

ÜZLETI JELENTÉS | ANNUAL REPORT

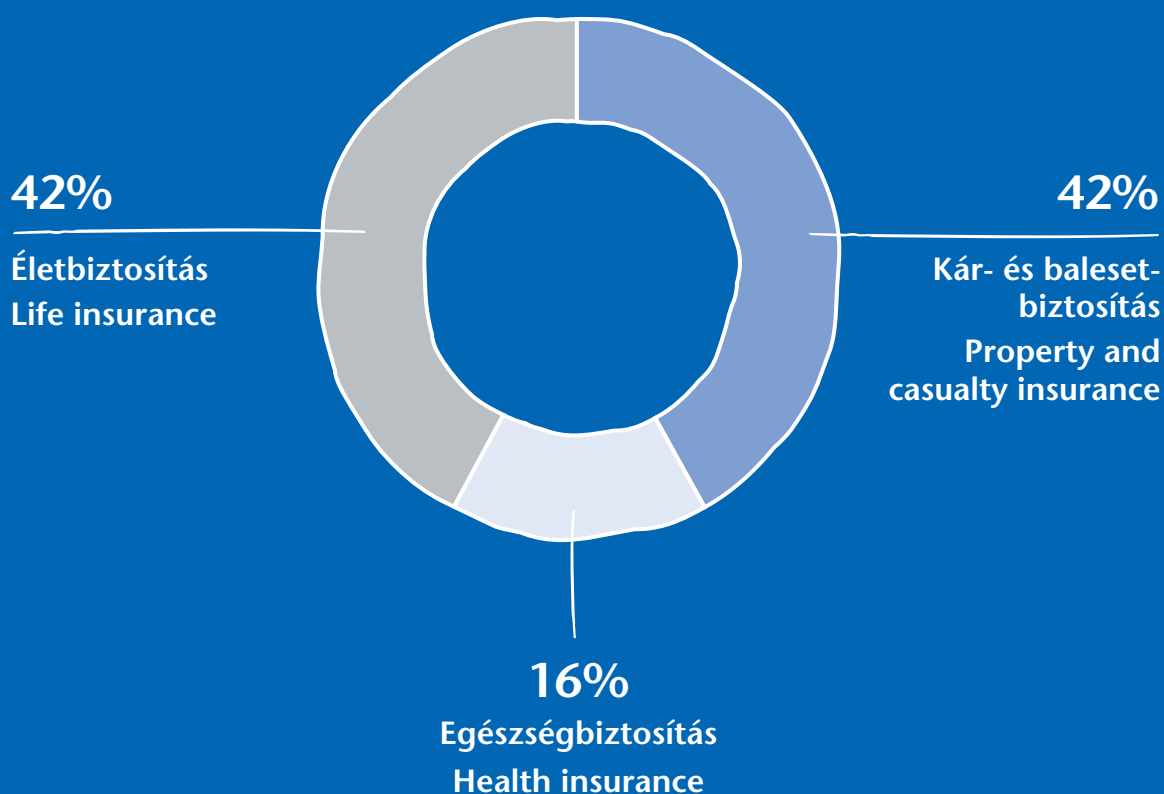
Az UNIQA Csoport a vezető biztosítótársaságok közé tartozik két meghatározó piacon, Ausztriában és Közép- és Kelet-Európában.

Közel 21 ezer munkatárs és értékesítési partner szolgálja ki a 10 millió ügyfelet 19 országban. 21 százalékos piaci részesedésével az UNIQA a második legnagyobb biztosító Ausztriában. A közép- és kelet-európai növekedési piacon az UNIQA 15 országban van jelen: Albániában, Bosznia-Hercegovinában, Bulgáriában, Horvátországban, Csehországban, Magyarországon, Koszovóban, Macedóniában, Montenegróban, Lengyelországban, Romániában, Oroszországban, Szerbiában, Szlovákiában és Ukrajnában. Ezenfelül olasz, svájci és liechtensteini leányvállalatok is tartoznak az UNIQA Csoporthoz.

UNIQA Group is one of the leading insurance groups in its two core markets: Austria and Central and Eastern Europe (CEE).

About 21,000 employees and exclusive sales partners serve about 10 million customers across 19 countries. Commanding a market share of more than 21 per cent, UNIQA is the second largest insurance group in Austria. In the growth region CEE, UNIQA is present in 15 markets: Albania, Bosnia and Herzegovina, Bulgaria, Croatia, Czech Republic, Hungary, Kosovo, Macedonia, Montenegro, Poland, Romania, Russia, Serbia, Slovakia and Ukraine. In addition, insurance companies in Italy, Switzerland, and Liechtenstein are also part of the UNIQA Group.

Kiegyensúlyozott portfólió Balanced portfolio



UNIQA Csoport számokban | UNIQA GROUP AT A GLANCE

A konszern mutatószámai Consolidated key figures	2015	2014	Változás Change
Adatok millió euróban megadva in € million			
Díjbevételek Premiums written	5 839,7	5 519,7	5,8%
A befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítás befektetési egységei (VB előtt) Savings portions from unit-linked and index-linked life insurance (before reinsurance)	485,4	544,7	- 10,9%
Díjbevételek, figyelembe véve a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítás befektetési egységeit Premiums written including savings portions from unit-linked and index-linked life insurance	6 325,1	6 064,4	4,3%
ebből kár- és balesetbiztosítás of which property and casualty insurance	2 641,4	2 620,9	+ 0,8%
ebből egészségbiztosítás of which health insurance	997,9	960,8	+ 3,9%
ebből életbiztosítás of which life insurance	2 685,8	2 482,7	+ 8,2%
ebből folyamatos díjas üzlet of which income from regular premiums	1 491,9	1 521,0	- 1,9%
ebből egyszeri díjas üzlet of which single premiums	1 194,0	961,6	+ 24,2%
Díjbevételek, figyelembe véve a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítás befektetési egységeit Premiums written including savings portions from unit-linked and index-linked life insurance	6 325,1	6 064,4	4,3%
ebből UNIQA Ausztria of which UNIQA Österreich	2 807,7	2 773,5	+ 1,2%
ebből Raiffeisen Versicherung Ausztria of which Raiffeisen Insurance	1 075,8	905,3	+ 18,8%
ebből UNIQA International of which UNIQA International	2 416,8	2 353,1	+ 2,7%
ebből viszontbiztosítás of which reinsurance	1 112,1	1 189,3	- 6,5%
ebből csoportfunkciók és konszolidáció of which Group functions and consolidation	- 1 087,3	- 1 156,9	- 6,0%
Megszolgált díj saját megtartásban¹ Premiums earned (net)¹	5 633,5	5 312,9	6,0%
ebből kár- és balesetbiztosítás of which property and casualty insurance	2 500,2	2 482,9	+ 0,7%
ebből egészségbiztosítás of which health insurance	997,1	960,0	+ 3,9%
ebből életbiztosítás of which life insurance	2 136,2	1 870,0	+ 14,2%
A befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítás befektetési egységei (VB után) Savings portions from unit-linked and index-linked life insurance (after reinsurance)	469,3	526,1	- 10,8%
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	6 102,8	5 839,0	4,5%
Biztosítási szolgáltatások saját megtartásban Net insurance benefits	- 4 607,6	- 4 383,7	5,1%
ebből kár- és balesetbiztosítás of which property and casualty insurance	- 1 695,2	- 1 723,6	- 1,6%
ebből egészségbiztosítás of which health insurance	- 801,2	- 780,5	+ 2,6%
ebből életbiztosítás of which life insurance	- 2 111,2	- 1 879,6	+ 12,3%
Biztosítás üzemi ráfordításai saját megtartásban² Operating expenses (net)²	- 1 298,7	- 1 299,1	-
ebből kár- és balesetbiztosítás of which property and casualty insurance	- 750,5	- 748,9	+ 0,2%
ebből egészségbiztosítás of which health insurance	- 164,7	- 167,1	- 1,4%
ebből életbiztosítás of which life insurance	- 383,5	- 383,1	+ 0,1%
Költséghányad (VB után) Cost ratio (after reinsurance)	21,3%	22,2%	-
Kombinált hányad (CR) (VB után) Combined ratio (after reinsurance)	97,8%	99,6%	-
Befektetésből származó nettó hozamok Net investment income	831,1	888,2	- 6,4%
Adózás előtti eredmény Earnings before taxes	422,8	377,9	11,9%
Időszakos eredmény Profit/(loss)	334,6	292,9	14,2%
Konzolidált eredmény Consolidated profit/(loss)	331,1	289,9	14,2%
ROE adózás és kisebbségi részesedések után Return on equity (ROE) after taxes and non-controlling interests	10,6%	9,9%	-
Befektetések³ Investments³	29 416,1	29 024,9	1,3%
Saját tőke Equity	3 152,7	3 082,2	+ 2,3%
Összes saját tőke, beleértve más részvényesek részesedéseit Total equity including non-controlling interests	3 174,8	3 102,4	2,3%
Biztosítástechnikai tartalékok saját megtartásban ⁴ Technical provisions (net) ⁴	25 410,9	25 629,6	- 0,9%
Mérlegfőösszeg Total assets	33 078,4	33 038,2	0,1%
Biztosítási szerződések száma Number of insurance contracts	19 254 690	19 214 570	+ 0,2%
Munkavállalók átlagos létszáma Average number of employees	14 113	14 336	- 1,6%

¹ Teljes konszolidált értékek | Consolidated amounts.

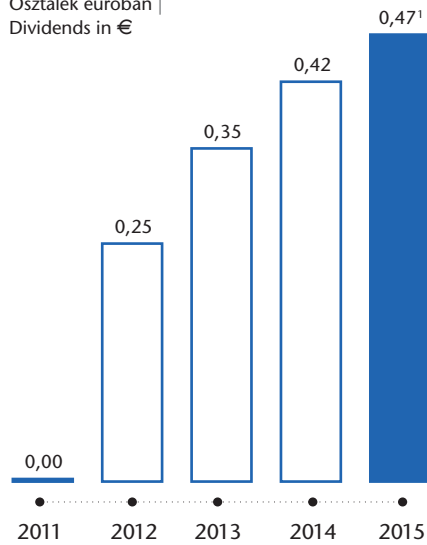
² Levonva a viszontbiztosítási jutalékokat és a viszontbiztosítási adókból származó nyereségrészesedéseket. Less reinsurance commission and share of profit from reinsurance ceded.

³ Beleértve a pénzügyi befektetés céljából tartott ingatlanokat és a társult vállalkozásokban szerzett részesedéseket, a befektetési egységhez és indexhez kötött életbiztosításokból származó tőkebefektetéseket 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.

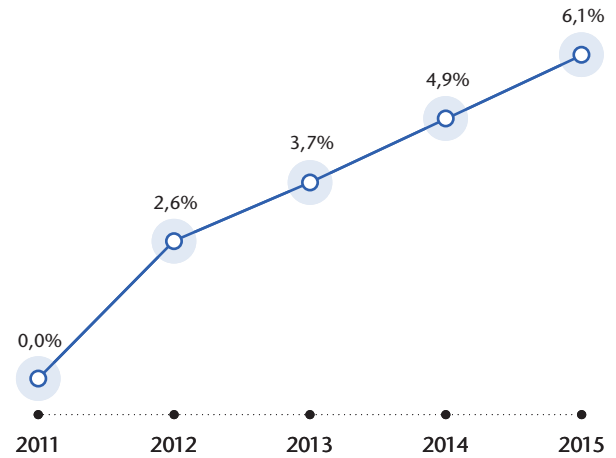
⁴ Beleértve a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások biztosítástechnikai tartalékait. | Including technical provisions for unit-linked and index-linked life insurance.

AZ UNIQA OSZTALÉK FEJLŐDÉSE | HISTORY OF UNIQA DIVIDENDS

Osztalék euróban |
Dividends in €

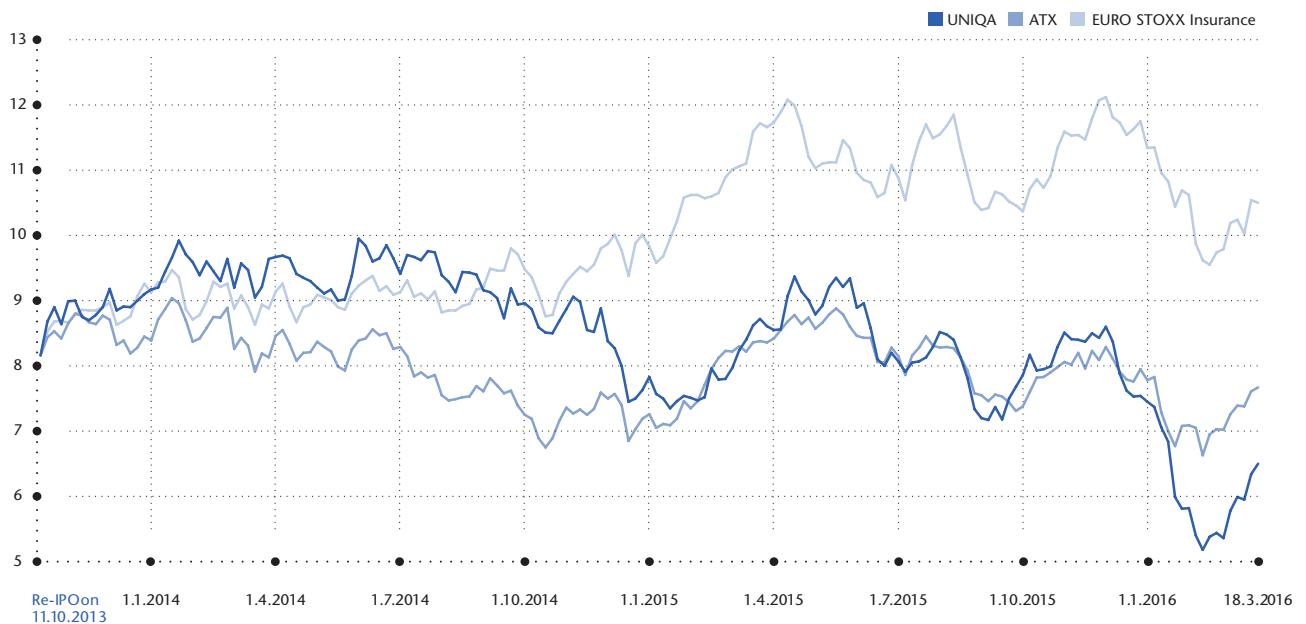


Osztalékhozam százalékban (középérték) |
Dividend yield in per cent (mean rate)



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

UNIQA RÉSZVÉNY FEJLŐDÉSE | UNIQA SHARE PERFORMANCE



AZ UNIQA RÉSZVÉNY MUTATÓSZÁMAI | UNIQA SHARES – KEY FIGURES

Adatok euróban megadva In €	2015	2014	2013	2012	2011
Az UNIQA részvény tőzsdei árfolyama december 31-én UNIQA share price as at 31 December	7,53	7,78	9,28	9,86	9,42
Legmagasabb árfolyam High	9,41	10,02	11,14	13,40	16,50
Legalacsonyabb árfolyam Low	7,04	7,34	8,12	8,75	9,00
Átlagos napi tőzsdei kereskedés (millió euróban) Average daily turnover (in € million)	4,5	3,2	1,5	0,1	0,1
Piaci kapitalizáció december 31-én (millió euróban) Market capitalisation as at 31 December (in € million)	2 326,8	2 404,0	2 867,5	2 112,5	1 346,9
Részvényenkénti eredmény Earnings per share	1,07	0,94	1,21	0,75	-1,73
Részvényenkénti osztalék Dividend per share	0,47 ¹	0,42	0,35	0,25	0

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

19

ország | markets

14 113

munkatárs |
employees

10

millió | million
ügyfél | customers

Megszolgált díj | Premiums written:

€ 6 325 millió | million

7114

értékesítési partner |
sales partners

UNIQA Csoport | UNIQA Group

Vezető biztosítótársaság Ausztriában
és Közép- és Kelet-Európában |

One of the leading insurance groups
in Austria and CEE

ROE | ROE:

10,6%

Kombinált hányad |
Combined Ratio:

97,8%

Gazdaságítóke-arány |
Economic capital ratio:

182,2%

Konzolidált eredmény |
Consolidated profit:

€ 331 million

TARTALOM | CONTENTS

UNIQA Európában | UNIQA in Europe

- 3 Stratégiai programunk félidejénél járunk | Half-time for our strategy programme
- 9 Küldetésünk és értékeink | Our mission and our values
- 12 Ágazataink és termékeink | Our business lines and products
- 16 Az UNIQA a tőkepiacokon | UNIQA on the capital market
- 24 A vállalatcsoport üzletmenete | Group business development
- 29 UNIQA International | UNIQA International

UNIQA Magyarországon | UNIQA in Hungary

- 32 Előszó | Foreword
- 35 Innováció | Innovation
- 38 Általános információk | General Information
- 40 Gazdasági környezet | Economic environment
- 42 Üzleti terület és üzletmenet | Business lines and business development
- 45 Pénzügyi kimutatások | Financial statements

STRATÉGIAI PROGRAMUNK FÉLIDEJÉNÉL JÁRUNK

HALF-TIME FOR OUR STRATEGY PROGRAMME

■ Tisztelt Hölgyek és Urak!

A 2015. évben társaságunk története újabb csúcspontjára ért fel. Korai még az öröm – viszont szeretnék élni a lehetőséggel, hogy köszönetet mondjak részvényeseinknek hűségükért, továbbá valamennyi munkatársunknak páratlan elkötelezettségükért. Időszerűnek érzem, hogy tárgyilagos, egyúttal személyes hangnemben időközi beszámolót adjak Önöknek az elmúlt öt évről.

Öt évvel ezelőtt, 2011-ben UNIQA 2.0 néven bemutatott hosszú távú stratégiai programunkat, amely terveink szerint 2020-ig fut majd.

- **Mi a célunk?** Az ügyfélszám megkétszerezése 15 millióra.
- **Hogyan tervezzük ezt elérni?** Közvetlen biztosítói alapkompenciáinkra összpontosítunk két fő piacunkon, Ausztriában és Kelet-Közép-Európában.
- **Mely területeken kívánunk előbbre lépni?** Az UNIQA Austria esetében a jövedelmezőség, a Raiffeisen Insurance esetében a termelékenység, az UNIQA International esetében a meglévő piacokon elért nyereséges növekedés, a teljes csoportra nézve pedig – a Szolvencia II tekintetében – kockázat-hozam profilunk terén.
- **Mi szükséges ehhez?** Nyilvános részvénykibocsátás útján végrehajtott jelentős tőkeemelés, valamint a tőkepiac igényeit szem előtt tartó vállalati struktúra.
- **Miért előnyös ez részvényeseink számára?** Mert a 2010. évi mintegy 145 millió eurós adózás előtti eredményünket 2015-re 400 millió euróra kívánjuk növelni.

■ Dear Readers,

The year 2015 was yet again the best year in our company's history. However, we see it not as a reason for premature rejoicing, but rather as an opportunity to extend our gratitude to our shareholders for their loyalty and to all our employees for their huge commitment. It is time to provide you with a candid and personal interim account of the past five years.

Five years ago, in summer 2011, we presented you with our long-term strategy programme UNIQA 2.0 that was scheduled to run until 2020:

- **What is our goal?** To double the number of customers to 15 million.
- **How do we intend to achieve it?** By focusing on our core competencies as a direct insurer in our two core markets, Austria and Central and Eastern Europe (CEE).
- **Where do we want to improve?** At UNIQA Austria in profitability, at Raiffeisen Insurance in productivity, at UNIQA International in terms of profitable growth in the existing markets, and across the Group – in view of Solvency II – in our risk/return profile.
- **What does it take?** A significant capital increase on the stock exchange and a corporate structure that bears in mind the needs of the capital market.
- **Why is that beneficial to our shareholders?** Because we want to increase earnings before taxes: from about €145 million in 2010 to up to €400 million by 2015.



„Jelentős eredményeket értünk el, de még nem dőlhetünk hátra.”

“Much has been achieved, but still no reason to become complacent.”

■ Kemény munkával sok célunkat teljesítettük

A ma, 2016 tavaszán – nagyjából az UNIQA 2.0 megvalósításának felénél – végzett önkritikus áttekintésemet abbéli meggyőződésemmre alapozhatom, hogy a több mint 21 000 munkatársunkból és partnerünkünkől álló csapat kemény munkával a 2011-ben kitűzött célokat nagyrészt megvalósította. Nagyrészt, de nem maradéktalanul:

- 2015. december 31-én **több mint 10 millió ügyfelünk volt**, ami azt jelenti, hogy újabb 2,5 millió ügyfél bizalmát nyertük el. Ha a 2020-ra kitűzött 15 milliós ügyfélszám elérésében lineáris növekedést feltételezünk, akkor mostanra 11,25 millió ügyfelet kellene magunkénak mondanunk. Ezt a számot az európai biztosítási piacon az elmúlt öt évben tapasztalt meglehetősen erőtlén növekedés miatt nem érhattük el. Ebben az időszakban 15 kelet- és közép-európai piacunk növekedése mintegy 10 milliárd euróval maradt el a 2011-ben várttól.
- Az elmúlt öt évben két fő piacunkon, Ausztriában és Kelet-Közép-Európában észrevehetőbben **összpontosítottunk közvetlen biztosítói alapképességünkre**. Ennek üteme lassabb ugyan a tervezettnél, de jó úton járunk. Az elmúlt öt évben figyelemmel kísérhettük a folyamat alakulását: megváltunk azon befektetéseinktől, amelyek – akár a tevékenység jellege, akár regionális irányultsága tekintetében – nem illeszkedtek stratégiánkba, így a németországi Mannheimer Versicherung társaságtól, valamint a szállodai és médiabefektetésektől. Ugyanakkor befektetéseket hajtottunk (és a továbbiakban is hajtunk) végre a két fő piacunkat erősítő területeken: például biztosítókat vásároltunk Horvátországban és Szerbiában, ezenkívül ausztriai magánkórházakba is fektettünk.

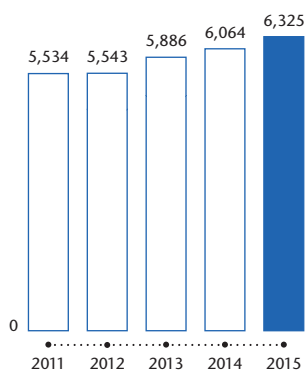
■ Hard work – many goals achieved

My self-critical review today, in spring of 2016 – and thus roughly halfway through UNIQA 2.0 – is underpinned by the conviction that together we, i.e. as a team of more than 21,000 employees and partners, have achieved through hard work most of the goals we set ourselves in 2011. Most of them, – but not all:

- As of 31 December 2015, we have **more than 10 million customers**, which means that we have gained the trust of a net additional 2.5 million customers. If we were to assume a linear path in achieving our target of 15 million by 2020, we should already have 11.25 million customers by now. We have been unable to achieve that number due to the highly subdued growth rate of the Eastern European insurance market in the past five years. Over that period, our 15 CEE markets have grown by about €10 billion less than we had anticipated in 2011.
- Across our company, the **focus on the core competency as direct insurer** has become more noticeable in our two core markets, Austria and CEE, over the past five years. This has not gone quite as fast as we had had in mind, but we are well on our way. You have been able to follow this development in the past five years: wherever investments were not in accordance with our strategy, either in terms of the kind of business or its regional focus, we have parted with them: Mannheimer Versicherung in Germany, as well as the hotel and media investments. On the other hand, we invested (and will continue to do so) in areas that would strengthen our two core markets: for example, we acquired insurance companies in Croatia and Serbia and invested in private hospitals in Austria.

