derivative transactions
H. Passzív időbeli elhatárolások	1 959 957	2 246 715	861 612	1 385 103	0	H. Accrued expenses and deferred income
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0	0	0	1. Deferred income
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	1 959 618	2 246 693	861 605	1 385 088	0	2. Accrued expenses
3. Halasztott bevételek	339	22	7	15	0	3. Accrued assets
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	126 587 310	132 787 155	110 199 257	22 587 898	0	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES

Eredménykimutatás | Income Statement

A tétel megnevezése	2015. december 31. December 31, 2015 (ezer Ft / THUF)	2016. december 31. December 31, 2016 (ezer Ft / THUF)	Description
A) NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI ÁGNÁL			A) NON-LIFE INSURANCE
1. Megszolgált díjak viszontbiztosítás nélkül	14 894 054	15 353 218	1. Earned premiums without reinsurance
a) bruttó díj	31 260 805	32 920 580	a) gross premiums
b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)	-16 221 607	-17 103 065	b) ceded reinsurance premiums (-)
c) meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása (±)	-351 312	-769 510	c) change in provision for unearned premium (±)
d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgáltat díjak tartalékának változásából (±)	206 168	305 213	d) reinsurers' share from change in provision for unearned premium (±)
2. Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény (C/06. sorral egyezően)	0	0	2. Investment profit to be returned to insured parties (same as row C/06)
3. Egyéb biztosítástechnikai bevétel	127 906	177 353	3. Other technical income
4. Károk ráfordításai	9 248 443	9 169 852	4. Claim expenses
a) kárkifizetések és kárrendezési költségek	9 146 925	9 427 383	a) claim payments and claim settlement costs
aa) kárkifizetések	7 877 629	8 064 032	aa) claims paid
1. bruttó összeg	15 969 097	17 275 091	1. gross amount
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-8 091 468	-9 211 059	2. reinsurers' share (-)
ab) kárrendezési költségek	1 786 520	1 774 158	ab) claim settlement expenses
ac) bevételek kármegtérítésből és kárrend. költségtérítésekből (-)	-517 224	-410 807	ac) income from claim refunds and claim settlement cost refunds (-)
b) függő károk tartalékainak változása (±)	101 518	-257 531	b) change in provision for outstanding claims (±) (case, IBNR)
ba) tételes függő kár tartalék változása (±)	102 434	-310 642	ba) Change in case provision for outstanding claims (±)
1. bruttó összeg	730 947	-706 441	1. gross amount
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-628 513	395 799	2. reinsurers' share (-)
bb) IBNR tartalék változása (±)	-916	53 111	bb) Change in IBNR provision (±)
1. bruttó összeg	-11 399	117 943	1. gross amount
2. viszontbiztosító részesedése (-)	10 483	-64 832	2. reinsurers' share (-)
5. Matematikai tartalékok változása (±)	109 919	77 662	5. Change in actuarial provision (±)
a) betegbiztosítási díjtartalék változása (±)	89 958	96 281	a) changes in health insurance premium provision (±)
aa) bruttó összeg	89 958	96 281	aa) gross amount
ab) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	ab) reinsurers' share (-)
b) balesetbiztosítási járadéktartalék változása (±)	0	0	b) changes in accident insurance annuity provision (±)
ba) bruttó összeg	0	0	ba) gross amount
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	bb) reinsurers' share (-)
c) felelősségbiztosítási járadéktartalék változása (±)	19 961	-18 619	c) changes in liability insurance annuity provision (±)
ca) bruttó összeg	27 199	-63 973	ca) gross amount
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	-7 238	45 354	cb) reinsurers' share (-)
6. Díjvisszatérítési tartalékok változása (±)	32 909	53 283	6. Change in provision for profit-related and non profit-related premium refund (±)
a) eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék változása (±)	0	0	a) Change in provision for profit-related premium refunds (±)
aa) bruttó összeg	0	0	aa) gross amount
ab) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	ab) reinsurers' share (-)
b) eredménytől független díjvisszatérítési tartalék változása (±)	32 909	53 283	b) Change in provision for non profit-related premium refunds (±)
ba) bruttó összeg	57 509	67 774	ba) gross amount
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	-24 600	-14 491	bb) reinsurers' share (-)
7. Káringadozási tartalék változása (±)	0	0	7. Change in equalisation provision (±)
8. Egyéb tartalékok változása (±)	43 394	-408 498	8. Change in other technical provisions (±)
a) nagy károk tartalékának változása (±)	0	-179 556	a) Change in provision for major losses (±)
b) törlési tartalék változása (±)	42 941	-223 533	b) Change in cancellation provision (±)
ba) bruttó összeg	110 950	-142 803	ba) gross amount
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	-68 009	-80 730	bb) reinsurers' share (-)
c) egyéb biztosítástechnikai tartalék változása (±)	453	-5 409	c) Change in other technical provision (±)
ca) bruttó összeg	453	-5 409	ca) gross amount
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	cb) reinsurers' share (-)

