

MetLife Europe d.a.c.

**Igazgatói jelentés és pénzügyi kimutatások
a 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan**

Nyilvántartási szám: 415123

Tartalomjegyzék

Igazgatók és egyéb információk	2
Igazgatói jelentés	3
Igazgatói felelősségvállalási nyilatkozat a fenntarthatóságról	10
Független könyvvizsgálói jelentés	14
Eredménykimutatás	24
Átfogó jövedelemkimutatás	25
Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás	27
A saját tőke változásainak kimutatása	30
Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz	31

MetLife Europe d.a.c.
Igazgatók és egyéb információk
a 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

Igazgatók	Merrilee Matchett Carmina Dragomir Deirdre Flannery Nuria Garcia Nicolas Hayter Anthony O'Riordan Cyrille Roux	Lakhely USA Románia Írország Franciaország Írország Írország Franciaország	Elnök és csoportszintű nem ügyvezető igazgató Igazgató Független, nem ügyvezető igazgató Vezérigazgató Pénzügyi igazgató Független, nem ügyvezető igazgató Független, nem ügyvezető igazgató
Bejegyzett székhely	20 on Hatch Lower Hatch Street Dublin 2		
Biztosításmatematikai vezető	Kailem Gourley		
Független könyvvizsgálók	Deloitte Ireland LLP Chartered Accountants and Statutory Audit Firm Deloitte and Touche House Earlsfort Terrace Dublin 2		
Társasági titkár	MetLife Europe Services Limited 20 on Hatch Lower Hatch Street Dublin 2		
Cégjegyzékszám	415123		
Elsődleges bankok	HSBC Bank plc 8 Canada Square London E14 E14 5HQ	Citibank Europe plc 1 North Wall Quay Dublin 1	
Jogtanácsosok	McCann Fitzgerald Riverside One Sir John Rogerson's Quay Dublin 2		

MetLife Europe d.a.c.

Igazgatói beszámoló

a 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

Az igazgatók a 2025. december 31-én véget ért pénzügyi évre vonatkozó auditált pénzügyi kimutatásokkal együtt nyújtják be beszámolójukat.

Fő tevékenységek

A MetLife Europe d.a.c. („a Társaság”) írországi székhellyel rendelkező, ír bejegyzésű vállalkozás, amely az Európai Unió biztosításról és viszontbiztosításról szóló 2015. évi rendelete (S.I. 485 / 2015) értelmében az Írországi Központi Bank („CBI”) részéről az I., III., IV. és VI. életbiztosítási ágazatra, valamint az 1. és 2. nem-életbiztosítási ágazatra vonatkozó életbiztosítási tevékenységre kapott engedélyt.

Az üzleti tevékenység áttekintése

A Társaság végső anyavállalata, a MetLife Inc. különböző leányvállalatokon keresztül működik Európában. A Társaság kihasználja az európai biztosítási irányelvek által biztosított lehetőségeket, hogy egyetlen írországi bázisról az egész Európai Unió („EU”) területén „útlevéllel” rendelkezzen. A Társaság Olaszországban, Spanyolországban, Portugáliában, Franciaországban, a Cseh Köztársaságban, Bulgáriában, Szlovákiában, Magyarországon, Romániában és Cipruson rendelkezik fiókoktelepekkel. A brexit után a vállalat harmadik országbeli fióktelepet hozott létre az Egyesült Királyságban (UK). A Társaság a szolgáltatások szabadsága révén Németországban és Ausztriában is működik.

A Társaság közvetlen anyavállalata a MetLife EU Holding Company Limited (MetLife EU), végső anyavállalata pedig a MetLife Inc.