DÍJELŐÍRÁS | PREMIUMS WRITTEN

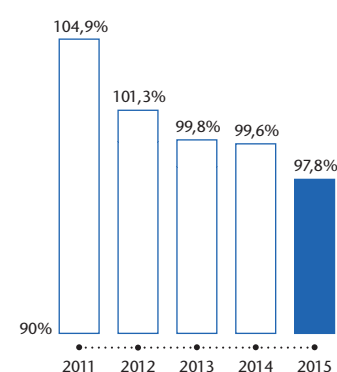
(millió EUR / in € million)



(a befektetési egységhez kötött és az indexált életbiztosítások megtakarítási részével együtt / including savings portions from the unit-linked and index-linked life insurance)

KOMBINÁLT HÁNYAD | COMBINED RATIO

(százalékban / in per cent)



(viszontbiztosítás után / after reinsurance)

Nem feltétlenül a részvényesek számára is nyilvánvalóan, de ezzel egyidejűleg a csoporton belül vállalati kultúráváltás is zajlik: 2011-ben nyilvánítottuk erős elkötelezettségünket az iránt, hogy kizárólag fő tevékenységünkre összpontosítunk, és azóta fokozatosan egyre nagyobb figyelmet fordítunk a közvetlen biztosításra. Ez az Önök számára bizonyára magától értetődő, sőt olyasvalami, amit részvényesként egyébként is elvárhatnának tőlünk. Természetesen igazuk van. De ez az eddigiek során nem volt ilyen egyszerű csapatunk számára (és most sem az), tekintve, hogy 200 éve fennálló biztosítási csoport átalakulásáról van szó. Mégis igaznak bizonyult a bölcsesség, hogy soha egyetlen erőforrásunk sem elegendő, ezért azokra a területekre kell összpontosítanunk, amelyek fenntartható értéket teremtenek tulajdonosaink számára. A technikai eredmény kedvező alakulása, amelyről később még szót ejtek, szintén ezt támasztja alá.

Határozott meggyőződés, hogy az elmúlt öt évben észrevehetően nyitottabbak, teljesítményorientáltabbak, jobbak és gyorsabbak lettünk, és emiatt voltunk képesek számos új, fiatal tehetséget is magunkhoz vonzani. Tudom ugyanakkor azt is, hogy minden területen van javítanivalónk, sőt egyes területek jelentős fejlődési lehetőségeket rejtnek.

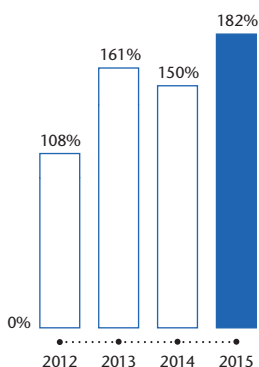
- **Alapprogramunk** – az UNIQA Austria jövedelmezőségének növelése, a Raiffeisen Insurance termelékenységének javítása, az UNIQA International nyereséges növekedésre való összpontosítása, valamint a Szolvencia II-re való felkészülés keretében kockázat-hozam profilunk javítása – eredményeképpen legfőbb számunk, a díjbevételek tekintetében 2011 és 2015 között 14 százalékos növekedést értünk el. Ugyanezen időszakban fokozatosan csökkentettük a kombinált hányadot 105 százalékról 97,8 százalékra, az adminisztratív költségek nettó hányadát pedig 14,6

What might not be fully obvious to you as shareholders, but what is also happening within the Group, is the shift in corporate culture: we announced in 2011 that we were highly committed to focusing exclusively on our core business and since then we have gradually directed more attention to our direct insurance business. This probably sounds to you like it should go without saying, or indeed like something that as shareholders you could expect from us anyway. You are right, of course. But it has not been (and still is not) that easy for our team, given that we are talking about the transformation of an insurance group that has existed for 200 years. Yet, the adage that all our resources are always limited and that we therefore have to focus on areas that create sustainable value for our owners has turned out to be right. The positive development of the technical result in recent years, which I will discuss further down, testifies to this fact. I really do believe that in the past five years we have become noticeably more open, performance-oriented, better and faster, and that this is why we also have managed to attract numerous new, young talents. But I also know that there is still room for improvement across all areas; in fact, substantial room in some of them.

- **As a consequence of our core programme** – the increase in profitability of UNIQA Austria, increased productivity at Raiffeisen Insurance, focus on profitable growth at UNIQA International and improvement of our risk/return profile in preparation for Solvency II – we recorded a growth rate of about 14 per cent in our top line, i.e. premiums, from 2011 to 2015. During the same period, we gradually cut our combined ratio from 105 per cent to 97.8 per cent and the net admin cost ratio from 14.6 per cent to 9.8 per cent. This means that in our core business, **underwriting, we are making substantially**

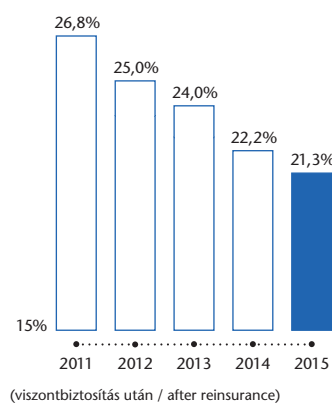
GAZDASÁGI TŐKE ARÁNYA (ECR) | ECONOMIC CAPITAL RATIO (ECR)

(százalékban / in per cent)



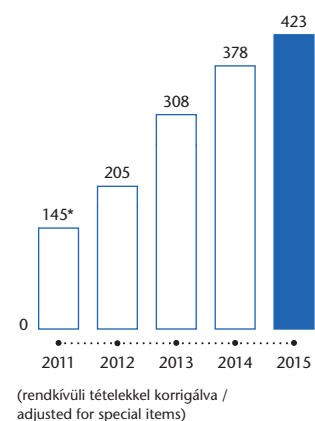
KÖLTSÉGHÁNYAD | COST RATIO

(százalékban / in per cent)



ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY | EARNINGS BEFORE TAXES

(millió EUR / in € million)



százalékról 9,8 százalékra. Ez azt jelenti, hogy **biztosítási alaptevékenységünkben jelenleg lényegesen nagyobb bevételünk származik** mint korábban (személyes véleményem szerint ez még mindig nem elegendő, miután a kombinált hányad 2020-ra kitűzött célszáma 95 százalék). A bevételek növekedése többek között annak tudható be, hogy az UNIQA Austria egészségbiztosítási üzletága, amely a csoport tevékenységének gerincét adja, a korábbiakhoz hasonlóan továbbra is igen jövedelmező, valamint annak, hogy az életbiztosításból jelentős bevételünk származott az adott időszakban, és származik ma is.

- 2011-től a gyenge tőkebázis megerősítése adta a legtöbb okot az aggodalomra, és egyúttal ez jelentette az legnagyobb kihívást is. Következetes kockázatkezelésünknek, a 2013. októberi, több mint 750 millió euró bruttó értékű nyilvános részvénykibocsátásnak, valamint 500 millió euró értékű alárendelt kölcsöntőkekötvény (Tier 2) 2015 nyarán történt kibocsátásának köszönhetően **2015 végén erős, 182,2 százalékos gazdaságitőke-arányt mutathattunk fel**. Mindezt annak dacára, hogy nem alkalmazunk átmeneti szabályozást, és azon kevés európai biztosító egyike vagyunk, amely az államkötvényt nem tekinti kockázatmentesnek – éppen ezért tartunk 500 millió eurót meghaladó állományt kockázati tőkeként.
- Ennek köszönhetően **csoportszintű adózás előtti eredményünk** az évek során 145 millió euróról 2015-re 423 millió euróra **nőtt**. Ezért úgy gondolom, hogy ebben az időszakban részvényeseink számára **vonzó osztalékpolitikát** folytathattunk. Személyesen némiképp zavar, hogy nem sikerült elérnünk azt a 2011-ben kitűzött eredeti célunkat, hogy adózás előtti eredményünket akár 400 millió euróval mintegy 550 millió euróra növeljük. Ezt azonban nagyrészt általunk nem befolyásolható körülmények okozták: a kelet-európai biztosítási piacok várakozásoktól elmaradó növekedési üteme, valamint a tartósan alacsony kamatszint.

more money today than we used to (personally, I would say this is still not enough, given that our target value for the combined ratio in 2020 is 95 per cent). This increase in revenues was possible, among other things, due to the fact that UNIQA Austria's health insurance business, the backbone of our Group, was and is still highly profitable, and because life insurance was also (still) generating high revenues during that period.

- Strengthening our thin capital base from 2011 has been our biggest worry in the past few years, and our greatest challenge. As a result of our consistent risk management, the re-IPO of more than €750 million (gross) in October 2013, and the placement of a subordinated capital bond (Tier 2) of €500 million in summer 2015, our **economic capital ratio amounted to a strong 182.2 per cent at the end of 2015**. All that in spite of the fact that we are not applying any of the transitional regulations and we are one of the few insurance companies in Europe that does not classify government bonds as risk-free, which is why we hold over €500 million as risk capital.
- As a result, in 2015 we managed to **increase group earnings before taxes** over the years from roughly €145 million to €423 million. Therefore, I think, we have also been able to offer our shareholders, an **attractive dividend policy** over this period. Personally, I am a bit irritated that we did not manage to attain our original goal of 2011, i.e. to boost earnings before taxes by up to €400 million to about €550 million. However, this has been largely outside of our sphere of influence due to the growth rate in the Eastern European insurance markets falling short of expectations and due to the sustainably low interest rates.

Az UNIQA 2.0 második félidejének, vagyis a 2016 és 2020 közötti időszak kezdőrúgására igen izgalmas és érdekes környezetben került sor. Úgy gondoljuk, hogy a biztosítási ágazat története legnagyobb változásai előtt áll.

■ Hatalmas változások a második félidejében

Egyfelől a tőkepiacokon a történelmi mélypontra süllyedt kamatszint miatt kialakult feszült gazdasági helyzet, valamint ennek a hagyományos üzleti modell egyes területeire és a befektetések jövedelmére kifejtett erőteljes negatív hatása az egyik legnagyobb kihívás a „régis gazdaság”, azaz a meglévő üzleti modell számára. Ezenkívül kompenzálnunk kell az egyre számosabb szabályozói előírás miatt megnövekedett költségtömeget, ugyanakkor egyelőre meglehetősen visszafogott ütemű gazdasági növekedésre számítunk. Felesleges azonban emiatt panaszkodni; energiapazarlás csupán. A valódi kérdés, hogy milyen proaktív válaszokat adhatunk a helyzetre.

Miközben egyre több külső akadályra számíthatunk, mindeddig elszigetelt és a változásnak ellenálló ágazatunk hirtelen az ügyfélvárások és -igények tekintetében is gyökeres változásokkal szembesül. Más ágazatok története is igazolja azt, hogy az élet minden területén jelen lévő digitalizáció képes felszámolni, de legalábbis brutális rombolással erodálni az üzleti modelleket, s mindezt olyan sebességgel, amely a kevésbé mozgékony piaci szereplők térvesztésével járhat. A trend nem csak a biztosítási ágazatot érinti, így aktívan, erős összpontosítással készülünk rá.

■ Digitalizációs beruházások

Meggyőződésünk, hogy e kihívásoknak meg kell felelnünk, de nem vonakodva, mintha kötelező feladatot végeznénk – a nagy lehetőséget kell meglátnunk bennük. Ezt csakis alaptervekenységünk átalakításával érhetjük el: biztosítási termékek szállítójából olyan integrált szolgáltatóvá kell válnunk, amely az ügyfeleket saját szükségleteik környezetében éri el, ahol ösztönösen elvárják a biztonságot és az ahhoz kapcsolódó szolgáltatásokat.

Az innovációs hullámhoz szükséges paradigma-váltás megkezdéséhez történetünk legnagyobb megújítási programját indítottuk el, amelynek keretében mintegy 500 millió eurót fektetünk a jövőnkbe. E beruházások – amelyek nagy része 2016-ban már folyamatban lesz – többségükben üzleti modellünk újratervezésére, a személyzeti kompetencia kialakítására, valamint a szükséges informatikai rendszerek létrehozására irányulnak. Tevékenységünk gördülékenyebb digitalizálása érdekében a digitalizációs igazgató, az adatkezelési igazgató és az innovációs igazgató közvetlenül a csoport igazgatóságának számol be.

The kick-off for the second half of UNIQA 2.0, i.e. the period of 2016 to 2020, has been made in a highly exciting and interesting environment. We believe that the insurance industry is about to face some of the biggest shifts in its history.

■ Second half bringing huge challenges

On the one hand, the tense economic situation on the capital markets with historically low interest rates and the resulting massively negative impact on parts of the traditional business model and on investment income represents the biggest challenge in the “old economy”, i.e. in the existing business model. In addition, we have to compensate for the growing volume of expenses that result from the rising number of regulatory provisions and we are also expecting a rather moderate economic growth rate for the time being. But lamenting this state of affairs is of no use and a waste of energy. The relevant question is: how do we react to the situation proactively?

On the other hand, while we are already expecting strong headwinds from outside, our industry – so far insular and resistant to change – is all of a sudden finding itself within massive changes in customer expectations and needs. The history of other industries is testament to the fact that the omnipresence of digitalisation across all areas of life is capable of eliminating or at least eroding business models in a disruptive and brutal fashion, and to the speed at which insufficiently agile market participants can lose ground. This trend will not stop at the insurance sector, and we are preparing for it actively and with a strong focus.

■ Investment in digitalisation

We believe that we must meet these challenges – not in a half-hearted fashion, treating them like compulsory exercises, but rather we must embrace them as big opportunities. The only way to do this is to transform our core business: from a provider of insurance products to an integrated service provider that picks up their customers where they stand in their individual “environment of needs”, where they intuitively expect safety and services relating to it.

In order to set off the paradigm shift required for this surge of innovation, we have launched the largest renewal programme in our history and will invest a total of about €500 million in our future. These investments, a large part of which will already be flowing in 2016, are mostly earmarked for the “redesign” of our business model, for the creation of competence in terms of personnel and the necessary IT systems. In order to push the digitalisation of our business forward, a Chief Digital Officer, a Chief Data Officer and a Chief Innovation Officer will be reporting directly to the Group Management Board.

■ Új irányítással a jövőbe

Új, áramvonalas csoportstruktúra mellett döntöttünk annak érdekében, hogy elősegítsük alaptervékenységünk kiváló működésének fejlesztését – erre a tőkeráfordításhoz sürgős szükségünk van –, valamint ahhoz, hogy energiánkat ügyfeleinkre és a szükséges innovációs ugrásra összpontosíthassuk. A tőzsdén jegyzett UNIQA Insurance Group AG holdingot az igazgatósági tagok ötről háromra csökkentésével áramvonalasítjuk. Ezenkívül az osztrák piacon jelenleg tevékenykedő négy közvetlen biztosító, az UNIQA Österreich Versicherungen AG, a Raiffeisen Versicherung AG, a Financelife Lebensversicherung AG és a Salzburger Landes-Versicherung AG egyesül úgy, hogy a másik három társaság beolvad az őket felvásárló UNIQA Österreich Versicherungen AG-ba. Az ausztriai igazgatósági tagok számát 22-ről 10-re csökkentjük.

Ezzel olyan struktúra jön létre, amelyben az igazgatósági tagok felelősségi köre a teljes csoportra kiterjed, így az UNIQA Csoport összességében eredményesebbé, hatékonyabbá és innovatívabbá válik.

■ A beruházási programtól független progresszív osztalékpolitika

Bár a 2016. évi adózás előtti eredmény akár 50 százalékkal is elmaradhat 2015 kitűnő eredményétől a jövőnk érdekében végrehajtott jelentős beruházások miatt, és noha a gazdasági kilátások továbbra is mérsékeltek és a kamatszint változatlanul alacsony, idén is emelni kívánjuk az egy részvényre jutó osztalék mértékét. Az alaptervékenységét jellemző fenntartható cash flow-ra és magas működési eredményre tekintettel az UNIQA progresszív osztalékpolitika keretében 2016 és 2020 között fokozatosan emelni kívánja az egy részvényre jutó éves osztalékfizetés mértékét. Úgy gondoljuk, hogy 2011 óta drasztikusan javuló jövedelmezőségünk, valamint stabil tőkehelyzetünk révén egyrészt végrehajthatjuk a jövőre tekintettel szükséges hosszú távú beruházásokat, másrészt vonzó osztalékpolitikát helyezhetünk kilátásba részvényeseink számára anélkül – és ez számomra alapkövetelmény –, hogy társaságunk alapjait veszélyeztetnénk.

A teljes igazgatóság nevében szeretném megköszönni Önöknek az UNIQA iránti elkötelezettségüket. Biztosíthatom Önöket, hogy személyes lelkesezésünkkel, következetességünkkel és vállalkozói szakértelmünkkel az előttünk álló jelentős kihívások ellenére, s talán azok miatt is, az UNIQA fejlesztésére törekszünk, amely éppúgy az Önöké, mint a miénk. Továbbra is azt tartjuk szem előtt, hogy elvárásainknak megfeleljünk, és érdemesek maradjunk a bizalmukra.

Üdvözléttel:

Andreas Brandstetter,
az UNIQA Csoport vezérigazgatója

■ With new governance into the future

We have decided in favour of a new, streamlined group structure so as to boost the development of our operating excellence in our core business – which we urgently need in order to be able to afford the capital outlay – and to focus our energy on our customers and the necessary innovation leap. We will streamline the listed holding UNIQA Insurance Group AG by reducing the number of board members from five to three. We will also merge the four direct insurers currently operating on the Austrian market, UNIQA Österreich Versicherungen AG, Raiffeisen Versicherung AG, Financelife Lebensversicherung AG and Salzburger Landes-Versicherung AG, with UNIQA Österreich Versicherungen AG acting as the acquiring entity. We will reduce the number of board members in Austria from 22 to 10.

This will create a structure where the board members will assume responsibilities across the Group, making the UNIQA Group overall more effective, efficient and innovative.

■ Progressive dividend policy in spite of the investment programme

Even though earnings before taxes in 2016 will be as much as 50 per cent below the excellent result of 2015 due to the substantial investments we are making for the future, and even though the economic outlook is still moderate and interest rates remain low, we nevertheless want to further increase dividends per share this year. Supported by sustainable cash flows and high operating profitability in our core business, UNIQA intends to gradually step up its annual dividend payout per share within the framework of a progressive dividend policy from 2016 to 2020. We believe that our profitability, which has improved drastically since 2011, and our healthy equity position provide us with the means, on the one hand, to carry out the necessary long-term investments for the future while on the other hand providing our shareholders with the outlook of an attractive dividend policy without - and this is a prerequisite for me - eroding the substance of the company in the process.

On behalf of the entire Management Board, I would like to thank you, ladies and gentlemen, for your commitment to UNIQA. I can assure you that we will push forward the development of your and our UNIQA in spite of, or perhaps because of the big challenges ahead with personal enthusiasm, consistency and entrepreneurial expertise. We will continue to focus on fulfilling your expectations and remaining worthy of your trust.

Sincerely,

Andreas Brandstetter

KÜLDETÉSÜNK ÉS ÉRTÉKEINK

OUR MISSION AND OUR VALUES

Az UNIQA Csoport törekszik rá, hogy folyamatosan a legmagasabb színvonalú termékeket, szolgáltatásokat, folyamatokat és kiszolgálást nyújtsa amellett, hogy beépíti gyakorlatába a piaci trendeket, technológiai előrelépéseket és a sokszínű ügyfélkapcsolatból származó tapasztalatot. Megbízható partnerei kívánunk lenni ügyfeleinknek; végigkísérjük őket minden élethelyzeten, biztonságot és támogatást adunk ahhoz, hogy bátran élhessenek.

■ Küldetésünk és értékeink

Küldetésünk, hogy akár egy család, elkötelezetten támogatjuk ügyfeleinket, így joggal érezhetik magukat egész életük során biztonságban, ami lehetővé teszi, hogy magabiztosan alakíthassák életüket.

Küldetésünk teljesítésekor négy vállalati alapértékünkre támaszkodunk: inspirálunk, piacot formálunk, szolgáltatunk, őszinték vagyunk. Értékeink a vállalatunkban alakultak ki, és meghatározzák tevékenységünket minden szinten.

■ Munkatársaink

Közel 21 200 munkatársunk és exkluzív értékesítési partnerünk egy csapatként dolgozik azért, hogy stratégiai célkitűzéseink teljesüljenek. Hozzáállásuk kulcsfontosságú az UNIQA Csoport sikeres működéséhez. Ezt felismerve az UNIQA támogatja munkatársai szakmai fejlődését, és a lehető legjobb munkakörülményeket biztosítja számukra.

The UNIQA Group endeavours to supply high-quality products, services and processes on a consistent basis and, in addition, to incorporate trends, technical progress and knowledge from our diverse customer contacts.

We also want to be a reliable partner for our customers. We are there to support them whatever their circumstances, providing them with the confidence and courage that will enable them to enjoy their lives.

■ Our mission and our values – a sound basis

Just like in a family, we are dedicated to our customers so that they can enjoy life-long security and plan their lives with confidence. We want to abide by our four corporate values: we inspire, we shape the future, we are straightforward and we deliver. These values have grown from our business and determine our approach in all our areas of activity.

■ Our employees

We have around 21,200 employees and exclusive sales partners, all of whom work hard together as a team to ensure our strategic objectives are attained. Their commitment is a major contributing factor to the success of the UNIQA Group. This is why UNIQA promotes their professional development and tries to offer them the best possible working conditions.

„Közel lenni az ügyfelekhez és gyakorlatba átültetni vállalati értékeinket: ezek az alappillérei sikerünknek. Úgy érhetjük el az UNIQA Csoport céljait, ha ügyfeleinket kiváló szolgáltatásokkal győzzük meg.”

“Closeness to our customers and corporate values put into practice: these are the cornerstones of our success. We will achieve the objectives of the UNIQA Group if we impress our customers with services that are second to none.”

Jó regionális pozicionálás

Good regional positioning

- Közép-Európa | Central Europe (CE)
- Kelet-Európa | Eastern Europe (EE)
- Délkelet-Európa | Southeastern Europe (SEE)
- Oroszország | Russia

Csehország: Az egy főre jutó 260%-os GDP-növekedés (1995–2014) konvergenciát mutat Közép- és Nyugat-Európával.