A tétel megnevezése	2015. december 31. December 31, 2015 (ezer Ft / THUF)	2016. december 31. December 31, 2016 (ezer Ft / THUF)	Description
9. Nettó működési költségek	3 610 487	4 502 164	9. Net operating costs
a) tárgyévben felmerült szerzési költség	4 410 007	4 943 585	a) acquisition costs in the reporting year
b) elhatárolt szerzési költségek változása (±)	175 875	-162 146	b) changes in deferred acquisition costs (±)
c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)	4 529 391	5 458 116	c) administration costs (except investment costs)
d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)	-5 504 786	-5 737 391	d) commissions and profit shares due from reinsurers (-)
10. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	2 788 237	2 685 418	10. Other technical expenses
A) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY (01+02+03-04±05±06±07+08-09-10)	-811 429	-549 310	A) TECHNICAL RESULT (01+02+03-04±05±06±07+08-09-10)
B) ÉLETBIZTOSÍTÁSI ÁGNÁL			B) LIFE INSURANCE
1. Megszolgált díjak viszontbiztosítás nélkül	26 925 814	25 196 354	1. Earned premiums without reinsurance
a) bruttó díj	27 269 160	25 651 601	a) gross premiums
b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)	-451 911	-346 597	b) ceded reinsurance premiums (-)
c) meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása (±)	108 565	-108 650	c) change in provision for unearned premium (±)
d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgáltat díjak tartalékának változásából (±)	0	0	d) reinsurers' share from change in provision for unearned premium (±)
2. Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből	767 007	685 864	2. Technical income from investments
a) kapott osztalék és részesedés	0	0	a) dividends and profit shares received
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0	of which: from related companies
b) egyéb befektetési bevételek	718 023	656 543	b) other investment income
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0	of which: from related companies
ba) biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei	0	0	ba) tangible asset income related to insurance portfolio
bb) kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	718 023	656 543	bb) interest received and similar income
c) befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei	48 984	29 321	c) exchange gain from the sale of investments and other income from investments
d) életbiztosításból allokkált befektetési bevétel (C/05. sorral egyezően) (-)	0	0	d) investment income allocated from life insurance (same as row C/05) (-)
3. Befektetések nem realizált nyeresége	15 788 058	12 288 497	3. Non-realised gains on investments
ebből: értékelési különbözet	0	0	of which: revaluation difference
4. Egyéb biztosítástechnikai bevétel	493 078	487 709	4. Other technical income
5. Károk ráfordításai	16 205 295	17 450 537	5. Claim expenses
a) kárfizetések és kárrendezési költségek	16 027 188	16 911 938	a) Claim payments and claim settlement costs
aa) kárfizetések	15 980 496	16 848 286	aa) claims paid
1. bruttó összeg	16 058 138	16 926 214	1. gross amount
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-77 642	-77 928	2. reinsurers' share (-)
ab) kárrendezési költségek	46 692	63 652	ab) claim settlement expenses
ac) bevételek kármegtérítésből és kárrend. költségterítésekből (-)	0	0	ac) income from claim refunds and claim settlement cost refunds (-)
b) függő károk tartalékainak változása (±)	178 107	538 599	b) change in provision for outstanding claims (±) (case, IBNR)
ba) tételes függő kár tartalék változása (±)	147 094	530 065	ba) Change in case provision for outstanding claims (±)
1. bruttó összeg	163 093	506 724	1. gross amount
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-15 999	23 341	2. reinsurers' share (-)
bb) IBNR tartalék változása (±)	31 013	8 534	bb) Change in IBNR provision (±)
1. bruttó összeg	33 177	9 756	1. gross amount
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-2 164	-1 222	2. reinsurers' share (-)
6. Matematikai tartalékok változása (±)	-274 593	-369 700	6. Change in actuarial provision (±)
a) életbiztosítási díjtartalék változása (±)	-275 438	-369 796	a) change in life assurance provision (±)
aa) bruttó összeg	-275 438	-369 796	aa) gross amount
ab) viszontbiztosító részesedése (kockázati biztosítás) (-)	0	0	ab) reinsurers' share (risk insurance) (-)
b) betegségbiztosítási díjtartalék változása (±)	845	96	b) changes in health insurance premium provision (±)
ba) bruttó összeg	845	96	ba) gross amount
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	bb) reinsurers' share (-)
c) balesetbiztosítási járadéktartalék változása (±)	0	0	c) changes in accident insurance annuity provision (±)
ca) bruttó összeg	0	0	ca) gross amount
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	cb) reinsurers' share (-)
7. Díjvisszatérítési tartalékok változása (±)	-161 490	-10 243	7. Change in provision for profit-related and non profit-related premium refund (±)
a) eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék változása (±)	-69 235	-42 549	a) Change in provision for profit-related premium refunds (±)
aa) bruttó összeg	-69 235	-42 549	aa) gross amount
ab) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	ab) reinsurers' share (-)