A Társaság fő teljesítménymutatói a következők:

	2025	2024
	millió euró	millió euró
Nem befektetési egységhez kötött szerződésekből származó	1 521	1 407
Befektetési egységhez kötött szerződésekből származó	251	223
A pénzügyi év nyeresége	158	137

A nem befektetési egységhez kötött szerződésekből származó díjbevétel a 2024-es 1407 millió euróról 2025-ben 1512 millió euróra emelkedett. Ez főként az Egyesült Királyságban és Romániában elért növekedésnek köszönhető. A befektetési egységhez kötött szerződésekből származó díjbevétel a 2024. évi 223 millió euróról 251 millió euróra nőtt 2025-ben, a növekedés elsősorban Magyarországhoz, Ciprushoz és a Cseh Köztársasághoz kapcsolódik.

A nyereség a 2024-es 137 millió euróról 2025-ben 158 millió euróra növekedett. Ez főként az Egyesült Királyságban és Romániában elért üzleti növekedésnek köszönhető, amit részben ellensúlyoztak a Társaság magasabb működési költségei.

A makrogazdasági környezet 2026-ban is bizonytalan marad számos különböző tényező miatt. Ezek közé tartozik az ukrajnai háború, a közel-keleti konfliktus, valamint az Egyesült Államok változó vámpolitikájának Európára gyakorolt hatása miatt fokozódó geopolitikai bizonytalanság. Különösen az

MetLife Europe d.a.c.

Igazgatói beszámoló (folytatás)

a 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

iráni konfliktus következtében emelkedő energiaárak növelhetik az inflációs nyomást és a kamatlábakat, miközben egyúttal visszafoghatják a gazdasági növekedést. A növekedésre, az inflációra és a kamatokra gyakorolt hatás mértéke, valamint a központi bankok és a kormányok politikai válaszlépései attól függenek, hogy a konfliktus meddig tart, és milyen mértékű maradandó kárt okoz az energiaellátásban. Az ingadozó amerikai vámpolitika számos európai ország számára folyamatos akadályt jelent a kereskedelem növekedése szempontjából. Az igazgatók továbbra is figyelemmel kísérik a jelenlegi helyzetet, hogy a további fejlemények hatással lehetnek-e a Társaságra.

A Társaság a pénzügyi év során 211 millió euró osztalékot fizetett a MetLife EU részére. Az osztalékfizetéshez elegendő, a Pénzügyi Beszámolási Standardok („FRS”) szerinti felosztható tartalék állt rendelkezésre a 2014. évi társasági törvény követelményeinek megfelelően. Emellett az igazgatók meggyőződtek arról, hogy a saját kockázat- és szolvenciaértékelés („ORSA”) alapján elegendő szavatolótké-fedezet állt rendelkezésre az osztalékfizetés alátámasztására.

A MetLife, Inc. igazgatótanácsa felügyeli a megfelelő üzleti stratégiák kidolgozását és végrehajtását annak érdekében, hogy azok hosszú távú értéket teremtsenek a Társaság és részvényesei számára, és hogy ezek a stratégiák ne járjanak túlzott kockázatokkal. A MetLife vállalati stratégiája és célja határozza meg azt a keretet, amelyen belül a Társaság a stratégia meghatározásának folyamatát végzi.

2025 januárjában a vállalat bemutatta megújult vállalati stratégiáját, az úgynevezett „New Frontier” stratégiát. A „New Frontier” stratégia a Társaság korábbi, 2020-ban bevezetett vállalati stratégiájára, a „Next Horizon” stratégiára épül. A Társaság kinyilvánított célja, hogy „Mindig veled legyünk, egy magabiztosabb jövőt építve”. Ez a cél határozza meg a Társaság törekvéseit legfontosabb érdekelt felei – az ügyfelek, a munkavállalók és a részvényesek – számára.

A „New Frontier” stratégia lehetővé teszi a vállalat számára, hogy megvalósítsa célját, és támogatja a növekedésre, a hozamokra és az állandó teljesítményre irányuló törekvéseinek megvalósítását kereskedelmi szemlélet, a hatékonyságra való összpontosítás, valamint a gyorsaság és a fegyelem révén.