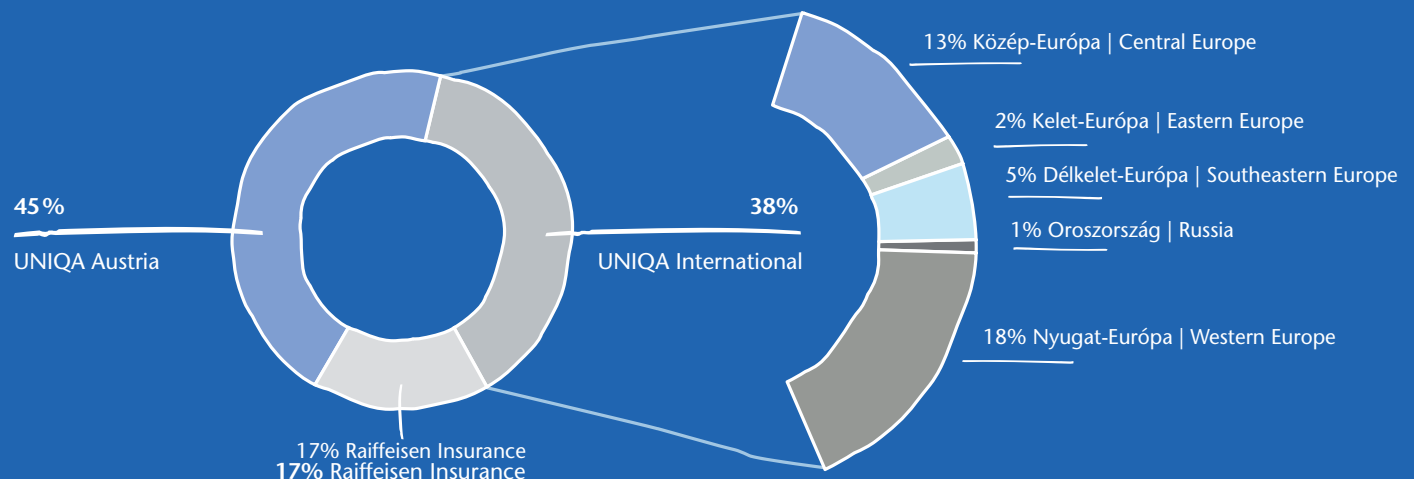
Czech Republic: GDP per capita growth of 260% (1995–2014) shows convergence of Central and Western Europe.

Ausztria: Az egészségbiztosítási piacon bírt 47%-os piaci részesedéssel az UNIQA tökéletesen kielégíti a osztrákok elsőszámú biztosítási igényét.

Austria: with a market share of 47% in health insurance, UNIQA perfectly covers Austrians' number 1 need.

Az értékesítés megoszlása régiónként

Sales breakdown by region



Oroszország: Banki partnerünkkel, a Raiffeisennel való kiváló együttműködés magas jövedelmezőséget biztosít a gazdasági visszaesés ellenére.

Russia: excellent cooperation with banking partner Raiffeisen ensures high profitability despite recession.

RU

PL

UA

SK

HU

RO

HR

BA

RS

BG

ME

KO

MK

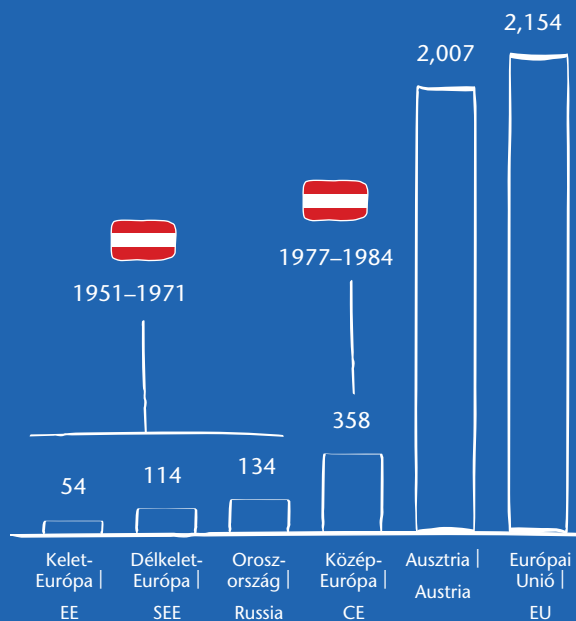
AL

Magas potenciál Közép-Kelet-Európában

(Évente egy főre jutó biztosítási költség euróban)

High potential in CEE

(insurance spending per capita and year in EUR)



Délkelet-Európa:

Az egy főre évenként jutó mindösszesen 114 euró biztosítási költség óriási növekedési potenciált takar.

Southeastern Europe:

insurance spending of only € 114 per capita and year suggests enormous potential for increases.

ÁGAZATAINK ÉS TERMÉKEINK

OUR BUSINESS LINES AND PRODUCTS

„A biztosítás számunkra azt jelenti, hogy az ügyfeleknek a lehető legjobb védelmet nyújtjuk. Ezért szinte minden igényükre megoldást nyújtunk – a magánszemélyek gépjármű-biztosításától a vállalatok vihar elleni védelméig.”

“We believe that insurance means giving our customers the best possible protection. This is why we offer them solutions for just about any need – from private automobile insurance to commercial storm insurance.”

Kompozit biztosítóként minden élethelyzetben ügyfeleink mellett állunk. Az UNIQA Csoport biztosítási és előgondoskodási termékek teljes palettáját nyújtja: szolgáltatásainkkal lefedjük a kár- és balesetbiztosítást éppúgy, mint az életbiztosítást, illetve egészségbiztosítást is.

■ Életbiztosítás

Az életbiztosítás a díjat figyelembe véve a legnagyobb ágazat az UNIQA Csoportban. Beletartoznak a megtakarítási termékek, a klasszikus életbiztosítások, valamint a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások. Ehhez jönnek még az úgynevezett biometrikus termékek, amelyek az olyan kockázatokat fedik le, mint a munkaképtelenség, gondozás vagy elhalálozás. Az életbiztosítás területén 2015-ben konszernszinten 2,7 milliárd euró értékű díjbevételt értünk el – ez kb. 42%-a az összes díjnak.

ÉLETBIZTOSÍTÁS – AZ ALAPOK

Az életbiztosítás biztosítja az ügyfél élettartamának bizonytalanságából eredő gazdasági kockázatot. Biztosítási esemény ekkor egy bizonyos időpont megélése vagy a biztosított elhalálozása a biztosítás időtartama alatt. Az ügyfél vagy a kedvezményezett ekkor megkapja a tőkeösszeget vagy járadékot. A díj az ekvivalencia elv alapján kerül kiszámitásra: a mértéke függ a biztosítás formájától, a belépési kortól, illetve a biztosítás időtartamától és a díjfizetés időtartamától.

As a composite insurer, we stand ready to assist our customers in every circumstance. The UNIQA Group offers a comprehensive range of insurance and retirement products. Our services cover property and casualty insurance, life insurance and health insurance.

■ Life insurance

Life insurance, in terms of premiums, is the largest insurance line in the UNIQA Group. It includes savings products such as classic and unit-linked life insurance. There are also biometric products to secure against risks such as occupational disability, nursing or death. In life insurance, we cleared €2.7 billion in premiums written across the Group in 2015; this was about 42 per cent of total premium volume.

LIFE INSURANCE – THE BASICS

Life insurance covers economic risks that stem from the uncertainty as to how long a customer will live. The insured event is the attainment of a certain point in time, or the death of the insured during the insurance period. The customer or another authorised beneficiary then receives a capital sum or an annuity. The premium is calculated on the basis of the principle of equivalence: its amount conforms to the type of insurance, age at the time the contract was signed, the policy term and the duration of premium payments.

LONG-TERM INVESTMENT WITH RISING DEMAND

The life insurance business model is oriented towards the long term: policy terms are around 25 years on average. For our investors, this means stable income over a longer period of time. Life insurance is showing great growth potential in the CEE region because the constantly improving standard of living is leading to an increase in demand for additional insurance products here as well. While the focus early on in many of these markets was on the motor vehicle insurance business, now more and more savings and investment products are being offered in the form of life insurance. In Central Europe, the conventional life insurance model is currently facing major challenges. Histor-

HOSSZÚ TÁVÚ BEFEKTETÉS IRÁNTI NÖVEKVŐ KERESLET

Az életbiztosítás üzleti modellje hosszú távra irányul: a futamidő átlagosan 25 év körül van. Befektetőink számára ez stabil hozamokat jelent hosszabb időtávra. Különösen a közép-kelet-európai térség jelent növekedési potenciált az életbiztosítások tekintetében, mivel az egyre javuló életszínvonallal itt is megnő az igény további biztosításokra. Eleinte sok piacon a gépjármű-biztosítási üzletág állt a figyelem középpontjában, mostanság az életbiztosítások formájában elérhető megtakarítási és befektetési termékek nyújtása egyre nagyobb mértékű.

Közép-Európában az életbiztosítás konvencionális modellje manapság mégis nagy kihívásokkal áll szemben. Az alacsony historikus hozamszint megterheli a hosszú távú megtakarítási és befektetési formákat, ezzel együtt az életbiztosítást is. A Szolvencia II.-nek való megfelelés érdekében a garantált kamatozású kötvényeknek a jövőben relatív sok saját tőkére lesz szükségük. Ehhez jön, hogy a hagyományos életbiztosítás modellje újra és újra a fogyasztóvédők kritikáját vonja maga után.

Ausztriában első biztosítótársaságként reagáltunk erre a fejlődésre. 2014 decemberében az UNIQA Ausztria és a Raiffeisen Versicherung AG a klasszikus életbiztosítás új modelljét hozta a piacra, amely rugalmas és átlátható, a költségek igazságos módon kerülnek megosztásra. A termék lemond a garantált kamatról, azonban 100%-os tőkegaranciát nyújt a nettó díjra, és kezdettől fogva magas visszavásárlási értéket biztosít.

Az „új életbiztosítás” közös nevezőre hozza az ügyfelek igényeit, illetve a tőkepiac és a szabályozási környezet követelményeit. Az ügyfelek kezdetől fogva egy jelentősen magasabb megtakarítási díjat érnek el, mivel a költségek és díjak a hozamból kerülnek levonásra. Így a díj teljes mértékben a befektetésbe folyik. Az új modell az UNIQA számára alacsonyabb tőkekihelyezést jelent, a tőkeszükséglet csökken a futamidőtől és a kamatszinttől függően.

■ A kár- és balesetbiztosítás

A kár- és balesetbiztosítás a díjak tekintetében közvetlenül az életbiztosítások után a második legnagyobb ágazat az UNIQA Csoportnál. Tartalmazza a magánszemélyek, illetve vállalkozások részére kötött vagyonbiztosításokat, illetve magán-balesetbiztosításokat. A kár- és balesetbiztosítás területén 2015-ben konszernszinten 2,6 milliárd euró díjbevételt könyveltünk el – ez pedig szintén 42%-a a teljes díjvolumennek.

KÁR- ÉS BALESETBIZTOSÍTÁS – AZ ALAPOK

A kárbiztosításban az UNIQA anyagi szolgáltatást nyújt káreseménykor. Például vagyonbiztosítás a tűzbiztosítás, vagy a gépjármű casco biztosítás,

ically low yield levels are adversely affecting all long-term forms of saving and investment, including life insurance. To meet the requirements of Solvency II, policies with guaranteed interest rates will require relatively high levels of equity. In addition, the conventional life insurance model is increasingly coming under criticism from consumer protection agencies. We were the first insurance company in Austria to respond to these developments. In December 2014, UNIQA Austria and Raiffeisen Versicherung AG introduced a new model for classic life insurance to the market. It is flexible and transparent, and the costs are distributed fairly. The product does away with the discount rate but offers a 100-per-cent capital guarantee on net premiums and high repurchase values from the beginning.

This new life insurance brings customer needs, the requirements of the capital market and of the regulatory environment, down to one common denominator. From the beginning, customers receive a significantly higher savings premium because costs and fees are taken from earnings. This means that the full premium flows into the investment. For UNIQA, this new model requires lower capital backing, and capital requirements decrease, depending on the policy term and interest level.

■ Property and casualty insurance

In terms of premiums, property and casualty insurance is the second-largest insurance line in the UNIQA Group, just behind life insurance. This insurance line includes property insurance for private persons and companies as well as private casualty insurance. In property and casualty insurance, we cleared €2.6 billion in premiums across the Group in 2015; this was also about 42 per cent of total premium volume.

PROPERTY AND CASUALTY INSURANCE – THE BASICS

With insurance against loss or damage, UNIQA provides a financial compensation in the event of a claim. Examples of property insurance are fire insurance, comprehensive motor vehicle insurance and liability insurance. The principle of specific fulfilment of demand applies here: the insurance benefit is determined by the insured sum, the insured value and the amount of the claim. In contrast, casualty insurance is a fixed-sum insurance product: the insurance benefit is set to a precise amount in advance. The largest share by far in the volume of property and casualty insurance comes from consumer business. Most property and casualty insurance policies are taken out for a short term, usually of up to three years. Broad distribution across a great many customers and the relatively short duration of these products keep the capital require-

illetve a felelősségbiztosítás. A konkrét igényfedezet elve érvényes: a biztosítási szolgáltatást a biztosítási összeg, a biztosítás értéke és a kárkifizetés határozza meg. Ezzel ellentétben a balesetbiztosítás összegbiztosítás: a biztosítási szolgáltatás előre pontosan megállapításra kerül. A teljes volumenben a kár- és balesetbiztosítás nagyságrendekkel nagyobb részesedése a lakossági üzletágból jön. A legtöbb kár- és balesetbiztosítási szerződés rövidtávra – maximálisan 3 éves futamidőre – jön létre. A sok ügyfélre történő széles szórás és a viszonylag rövid futamidő a tőkeszükségletet mérsékelten tartja és vonzóvá teszi ezt az üzleti ágat.

A NYERESÉGESSÉG NŐTT ÉS A KOMBINÁLT HÁNYAD CSÖKKENT

A kár- és balesetbiztosítás tekintetében fontos mérőszám a kombinált hányad – a biztosítási szolgáltatás és a biztosítási üzem számára szükséges ráfordítások aránya a díjhoz viszonyítva. Minél alacsonyabb ez a mutatószám, annál nyereségesebb egy üzlet. Az UNIQA 2.0 stratégiai program kezdete óta folyamatosan dolgozunk az operatív hozamerőnk erősítésén. A kombinált hányad javulásán, amelyet 2011 óta minden évben csökkenteni tudtunk, látható a munkánk sikere. 2015-ben 97,8%-os VB utáni kombinált hányadot értünk el csoportszinten – a 2014-es 99,6%, a 2013-as 99,8%, a 2012-es 101,3% és a 2011-es 104,9% után.

■ Az egészségbiztosítás

Az egészségbiztosítás a díj tekintetében a harmadik legnagyobb üzletág az UNIQA Csoportban. Tartalmazza a lakossági önkéntes egészségbiztosítást, az üzemi csoportos egészségbiztosítást, illetve az ajánlatokat szabadúszók számára, mint például bizonyos szabad szellemi foglalkozásúak, mint ügyvédek, építészek vagy patikusok számára. Csoportszinten 2015-ben az egészségbiztosítás terén 1 milliárd euró díjbevételt értünk el – ez kb. 16%-a a teljes díjvolumennek. Ausztriában 47%-os piaci részesedéssel ebben a stratégiai szempontból fontos ágazatban kétségkívül az első helyet foglaljuk el. A díjbevétel 92%-a Ausztriára esik, 8% nemzetközi.

EGÉSZSÉGBIZTOSÍTÁS – AZ ALAPOK

A lakossági egészségbiztosítás egyfajta kárbiztosítás. Ausztriában az „életbiztosítás mintájára” kerül kalkulálásra. Leegyszerűsítve ez azt jelenti, hogy a futamidő elején fedezeti tőke kerül felépítésre, annak érdekében, hogy az életkor előrehaladtával a szolgáltatások finanszírozhatók legyenek. A biztosító az egészségbiztosítást nem mondhatja fel. Mivel a költségszerkezet az idő múlásával változik, a díjak folyamatosan kiigazításra kerülnek.

Az egészségbiztosítás terén a szolgáltatások négyötöde a fekvőbeteg-területet érinti (például VIP-

ments moderate, making this field of business attractive.

PROFITABILITY INCREASED AND COMBINED RATIO LOWERED

An important quantity for property and casualty insurance is the combined ratio: the relationship between the sum of insurance benefits and operating expenses on the one hand, and the premiums on the other. The lower this number is, the more profitable our business. Since the launch of our UNIQA 2.0 strategic programme, we have been working constantly on strengthening our operational profitability. We can see how successful our efforts have been in the improvement of the combined ratio, which we have been able to reduce every year since 2011. In 2015, we already reached a combined ratio after reinsurance of 97.8 per cent for the Group, after 99.6 per cent in 2014, 99.8 per cent in 2013, 101.3 per cent in 2012 and 104.9 per cent in 2011.

■ Health insurance

Health insurance, in terms of premiums, is the third-largest insurance line in the UNIQA Group. It includes voluntary health insurance for private customers, commercial preventive healthcare and opt-out offers for certain independent contractors such as lawyers, architects, and chemists. In health insurance, we cleared just under €1.0 billion in premiums across the Group in 2015; this was about 16 per cent of total premium volume. We are the undisputed market leader in this line of insurance in Austria, with a 47 per cent market share. About 92 per cent of premiums come from Austria, with the remaining 8 per cent coming from international business.

HEALTH INSURANCE – THE BASICS

Private health insurance is a property/casualty insurance product. In Austria, however, it is calculated “as a type of life insurance”. This simply means that assurance cover is built up at the beginning of the policy term to finance benefits as they increase with age. Terminations by the insurer are not possible in health insurance. Because cost structures change over time, premiums are continuously adjusted. About four-fifth of health insurance benefits go to stationary care (for example, premium category), around one-fifth to out-patient care and fixed-sum insurance products such as daily benefits for hospital stays. In Austria, the UNIQA Group also operates private hospitals through the PremiQaMed Group, which is a wholly owned subsidiary of UNIQA Österreich Versicherungen AG.

osztály) egyötöde az ambuláns területre folyik, és az összegbiztosításokba, mint például a napidíj kórházi tartózkodás esetén. Az UNIQA Csoport Ausztriában ezenfelül magánkórházakat üzemeltet a PremiQaMed csoporton keresztül, amelyben az UNIQA Österreich Versicherung AG 100%-os részesedéssel bír.

STABIL ÉS HOSSZÚ TÁVÚ ÜZLETI MODELL

Az egészségbiztosítást az eredményhez való stabil hozzájárulás, hosszú távú szerződések és pozitív növekedési kilátások jellemzik. A díjak az egészségügyi költségekkel és a várható élettartammal összhangban emelkednek. Mivel kilépés esetén az egészségbiztosításban a tartalékok nem átruházhatók, a törlési hányad ezen a területen alacsony. Az egészségbiztosítást a vagyonbiztosítással ellentétben nem befolyásolják elemi események. Kétségkívül azonban, ezen üzletág tekintetében kihívást jelent a jelenlegi alacsony kamatkörnyezet Európában.

STABLE LONG-TERM BUSINESS MODEL

Health insurance is characterised by stable contributions to earnings, long-term contracts, and a positive growth outlook. Premiums rise in harmony with the development of health costs and life expectancy. Because health insurance provisions are not transferrable in the event of a withdrawal, the rate of cancellations in this line is low. Health insurance, unlike property insurance, is scarcely influenced by elemental events. However, the current low interest rate environment in Europe also poses a challenge to this line of insurance.

AZ UNIQA A TŐKEPIACON

UNIQA ON THE CAPITAL MARKET

„A gazdasági környezet újfent kihívások elé állított bennünket 2015-ben. Mindezek ellenére az UNIQA történetének legjobb eredményét érte el. Ezért az Éves Közgyűlés elé terjesztik az osztalék részvényenkénti 47 százalékra történő növelését.”

“The economic environment continued to challenge us in 2015. However, UNIQA still managed to record the best earnings before taxes in its history. Based on this fact, it will be proposed at the Annual General Meeting to increase the dividend to 47 cents per share.”

ben 824 millió euróra rúgott. A Raiffeisen Központi Bank (csoport) továbbra is főrésztulajnos maradt 31,4%-kal (BL Syndikat Beteiligungs Gesellschaft m.b.H. 22,8%, RZB Versicherungsbeteiligung GmbH 8,6%). Az UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung (csoport) mint főrésztulajnos változatlanul 30,6%-ot birtokol (Austria Versicherungsverein Beteiligungs-Verwaltungs GmbH 23,7%, UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung 6,9%), és a Collegialität Versicherungsverein Privatstiftung főrésztulajnos, ahogy korábban is, 2,3%-os részesedéssel bír az UNIQA-ban. A saját részvények állománya változatlanul 0,3%.

■ Az UNIQA részvény árfolyamalakulása részletesen

A 7,83 euró értékű nyitóárfolyam után 2015. január 2-án az UNIQA részvény árfolyama 2015.

Az UNIQA részvény a Bécsi Tőzsde prémium szegmensében – a prime marketben – található. A 2013. októberi sikeres tőzsdéi újrakibocsátás után (re-IPO) és ezáltal a likviditás ezzel járó jelentős növekedésével az UNIQA részvény 2014 óta a bécsi ATX tőzsdeindexben is szerepel. Az UNIQA részvény árfolyama csökkent – elsősorban a továbbra is alacsony historikus hozamszint miatt – 2015. év folyamán 3%-kal 7,53 euróra. Ugyanezen időszakban a bécsi ATX tőzsdeindex ezzel szemben 11%-kal nőtt, és az európai biztosítási szektor EURO STOXX Insurance benchmarkindexe is 20%-kal nőtt.

■ A részvényesi struktúra változatlan maradt

Az UNIQA részvényesi struktúrája 2015-ben is változatlan maradt. A közkezhányad a 35,4%-os értékkel az összes részvény több mint egy harmadát teszi ki. A kapitalizált közkezhányad így 2015-

UNIQA shares are listed in the prime market segment of the Vienna Stock Exchange. After the successful re-IPO in October 2013 and the resulting sharp increase in liquidity, since 2014 UNIQA shares have also been listed in Austria's leading ATX index.

The UNIQA share price dropped by around 3 per cent during the course of 2015 to €7.53, largely held back by the continuing record low yields. During the same period, Austria's leading ATX index rose by nearly 11 per cent, and the benchmark index for the European insurance sector, EURO STOXX Insurance, also gained around 20 per cent.