A tétel megnevezése	2015. december 31. December 31, 2015 (ezer Ft / THUF)	2016. december 31. December 31, 2016 (ezer Ft / THUF)	Description
b) eredménytől független díjvisszatérítési tartalék változása (±)	-92 255	32 306	b) Change in provision for non profit-related premium refunds (±)
ba) bruttó összeg	-92 255	32 306	ba) gross amount
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	bb) reinsurers' share (-)
8. Káringadozási tartalék változása (±)	0	0	8. Change in equalisation provision (±)
9. Egyéb tartalékok változása (±)	49 339	-18 512	9. Change in other provisions (±)
a) nagy károk tartalékának változása (±)	0	0	a) Change in provision for major losses (±)
b) törlési tartalék változása (±)	49 244	-18 532	b) Change in cancellation provision (±)
ba) bruttó összeg	49 244	-18 532	ba) gross amount
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	bb) reinsurers' share (-)
c) egyéb biztosítástechnikai tartalék változása (±)	95	20	c) Change in other technical provision (±)
ca) bruttó összeg	95	20	ca) gross amount
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	cb) reinsurers' share (-)
10. Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás tartalékának változása (±)	3 957 261	4 895 584	10. Change in unit-linked life insurance provision (±)
a) bruttó összeg	3 957 261	4 895 584	a) gross amount
b) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	b) reinsurers' share (-)
11. Nettó működési költségek	8 705 619	8 189 527	11. Net operating costs
a) tárgyévben felmerült szerzési költség	5 713 685	5 212 970	a) acquisition costs in the reporting year
b) elhatárolt szerzési költségek változása (±)	560 906	159 465	b) changes in deferred acquisition costs (±)
c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)	2 785 730	3 063 554	c) administration costs (except investment costs)
d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)	-354 702	-246 462	d) commissions and profit shares due from reinsurers (-)
12. Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből	106 112	94 983	12. Technical expenses on investments
a) befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű ráfordításokat	23 922	18 758	a) operational and maintenance expenses on investments including interest paid and similar expenses
b) befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (±)	0	0	b) impairment and reversed impairment of investments (±)
c) befektetések értékesítésének árfolyamvesztése, befektetések egyéb ráfordításai	82 190	76 225	c) exchange loss on sale of investments, other expenses on investments
13. Befektetések nem realizált vesztesége	14 724 850	7 628 441	13. Unrealised loss on investments
ebből: értékelési különbözet	0	0	of which: revaluation difference
14. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	12 168	10 639	14. Other technical expenses
B) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY (01+02+03+04-05+06+07+08+09+10-11+12-13-14)	649 396	787 168	B) TECHNICAL RESULT (01+02+03+04-05+06+07+08+09-10+11-12-13)
C) NEM BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI ELSZÁMOLÁSOK			C) NON-TECHNICAL SETTLEMENTS
1. Kapott osztalék és részesedés	135 943	-799	1. Dividends and profit shares received