Osztalékok és tőke tranzakciók

A pénzügyi év során 211 millió euró osztalékot állapítottak meg (2024: 193 millió euró), lásd a 37. tételt.

A Társaság a pénzügyi év során nem kapott tőkejuttatást (2024: nulla).

A Társaság a pénzügyi év során nem bocsátott ki részvényeket (2024: nulla).

Az üzletmenet folytatása

Az igazgatók bíznak abban, hogy a Társaság megfelelő forrásokkal rendelkezik ahhoz, hogy a belátható jövőben is működőképes maradjon. Ennek eredményeként a pénzügyi kimutatások elkészítésekor továbbra is az üzletmenet folytatásának elvét alkalmazzák. További részleteket lásd a 4. tétel leírásánál.

MetLife Europe d.a.c.

Igazgatói beszámoló (folytatás)

a 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

A pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás dátuma után bekövetkezett események

2026. január 1-jén Bulgária bevezette az eurót hivatalos pénznemként, amely felváltotta a bolgár levát. Ennek következtében a bolgár fióktelep működési pénzneme, a bolgár leva helyébe az euró lép. A változásnak várhatóan nem lesz jelentős hatása.

2026 januárjában a Társaság csoportos életbiztosítási termék bevezetésével lépett be az ír piacra.

Szolvencia II

A Szolvencia II szabályozási keretrendszer 2016. január 1-jén lépett hatályba. E keretrendszer részeként a Társaság az előírt határidőkön belül benyújtja a CBI-nak a mennyiségi jelentési sablonokat (QRT), a szolvenciáról és pénzügyi helyzetről szóló jelentést (SFCR), a rendszeres felügyeleti jelentést (RSR), a nemzeti egyedi sablonokat (NST) és az ORSA-t.

A 2025. évi adatszolgáltatások alapján a Társaság elegendő eszköztöbblettel rendelkezik a szavatolóke-szükséglet (SCR) fedezéséhez. Az igazgatók meggyőződése, hogy a Társaság a Szolvencia II. rendszer szerint továbbra is megfelelő forrásokkal rendelkezik ahhoz, hogy belátható időn belül megőrizze működőképességét.

Főbb kockázatok és bizonytalanságok

A Társaságot érintő legfontosabb kockázati kategóriák a hitelkockázat, a piaci kockázat, a likviditási kockázat, a biztosítási kockázat és a működési kockázat (lásd a 30.4–30.8. tételt). Valamennyi kockázati kategória figyelembe veszi a Társaságot érintő, éghajlatváltozással kapcsolatos kockázatot is (lásd a 30.9. tételt). A Társaság kidolgozott és dokumentált egy kockázatkezelési keretrendszert (a továbbiakban: a keretrendszer), amely biztosítja, hogy a kockázatok kezelése a Társaság meghatározott kockázati hajlandóságával összhangban történjen. Ezt a keretrendszert az igazgatóság legalább évente felülvizsgálja és jóváhagyja, a kockázatkezelési bizottság pedig folyamatosan felülvizsgálja annak érdekében, hogy biztosítsa a keretrendszer megfelelőségét, összhangban a CBI biztosítókra vonatkozó 2015-ös vállalatirányítási követelményeivel (Corporate Governance Requirements for Insurance Undertakings, 2015).

A biztosítótársaságokra vonatkozó 2015. évi vállalatirányítási követelményeknek való megfelelés

A biztosítótársaságokra vonatkozó vállalatirányítási követelmények minimális alapkövetelményeket írnak elő minden, a CBI által engedélyezett vállalkozás számára, a Társaságot is ideértve. A követelményjegyzék további követelményeket határoz meg a „jelentős” intézményként megjelölt szervezetekre vonatkozóan, mely követelmények tükrözik ezeknek az intézményeknek a kockázatát és jellegét. A Társaság jelentős intézménynek minősül.