■ Shareholder structure remained unchanged

The shareholder structure of UNIQA remained unchanged again in 2015. The free float amounted to 35.4 per cent, more than one third of the total number of shares. At the end of 2015, market capitalisation based on the free float therefore amounted to approximately €824 million. Raiffeisen Zentralbank (Group) continues to hold 31.4 per cent (BL Syndikat Beteiligungs Gesellschaft m.b.H. 22.8 per cent, RZB Versicherungsbeteiligung GmbH 8.6 per cent) as a core shareholder. The core shareholder UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung (Group) continues to hold 30.6 per cent (Austria Versicherungsverein Beteiligungs-Verwaltungs GmbH 23.7 per cent, UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung 6.9 per cent) and the core shareholder Collegialität Versicherungsverein Privatstiftung still holds 2.3 per cent of UNIQA. The portfolio of treasury shares remained unchanged at 0.3 per cent.

■ UNIQA's share performance in detail

After opening the year at €7.83 on 2 January 2015, UNIQA shares reached their low for the year of €7.04 already on 28 January 2015. In the subsequent months though the price bounced back, and on 22 May 2015 reached a high for the year of €9.41. After this, the price fluctuated for some time in the €8 to €9 range, before falling back

AZ UNIQA RÉSZVÉNY MUTATÓSZÁMAI | UNIQA SHARES – KEY FIGURES

Adatok euróban In €	2015	2014	2013	2012	2011
UNIQA részvény tőzsdei árfolyama december 31-én UNIQA share price as at 31 December	7,53	7,78	9,28	9,86	9,42
Legmagasabb árfolyam High	9,41	10,02	11,14	13,40	16,50
Legalacsonyabb árfolyam Low	7,04	7,34	8,12	8,75	9,00
Átlagos tőzsdei kereskedés/nap (millió euróban) Average daily turnover (in € million)	4,5	3,2	1,5	0,1	0,1
Piaci kapitalizáció december 31-én (millió euróban) Market capitalisation as at 31 December (in € million)	2 326,8	2 404,0	2 867,5	2 112,5	1 346,9
Részvényenkénti eredmény Earnings per share	1,07	0,94	1,21	0,75	- 1,73
Részvényenkénti osztalék Dividend per share	0,47 ¹	0,42	0,35	0,25	0

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

január 28-án a legalacsonyabb éves értéken, 7,04 eurón állt. A következő hónapokban folyamatosan kúszott az árfolyam felfelé, és 2015. május 22-én a 9,41 eurós legmagasabb éves értéket érte el. Ezután a részvény sokáig a 8 és 9 euró közötti értéken mozgott, mielőtt ősszel újra a 8 eurós érték alá csúszott. 2015 végén az UNIQA részvény 7,53 euró értéket jegyzett. Az európai biztosítási részvények általános visszaesésével összhangban az UNIQA árfolyama 2016 első heteiben lefelé mozgott, és 2016. február 11-én 5,04 eurót ért el. 2016. március 18-án a részvény árfolyama ismét 6,50 euró lett.

■ Osztalékkifizetés

Fontos számunkra, hogy az UNIQA részvényeseit megfelelő mértékben a vállalati sikerben részesé tegyük. 2015-ben az osztalékkifizetést a konszerneredmény 40 és 50%-a között céloztuk meg. Az igazgatóság ennek fényében az UNIQA Insurance Group AG egyéni kötésének alapján a közgyűlésnek a 2015-ös évre osztalékra jogosult részvényenként 47 cent értékű osztalékkifizetést javasol. Összességében ez 145 millió euró értékű, vagyis a konszerneredmény 44%-ára rúgó osztalékkifizetésnek felel meg.

A következő 10 évben kb. 500 millió euró értékű tervezett befektetések ellenére, illetve az alacsony kamatkörnyezettel kapcsolatos kihívások ellenére az UNIQA szándékában áll az évenkénti osztalékkifizetést progresszív osztalékpolitikájának keretein belül a következő években folyamatosan emelni.

■ Az elemzőkkel és befektetőkkel folytatott párbeszéd

Nagy hangsúlyt fektetünk arra, hogy a részvényeseink, valamint az egész pénzügyi közösség (financial community) rendszeresen, aktuális és átfogó információkat kapjanak a vállalatban folyó változásokról. Számtalan roadshow-n és banki konferenciákon az UNIQA menedzsmentje 2015-ben is a befektetőkkel és elemzőkkel tartott beszédet és válaszokat

below €8 in the autumn. At the end of 2015, UNIQA shares stood at €7.53. The UNIQA share price also fell in the first weeks of 2016 in sync with the general decline in insurance share values across Europe and at 11 February stood at just €5.04. On 18 March 2016, the share price was back at the €6.50 mark.

■ Dividend distribution

One of our concerns is to make sure that the shareholders in UNIQA participate in the success of the business to an appropriate extent. We have been targeting a dividend distribution for 2015 ranging between 40 and 50 per cent of the consolidated profit. On the basis of the separate financial statements of UNIQA Insurance Group AG, the Management Board will therefore propose to the Annual General Meeting the payment of a dividend of 47 cents per dividend-bearing share for the 2015 financial year. This means a dividend payment of €145 million, or 44 per cent of consolidated profit.

Despite planned investments of around €500 million over the next ten years and the challenges associated with low interest rates, UNIQA plans to continuously increase annual dividend payments per share over the coming years as part of a progressive dividend policy.

■ In dialogue with analysts and investors

We attach the utmost importance to providing our shareholders as well as the entire financial community with regular, comprehensive, up-to-date information about the ongoing performance of the Company. In this regard, the UNIQA management team was again available in 2015 to answer the questions of investors and analysts at numerous

CURRENTLY, THE FOLLOWING INVESTMENT BANKS REGULARLY PUBLISH RESEARCH REPORTS ON UNIQA SHARES:

- Berenberg Bank
- Deutsche Bank
- Erste Group Bank
- J.P. Morgan
- Raiffeisen Centrobank
- UBS

**JELENLÉG A KÖVETKEZŐ
BEFEKTETÉSI BANKOK TESZNEK
KÖZZÉ RENDSZERESEN
RESEARCH-BESZÁMOLÓKAT
AZ UNIQA RÉSZVÉNYRŐL:**

- Berenberg Bank
- Deutsche Bank
- Erste Group Bank
- J.P. Morgan
- Raiffeisen Centrobank
- UBS

adott, és rengeteg személyes találkozókon is részt vett. 2016. március 14-én került megrendezésre az első UNIQA tőkepiaci nap Londonban, amelyen több mint 30 fő vett részt. Valamennyi beszámoló és vállalati információ a www.uniqagroup.com cím alatt online elérhető. Ezenkívül rendelkezésre áll a befektetői információs csapatunk az investor.relations@uniqa.at alatt az egyéni megkeresések tekintetében.

roadshows and banking conferences and also held a large number of one-on-one meetings during the year. The first UNIQA capital markets day took place in London on 14 March 2016 and attracted more than 30 participants. All reports and corporate information can be accessed online at www.uniqagroup.com. In addition, our investor relations team is happy to answer individual questions via investor.relations@uniqa.at.

INFORMÁCIÓK AZ UNIQA RÉSZVÉNYRŐL | UNIQA SHARES - INFORMATION

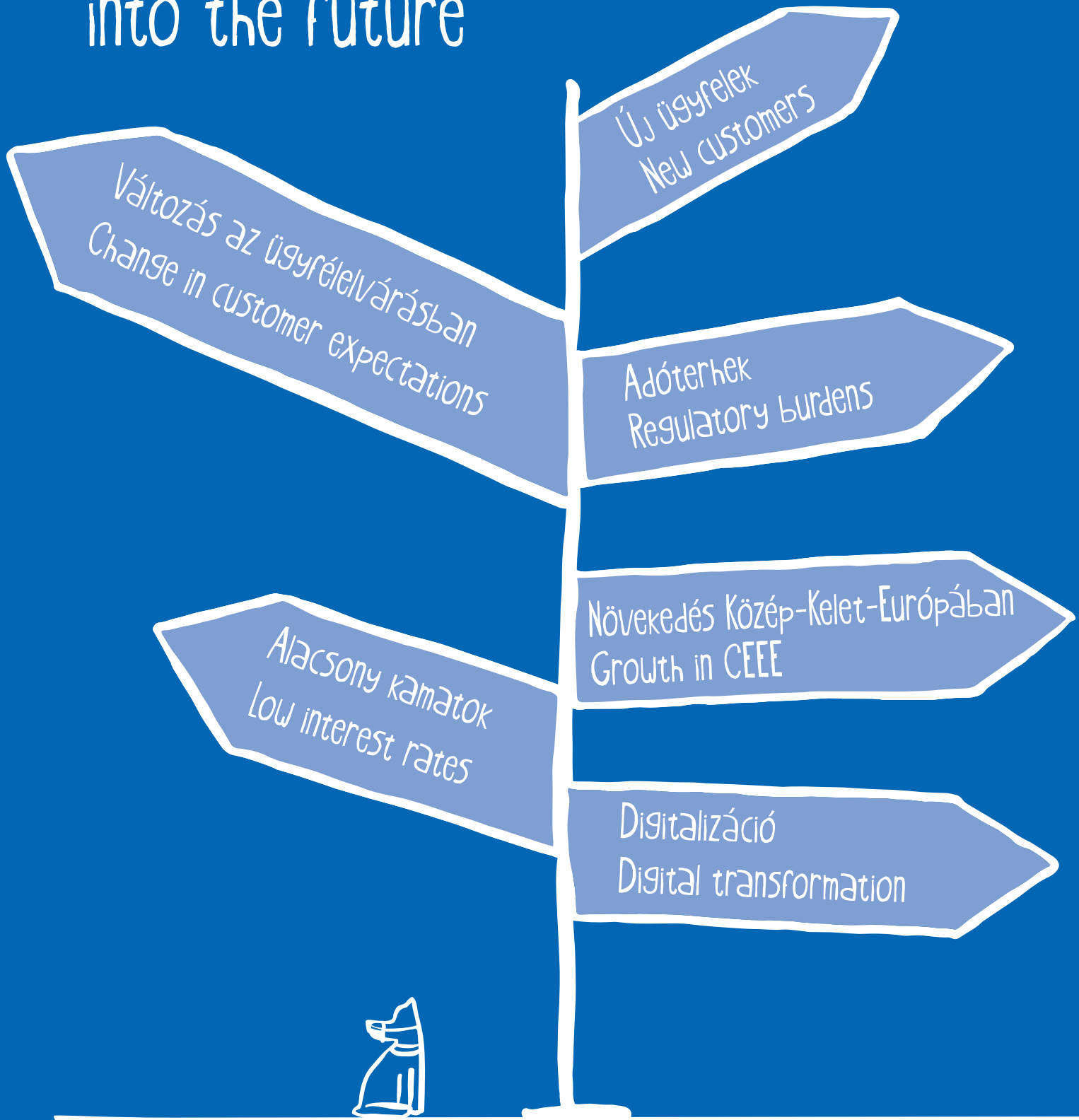
Értékpapír-rövidítés Ticker symbol	UQA
Reuters	UNIQ.VI
Bloomberg	UQA AV
ISIN	AT0000821103
Piaci szegmens Market segment	Elsődleges piac a Bécsi Tőzsdén Vienna Stock Exchange – prime market
Kereskedelmi szegmens Trading segment	Hivatali kereskedelem Official market
Indexek Indices	ATX, ATX FIN, MSCI Europe Small Cap
Részvények darabszáma Number of shares	309 000 000

PÉNZÜGYI NAPTÁR 2016 | FINANCIAL CALENDAR 2016

2016. május 20. 20 May 2016	Rendes közgyűlés nyilvántartási fordulónapja Record Date for the Annual General Meeting
2016. május 26. 26 May 2016	2016. I. negyedévről készült jelentés First Quarter Report 2016
2016. május 30. 30 May 2016	Rendes közgyűlés Annual General Meeting
2016. június 9. 9 June 2016	Előző osztaléknap Ex-dividend Date
2016. június 10. 10 June 2016	Az osztalék fordulónapja Dividend Record Date
2016. június 13. 13 June 2016	Osztalékkifizetés napja Dividend Payment Date
2016. augusztus 25. 25 August 2016	2016. féléves pénzügyi jelentés Half-Year Financial Report 2016
2016. november 24. 24 November 2016	A 2016. I–III. negyedévről szóló jelentés First to Third Quarter Report 2016

Teljes gőzzel előre

Full speed ahead
into the future



UNIQA 2.0



A növekedési stratégia
Our growth strategy

1. Az ügyfélszám növekedése
1. Customer growth

2. A fő üzletre való koncentráció
2. Focus on core business

3. Kulcsprogramok megvalósítása
3. Implementation of key programmes

4. Komoly tőkealap
4. Solid capital base

5. Vonzó pénzügyi mutatószámok
5. Attractive financials

Startra kész |
Ready for launch

2011–2012

Terv ...
Goals ...



- Az ügyfelek számát 2020-ig 7,5 millióról 15 millióra, a duplájára növelni | Double the number of customers by 2020 from 7.5 million to 15 million
- Elsőszámú biztosító Ausztriában és a 3. Közép-Kelet-Európában 2020-ig
No.1 in Austria and no.3 in CEE by 2020

A fő biztosítási üzletre összpontosítani az UNIQA fő piacokon

Focus on our core insurance business in UNIQA's core markets

- **UNIQA Ausztria:** a nyereségességet növelni | increase profitability
- **Raiffeisen Versicherung:** a produktivitást növelni | increase productivity
- **UNIQA International:** nyereséges növekedés | profitable growth
- **Risk/Return:** értékközpontú vállalatirányítás | value-oriented management

- A saját tőke erősítése | Strengthen equity
- Egyszerűbb és tőzsdebarát konszernstruktúra | Simpler group structure that facilitates financing on the stock exchange
- Re-IPO 2013 | Re-IPO 2013

Az adózás előtti eredmény javítása 400 millió euróig
Increase earnings before taxes by up to € 400 million



Első sikerek | Initial successes

2013–2015

... Megvalósítás ...
... Implementation ...



Ügyfelek száma |
Number of customers

2011: 7,7 millió | 7.7 million
2015: 10 millió | 10 million

+30%

- **Befektetések:** Horvátországban és Szerbiában a Basler, Közép-Kelet-Európában EBRD-részesedések, kórházak
Investments: Basler in Croatia and Serbia, EBRD shares in CEE, hospitals
- **Tőkekivonás:** Mannheimer Versicherungból, szállodák-ból, médiacsoportokból | **Disinvestments:** Mannheimer Versicherung, hotels, media group

Kombinált hányad |
Combined ratio

2011: 104,9%
2015: 97,8%

-7,1 százalékpont |
PP

Gazdasági tőkehányad |
Economic capital ratio

2011: <100%
2015: >182,2%

+80 százalékpont |
PP

Adózás előtti eredmény |
Earnings before taxes

2011: 145 millió euró |
€ 145 million
2015: 423 millió euró |
€ 423 million

+190%

A jövőt alakítani | Shape the future

2016–2020

... Új célok meghatározása!
... Heading for new targets!



- 15 millió ügyfél 2020-ig |
15 million customers by 2020
- Fontosnak maradni az ügyfelek életében |
Stay relevant in our customers' lives

- Befektetés a jövő üzleti modelljébe |
Investing in the business model of the future
- A kiszolgálás- és innovációs kultúra erősítése |
Strengthening service and innovation culture

Összpontosítás a csoporton átnyúló
központi témákra |
Focus on group-wide themes

- A stabil tőkepozíció biztosítása |
Safeguarding the stable capital position
- A saját tőke ökonomikus irányítása |
Economic equity management

- A részvényenkénti osztalék évenkénti növelése |
Annual increase in dividend per share
- Ø 13,5%-os operatív ROE 2017–2020-ra |
Ø operating ROE of 13.5% for 2017–2020



2016–2020: Fókusz és számszerű célok

OPERATIONAL EXCELLENCE

Cselekvési területek | Areas of action

Átalakítás – életbiztosítások |
Turnaround – life insurance



Profitabilitás – kár- és baleset-
biztosítások | Profitability – property
and casualty insurance



Stabilitás – egészségbiztosítások |
Stability – health insurance



Folyamatok hatékonyságának javítása |
Improving process efficiency



Aktív tőke menedzsment |
Active capital management



Focus and quantitative

BEFEKTETÉS A JÖVŐBE INVESTMENTS IN THE FUTURE

Target operating modell és IT-alapstruktúrák | Target operating model and IT core system

- A Target operating modell kidolgozása és bevezetése csoportszinten | Development and rollout of a target operating model across the group
- A központi IT-platform megújítása | Renewal of the central IT platform

Digitális átalakulás | Digital transformation

- Rövid távon: a digitalizáció első hullámai elindultak | Short-term: first wave of digitalisation already under way
- Középtávon: Elmozdulás a digitális kornak megfelelő jobb életbiztosítási szolgáltató irányába | Medium-term: paradigm shift towards "better life service provider" in the digital age

PÉNZÜGYI TERVEK | FINANCIAL GOALS

- ✦ Díjbevétel 2%-os növelése p.a. | Premium growth 2% p.a.
- ✦ Új üzlet 60 millió euró értékben p.a. | New business value 60 million p.a.
- ✦ Nettó költséghányad <21% 2020-ig | Net cost ratio <21% by 2020
- ✦ Kombinált hányad <95% 2020-ig | Combined ratio <95% by 2020

- ✦ Tőkehányad >170% | Capital ratio >170%
- ✦ 13,5% Ø operatív ROE | 13.5% Ø operating ROE
- ✦ Részvényenkénti osztalék növelése | Annual increase of dividends per share



A VÁLLALATCSOPORT ÜZLETMENETE

GROUP BUSINESS DEVELOPMENT

Az UNIQA az élet- és egészségbiztosításban és a kár- és balesetbiztosítás szinte minden ágazatában tevékeny. 10 millió ügyfelet szolgál ki, több mint 19,3 millió biztosítási szerződést gondoz, melynek díjbevétele (a befektetésekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit is beleértve) 6,3 milliárd euró (2014-ben 6,1 milliárd euró), és a befektetések értéke 29,4 milliárd euró (2014-ben 29,0 milliárd euró). Az UNIQA Ausztria második legnagyobb biztosítócsoportja, kiterjedt hálózattal bír Közép- és Kelet-Európában, ahol 15 országban van jelen, ezenfelül pedig Olaszországban, Liechtensteinben és Svájcban is aktív.

■ A díjbevételek alakulása

Az UNIQA összes díjbevétele 2015-ben, figyelembe véve a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások 485,4 millió euró értékű befektetési egységeit, (2014-ben 544,7 millió euró) 4,3%-kal 6.325,1 millió euróra nőtt (2014-ben 6.064,4 millió euró volt). A konszolidált összes díjbevétele 5,8%-kal 5.839,7 millió euróra nőtt (2014-ben 5.519,7 millió euró volt).

A folyamatos díjfizetésű biztosítások tekintetében 0,6%-os növekedés volt megfigyelhető 5.131,2 millió euróra (2014-ben 5.102,7 millió euróra). Az egyszeri díjfizetésű üzlet tekintetében a díjvolumen ezzel szemben a Raiffeisen Versicherung Ausztriában és Olaszországban tapasztalható erős növekedésének köszönhetően 24,2%-kal 1.194,0 millió euróra nőtt (2014-ben 961,6 millió euró volt).

A vállalatcsoport a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások 469,3 millió euró értékű (2014-ben 526,1 millió euró) befektetési egységeket is figyelembe vevő megszolgált díja (viszontbiztosítás után) 4,5%-kal 6.102,8 millió euróra nőtt (2014-ben 5.839,0 millió euró). A saját megtartású megszolgált díj (IFRS szerint) 6,0%-kal nőtt 5.633,5 millió euróra (2014-ben 5.312,9 millió euró).

A 2015-ös üzleti évben az összes díjvolumen 41,8%-a (2014-ben 43,2%-a) (a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit is beleértve) a kár- és balesetbiztosításra esett, 15,8% (2014-ben 15,8%) a betegségbiztosításra és 42,5% (2014-ben 40,9%) az életbiztosításra.

UNIQA provides life and health insurance and is active in almost all lines of property and casualty insurance. It serves about 10.0 million customers, over 19.3 million insurance contracts with a premium volume written (including savings portions from the unit-linked and index-linked life insurance) of about € 6.3 billion (2014: € 6.1 billion) and investments of € 29.4 billion (2014: € 29.0 billion). UNIQA is the second-largest insurer in Austria, has a strong network in Central and Eastern Europe with a presence in 15 countries and is additionally active in Italy, Liechtenstein and Switzerland.

■ Premium development

UNIQA's total premium volume increased in 2015, taking into account the savings portions of the unit-linked and index-linked life insurance in the amount of € 485.4 million (2014: € 544.7 million), by 4.3 per cent to € 6,325.1 million (2014: € 6,064.4 million). The total consolidated premium volume written rose by 5.8 per cent to € 5,839.7 million (2014: € 5,519.7 million).

In the area of insurance policies with recurring premium payments, there was a rise of 0.6 per cent to € 5,131.2 million (2014: € 5,102.7 million). In the single premium business the premium volume increased by 24.2 per cent to € 1,194.0 million (2014: € 961.6 million) due to very strong growth in the Raiffeisen Insurance Austria segment and in Italy.

The Group premiums earned, including savings portions from the unit-linked and index-linked life insurance (after reinsurance) in the amount of € 469.3 million (2014: € 526.1 million), rose by 4.5 per cent to € 6,102.8 million (2014: € 5,839.0 million). The volume of premiums earned (net, according to IFRS) increased by 6.0 per cent to € 5,633.5 million (2014: € 5,312.9 million).

In the 2015 financial year, 41.8 per cent (2014: 43.2 per cent) of the premium volume written (including savings portions from the unit-linked and index-linked life insurance) arose in property and casualty insurance, 15.8 per cent (2014: 15.8 per cent) in health insurance and 42.5 per cent (2014: 40.9 per cent) in life insurance.

■ A biztosítási szolgáltatások alakulása

A 2015-ös üzleti évben a viszontbiztosítások előtti biztosítási szolgáltatások (lásd az UNIQA Csoport konszolidált éves beszámolójának 33. számú kiegészítése, www.uniqagroup.com) 5,1%-kal 4.749,9 millió euróra nőttek (2014-ben 4.517,7 millió euró volt).

A saját megtartású konszolidált biztosítási szolgáltatások az elmúlt évben 5,1%-kal 4.607,6 millió euróra nőttek (2014: 4.383,7 millió euró), elsősorban a jelentősen megnövekedett egyszerű díjfizetésű üzlet miatt, illetve a 2015. III. negyedévben történt 30 millió euró értékű jégveréskár következtében. A kár- és balesetbiztosítás terén a kombinált hányad viszontbiztosítás után csoportszinten 97,8%-ra javult (2014-ben 99,6% volt).

■ A biztosítás üzemi ráfordításai

A kapott viszontbiztosítási jutalékok és a viszontbiztosításokból származó nyereségrészesedések levonása utáni összes konszolidált biztosításüzemi ráfordítás (lásd Konszolidált éves beszámoló 34. számú kiegészítése, www.uniqagroup.com) a 2015-ös üzleti évben 1.298,7 millió euróval (2014: 1.299,1 millió euró) az előző év szintjén maradt. A kapott viszontbiztosítási jutalékok és a viszontbiztosításból származó nyereségrészesedések 24,8 millió euró értékű (2014: 26 millió euró) levonása utáni biztosításüzemi ráfordítás 1,4%-kal 925,6 millió euróra nőtt (2014: 912,5 millió euró).