ebből: kapcsolt vállalkozástól	135 943	-799	of which: from related companies
ebből: értékelési különbözet	0	0	of which: revaluation difference
2. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	509 315	582 389	2. Interest received and similar income
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0	of which: from related companies
3. Biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei	0	0	3. Tangible asset income related to insurance portfolio
4. Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei	142 831	103 370	4. Exchange gain from the sale of investments, other income from investments
5. Életbiztosításból allokkált befektetési bevétel (B/02/d soral egyezően)	0	0	5. Investment income allocated from life insurance (same as row B/02/d)
6. Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény (-) (az A/02. soral egyezően)	0	0	6. Investment profit to be returned to insured parties (-) (same as row A/02)
7. Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű ráfordításokat	42 112	33 534	7. Operational and maintenance expenses on investments including interest paid and similar expenses
ebből: értékelési különbözet	0	0	of which: revaluation difference
8. Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (±)	0	0	8. Impairment and reversed impairment of investments (±)
9. Befektetések értékesítésének árfolyamvesztése, befektetések egyéb ráfordításai	89 827	80 668	9. Exchange loss on investment sales, other expenses on investments
10. Egyéb bevételek	34 537	102 659	10. Other income
11. Egyéb ráfordítások	621 811	686 428	11. Other expenses
D) SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B+01+02+03+04+05-06-07-08-09+10-11)	-93 157	224 847	D) PROFIT/LOSS ON ORDINARY ACTIVITIES (±A±B+01+02+03+04+05-06-07-08-09+10-11)
12. Rendkívüli bevételek	0	0	12. Extraordinary income
13. Rendkívüli ráfordítások	0	0	13. Extraordinary expenses
14. Rendkívüli eredmény (12-13)	0	0	14. Extraordinary loss (12-13)
E) ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±D±14)	-93 157	224 847	E) PROFIT/LOSS BEFORE TAXATION (±D±14)
15. Adófizetési kötelezettség	0	13 455	15. Tax liability
F) ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-15)	-93 157	211 392	F) PROFIT/LOSS AFTER TAX (±E-15)

Az Igazgatóság nevében ezúton fejezzük ki köszönetünket valamennyi ügyfelünknek bizalmukért, bel- és külszolgálati munkatársainknak, akik odaadó, kitartó munkájukkal hozzájárultak és megalapozták a 2016. év üzleti sikereit.

Budapest, 2017. május

On behalf of the Board of Directors, we thank all our customers for their trust, as well as our internal and external staff, whose committed and tireless work contributed to and laid the foundation for our business success in 2016.

Budapest, May 2017



KURTISZ KRISZTIÁN
vezérigazgató | CEO



JUHOS ANDRÁS
az Igazgatóság tagja | Board Member



POLÁNYI ZOLTÁN
az Igazgatóság tagja | Board Member



THOMAS DOCKAL
az Igazgatóság tagja | Board Member



WOLF-CHRISTOPH GERLACH
az Igazgatóság tagja | Board Member

UNIQA Biztosító Zrt.
1134 Budapest, Róbert Károly krt. 70–74.
Tel.: +36 1 5445-555 · Fax: +36 1 238-6060
E-mail: info@uniqa.hu · www.uniqa.hu