Belső ellenőrzés

A Társaság ellenőrzési keretrendszere kihangsúlyozza a megfelelő belső ellenőrzés meglétének fontosságát, valamint azt, hogy minden alkalmazott tisztában legyen a belső ellenőrzési rendszerben betöltött szerepével. Az ellenőrzési keretrendszer egyértelmű normákat határoz meg a belső ellenőrzési

MetLife Europe d.a.c.

Igazgatói beszámoló (folytatás)

a 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

rendszer kialakítására, működtetésére, érvényesítésére és felügyeletére vonatkozóan. Meghatározza, hogy a hatékony belső ellenőrzés hogyan érhető el az ügyvezetők és a funkcionális vezetők közös felelőssége révén.

Kockázatkezelési struktúra

A keretrendszer meghatározza a kockázatkezelési szemléletet és struktúrát, amelyet minden alkalmazottnak követnie kell akár igazgató, akár vezető, akár alkalmazott.

A kockázatkezelési keretrendszer serkenti az erős kultúra előmozdítását, valamint támogatja a hatékony döntéshozatali folyamatokat minden üzleti tevékenységben.

A 2014. évi ír társasági törvény betartása az igazgatók részéről

Az igazgatók tudomásul veszik, hogy felelősek azért, hogy a Társaság megfeleljen a vonatkozó kötelezettségeinek (a 2014. évi Cégtörvény 225. paragrafusa értelmében).

Az igazgatók kijelentik, hogy:

- a Társaság kiállított egy megfeleléségi politikáról szóló nyilatkozatot, amely felsorolja a Társaságnak azokat a szabályzatait, amelyek az igazgatók megítélése szerint megfelelőek, és biztosítják a Társaság vonatkozó kötelezettségeinek betartását;
- megfelelő intézkedések és struktúrák vannak érvényben, amelyek célja, hogy biztosítsák a Társaság vonatkozó kötelezettségeinek lényegi teljesítését, és
- a pénzügyi év során elvégezték a bevezetett intézkedések vagy struktúrák felülvizsgálatát.

Igazgatótanácsi bizottságok

Az igazgatótanács négy bizottságot hozott létre, hogy segítse őt feladatai ellátásában. Ezek a következők:

- Ellenőrző bizottság;
- Kockázati bizottság;
- Befektetési bizottság; és
- Jelölőbizottság.

Mindegyik bizottság az igazgatótanács által jóváhagyott, írásos működési szabályzattal rendelkezik, amely meghatározza a bizottságok hatáskörét, feladatkörét és kötelezettségeit. Az illetékes bizottság legalább évente felülvizsgálja működési szabályzatát, melyet szükség esetén az igazgatótanács aktualizál.

MetLife Europe d.a.c.

Igazgatói beszámoló (folytatás)

a 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

Igazgatók

Az év során az alábbi igazgatók szolgáltak a Társaságnál a jelen beszámoló időpontjáig (hacsak azt eltérően nem jelöljük):

Merrilee Matchett
Carmina Dragomir
Deirdre Flannery

Ruairí O'Flynn

Lemondott 2025. december 31-én

Nuria Garcia

Nicolas Hayter

Anthony O'Riordan

Cyrille Roux

Kinevezték 2026. január 1-én

Az igazgatók és a titkár érdekeltségei

2025. december 31-én és 2024. december 31-én az igazgatók névértéken kevesebb, mint a MetLife Inc. kibocsátott részvénytőkéjének 1%-ának megfelelő – haszonélvezeti jogot megtestesítő - érdekeltséggel rendelkeztek a MetLife Inc. törzsrészvénytőkéjében, ezt pedig – összhangban a 2014. évi ír társasági törvénnyel – nem kell közzétenni. A titkárnak 2025. december 31-én és 2024. december 31-én nem volt érdekeltsége a Társaságban.