Az egyéb üzemi ráfordítások 3,5%-kal 373,1 millió euróra csökkentek (2014: 386,6 millió euró). Ennek fő oka a csoportos nyugdíjpénztári előgondoskodásról szóló megállapodások kiigazítása volt, amelynek 50,6 millió euró értékű hatása volt.

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 megszolgált díjaihoz viszonyított aránya – az elmúlt üzleti évben a fent bemutatott tényezők következtében 21,3%-ra csökkent (2014: 22,2%). A viszontbiztosítás előtti költséghányad 21,0% volt (2014: 21,8 %).

■ A befektetés eredménye

A saját használatú telkeket és épületeket, a befektetési célú ingatlanokat, a kapcsolt vállalatokban lévő részesedéseket, a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetéseit, valamint a hitelintézeti betéteket és a pénztárállományt is magába foglaló összes befektetés a 2015-ös üzleti évben 391,1 millió euróval 29.416,1 millió euróra nőtt (2014. december 31.: 29.024,9 millió euró).

A befektetések nettó hozama az alacsony kamatkörnyezet miatt 6,4%-kal 831,1 millió euróra csökkent (2014: 888,2 millió euró). Többek között a 2015-ös üzleti évben az ingatlanok értékesítéséből származó nyereség pozitívan hatott a befektetési

■ Development of insurance benefits

The insurance benefits before reinsurance (see Note 33 in the UNIQA Group consolidated financial statements, www.uniqagroup.com) rose in the 2015 financial year by 5.1 per cent to € 4,749.9 million (2014: € 4,517.7 million).

Consolidated net insurance benefits also increased in the past year by 5.1 per cent to € 4,607.6 million (2014: € 4,383.7 million), principally on account of the sharp increase in single premium business and the negative impact of hailstorms in the third quarter of 2015 amounting to € 30 million. The combined ratio in property and casualty insurance improved after reinsurance at Group level to 97.8 per cent (2014: 99.6 per cent).

■ Operating expenses

Total consolidated operating expenses (see Note 34 in the UNIQA Group consolidated financial statements, www.uniqagroup.com) less reinsurance commission and share of profit from reinsurance ceded remained at the same level in the 2015 financial year as the previous year at € 1,298.7 million (2014: € 1,299.1 million). Expenses for the acquisition of insurance less reinsurance commission and share of profit from reinsurance ceded in the amount of € 24.8 million (2014: € 26.0 million) increased by 1.4 per cent to € 925.6 million (2014: € 912.5 million). Other operating expenses fell by 3.5 per cent to € 373.1 million (2014: € 386.6 million). This was mainly attributable to adjustments in the works agreements for pension fund provision which had a positive effect amounting to € 50.6 million.

UNIQA's cost ratio after reinsurance, i.e. the relation 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, dropped to 21.3 per cent during the past year (2014: 22.2 per cent) as a result of the developments mentioned above. The cost ratio before reinsurance was 21.0 per cent (2014: 21.8 per cent).

■ Investment income

Total investments including investment property, shares in associates and investments of the unit-linked and index-linked life insurance and current cash held at banks and cash-in-hand rose in the 2015 financial year by € 391.1 million to € 29,416.1 million (31 December 2014: € 29,024.9 million).

Net investment income fell by 6.4 per cent to € 831.1 million (2014: € 888.2 million) as a result of the low interest rates. Among other things, the gains from the disposal of property had a positive effect on net investment income in the 2015 financial year. Additional drivers of performance included the restructuring of strategic asset alloca-

eredményre. A fejlődés további motorja a stratégiai eszközallokáció átdolgozásának folytatása gazdasági tőkeoptimalizációvá, illetve az US-dollárba való befektetésekből származó pozitív devizahatások. A STRABAG SE 13,8%-os részesedésének az equity (részesedéselemzési) módszer szerinti könyvelése alapján 2015-ben 23,7 millió euró értékű pozitív eredmény keletkezett. A vagyomból származó hozamok részletes bemutatása a Konszolidált éves jelentésben található (lásd az UNIQA Csoport konszolidált éves beszámolójának 35. számú kiegészítése, www.uniqagroup.com).

■ Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások

Az egyéb bevételek 2015-ben csökkentek alapvetően az ukrán hrvnyia árfolyamváltozása miatt 31,9%-kal 42,5 millió euróra (2014: 62,4 millió euró). Az egyéb ráfordítások tárgyévben szintén csökkentek az orosz rubel és az ukrán hrvnyia árfolyamkülönbsége miatt 61,0 millió euróra (2014: 70,3 millió euró).

■ Adózás előtti eredmény

Az UNIQA Csoport biztosítástechnikai eredménye 2015-ben jelentősen nőtt 56,5%-kal 199,9 millió euróra (2014: 127,7 millió euró). Az operatív eredmény 494,1 millió euróra nőtt (2014: 447,6 millió euró). Az UNIQA adózás előtti eredménye legfőképpen az UNIQA Ausztria és a nemzetközi UNIQA operatív szegmenseiben tapasztalt öröndetes fejlődésnek köszönhetően nagyon kielégítő, és 11,9%-kal 422,8 millió euróra nőtt (2014: 377,9 millió euró). Az időszakos eredmény tárgyévben 14,2%-kal 334,6 millió euróra nőtt (2014: 292,9 millió euró). A konszolidált eredmény (az időszakos eredménynek az UNIQA Insurance Group AG részvényeseinek tulajdonított része) 331,1 millió euróra rúgott (2014-ben: 289,9 millió euró). A részvényenkénti eredmény ezáltal 1,07 euróra nőtt (2014-ben: 0,94 euró). A saját tőke adózás és kisebbségi részesedések utáni jövedelmezősége tárgyévben 10,6%-ot tett ki (2014-ben: 9,9%).

Az UNIQA Csoport Igazgatósága a Felügyelő Bizottságnak és a Közgyűlésnek ezek alapján 47 Cent részvényenkénti osztalékfizetést javasol (2014-ben: 42 Cent részvényenként).

■ Saját eszközök és mérlegfőösszeg

Az UNIQA Csoport saját tőkéje az elmúlt üzleti évben a megtartott konszolidált eredmény alapján 2,3%-kal, illetve 70,5 millió euróval nőtt 3.152,7 millió euróra (2014. december 31-én 3.082,2 millió euró). A jelentős befolyás nélküli részesedések 22,1 millió euróra rúgtak (2014. december 31-én: 20,2 millió euró). A szavatoló tőkearány (Szolvenzia I) ennek megfelelően 301,7%-kal nőtt (2014. december 31-én 295,4%). A konszolidált mérlegfőösszeg tárgyévben szinte változatlan maradt, és 2015. december 31-én 33.078,4 millió eurót tett ki (2014. december 31-én 33.038,2 millió euró).

tion for economic optimisation of capital and positive currency effects from investments in US dollars. Due to the balancing of the 13.8 per cent holding in STRABAG SE according to the equity method, there was a positive contribution in the amount of € 23.7 million in 2015. A detailed description of the investment income can be found in the consolidated financial statements (see Note 35 in the UNIQA Group consolidated financial statements, www.uniqagroup.com).

■ Other income and other expenses

Other income fell in 2015 by 31.9 per cent to €42.5 million (2014: € 62.4 million) mainly due to differences in the exchange rate of the Ukrainian hryvnia. Other expenses also fell in the reporting period due to exchange rate differences of the Russian rouble and Ukrainian hryvnia and amounted to € 61.0 million (2014: € 70.3 million).

■ Earnings before taxes

The technical result of the UNIQA Group rose significantly in 2015 by 56.5 per cent to € 199.9 million (2014: € 127.7 million). Operating profit increased to € 494.1 million (2014: € 447.6 million). UNIQA's earnings before taxes were very satisfactory, above all due to the welcome trend in the operative segments UNIQA Austria and UNIQA International, rising by 11.9 per cent to € 422.8 million (2014: € 377.9 million). Profit/(loss) for the year rose by 14.2 per cent to € 334.6 million (2014: € 292.9 million). 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 € 331.1 million (2014: € 289.9 million). The earnings per share rose as a result to € 1.07 (2014: € 0.94). The return on equity after tax and non-controlling interests in the reporting period was 10.6 per cent (2014: 9.9 per cent).

On this basis therefore the UNIQA Group Management Board will propose a dividend of 47 cents per share to the Supervisory Board and the Annual General Meeting (2014: 42 cents per share).

■ Own funds and total assets

The UNIQA Group's equity rose in the past financial year by 2.3 per cent or € 70.5 million to € 3,152.7 million due to the net consolidated profit (31 December 2014: € 3,082.2 million). The minority interests came to € 22.1 million (31 December 2014: € 20.2 million). The solvency ratio (Solvency I) increased accordingly to 301.7 per cent (31 December 2014: 295.4 per cent). The total assets of the Group remained almost unchanged in the reporting period, and amounted to € 33,078.4 million as at 31 December 2015 (31 December 2014: € 33,038.2 million).

■ Cashflow

Az UNIQA szokásos tevékenységéből származó cashflow-ja 2015-ben 49,5 millió euró volt (2014: 1.558,5 millió euró). A befektetési tevékenységből származó cashflow –499,9 millió euró volt (2014-ben: –1.088,2 millió euró). A finanszírozási cash-flow a másodlagos kötvény (Tier 2) kibocsátása miatt 365,1 millió euróra nőtt (2014-ben –111,2 millió euró).

Össességében a likvid eszközök alapja 85,3 millió euróval csökkent (2014-ben: 359,1 millió euró). 2015 végén 890,1 millió euró értékű pénzügyi eszközök álltak rendelkezésre (2014-ben 975,8 millió euró).

■ Munkatársak

Az UNIQA munkavállalóinak átlagos létszáma 2015-ben 14.113 főre csökkent (2014: 14.336). Ebből 5.427 (2014-ben: 5.821) munkavállaló alkalmazott külszolgálati értékesítési munkatárs volt. A belszolgálatos munkavállalók létszáma 8.686 fő volt (2014-ben 8.515).

A közép-európai régióban – Lengyelországban, Szlovákiában, Csehországban és Magyarországon – a csoportnak a 2015-ös üzleti évben 2.591 munkatársa volt (2014-ben: 2.806), miközben 2.561 fő (2014-ben: 2.412) Délkelet-Európában – Albániában, Bosznia-Hercegovinában, Bulgáriában, Koszovóban, Macedóniában, Montenegróban és Szerbiában – és 2.068 fő (2014-ben: 2.328) a kelet-európai régióban – Romániában és Ukrajnában tevékenykedett. Oroszországban 96 munkatárs dolgozik (2014-ben: 103). A munkavállalók átlagos létszáma a nyugat-európai piacokon enyhén nőtt 369 főre (2014-ben: 360). Ausztriában 6.428 fő volt alkalmazásban (2014-ben: 6.327). A kizárólag az UNIQA-nak termelő vezérigénylésekben tevékeny munkavállalókkal együtt 21.227 fő dolgozik a csoportnak.

2015-ben az UNIQA Insurance Group AG-nál Ausztriában a belszolgálatban dolgozók 51%-a nő (2014-ben: 51%). A külszolgálatban 82% férfi, 18% nő volt az arány. A belszolgálati munkatársak 21%-a (2014-ben: 21%) részmunkaidőben foglalkoztatott. Az átlagéletkor az elmúlt évben 44 év volt (2014-ben: 43 év). Össességében 2015-ben a munkavállalók 14,8%-a (2014-ben: 15,3%) vett részt az UNIQA bónuszki fizetési rendszerében – egy olyan jutalomrendszerben, amely összekapcsolja a vállalat eredményét a személyes eredménnyel. Ezenkívül az UNIQA fiatal munkavállalóinak képzés során lehetőséget nyújt idegen kultúrák megismerésére és nemzetközi kapcsolatok szövése. Jelenleg 29 gyakornok áll képzés alatt. A 2015-ös évben 13 gyakornokot vettünk fel újonnan.

■ Cash flow

UNIQA's cash flows from operating activities amounted to € 49.5 million in 2015 (2014: € 1,558.5 million). The cash flow from investing activities amounted to -€ 499.9 million (2014: -€ 1,088.2 million). As a consequence of the issue of the subordinated capital bond (Tier 2), net cash from financing activities rose to € 365.1 million (2014: -€ 111.2 million).

In total, liquid funds changed by -€ 85.3 million (2014: € 359.1 million). Financial resources available as at the end of 2015 amounted to € 890.1 million (2014: € 975.8 million).

■ Employees

In 2015, the average number of employees at UNIQA fell to 14,113 (2014: 14,336). These included 5,427 (2014: 5,821) field sales employees. The number of employees in administration amounted to 8,686 (2014: 8,515).

In the 2015 financial year, the Group had 2,591 employees in the Central Europe region (CE) - Poland, Slovakia, Czech Republic and Hungary (2014: 2,806 employees), 2,561 employees (2014: 2,412) in the Southeastern Europe region (SEE) - Albania, Bosnia and Herzegovina, Bulgaria, Kosovo, Croatia, Macedonia, Montenegro and Serbia - and 2,068 employees (2014: 2,328) in the Eastern Europe region (EE) of Romania and Ukraine. There were 96 employees (2014: 103) in Russia. The average number of employees in the Western European markets rose slightly to 369 (2014: 360). A total of 6,428 people were employed in Austria (2014: 6,327). Including the employees of the general agencies working exclusively for UNIQA, the total number of people working for the Group amounts to 21,227.

In 2015, 51 per cent of the staff working in administrative positions at UNIQA Insurance Group AG in Austria were women (2014: 51 per cent). In sales, the ratio was 82 per cent men to 18 per cent women. Twenty-one per cent (2014: 21 per cent) of the employees in administration were working part time. The average age in the past year was 44 years (2014: 43 years). In 2015, a total of 14.8 per cent (2014: 15.3 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, 29 apprentices are being trained. Thirteen new apprentices were accepted in 2015.

UNIQA INTERNATIONAL

UNIQA INTERNATIONAL

A közép-kelet-európai régió legtöbb piacán 2015-ben átlag feletti növekedési ráta volt tapasztalható, amely jelentősen a nyugat-európai felett volt. 2016-ra is pozitívak a gazdasági kilátások a régióra vonatkozóan. Az UNIQA ezért a közép- és kelet-európai országok konvergencia folyamatának folytatását várja, még ha csekélyebb sebességgel is, mint ahogy korábban jóslták. Hasonló fejlődést várnak a közép-kelet-európai régió biztosítási piacán is. Habár az egyes biztosítási piacok 2015-ben részint nagyon heterogén módon fejlődtek, összességében a régió a két utolsó évvel összehasonlítva észrevehetően stabilizálódott.

„Közép-Kelet-Európa biztosítási piacain 2015-ben visszafogott növekedés, optimista kilátások 2016-ra.”

„Restrained growth in the insurance markets in CEE in 2015, outlook optimistic for 2016.”

A nem-élet szegmensben a közép- és kelet-európai piac 2015-ben növekedett, mégis a még mindig erős árverseny elsősorban a gépjármű- és vagyonbiztosítási ágazatban megakadályozta a magasabb díjbevételek számos piacon. A javuló jogi keretfeltételek, néhány versenytárs kiválásával, illetve kivonulásával, középtávon hozzájárulhatnak a versenyhelyzet lazulásához ezeken a piacokon.

Az életbiztosítási szektor Közép-Kelet-Európában mérsékelttel fejlődött: egyrészt számos piac – főként Dél-Európában – a visszaesett kamatszint ellenére két számjegyű díjnövekedést tudott elkönyvelni, másrészt a továbbra is gyengülő egyszéri díjas üzlet – főként Csehországban – a régió egészére nézve enyhén csökkenő díjvolumenhez vezetett. A piaci fejlődés aggregált számai 2015-ben a negatív árfolyamváltozások hatása alatt voltak Kelet-Európa néhány nagy piacán, például Ukrajnában vagy Oroszországban.

A Közép- és Kelet-Európa országaiban tapasztalható jelentősen javuló gazdasági helyzet 2016-ban hatással lehet a lakosság fogyasztási kiadásaira és a vállalatok befektetési tevékenységére. Ebből profitálhatnak a közép-kelet-európai biztosítási piacok is. A jelenlegi politikai válság hatásaitól sújtott biztosítási piacok Ukrajnában és Oroszországban is visszatérhetnek a pozitív növekedési rátához.

A 2015-ös év összességében mérsékelt fejlődése ellenére a közép-kelet-európai régió az UNIQA számára nagy potenciálú növekedési régióknak számít. A személyenkénti kiadás biztosítási termékekre, a díjak aránya a GDP-hez viszonyítva, illetve az élet-

Most of the markets in the CEE region experienced above average growth rates in 2015, which were also generally well above the levels in Western Europe. The economic outlook is also positive for the region in 2016. UNIQA therefore expects the convergence process for the countries in Central and Eastern Europe to continue, albeit at a slower speed than previously predicted. A comparable trend is also expected for the insurance market in the CEE region. Although the trends in the some of the individual insurance markets were highly heterogeneous in 2015, the region was able to stabilise to a noticeable extent as compared with the last two years.

The market grew in the non-life sector in Central and Eastern Europe in 2015, although the intense price competition, particularly in the vehicle and property insurance business in a series of markets, also continued to prevent higher premium revenues. Improved legal structural conditions combined with the exit or withdrawal of individual competitors should, however, play a part in easing the competitive situation in these markets in the medium term.

Developments in the life insurance sector in CEE were patchy: on the one hand a series of markets - particularly in Southeastern Europe - were able to record double-digit premium growth, despite the downward trend in interest rates, while on the other the continued decline in single premiums - particularly in the Czech Republic - resulted in a slight fall in premium volumes for the region as a whole. The aggregate figures on market development were also impacted in 2015 by negative exchange rate trends in some of the major markets in Eastern Europe, such as in Ukraine and Russia.

The significant improvements in the economic situation in the countries in Central and Eastern Europe should have a greater impact on consumer spending and investment activity by companies in 2016. The insurance markets in CEE should also benefit from this. The insurance markets which are heavily affected by the detrimental effects of the current political crisis in Ukraine and Russia should also return to positive growth rates.

Despite the patchy development overall in 2015, the CEE region remains a growth region with high potential for UNIQA. Per capita expenditure on insurance products, the ratio of premiums to gross

biztosítások részaránya az összes díjbevételben még mindig szignifikáns lehetőséget mutat ezen országok piacainak fejlődésére. A Nyugat-Európához és az EU-hoz viszonyítva jelentősen nagyobb gazdasági növekedés Közép-Kelet-Európában, az ezzel összefüggő növekvő jólét és az ezzel együtt létrejövő növekvő biztosítási igény a lakosság körében nagyon jó növekedési lehetőségeket nyújt azon biztosítási gazdaság számára, amely a már telített nyugat-európai biztosítási piacokat jócskán meghaladja.

■ Az UNIQA International üzletmenete

Díjbevétel

Az UNIQA International a díjbevételét a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit is figyelembe véve 2015-ben 2,7%-kal növelte 2.416,8 millió euróra (2014: 2.353,1 millió euró). A devizahatásoktól megtisztított díjbevétel 4,6%-kal nőtt. A folyamatos díjfizetésű díjbevétel eközben 1.574,9 millió euróval stabil maradt (2014: 1.574,6 millió euró). Az egyszeri díjfizetésű díjbevétel az Olaszországban tapasztalható nagyon erős üzletnek köszönhetően 8,2%-kal 842,0 millió euróra nőtt (2014: 778,5 millió euró). Így a nemzetközi társaságok 2015-ben összességében 38,2%-kal (2014: 38,8%) járultak hozzá az összes konszolidált díjbevételhez.

A befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit is figyelembe véve az UNIQA International megszolgált díja 1.892,3 millió euró (2014: 1.822,2 millió euró). A saját megtartású megszolgált díj (IFRS szerint) 2015-ben 6,0%-kal nőtt 1.677,1 millió euróra (2014: 1.582,3 millió euró).

Miközben a kár- és balesetbiztosítás díjbevétele a Közép-Kelet-Európában tapasztalható negatív devizahatások miatt és a versenyképes gépjármű-üzlet továbbra is fennálló visszafogottsága miatt csekély mértékben 0,1%-kal 1.085,8 millió euróra (2014: 1.084,9 millió euró) emelkedett, az egészségbiztosításban 4,6%-os emelkedés figyelhető meg 76,9 millió euróra (2014: 73,5 millió euró).

Az életbiztosításban 5,0%-os növekedés tapasztalható (a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit is figyelembe véve), amelyet az olaszországi kedvező üzletmenet segített elő, 1.254,1 millió euróra (2014: 1.194,6 millió euró).

A saját megtartású megszolgált díj (IFRS szerint) a kár- és balesetbiztosításban 1,3%-kal növekedett 595,8 millió euróra (2014: 588,2 millió euró), az egészségbiztosításban 5,4%-kal nőtt 75,6 millió euróra (2014: 71,7 millió euró) és az életbiztosításban 9,0%-kal 1.005,8 millió euróra (2014: 922,5 millió euró).

A befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit is figyelembe véve az életbiztosításban a megszolgált díjbevétel 1.221,0 millió eurót tett ki (2014: 1.162,4 millió euró).

domestic product and the share of life insurance in total premium revenues illustrate that there are still significant opportunities for market development in these countries. The economic growth in CEE, which is notably higher as compared with Western Europe and the EU, with the resulting increased prosperity accompanied by a rise in the need for insurance in the population, offer very good growth opportunities for the insurance industry that clearly surpass those in the already saturated insurance markets of Western Europe.

■ UNIQA International

Premiums

UNIQA International increased the premiums written, including savings portions from the unit-linked and index-linked life insurance, in 2015 by 2.7 per cent to € 2,416.8 million (2014: € 2,353.1 million). The premiums written even increased by 4.6 per cent when adjusted for foreign currency effects. Recurring premiums remained stable at € 1,574.9 million (2014: € 1,574.6 million). Single premiums rose due to the very strong business performance in Italy by 8.2 per cent to reach € 842.0 million (2014: € 778.5 million). That means that in 2015 the international companies contributed a total of 38.2 per cent (2014: 38.8 per cent) to total Group premiums.

Including savings portions from the unit-linked and index-linked life insurance, UNIQA International's volume of premiums earned amounted to € 1,892.3 million (2014: € 1,822.2 million). The volume of premiums earned (net, according to IFRS) rose in 2015 by 6.0 per cent to € 1,677.1 million (2014: € 1,582.3 million).

While premiums written in property and casualty insurance only increased slightly due to negative currency effects and the continued restraint in the highly competitive motor vehicle segment in CEE by 0.1 per cent to € 1,085.8 million (2014: € 1,084.9 million), these grew by 4.6 per cent in health insurance to € 76.9 million (2014: € 73.5 million).

In life insurance (including savings portions from the unit-linked and index-linked life insurance) they rose, driven by the positive business performance in Italy, by 5.0 per cent to € 1,254.1 million (2014: € 1,194.6 million).

Net premiums earned (according to IFRS) rose in property and casualty insurance by 1.3 per cent to € 595.8 million (2014: € 588.2 million), in health insurance they rose by 5.4 per cent to € 75.6 million (2014: € 71.7 million) and in life insurance by 9.0 per cent to € 1,005.8 million (2014: € 922.5 million).

Including savings portions from the unit-linked and index-linked life insurance, the volume of premiums earned in life insurance amounted to € 1,221.0 million (2014: € 1,162.4 million).

Közép-Európában (CE) – Lengyelországban, Szlovákiában, Csehországban és Magyarországon – a megszolgált díj a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit is figyelembe véve a 2015-ös évben csekély mértékben 0,6%-kal 527,7 millió euróra nőtt (2014: 524,7 millió euró). Kelet-Európában – amely Romániából és Ukrajnából áll – a megszolgált díj a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit is figyelembe véve az ukrán hrvnyia értékvesztése miatt és a román versenyképes gépjárműüzlet visszafogottsága miatt csökkent 21,6%-kal 92,1 millió euróra (2014: 117,4 millió euró). Délkelet-Európában – Albániában, Bosznia-Hercegovinában, Bulgáriában, Koszovóban, Horvátországban, Macedóniában, Montenegróban és Szerbiában – 2015-ben a díjbevétele növekedés 12,9%-ot ért el 232,1 millió euróra (2014: 205,7 millió euró). Oroszországban a megszolgált díj a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit is figyelembe véve az orosz rubel értékcsökkenése miatt 26,1%-kal 48,5 millió euróra csökkent (2014: 65,6 millió euró). Nyugat-Európában – Olaszországban, Liechtensteinben és Svájcban – a megszolgált díj a befektetési egységekhez és indexhez kötött életbiztosítások befektetési egységeit is figyelembe véve főként az olaszországi egyszeri díjas üzlet növekedése miatt 9,1%-kal 991,9 millió euróra nőtt (2014: 908,9 millió euró).

Szolgáltatások

Az UNIQA International saját megtartású biztosítási szolgáltatásai 2015-ben 6,0%-kal nőttek 1.329,3 millió euróra (2014: 1.253,6 millió euró). A kár- és balesetbiztosításban eközben 2,7%-kal 362,7 millió euróra csökkent (2014: 372,7 millió euró), és az egészségbiztosításban ezzel szemben 6,8%-kal emelkedett 48,8 millió euróra (2014: 45,7 millió euró). Az életbiztosításban a jelentősen megnövekedett díjbevételek köszönhetően szintén 9,9%-kal nőtt 917,8 millió euróra (2014: 835,2 millió euró). A kár- és balesetbiztosításban a kárhányad 2015-ben 60,9%-ra csökkent a gépjárműüzlet előrehaladott szanálásának köszönhetően (2014: 63,4%). A kombinált hányad viszontbiztosítás után az UNIQA International szegmensében 99,1%-ot ért el (2014: 102,3%).

A közép-európai régióban a szolgáltatások 2015-ben 3,4%-kal 237,3 millió euróra csökkentek (2014: 245,8 millió euró), a kelet-európai régióban 40,4%-kal estek vissza 41,5 millió euróra (2014: 69,6 millió euró). Délkelet-Európában 16,2%-kal 149,8 millió euróra emelkedtek (2014: 128,9 millió euró). Oroszországban a szolgáltatások 36,3 millió eurót tettek ki (2014: 44,2 millió euró), és Nyugat-Európában a szolgáltatások volumene az életbiztosítás terén tapasztalható erős díjbevétele-növekedésnek köszönhetően 13,0%-kal 864,5 millió euróra nőtt (2014: 765,2 millió euró).

In the Central Europe region (CE) – Poland, Slovakia, the Czech Republic and Hungary – premiums earned, including savings portions from the unit-linked and index-linked life insurance, increased slightly in the 2015 financial year by 0.6 per cent to € 527.7 million (2014: € 524.7 million). In Eastern Europe (EE) – comprising Romania and Ukraine – premiums earned, including savings portions from the unit-linked and index-linked life insurance, fell above all due to the loss in value of the Ukrainian hryvnia and the restraint in the highly competitive Romanian motor vehicles business by 21.6 per cent to € 92.1 million (2014: € 117.4 million). In the Southeastern Europe region (SEE) – Albania, Bosnia and Herzegovina, Bulgaria, Kosovo, Croatia, Macedonia, Montenegro and Serbia – in 2015 premiums grew by 12.9 per cent to € 232.1 million (2014: € 205.7 million). In Russia (RU) the premiums earned, including savings portions from the unit-linked and index-linked life insurance, fell by 26.1 per cent to € 48.5 million (2014: € 65.6 million) on account of the decrease in value of the Russian rouble. In Western Europe (WE) – Italy, Liechtenstein and Switzerland – the premiums earned, including savings portions from the unit-linked and index-linked life insurance, rose in particular due to the increase in single premiums in Italy by 9.1 per cent to € 991.9 million (2014: € 908.9 million).

Benefits

Net insurance benefits of UNIQA International increased in 2015 by 6.0 per cent to € 1,329.3 million (2014: € 1,253.6 million). They fell by 2.7 per cent in property and casualty insurance to € 362.7 million (2014: € 372.7 million). In health insurance they grew 6.8 per cent to reach € 48.8 million (2014: € 45.7 million). They also increased 9.9 per cent in life insurance to € 917.8 million (2014: € 835.2 million) due to the strong rise in premium revenue. In 2015 the loss ratio in property and casualty insurance fell to 60.9 per cent (2014: 63.4 per cent) on account of the restructuring of the motor vehicle business which is already at an advanced stage. The combined ratio in the UNIQA International segment after reinsurance amounted to 99.1 per cent (2014: 102.3 per cent).

In the CE region, benefits fell by 3.4 per cent in 2015 to € 237.3 million (2014: € 245.8 million); in the EE region they fell by 40.4 per cent to € 41.5 million (2014: € 69.6 million). They grew 16.2 per cent in SEE to reach € 149.8 million (2014: € 128.9 million). In Russia, benefits amounted to € 36.3 million (2014: € 44.2 million), and in Western Europe, the volume of benefits also rose due to the strong growth in premiums in life insurance by 13.0 per cent to € 864.5 million (2014: € 765.2 million).

A biztosítás üzemi ráfordításai

A kapott viszontbiztosítási jutalékok és a viszontbiztosításokból származó nyereségrészesedések levonása utáni 134,4 millió euró értékű (2014: 147,9 millió euró) biztosításüzemi ráfordítás a 2015-ös üzleti évben a következetes költségkezelés és a „Target Operating Model” megvalósítás hatásmechanizmus-javításának köszönhetően 1,7%-kal 427,5 millió euróra (2014: 434,8 millió euró) csökkent.

A kár- és balesetbiztosításban 0,5%-kal csökkent 227,7 millió euróra (2014: 228,9 millió euró).

Az egészségbiztosításban ezzel ellentétben 0,9%-kal nőtt 31,0 millió euróra (2014: 30,7 millió euró). Az életbiztosítás területén 3,7%-kal 168,8 millió euróra csökkent (2014: 175,3 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 22,6%-ra csökkent (2014: 23,9%).

Közép-Európában a kapott viszontbiztosítási jutalékok és a viszontbiztosításokból származó nyereségrészesedések levonása utáni biztosításüzemi ráfordítások tárgyévben 7,9%-kal emelkedtek 172,3 millió euróra (2014: 159,7 millió euró). Kelet-Európában ezzel szemben 20,5%-kal csökkentek 51,6 millió euróra (2014: 64,9 millió euró). Délkelet-Európában csekély mértékben nőttek 1,6%-kal 91,2 millió euróra (2014: 89,7 millió euró). Oroszországban a költségek 44,0%-kal csökkentek 9,4 millió euróra (2014: 16,8 millió euró), miközben Nyugat-Európában 5,4%-kal 82,5 millió euróra emelkedtek (2014: 78,3 millió euró). Az UNIQA International AG adminisztrációjában a költségek 19,3%-kal 20,5 millió euróra csökkentek (2014: 25,4 millió euró).

A befektetések eredménye

A befektetések nettó hozama 2015-ben 12,0%-kal nőtt 195,3 millió euróra (2014: 174,3 millió euró).

■ Adózás előtti eredmény

Az UNIQA International szegmensben az adózás előtti eredmény tárgyévben az Ukrajnában történt rendkívüli cégértékleírás ellenére 13,0 millió euróról 54,5 millió euróra emelkedett (2014: –1,2 millió euró). A kár- és balesetbiztosításban az adózás előtti eredmény a fent említett cégértékleírás ellenére 17,6 millió euróra nőtt (2014: –21,4 millió euró). Az egészségbiztosítás terén –22,862 eurót tett ki (2014: –1,3 millió euró). Az életbiztosítási ágazatban végül az adózás előtti eredmény 71,8%-kal 36,9 millió euróra javult (2014: 21,5 millió euró).

Operating expenses

Operating expenses, not including reinsurance commission and share of profit from reinsurance ceded, which amounted to € 134.4 million (2014: € 147.9 million), decreased in the 2015 financial year by 1.7 per cent to € 427.5 million (2014: € 434.8 million) on account of consistent cost management and improvements in process efficiency through the implementation of a target operating model.

They fell by 0.5 per cent in property and casualty insurance to € 227.7 million (2014: € 228.9 million).

In health insurance on the other hand they rose by 0.9 per cent to € 31.0 million (2014: € 30.7 million).

In life insurance they fell 3.7 per cent to € 168.8 million (2014: € 175.3 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 22.6 per cent (2014: 23.9 per cent).

In CE, operating expenses, not including reinsurance commission and share of profit from reinsurance ceded, rose in the reporting year by 7.9 per cent to € 172.3 million (2014: € 159.7 million). They fell by 20.5 per cent in EE to € 51.6 million (2014: € 64.9 million). In SEE they increased slightly by 1.6 per cent to € 91.2 million (2014: € 89.7 million). In Russia, costs fell by 44.0 per cent to € 9.4 million (2014: € 16.8 million), while they increased in Western Europe by 5.4 per cent to € 82.5 million (2014: € 78.3 million). In administration (UNIQA International AG), costs decreased by 19.3 per cent to € 20.5 million (2014: € 25.4 million).

Investment income

Net investment income rose during 2015 by 12.0 per cent to € 195.3 million (2014: 174.3 million).

■ Earnings before taxes

Earnings before taxes in the UNIQA International segment rose in the reporting year to € 54.5 million (2014: –€ 1.2 million) despite an extraordinary impairment of goodwill in Ukraine amounting to € 13.0 million. Earnings before taxes in property and casualty insurance increased despite the impairment of goodwill mentioned above to € 17.6 million (2014: –€ 21.4 million). In health insurance, it came to –€ 22,862 (2014: –€ 1.3 million). Lastly, in life insurance earnings before taxes improved by 71.8 per cent to € 36.9 million (2014: € 21.5 million).

ELŐSZÓ

FOREWORD

■ Tisztelt Olvasó!

Az előző évi jelentésünket felvezető köszöntőmben azt a meggyőződésemet osztottam meg Önökkel, hogy a siker azoké, akik ki tudnak tekinteni a keretek közül, akik mernek másként gondolkodni, mint a többiek. Az új látásmód erejébe vetett hitemet igazolta a 2015-ös évben felmutatott teljesítményünk.



„Az UNIQA Biztosító Igazgatóságával megteremtettük azokat a keretfeltételeket, amelyek szükségesek ahhoz, hogy a jövőben is stabilan és profitábilisan működhessünk.”

“Together with the Board of UNIQA Biztosító, we created the framework required to ensure continued our robust and profitable operation in the future.”

vították a portfólió eredményességi mutatószámait, a kárhányad a 2014-es évhez képest markáns javulást mutatott. A személybiztosítások területén a növekedés motorját továbbra is az új szerzések harmadát kitevő nyugdíjbiztosítások alkották, és szép eredményeket értünk el a rendszeres és egy-

Innovatívan, a változásokra nyitottan álltunk a kihívások elé, figyeltük magunk körül a piacot, miközben folyamatosan ügyfeleink elvárását tartottuk szem előtt. Az UNIQA Biztosító Igazgatóságával megteremtettük azokat a keretfeltételeket, amelyek szükségesek ahhoz, hogy a jövőben is stabilan és profitábilisan működhessünk. Jelentős strukturális változtatásokat hajtottunk végre; átalakítottuk saját értékesítési hálózatunkat, újraterveztük több üzleti modellünket, és ahol szükségesnek láttuk, racionalizáltuk tevékenységünket.

2015-ben az előző év negatív mérlege után, a nyári viharok és számos nagykár ellenére stabilizáltuk az eredményünket. A költség szintet jelentősen csökkentettük, a piaci átlag feletti 3,95%-os díjbevételel-növekedést értünk el, életbiztosítási részesedésünket 6,12%-ra növeltük.

A nem-életbiztosítási területen a folyamatok egyszerűsítésére és a sztenderdizálásra koncentráltunk. A költségstruktúra átalakítása, a bevezetett kockázatelbírálási és tarifálási változások jelentősen ja-

■ Dear Reader,

In the introduction to our report for last year, I expressed my conviction that to achieve success you must look outside the box and dare to think differently than others. My belief in this new way of thinking was confirmed by our performance in 2015.

We faced challenges by being innovative and open to changes and paid attention to the market around us while continuously taking into account customers' expectations. Together with the Board of UNIQA Biztosító, we created the framework required to ensure continued our robust and profitable operation in the future. We implemented major structural changes; we overhauled our sales network, redesigned several of our business models and, where necessary, streamlined our activities.

In 2015, after the previous year's negative balance, we managed to stabilise our earnings despite the summer storms and many cases of substantial damage. We achieved a significant decrease in costs, a 3.95 per-cent growth above average in premiums earned and we increased our share in life insurance up to 6.12 per-cent.

In non-life, we focused on simplifying and standardising processes. Cost restructuring and introducing changes to risk evaluation and premium calculation greatly boosted portfolio performance indicators; loss ratio shows marked improvement compared to 2014. In personal insurance, growth continues to be driven by pension insurance which makes up one-third of new business and we also had great results with our life insurance products with regular and single premium payment as well as our health insurance products which garner an increasing amount of attention.

Health was also the focus for one of our most important events in 2015, launching the UNIQA Mobile Health Centre. Using a specially designed truck, we offered a flexible and cost-effective solution to Hungarian employers to have health-promoting and preventive medical examinations performed. Thereby we made available our corporate customers a unique service to ensure that their em-

szeri díjas életbiztosításainkkal, valamint a mind nagyobb figyelmet kapó egészségbiztosításainkkal is. Az egészség állt a fókuszában a 2015-ös év fontos eseményének, az UNIQA Mobil Egészségközpontunk útnak indításának is. A speciális kialakítású kamionnal rugalmas és költséghatékony megoldást kínálunk a hazai munkáltatóknak az egészségmegőrző és betegségmegelőző vizsgálatok elvégzésére. Vállalati ügyfeleinknek így egy újabb, a piacon egyedülálló szolgáltatást tettünk elérhetővé, amelynek révén dolgozóik egészségesebbek lehetnek, ők pedig hatékonyabban működhetnek, ezáltal versenyelőnyre tehetnek szert.

A 2016-os évben a kialakított új struktúra mentén haladunk. Szorosan együttműködünk a csoport vezetőségével és a többi tagországgal az UNIQA 2.0 stratégiában meghatározott feladatok végrehajtásában. Javítani kívánjuk a nem-életbiztosítási terület biztosítástechnikai eredményét és feltárjuk a költségracionalizálás további lehetőségeit.

Köszönöm kollégáimnak az elmúlt év során tanúsított elkötelezett munkájukat, partnereinknek a bizalmat és a hatékony együttműködést.

Budapest, 2016. május

Othmar Michl,
az UNIQA Biztosító Zrt. vezérigazgatója

ployees are healthier, while they themselves are able to operate more efficiently, thus gaining a competitive advantage.

In 2016, we follow the newly created structure. We are closely collaborating with Group management and other member countries in performing the tasks set out in the UNIQA 2.0 strategy. We intend to improve technical results in non-life and explore new ways for cost rationalisation.

I want to thank my colleagues for their dedicated work over the last year and our partners for their trust and effective collaboration.

Budapest, May 2016

Othmar Michl,
CEO of UNIQA Biztosító Zrt.



UNIQA
Мобил Електрически транспорт

UNIQA

460

8 bar

MSL-272

INNOVÁCIÓ

INNOVATION

Az UNIQA Biztosító dinamizmusával, innovatív termékfejlesztéseivel helytállt az elmúlt évek piaci változásaiban. A több mint két évtized alatt megszerzett tudás, tapasztalat szilárd alapja a növekedésnek, és stabil hátteret jelent ügyfeleink számára.

■ Elismerések

2015-ben immár kilencedik alkalommal választották az UNIQA Biztosítót a legjobb magyarországi márkák, a Superbrandek közé és hatodik alkalommal kaptuk meg a Business Superbrands elismerést.

A 2015-ös Money Moon Awards megmérettetésén, a biztosítói eszközalapok versenyén kiérdemeltük az „Év Biztosítója” díjat, a legtöbb vizsgált biztosítói eszközalap kategóriában dominálva a mezőnyt. Büszkék vagyunk rá, hogy eszközalap-teljesítményünkkel mi szereztük a legtöbb kategóriadíjat 2015-ben, mint ahogy a verseny indulása óta összességében is mi tudhatjuk magunkénak a legtöbb díjat.

Nyertes eszközalapjaink 2015-ben:

- UNIQA Fejlődő Piaci Részvény eszközalap a fel-törekvő piaci részvény kategóriában
- UNIQA ProtAktív Kína eszközalap a kínai részvény kategóriában
- UNIQA ProtAktív Latin-Amerika eszközalap a latin-amerikai részvény kategóriában
- UNIQA Célpont eszközalapok a céldátum eszközalap kategóriában
- Az UNIQA ProtAktív eszközalapok különdíjban részesültek, amiért az augusztusi nagy piaci zuhanásban látványosan felülteljesítettek.

Az életbiztosításokhoz választható eszközalap-palettánk az egyik legszélesebb a hazai biztosítási és befektetési piacon. A kezelt eszközalapok száma folyamatosan bővül. Az eszközalapokban kezelt vagyton 2016 áprilisában meghaladta a 73 milliárd forintot.

■ Társadalmi felelősségvállalás

Támogatottainkkal hosszú távon is eredményes, közös munkát lehetővé tevő kapcsolatot alakítunk ki – legyen szó a csapatszellemet és a dinamizmust jelképező sportról, művészetről és kultúráról vagy

UNIQA is a dynamic insurance company with a fine reputation for innovative product development. The company showed its mettle in successfully tackling market changes of recent years. Accumulated over more than two decades, institutional knowledge and experience proffer a solid foundation for growth and a stabile hinterland for our customers.

■ Awards

In 2015 UNIQA was awarded the “Superbrand” distinction in Hungary for the ninth time and received the B2B “Business Superbrand” award for the sixth time.

As a testament to the outstanding performance of UNIQA asset funds, our company was ranked first under the Money Moon Best Choice 2015 list, an annual contest of insurance company asset funds, clinching the “Best Insurance Company of the Year” title. As well, UNIQA dominated the field in most competing asset fund categories. We are proud that performance of our asset funds gave us the most category wins in 2015, a recurrent feat, overall, since the launch of the Moon Best Choice awards.

Our winner asset funds in 2015:

- UNIQA Emerging Markets Debt Fund
- UNIQA Emerging Markets Stock asset fund, Emerging Markets Stock category
- UNIQA ProtAktív China asset fund, Chinese Stock category
- UNIQA ProtAktív Latin America asset fund, Latin American Stock category
- UNIQA Target Point asset funds, Target Date Asset Fund category
- UNIQA ProtAktív asset funds received a special award for their spectacular overperformance in the great August market dive.

Our range of asset funds linkable with our life insurance products is one of the broadest in Hungary’s insurance and investment market. And we keep boosting the asset funds we manage continuously. In April 2016 our managed asset fund wealth topped the HUF 73 billion mark.

az egészséges életmódot hirdető társadalmi felelősségvállalásról.

■ Sportnagyköveti program

Az egészségmegőrzés és az egészséges életmód népszerűsítése különösen fontos számunkra, ezért is indítottuk el 2013 őszén az egyéni sportban tehetséges és a kimagasló tanulmányi eredményeket elérő diákok számára szóló sportpályázatot. A kiválasztott Sportnagykövetek példaképek, kitartásuk és szorgalmuk megbecsülésre ad okot. A program sikerének köszönhetően a gyermekek 2015-ben ismét pályázhattak a Sportnagykövet cím megszerzésére. Ekkor három Sportnagykövet csatlakozott programunkhoz, így az elmúlt két évben már 16 diák vett részt a programban, 15 különböző sportágat képviselve. A támogatott fiatal sportolók jelentős összegű sportszer- és sportruházat-vásárlási utalványt, valamint kísérőjükkel együtt egyéni sportágukra kiterjedő éves utasbiztosítást kaptak. Ezekon kívül a biztosítót képviselhetik több olyan programon is, amelyek az egészséges életmódot népszerűsítik.

Az UNIQA Sportnagyköveteként készült versenyeire Egri Viktória sportlövő is, aki 2016 tavaszán a sportlövő-Európa-bajnokságon döntőbe jutott, és ezzel olimpiai kvótát szerzett.

Az UNIQA Sportnagykövetei 2015-ben:

Barta Luca öttusa, Egri Viktória sportlövészet, Fóti Adorján párbajtőrívívás, Görbe Soma gyorsasági motor, Jancsik Tamás atlétika, Junia Brigitta alpesi sí, Kerekes Balázs Krisztián erőemelés, Kiss Polett Karolina golf, Luczó Bence kajak-kenu, Reizinger Dóra úszás, Szajkó Liliána fogathajtás, Szellő Ádám tenisz, Tóth Maya Napsugár golf, Vajay Dóra díj-ugratás.

■ Mobil Egészségközpont

Az egészséges életmódot hirdeti a Mobil Egészségközpont is. Foglalkozás-egészségügyi vizsgálat, prevenció szűrés és egészségügyi állapotfelmérés egyaránt elvégezhető a komplex szűrővizsgálatok „házhoz szállítására” kialakított speciális kamionban. A Mobil Egészségközpont – melynek orvosszakmai háttérét az országos rendelőhálózatot működtető Mediteam Zrt. biztosítja – rugalmas és költséghatékony megoldást kínál a hazai munkáltatóknak az egészségmegőrző és betegségmegelőző vizsgálatok elvégzésére. Ezzel az UNIQA a cégek produktívitásának növeléséhez és a tavaly 68 milliárd forintos hazai táppénzterher csökkentéséhez is hozzájárul.

Az orvosi célra átalakított kamionnal az ország bármely pontján rugalmasan és költséghatékonyan végezhető el olyan foglalkozás-egészségügyi vizsgálatok, szűrések, valamint teljes körű egészségügyi állapotfelmérések, amelyeket a munkaadók korábban dolgozói utaztatásával, illetve jelentős munkaidő-kieséssel tudtak csak megoldani.

■ Corporate Social Responsibility

Our goal is to develop fruitful long-term relationships with our beneficiaries to enable effective collaboration -- be it a sport, the embodiment of team spirit and dynamism, art and culture, or corporate social responsibility advocating healthy lifestyle.

■ UNIQA Sports Ambassadors programme

As a company committed to healthy lifestyle and promotion of preventive health, in autumn 2013, we launched the UNIQA Sports Ambassadors programme for talented young athletes with outstanding accomplishments in sports and school studies alike. The Sports Ambassadors chosen are young role models whose perseverance and diligence, as well as accomplishments can set an example to us all. Thanks to the programmes huge success in 2015, too, children could vie for the prestigious Sports Ambassador title. Three were then selected as new Sports Ambassadors, bringing the programme's honourees up to 16 students in 15 different sports in its first two years. The youngsters received valuable sporting equipment and sporting attire vouchers, as well as an annual travel insurance policy, including for their accompanying adult, with coverage for the risks of their specific sports. As well, the new UNIQA sports Ambassadors can represent the travel insurer at several sponsored events promoting healthy lifestyles.

Competition shooter Viktória Egri, who clinched her spot on Hungary's Olympic team by qualifying to the final of the competition shooting European Championships in spring 2016 is one UNIQA Sports Ambassador who trained for her contests as holder of this prestigious title.

UNIQA Sports Ambassadors 2015:

Modern pentathlon athlete Luca Barta, competition shooter Viktória Egri, men's Épée Adorján Fóti, motorcycle racer Soma Görbe, athlete, Tamás Jancsik, alpine skier Brigitta Junia, power lifter Balázs Krisztián Kerekes, golfer Polett Karolina Kiss, kayaker and canoeist Bence Luczó, swimmer Dóra Reizinger, carriage driver Liliána Szajkó, tennis player Ádám Szellő, golfer Maya Napsugár Tóth, show jumper Dóra Vajay.

■ UNIQA Mobile Health

Care Truck – the mobile health centre The Mobile HealthCare Truck is on a mission to promote healthy lifestyle. Occupational health check-ups, preventive screenings, health assessments alike can be performed in this special truck equipped with complex screening facilities on the go. The UNIQA Mobile Health Centre partners with Mediteam Zrt, which operates a nationwide outpatient network, for professional medical services. This proffers a flexible and cost-effective solution to Hungarian employers in relation to health maintenance and



Az UNIQA Ausztriában a piacvezető egészségbiztosító, és itthon is az élvonalban van, hiszen a magán-egészségbiztosítások területén mi rendelkezünk a legszélesebb termékkínálattal. Stratégiai célunk, hogy a következő években tovább erősödjünk ebben a szegmensben. Ennek egyik fontos állomása volt 2015-ben a Mobil Egészségközpont elindítása.

A Mobil Egészségközponttal országszerte lakossági rendezvényeken is találkozhatnak az érdeklődők, akik díjmentesen kapnak részletes elemzést aktuális fizikai kondíciójukról. A vizsgálatot személyre szabott életmód-tanácsadás egészíti ki.

Az UNIQA Mobil Egészségközpont 2015 nyarán elvégzett ingyenes állapotfelmérés-sorozata is megerősíti, hogy a hazai prevenciókultúra fejlesztése kulcsfontosságú. Az összegyűjtött adatok alapján ugyanis a felnőtt lakosság mindössze 7%-a mondható teljesen fittnek.

A társaság évek óta sikeres együttműködést ápol több, társadalmi szempontból fontos szervezetekkel, egyesülettel, köztük a Magyar Vöröskereszt Balatoni Elsősegélynyújtó Szolgálatával.

preventive tests and screenings. UNIQA thereby contributes to corporate productivity and helps mitigate budgetary spending on sick pay, which was HUF 68 billion last year.

Converted for medical purposes, the truck can set up shop in any part of Hungary. It can perform, flexibly and cost-effectively, occupational health tests, screenings, as well as full medical check-ups that previously could only be performed by employees travelling to various health care providers, with a substantial loss of working hours to employers. A market-leader health insurer in Austria, UNIQA ranks in the top league in Hungary as well. No surprises here, since we boast the broadest product range in private health insurance. It is our strategic goal to add further muscle to this segment in ensuing years. A major milestone to this end was the launch in 2015 of the UNIQA Mobile Health Centre.

The Mobile HealthCare Truck housing the Health Centre has criss-crossed Hungary with myriad promotional events for public showcasing of their testing and screening services. People were given detailed health check-up, including detailed fitness tests, of charge. Custom-tailored lifestyle consulting was also available.

The health check-up series the UNIQA Mobile Health Centre performed free of charge in summer 2015 likewise confirms that developing a culture of preventive healthcare is crucial in Hungary. For the collected data show that a mere 7 per cent of Hungary's adult population qualifies as being fully fit.

UNIQA has been cultivating a successful collaboration for years with several voluntary organisations and associations, including the Balaton First Aid Service of the Hungarian Red Cross.

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 | Board of Directors

Othmar Michl vezérigazgató | CEO

Juhos András igazgatósági tag | Board Member

Kőszegi Sándor igazgatósági tag | Board Member

Kurtisz Krisztián igazgatósági tag | Board Member

Céigvezetők | Executives

Kovács László

Dudics Péter

Polányi Zoltán

Felügyelőbizottság | Supervisory Board

A felügyelőbizottság elnöke | The chairman
of the Supervisory Board: *Andreas Kössl*

A felügyelőbizottság tagjai | The members
of the Supervisory Board: *Dr. Wolfgang Kindl,*
Johannes Porak, Hans Christian Schwarz

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

Kovács László vezető kockázatkezelő | Risk Manager

dr. Józsa Judit megfeleléségi vezető | Compliance Officer

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

Régióközpontok | Region directories

1134 Budapest, Róbert Károly krt. 70–74.

9024 Győr, Zrínyi u. 11.

6000 Kecskemét, Katona József tér 18.

3530 Miskolc, Erzsébet tér 2.

7633 Pécs, Esztergár Lajos u. 19.

Kiemelt ügynökségek | Key agencies

5600 Békéscsaba, Luther u. 10.

1148 Budapest, Adria sétány 8.

1095 Budapest, Dandár u. 9–11.

1119 Budapest, Etele út 65.

1182 Budapest, Üllői út 390.

9500 Celldömölk, Hámán Kató u. 1.

4028 Debrecen, Kassai út 129.

3200 Gyöngyös, Dr. Puky Árpád u. 3.

9022 Győr, Bástya u. 45.

7400 Kaposvár, Honvéd u. 2.

6000 Kecskemét, Kölcsey u. 7/A

3530 Miskolc, Erzsébet tér 2.

8800 Nagykanizsa, Csengery u. 7.

7621 Pécs, Citrom u. 2.

6722 Szeged, Honvéd tér 5/B

7100 Szekszárd, Csokonai u. 8.

8000 Székesfehérvár, Budai út 8.

2016. április 30-ai állapot szerint | April 30 2016. status



Othmar Michl
vezérigazgató |
CEO

- Értékesítés
 - Szolgáltatások
 - Controlling
 - Belső ellenőrzés
 - Human Resources
 - Marketing és kommunikáció
 - Bér- és munkaügy
 - Compliance Officer
 - Panaszkezelés
-
- Sales
 - Services
 - Controlling
 - Internal Audit
 - Human Resources
 - Marketing & Communications
 - Payroll and Staffing
 - Compliance Officer
 - Complaint Handling



Juhos András
igazgatósági tag |
Board Member

- Baleset-, betegség- és csoportos biztosítások
 - Életbiztosítás
 - Kockázatelbírálás
 - Kárrendezés (életbiztosítások)
-
- Accident, Health and Group Insurance Policies
 - Life Insurance
 - Risk Assessment
 - Claims Adjustment (Life Insurances)



Kőszegi Sándor
igazgatósági tag |
Board Member

- Adó- és Számvitel
 - Pénzügy
 - Partnerelszámolás
 - Viszontbiztosítás
 - Inkasszó
 - Vagyongkezelés
 - Jog
 - Ellátás
 - Aktuáriusok
 - Kockázatkezelés
-
- Taxation and Accounting
 - Finance
 - Partner Settlement
 - Reinsurance
 - Collection
 - Asset Management
 - Legal
 - Supplies
 - Actuaries
 - Risk Management



Kurtisz Krisztián
igazgatósági tag |
Board Member

- Nem-életbiztosítások
 - Informatika
 - CRM
 - Rendszeranalitika
 - Módozati controlling
-
- Non-Life Insurance
 - IT
 - CRM
 - Systemanalytics
 - Product Controlling

GAZDASÁGI KÖRNYEZET

ECONOMIC ENVIRONMENT

■ A világgazdaság növekedési üteme 2015. évben 3,1 százalékra lassult. A mérsékelt növekedés globálisan alacsony infláció, csökkenő olajárak és laza monetáris politikák mellett valósult meg. A fejlődő gazdaságok már ötödik éve szenvedtek évről évre csökkenő növekedési ütemmel, miközben a fejlett gazdaságokban továbbra is a visszafogott javulás jelei mutatkoztak. A Nemzetközi Valutaalap által várt adatok alapján a Közép-, Kelet- és Délkelet-Európa régió növekedése összesítve mínusz 0,6 százalék volt 2015-ben, a Magyarországot is tartalmazó közép-kelet-európai régió kiemelkedően teljesített, 3,4 százalékkal emelkedett a régió gazdasági kibocsátása. A Központi Statisztikai Hivatal felmérései alapján Magyarország gazdasága 2015. év első három negyedében 2,8 százalékkal bővült. Az építőipari termelés szintén bővült, építményfőcsoportok szerint azonban az előző évhez képest az épületek építése növekedett, az egyéb építményeké csökkent. A szolgáltatások bruttó hozzáadott értéke jelentősen növekedett, ezen belül a pénzügyi, biztosítási tevékenységek hozzáadott értéke viszont minden negyedévben alacsonyabb volt, mint a megelőző év ugyanazon időszakában. A bruttó hazai termék bővüléséhez a végső fogyasztás és a külkereskedelmi forgalom járult hozzá, a bruttó felhalmozás (beruházások) továbbra is visszafogta.

A fogyasztói árak 2015 egészét tekintve átlagosan 0,1 százalékkal mérséklődtek. Az élelmiszerek ára átlagosan 0,9 százalékkal nőtt, a legnagyobb mértékben a szeszes italok, dohányárak drágultak. A szolgáltatások ára átlagosan 1,9, a tartós fogyasztási cikkeké 0,8 százalékkal emelkedett. A háztartási energia ára 2,9 százalékkal mérséklődött.

2015. január–novemberben a teljes munkaidőben alkalmazásban állók átlagos bruttó keresete 245 500 forint volt Magyarországon, a kedvezményeket is figyelembe véve a nettó kereseti átlagot a Központi Statisztikai Hivatal 167 600 forintra becsüli. Az előző év azonos időszakához képest a bruttó és a nettó keresetek is 4,1 százalékkal voltak magasabbak. A munkanélküliségi ráta az október–decemberi időszakban 6,2 százalékra mérséklődött, ami a megelőző év ugyanazon időszakában mértéknél 1 százalékponttal alacsonyabb.

■ The growth rate of the global economy slowed to 3.1 percent in 2015. This moderate growth was accompanied by globally low inflation, falling oil prices and loose monetary policies. The developing economies had been suffering for the fifth year in a row with decreasing growth rates, while the developed economies continued to show signs of a modest recovery. Based on the data expected by the International Monetary Fund, the regions of Central, Eastern and South-eastern Europe saw total aggregate growth of -0.6 percent in 2015, while the Central and Eastern European region – which includes Hungary – posted outstanding performance, with a 3.4-percent increase in economic output. According to the surveys of the Central Statistics Office (KSH), Hungary's economy grew by 2.8 percent in the first three quarters of 2015. Construction industry output increased as well, but a breakdown by structure category indicates that while the construction of buildings increased year on year, that of other structures decreased. The gross value added of services increased significantly, but within that, the value added of financial and insurance activities was lower every quarter than in the corresponding period of the previous year. The growth in gross domestic product was driven by final consumption and foreign trade, but continued to be held back by gross investment (capital expenditure).

Consumer prices dropped by an average of 0.1 percent over 2015 as a whole. Food prices rose by an average of 0.9 percent, while alcoholic beverages and tobacco products saw the biggest price hikes. Service prices increased by an average of 1.9 percent, while those of durable consumer goods rose by 0.8 percent. Household energy prices dropped by 2.9 percent.

In January–November 2015 the average gross pay of full-time employees was HUF 245,500 in Hungary; taking tax benefits into account, the Central Statistics Office estimates the average net pay at HUF 167,600. Both gross and net wages were 4.1 percent higher than in the corresponding period of the previous year. The unemployment rate dropped to 6.2 percent in the October–December period, which was 1 percentage point lower than a year earlier.

A háztartások pénzügyi vagyonában folytatódott a szerkezeti átalakulás. A központi kormányzat értékpapírai a háztartások vagyonában dinamikusan növekvő arányt mutatnak, ezen belül is a rövidebb lejáratú értékpapírok állománya növekszik erősen. A készpénz- és a devizabetétek állománynövekedése szintén jelentős volt, illetve megfigyelhető a belföldi részvények és befektetési jegyeiktől a külföldi részvények és befektetési jegyek irányába való elmozdulás. A háztartások kötelezettségei nagymértékben csökkentek hiteltörlesztések miatt.

A Magyar Nemzeti Bank irányadó kamatrátája 2,10 százalékról az év közepéig folytatódó kamatvágási sorozat eredményeként, több lépésben 1,35 százalékra csökkent. A Monetáris Tanács megítélése szerint a világgazdaság növekedése lassult, és az inflációs ráták a jegybanki célértékektől elmaradva, továbbra is alacsony szinten alakultak. Az alapkamat szintje tartósan alacsony maradhat.

A magyar állampapírindex (MAX Composite Index) 4,34 százalékos emelkedést követően tovább csökkenő hozamszintek mellett. A hazai részvénypiaci index (BUX Index) értéke 43,81 százalékos növekedést 2015-ben. Az MSCI AC World globális részvénypiaci index magyar forintban mérve 5,90 százalékos emelkedést. A magyar forint az euróval szemben az év nagy részében a 305-320 HUF/EUR sávban mozgott, és az évet megközelítőleg azonos szinten (313,12 HUF/EUR, Magyar Nemzeti Bank hivatalos árfolyam) zárta, mint az előzőt.

The restructuring of household financial assets continued. The proportion of central government securities within household assets shows dynamic growth and within this, the volume of shorter-term securities is increasing markedly. There was considerable growth in cash and foreign currency deposits as well, and there is a noticeable shift from domestic to foreign shares and investment-fund units. Household liabilities fell significantly due to loan repayments.

As a result of a series of interest rate cuts that continued until the middle of the year, the benchmark lending rate of the National Bank of Hungary decreased in several steps from 2.10 percent to 1.35 percent. According to the Monetary Council, global economic growth slowed and inflation rates remained low, falling short of central bank targets. The base rate could be set to remain at a permanently low level.

The Hungarian government securities index (MAX Composite) gained 4.34 percent, while yield levels continued to fall. Hungary's stock market index (BUX) increased by 43.81 percent in 2015. The MSCI AC World global equity index rose by 5.90 percent in forint terms. The Hungarian currency hovered in the 305-320 HUF/EUR range against the euro for most of the year, and ended the year at approximately the same level (313.12 HUF/EUR, the official exchange rate of the National Bank of Hungary) as the previous one.

ÜZLETI TERÜLET ÉS ÜZLETMENET

BUSINESS LINES AND BUSINESS DEVELOPMENT

■ Nem-életbiztosítások

2015-ben a piaci kondíciók némileg javultak Nem-életbiztosítási szempontból. A magasabb darabszámú új gépjármű-értékesítés és a KGFB-díjak korrekciója kedvezően hatott az üzletág eredményére.

A szektor a 2013-ban bevezetett nem-életbiztosítási adót profitabilitásában továbbra sem tudta teljes mértékben kompenzálni. Mivel 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. Az adó 15%-os mértéke – figyelembe véve az egyéb piaci sajátosságokat is – továbbra is részben gátja lehet az EU-átlaghoz képest alacsonyabb CASCO piaci penetrációnak.

A költségstruktúra átalakítása, a bevezetett kockázatelbírálási és tarifálási változások a nem-életbiztosítási termékeknél javították a portfólió eredményességi mutatószámait, a kárhányad a 2014-es évhez képest markáns javulást mutatott.

A Társaság 2015-ös KGFB díjkorrekciója, valamint a piaci átlagdíj-növekedés is hozzájárult ahhoz, hogy a portfólió egy kockázatra eső átlagdíja két számjegyű növekedést érheszen el. Emellett a 2015-ös évben is növeltük az elektronikus kommunikációval rendelkező ügyfeleink számát, aminek eredményeképpen csökkentek a posta- és egyéb adminisztratív költségeink.

A Lakossági és Vállalati üzletágra szétválasztott termék és Ügyfél logika első eredményeit már a 2015-ös évben meghozta. A lakossági területen a szten-derdizálás irányába való elmozdulás jótékony hatással volt a folyamatok egyszerűsítésére, ezáltal a költségek csökkentésére. A vállalati oldalon az Ügyfélközpontú gondolkodás egy stabilabb, kiszámíthatóbb, jobban tervezhető és mindkét fél számára eredményesebb kapcsolatot hozott a Társaság kiemelt ügyfeleinek körében.

Az Informatikai terület a piaci és globális trendeknek köszönhetően egyre nagyobb hangsúlyt kap az UNIQA és más társaságok életében is. A digitalizációra és a folyamatautomatizálásra való törek-

■ Non-life insurance

2015 brought a slight improvement in market conditions for non-life insurance. Higher new car sales and the adjustment to MTPL premiums had a positive effect on the results of this business line.

The sector was still unable to fully offset the earnings impact of the non-life insurance tax introduced in 2013. As CASCO (fully comprehensive) insurance accounted for an average 30 percent of the non-life insurance portfolio of UNIQA Biztosító Zrt. in recent years, the 15-percent tax continued to represent a relatively larger burden than the market average. The 15-percent tax rate – alongside other specific characteristics of the market – could be part of the reason why CASCO market penetration may remain short of the EU average.

Cost restructuring and the changes implemented in risk assessment and premium calculation improved the profitability indicators of the portfolio in the segment of non-life insurance products, and the claims ratio showed a marked improvement in comparison to 2014.

The Company's 2015 MTPL premium adjustment and the increase in average premiums in the market both contributed to the double-digit growth in the average per-risk premium of the portfolio. Furthermore, in 2015 we continued to increase the number of our customers that have electronic communication, thus cutting our postal and other administrative expenses.

The logical separation of products and customers into Retail and Corporate business lines produced its first positive results as early as in 2015. In the retail area, the shift toward standardisation had a positive effect on the simplification of processes and thus on the reduction of costs. On the corporate side, customer-centred thinking brought more stable, more predictable, more easily plannable and, for both parties, more profitable relationships with the Company's key customers.

As a result of market and global trends, 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

vések miatt egy markáns pozícióváltás figyelhető meg a piacon az IT szervezetten belüli aktív stratégiaalkító szerepe miatt.

■ Személybiztosítások

Az UNIQA számára a személybiztosítások területén – folytatva a korábbi évek pozitív tendenciáit – 2015 is sikeres év volt. Teljes életbiztosítási díjelőírásunk 11,9%-kal haladta meg a 2014. évit: a rendszeres díjas biztosítások 10,1%-kal, az egyszeri díjas biztosítások 16,1%-kal nőttek. A növekedés motorját továbbra is az új szerzések harmadát kitevő nyugdíjbiztosítások alkották.

Állományvédelmi tevékenységben is sikereket értünk el, növekvő életbiztosítási állományunkon a megszűnések 4%-kal csökkentek az előző évihez képest.

A unit-linked biztosításokhoz kapcsolódó eszközalapjaink nemcsak sokféleségükkel, de teljesítményükkel is kiemelkedtek a versenytársak eszközalapjai közül. A legjobban teljesítő eszközalapokat kitüntető 2015-ös MoneyMoon Awards díjátadón – mint a kezdetektől eddig minden évben – immár hatodik alkalommal is tarolt az UNIQA. Az idei évben 6 díjával ismét az UNIQA volt a legsikeresebb biztosító.

Kiemelt bankpartnerünk, a Raiffeisen Bank Zrt. értékesítési teljesítménye ugyancsak a nyugdíjbiztosításoknak köszönhetően jelentősen megemelkedett.

Az egészségbiztosítások területén is folytatódott növekedésünk, 2015-ben díjelőírásunk 4,7%-kal nőtt.

A balesetbiztosítási területen kiváló, 46,7%-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 2015-ben hatodszor nyerte el a Business Superbrands, és sorozatban kilencedszer a Superbrands címet.

position change can be observed in the market, as IT gains an active strategy-shaping role within the organisation.

■ Personal insurance

Continuing the positive trends of the previous years, 2015 was another successful year in personal insurance for UNIQA. Our total life insurance premiums written exceeded the 2014 figure by 11.9 percent: regular premium life insurance increased by 10.1 percent, while single premium life insurance rose by 16.1 percent. Growth continued to be driven by pension insurance, which made up one third of new sales.

We also had successes in portfolio protection: our growing life insurance portfolio saw a 4% drop in policy terminations as compared to the previous year.

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 2015 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 sixth time. This year, with 6 awards to its credit, UNIQA was once again the most successful insurance company.

The sales of our key banking partner Raiffeisen Bank Zrt. rose significantly, partly thanks to pension insurance policies.

Our growth also continued in the health insurance arena: total premiums written rose by 4.7 percent in 2015.

In accident insurance we achieved exceptional, 46.7-percent 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 sixth time and the Superbrands award for the ninth consecutive time in 2015.



PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

FINANCIAL STATEMENTS

ESZKÖZÖK | ASSETS

A tétel megnevezése	2014. december 31. December 31, 2014 (ezer Ft / THUF)	2015. december 31. December 31, 2015 (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	1 035 244	970 051	291 015	679 036	0	Intangible assets
B. Befektetések	26 536 403	28 963 884	15 309 117	13 654 767	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	26 049 770	28 477 251	15 309 117	13 168 134	0	III. Other investments
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban	93 249	47 822	47 822	0	0	1. Ownership shares in companies in other holding relationships
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (II/2. és II/4. kivételével)	25 915 283	28 392 159	15 250 331	13 141 828	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)	41 238	37 270	10 964	26 306	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. Vízontbiztosításba vett biztosítási ügyletből eredő letéti követelések	0	0	0	0	0	IV. Deposit receivables from reinsurance business assumed
V. A befektetések értékhelyesbítése	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	78 853 007	82 810 268	82 810 268	0	0	C. Investments executed for holders of unit-linked life insurance policies
D. Követelések	4 834 563	4 334 953	1 460 626	2 874 327	0	D. Receivables
I. Közvetlen biztosítási tevékenységből származó követelések	3 187 466	3 553 918	1 346 119	2 207 799	0	I. Receivables from direct insurance transactions
1. Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól	2 798 562	3 001 374	1 121 156	1 880 218	0	1. Receivables from insurance policyholders
ebből:						of which:
a) kapcsolt vállalkozástól	0	0	0	0	0	a) from related companies
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0	0	0	b) from companies in other holding relationships
2. Követelések a biztosítási közvetítőktől	388 904	552 544	224 963	327 581	0	2. Receivables from insurance brokers
ebből:						of which:
a) kapcsolt vállalkozástól	0	0	0	0	0	a) from related companies

A tétel megnevezése	2014. december 31. December 31, 2014 (ezer Ft / THUF)	2015. december 31. December 31, 2015 (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) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0	0	0	b) from companies in other holding relationships
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) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0	0	0	b) from companies in other holding relationships
II. Követelések viszontbiztosítói ügyletekből	945 882	232 364	51 491	180 873	0	II. Receivables from reinsurance
ebből:						of which:
a) kapcsolt vállalkozástól	710 339	16 538	14 968	1 570	0	a) from related companies
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0	0	0	b) 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	701 215	548 671	63 016	485 655	0	IV. Other receivables
ebből:						of which:
a) kapcsolt vállalkozástól	70 581	0	0	0	0	a) from related companies
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	12 700	0	0	0	0	b) 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	3 321 112	2 470 876	1 410 564	1 060 312	0	E. Other assets
1. Tárgyi eszköz (az ingatlanok kivételével), készletek	852 883	828 414	248 524	579 890	0	1. Tangible assets (without land and buildings), stocks
2. Bankbetétek, pénztár	2 468 229	1 642 462	1 162 040	480 422	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	7 922 562	7 037 278	5 376 817	1 660 461	0	F. Prepaid expenses and accrued income
1. Kamatok, bérleti díjak	940 540	854 020	485 205	368 815	0	1. Interest and rentals
2. Halasztott szerzési költségek	5 887 562	5 150 781	4 504 592	646 189	0	2. Deferred acquisition costs
3. Egyéb aktív időbeli elhatárolások	1 094 460	1 032 477	387 020	645 457	0	3. Other prepaid expenses and accrued income
ESZKÖZÖK (aktívák) ÖSSZESEN	122 502 891	126 587 310	106 658 407	19 928 903	0	TOTAL ASSETS

FORRÁSOK | LIABILITIES & EQUITY

A tétel megnevezése	2014. december 31. December 31, 2014 (ezer Ft / THUF)	2015. december 31. December 31, 2015 (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	5 655 821	5 562 662	2 041 555	3 521 107	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 (+)	-1 774 284	-3 029 263	651 663	-3 680 926	0	IV. Profit reserve (±)
V. Lekötött 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. Mérleg szerinti eredmény (+)	-1 254 977	-93 157	488 787	-581 944	0	VII. Retained earnings (±)
B. Alárendelt kölcsöntőke	0	0	0	0	0	B. Subordinated loan capital
C. Biztosítástechnikai tartalékok	30 630 129	30 745 813	16 854 778	13 891 035	0	C. Technical provisions
1. Meg nem szolgált díjak tartaléka [a)+b)]	3 736 575	3 773 156	266 941	3 506 215	0	1. Provision for unearned premium /a)+b)/
a) Bruttó összeg	6 012 832	6 255 581	266 941	5 988 640	0	a) Gross amount
b) Viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-2 276 257	-2 482 425	0	-2 482 425	0	b) Reinsurers' share of the provision (-)

A tétel megnevezése	2014. december 31. December 31, 2014 (ezer Ft / THUF)	2015. december 31. December 31, 2015 (ezer Ft / THUF)	Élet Life (ezer Ft / THUF)	Nem-élet Non-life (ezer Ft / THUF)	Nem bizt. tev. Non-dividable (ezer Ft / THUF)	Description
2. Matematikai tartalékok	16 046 303	15 881 629	14 237 793	1 643 836	0	2. Actuarial provision
a) életbiztosítási díjtartalék [aa)+ab)]	14 501 681	14 226 243	14 226 243	0	0	a) Life assurance provision [aa)+ab)]
aa) bruttó összeg	14 501 681	14 226 243	14 226 243	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)]	306 871	397 674	11 550	386 124	0	b) health insurance premium provision [ba)+bb)]
ba) bruttó összeg	306 871	397 674	11 550	386 124	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)]	1 237 751	1 257 712	0	1 257 712	0	d) liability insurance annuity provision [da)+db)]
da) bruttó összeg	3 455 462	3 482 661	0	3 482 661	0	da) gross amount
db) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-2 217 711	-2 224 949	0	-2 224 949	0	db) reinsurers' share of the provision (-)
3. Függgőkár tartalékok [a)+b)]	8 935 914	9 215 540	1 279 785	7 935 755	0	3. Provision for outstanding claims [a)+b)]
a) tétéles függőkár tartalék [aa)+ab)]	7 609 245	7 856 206	1 193 176	6 663 030	0	a) case provision for outstanding claims [aa)+ab)]
aa) bruttó összeg	14 904 556	15 796 029	1 224 976	14 571 053	0	aa) gross amount
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-7 295 311	-7 939 823	-31 800	-7 908 023	0	ab) reinsurers' share of the provision (-)
b) IBNR tartalék [ba)+bb)]	1 326 669	1 359 334	86 609	1 272 725	0	b) IBNR provision [ba)+bb)]
ba) bruttó összeg	2 499 385	2 523 730	98 517	2 425 213	0	ba) gross amount
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-1 172 716	-1 164 396	-11 908	-1 152 488	0	bb) reinsurers' share of the provision (-)
4. Díjvisszatérítési tartalékok [a)+b)]	658 641	530 060	204 069	325 991	0	4. Provision for profit-related and non profit-related premium refund [a)+b)]
a) eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék [aa)+ab)]	190 172	120 937	120 937	0	0	a) Provision for profit-related premium refund [aa)+ab)]
aa) bruttó összeg	190 172	120 937	120 937	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)]	468 469	409 123	83 132	325 991	0	b) Provision for non profitrelated premium refund [ba)+bb)]
ba) bruttó összeg	564 477	529 731	83 132	446 599	0	ba) gross amount
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-96 008	-120 608	0	-120 608	0	bb) reinsurers' share of the provision (-)
5. Káringadozási tartalék	0	0	0	0	0	5. Equalisation provision
6. Egyéb tartalékok [a)+b)+c)]	1 252 696	1 345 428	866 190	479 238	0	6. Other technical provisions [a)+b)+c)]
a) nagy károk tartaléka	179 556	179 556	0	179 556	0	a) Provision for major losses
b) törlési tartalék [ba)+bb)]	1 062 243	1 154 427	864 298	290 129	0	b) Cancellation provision [ba)+bb)]
ba) bruttó összeg	1 205 812	1 366 005	864 310	501 695	0	ba) gross amount
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-143 569	-211 578	-12	-211 566	0	bb) reinsurers' share of the provision (-)
c) egyéb biztosítástechnikai tartalék [ca)+cb)]	10 897	11 445	1 892	9 553	0	c) Other technical provision [ca)+cb)]
ca) bruttó összeg	10 897	11 445	1 892	9 553	0	ca) gross amount
cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0	0	0	0	cb) reinsurers' share of the provision (-)
D. Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára (1+2)	78 853 007	82 810 268	82 810 268	0	0	D. Technical provisions for holders of unit-linked life insurance policies (1+2)
1. bruttó összeg	78 853 007	82 810 268	82 810 268	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

A tétel megnevezése	2014. december 31. December 31, 2014 (ezer Ft / THUF)	2015. december 31. December 31, 2015 (ezer Ft / THUF)	Élet Life (ezer Ft / THUF)	Nem-élet Non-life (ezer Ft / THUF)	Nem bizt. tev. Non-dividable (ezer Ft / THUF)	Description
F. Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettségek	24 265	33 993	5 223	28 770	0	F. Deposit liabilities to reinsurers
G. Kötelezettségek	5 609 296	5 474 617	1 513 872	3 960 745	0	G. Liabilities
I. Kötelezettségek közvetlen biztosítási tevékenységből	4 906 142	4 031 918	1 216 275	2 815 643	0	I. Liabilities from direct insurance
ebből:						of which:
a) kapcsolt vállalkozással szemben	58 439	0	0	0	0	a) to related companies
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	39 918	30 714	0	30 714	0	b) to companies in other holding relationships
II. Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletekből	91 460	482 135	7 580	474 555	0	II. Liabilities from reinsurance
ebből:						of which:
a) kapcsolt vállalkozással szemben	11 718	191 634	0	191 634	0	a) to related companies
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0	0	0	b) 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) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0	0	0	b) 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) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0	0	0	b) to companies in other holding relationships
V. Egyéb kötelezettségek	611 694	960 564	290 017	670 547	0	V. Other liabilities
ebből:						of which:
a) kapcsolt vállalkozással szemben	53 894	324 651	111 898	212 753	0	a) to related companies
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	8 870	9 569	0	9 569	0	b) 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	1 730 373	1 959 957	752 364	1 207 593	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	1 730 373	1 959 618	752 262	1 207 356	0	2. Accrued expenses
3. Halasztott bevételek	0	339	102	237	0	3. Accrued assets
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	122 502 891	126 587 310	103 978 060	22 609 250	0	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES

EREDMÉNYKIMUTATÁS | INCOME STATEMENT

A tétel megnevezése	2014. december 31. December 31, 2014 (ezer Ft / THUF)	2015. december 31. December 31, 2015 (ezer Ft / THUF)	Description
A) NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI ÁGNÁL			A) NON-LIFE INSURANCE
01. Megszolgált díjak viszontbiztosítás nélkül	15 106 466	14 894 054	1 Earned premiums without reinsurance
a) bruttó díj	31 935 756	31 260 805	a) gross premiums
b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)	-16 603 516	-16 221 607	b) ceded reinsurance premiums (-)
c) meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása (±)	-367 462	-351 312	c) change in provision for unearned premium (±)
d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgáltat díjak tartalékának változásából (±)	141 688	206 168	d) reinsurers' share from change in provision for unearned premium (±)
02. Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény (C/06. sorral egyezően)	0	0	2 Investment profit to be returned to insured parties (same as row C/06)
03. Egyéb biztosítástechnikai bevétel	167 310	127 906	3 Other technical income
04. Károk ráfordításai	10 525 304	9 248 443	4 Claim expenses
a) kárkifizetések és kárrendezési költségek	10 034 476	9 146 925	a) claim payments and claim settlement costs
aa) kárkifizetések	8 586 628	7 877 629	aa) claims paid
1. bruttó összeg	17 463 810	15 969 097	1. gross amount
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-8 877 182	-8 091 468	2. reinsurers' share (-)
ab) kárrendezési költségek	1 971 676	1 786 520	ab) claim settlement expenses
ac) bevételek kármegeterítésből és kárrend. költségeterítésekből (-)	-523 828	-517 224	ac) income from claim refunds and claim settlement cost refunds (-)
b) függő károk tartalékainak változása (±)	490 828	101 518	b) change in provision for outstanding claims (±) (case, IBNR)

A tétel megnevezése	2014. december 31. December 31, 2014 (ezer Ft / THUF)	2015. december 31. December 31, 2015 (ezer Ft / THUF)	Description
ba) tételes függő kár tartalék változása (±)	391 815	102 434	ba) Change in case provision for outstanding claims (±)
1. bruttó összeg	1 132 391	730 947	1. gross amount
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-740 576	-628 513	2. reinsurers' share (-)
bb) IBNR tartalék változása (±)	99 013	-916	bb) Change in IBNR provision (±)
1. bruttó összeg	199 636	-11 399	1. gross amount
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-100 623	10 483	2. reinsurers' share (-)
05. Matematikai tartalékok változása (±)	151 583	109 919	5 Change in actuarial provision (±)
a) betegbiztosítási díjtartalék változása (±)	87 451	89 958	a) changes in health insurance premium provision (±)
aa) bruttó összeg	87 451	89 958	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 (±)	64 132	19 961	c) changes in liability insurance annuity provision (±)
ca) bruttó összeg	117 284	27 199	ca) gross amount
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	-53 152	-7 238	cb) reinsurers' share (-)
06. Díjvisszatérítési tartalékok változása (±)	27 387	32 909	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 (±)	27 387	32 909	b) Change in provision for non profit-related premium refunds (±)
ba) bruttó összeg	35 972	57 509	ba) gross amount
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	-8 585	-24 600	bb) reinsurers' share (-)
07. Káringadozási tartalék változása (±)	0	0	7 Change in equalisation provision (±)
08. Egyéb tartalékok változása (±)	16 848	43 394	8 Change in other technical provisions (±)
a) nagy károk tartalékának változása (±)	0	0	a) Change in provision for major losses (±)
b) törlési tartalék változása (±)	24 717	42 941	b) Change in cancellation provision (±)
ba) bruttó összeg	20 754	110 950	ba) gross amount
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	3 963	-68 009	bb) reinsurers' share (-)
c) egyéb biztosítástechnikai tartalék változása (±)	-7 869	453	c) Change in other technical provision (±)
ca) bruttó összeg	-7 869	453	ca) gross amount
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	cb) reinsurers' share (-)
09. Nettó működési költségek	4 278 028	3 610 487	9 Net operating costs
a) tárgyévben felmerült szerzési költség	4 949 341	4 410 007	a) acquisition costs in the reporting year
b) elhatárolt szerzési költségek változása (±)	-87 535	175 875	b) changes in deferred acquisition costs (±)
c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)	5 231 464	4 529 391	c) administration costs (except investment costs)
d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)	-5 815 242	-5 504 786	d) commissions and profit shares due from reinsurers (-)
10. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	2 852 772	2 788 237	10 Other technical expenses
A) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY (01+02+03-04±05±06±07+08-09-10)	-2 578 146	-811 429	A) TECHNICAL RESULT (01+02+03-04±05±06±07+08-09-10)
B) ÉLETBIZTOSÍTÁSI ÁGNÁL			B) LIFE INSURANCE
01. Megszolgált díjak viszontbiztosítás nélkül	23 920 130	26 925 814	1 Earned premiums without reinsurance
a) bruttó díj	24 366 695	27 269 160	a) gross premiums
b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)	-327 605	-451 911	b) ceded reinsurance premiums (-)
c) meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása (±)	-118 960	108 565	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 (±)
02. Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből	954 375	767 007	2 Technical income from investments
a) kapott osztalék és részesedés	0	0	a) dividends and profit shares received
ebből: kapcsoló vállalkozástól	0	0	of which: from related companies
b) egyéb befektetési bevételek	913 323	718 023	b) other investment income
ebből: kapcsoló 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	913 323	718 023	bb) interest received and similar income
c) befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei	41 052	48 984	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) (-)

A tétel megnevezése	2014. december 31. December 31, 2014 (ezer Ft / THUF)	2015. december 31. December 31, 2015 (ezer Ft / THUF)	Description
03. Befektetések nem realizált nyeresége	14 096 619	15 788 058	3 Non-realised gains on investments
ebből: értékelési különbözet	0	0	of which: revaluation difference
04. Egyéb biztosítástechnikai bevétel	405 219	493 078	4 Other technical income
05. Károk ráfordításai	18 142 525	16 205 295	5 Claim expenses
a) kárkifizetések és kárrendezési költségek	18 144 268	16 027 188	a) Claim payments and claim settlement costs
aa) kárkifizetések	18 100 283	15 980 496	aa) claims paid
1. bruttó összeg	18 189 794	16 058 138	1. gross amount
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-89 511	-77 642	2. reinsurers' share (-)
ab) kárrendezési költségek	43 985	46 692	ab) claim settlement expenses
ac) bevételek kármegetérítésből és kárrend. költségetérítésekből (-)	0	0	ac) income from claim refunds and claim settlement cost refunds (-)
b) függő károk tartalékainak változása (±)	-1 743	178 107	b) change in provision for outstanding claims (±) (case, IBNR)
ba) tételes függő kár tartalék változása (±)	4 929	147 094	ba) Change in case provision for outstanding claims (±)
1. bruttó összeg	16 040	163 093	1. gross amount
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-11 111	-15 999	2. reinsurers' share (-)
bb) IBNR tartalék változása (±)	-6 672	31 013	bb) Change in IBNR provision (±)
1. bruttó összeg	-4 355	33 177	1. gross amount
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-2 317	-2 164	2. reinsurers' share (-)
06. Matematikai tartalékok változása (±)	-124 060	-274 593	6 Change in actuarial provision (±)
a) életbiztosítási díjtartalék változása (±)	-125 181	-275 438	a) change in life assurance provision (±)
aa) bruttó összeg	-125 181	-275 438	aa) gross amount
ab) viszontbiztosító részesedése (-) (kockázati biztosítás) (-)	0	0	ab) reinsurers' share (risk insurance) (-)
b) betegbiztosítási díjtartalék változása (±)	1 121	845	b) changes in health insurance premium provision (±)
ba) bruttó összeg	1 121	845	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 (-)
07. Díjvisszatérítési tartalékok változása (±)	-129 159	-161 490	7 Change in provision for profit-related and non profit-related premium refund (±)
a) eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék változása (±)	-222 952	-69 235	a) Change in provision for profit-related premium refunds (±)
aa) bruttó összeg	-222 952	-69 235	aa) gross amount
ab) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	ab) reinsurers' share (-)
b) eredménytől független díjvisszatérítési tartalék változása (±)	93 793	-92 255	b) Change in provision for non profit-related premium refunds (±)
ba) bruttó összeg	93 793	-92 255	ba) gross amount
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	bb) reinsurers' share (-)
08. Káringadozási tartalék változása (±)	0	0	8 Change in equalisation provision (±)
09. Egyéb tartalékok változása (±)	-79 986	49 339	9 Change in other provisions (±)
a) nagy károk tartalékának változása (±)	0	0	a) Change in provision for major losses (±)
b) törlési tartalék változása (±)	-79 986	49 244	b) Change in cancellation provision (±)
ba) bruttó összeg	-79 986	49 244	ba) gross amount
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	bb) reinsurers' share (-)
c) egyéb biztosítástechnikai tartalék változása (±)	0	95	c) Change in other technical provision (±)
ca) bruttó összeg	0	95	ca) gross amount
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	cb) reinsurers' share (-)
10. Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás tartalékának változása (±)	7 589 348	3 957 261	10 Change in unit-linked life insurance provision (±)
a) bruttó összeg	7 589 348	3 957 261	a) gross amount
b) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	b) reinsurers' share (-)
11. Nettó működési költségek	7 239 150	8 705 619	11 Net operating costs
a) tárgyévben felmerült szerzési költség	6 333 800	5 713 685	a) acquisition costs in the reporting year
b) elhatárolt szerzési költségek változása (±)	-1 444 637	560 906	b) changes in deferred acquisition costs (±)
c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)	2 538 839	2 785 730	c) administration costs (except investment costs)
d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)	-188 852	-354 702	d) commissions and profit shares due from reinsurers (-)

A tétel megnevezése	2014. december 31. December 31, 2014 (ezer Ft / THUF)	2015. december 31. December 31, 2015 (ezer Ft / THUF)	Description
12. Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből	118 886	106 112	12 Technical expenses on investments
a) befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű ráfordításokat	31 663	23 922	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 árfolyamvesztesége, befektetések egyéb ráfordításai	87 223	82 190	c) exchange loss on sale of investments, other expenses on investments
13. Befektetések nem realizált vesztesége	5 968 802	14 724 850	13 Unrealised loss on investments
ebből: értékelési különbözet	0	0	of which: revaluation difference
14. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	28 328	12 168	14 Other technical expenses
B) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY (01+02+03+04-05±06±07±08±09±10-11±12-13-14)	622 509	649 396	B) TECHNICAL RESULT (01+02+03+04-05±06±07±08±09-10±11-12-13)
C) NEM BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI ELSZÁMOLÁSOK			C) NON-TECHNICAL SETTLEMENTS
01. Kapott osztalék és részesedés	232 941	135 943	1 Dividends and profit shares received
ebből: kapcsolt vállalkozástól	237 528	135 943	of which: from related companies
ebből: értékelési különbözet	0	0	of which: revaluation difference
02. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	606 011	509 315	2 Interest received and similar income
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0	of which: from related companies
03. Biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei	0	0	3 Tangible asset income related to insurance portfolio
04. Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei	263 478	142 831	4 Exchange gain from the sale of investments, other income from investments
05. Életbiztosításból allokált befektetési bevétel (B/02/d sorral egyezően)	0	0	5 Investment income allocated from life insurance (same as row B/02/d)
06. Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény (-) (az A/02. sorral egyezően)	0	0	6 Investment profit to be returned to insured parties (-) (same as row A/02)
07. Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű ráfordításokat	62 277	42 112	7 Operational and maintenance expenses on investments including interest paid and similar expenses
ebből: értékelési különbözet	0	0	of which: revaluation difference
08. Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (±)	0	0	8 Impairment and reversed impairment of investments (±)
09. Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége, befektetések egyéb ráfordításai	101 654	89 827	9 Exchange loss on investment sales, other expenses on investments
10. Egyéb bevételek	230 409	34 537	10 Other income
11. Egyéb ráfordítások	468 248	621 811	11 Other expenses
D) SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B+01+02+03+04+05-06-07-08-09+10-11)	-1 254 977	-93 157	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)	-1 254 977	-93 157	E) PROFIT/LOSS BEFORE TAXATION (±D±14)
15. Adófizetési kötelezettség	0	0	15 Tax liability
F) ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-15)	-1 254 977	-93 157	F) PROFIT/LOSS AFTER TAX (±E-15)
16. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	16 Use of profit reserve for dividends, profit shares
17. Jávahagyott osztalék és részesedés	0	0	17 Dividends and profit shares paid
G) MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F+16-17)	-1 254 977	-93 157	G) RETAINED PROFIT/LOSS FOR THE YEAR (±F+16-17)

Az Igazgatóság nevében ezúton fejezzük ki köszönetünket valamennyi ügyfelünknek bizalmukért, bel- és külszolgálati munkatársainknak, akik odaadó, kitartó munkájukkal hozzájárultak és megalapozták a 2015. év üzleti sikereit.

Budapest, 2016. május

On behalf of the Board of Directors we wish to express our thanks to all our clients for their trust in us, and to all our staff and colleagues for their commitment and dedication in contributing to and laying the foundations for business successes of 2015.

Budapest, May 2016



Othmar Michl
vezérigazgató | CEO



Juhos András
igazgatósági tag | Board Member



Kőszegi Sándor
igazgatósági tag | Board Member



Kurtisz Krisztián
igazgatósági tag | 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