Megfelelő számviteli nyilvántartás

Az igazgatók a 2014. évi ír társasági törvény 281-285. szakaszában foglalt követelményeknek való megfelelés érdekében intézkedéseket hoztak a számviteli nyilvántartások vezetésével kapcsolatosan. Ide sorolható a tranzakciók, eszközök és kötelezettségek nyilvántartására vonatkozó megfelelő irányelvek elfogadása, megfelelően képzett személyzet alkalmazása, valamint számítógépes és dokumentációs rendszerek használata. A Társaság könyveit a 20 on Hatch, Lower Hatch Street, Dublin 2. szám alatt vezetik.

Nyilatkozat a releváns könyvvizsgálati ellenőrzési információkról

A 2014. évi társasági törvény 330. szakaszának rendelkezéseivel összhangban, az igazgatók tudomása szerint nincs olyan releváns könyvvizsgálati információ, amelyről a Társaság könyvvizsgálói ne tudnának, és az igazgatók minden ésszerű lépést megtettek annak érdekében, hogy tudomást szerezzenek a könyvvizsgálat szempontjából releváns információkról, annak érdekében, hogy a Társaság könyvvizsgálói tudomással bírjanak ezekről az információkról.

Politikai adományok

A Társaság a pénzügyi év során nem nyújtott politikai adományokat (2024: nulla).

MetLife Europe d.a.c.**Igazgatói beszámoló (folytatás)****a 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan****Könyvvizsgálók**

2023. július 21-én a Deloitte Ireland LLP (Deloitte) Chartered Accountants and Statutory Audit Firm cégeket nevezték ki könyvvizsgálóknak, akik a 2014. évi társasági törvény 383. szakasza (2) bekezdésének rendelkezéseivel összhangban jelezték, hogy hajlandók továbbra is hivatalukban maradni.

Nem pénzügyi információk

Fenntarthatósági nyilatkozatunk a 2014. évi társasági törvény 28. részének megfelelően, beleértve a (2018. évi 410. számú Statutory Instrument által módosított) European Union (Disclosure of Non-Financial and Diversity Information by certain large undertakings and groups) Regulations 2017 követelményeit, a 7-96. oldalon található Fenntarthatósági nyilatkozatban szerepel, és e jelentés részét képezi.

MetLife Europe d.a.c.

Igazgatói beszámoló (folytatás)

a 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

Az igazgatók felelősek azért, hogy az igazgatói jelentés és a pénzügyi kimutatások a 2014. évi társasági törvénynek és a vonatkozó előírásoknak megfelelően készüljenek el.

Az ír társasági törvény előírja, hogy az igazgatóknak minden pénzügyi évre pénzügyi kimutatásokat kell készíteniük. A törvény értelmében az igazgatók úgy döntöttek, hogy a pénzügyi kimutatásokat az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardokkal (a „vonatkozó pénzügyi beszámolási keretrendszerrel”) összhangban készítik el. A társasági törvény értelmében az igazgatók csak akkor hagyhatják jóvá a pénzügyi kimutatásokat, ha meggyőződtek arról, hogy azok hű és valós képet adnak a Társaságnak a pénzügyi év végi fordulónapján fennálló eszközeiről, forrásairól és pénzügyi helyzetéről, valamint a Társaság pénzügyi évre vonatkozó nyereségéről vagy veszteségéről, és más szempontból is megfelelnek a 2014. évi társasági törvénynek.

A pénzügyi kimutatások elkészítése során az igazgatóknak a következőkre kell törekedniük:

- a Társaság pénzügyi kimutatásaihoz megfelelő számviteli politikák kiválasztása, majd következetes alkalmazása;
- ésszerű és körültekintő vélemények hozatala és becslések alkalmazása;
- a pénzügyi kimutatások elkészítése a vállalkozás folytatásának elve alapján, kivéve, ha nem helyénvaló feltételezni, hogy a Társaság folytatni fogja üzleti tevékenységét; és
- nyilatkozat arról, hogy a pénzügyi kimutatások az alkalmazandó számviteli standardokkal összhangban készültek, e standardok azonosítása, és a standardoktól való lényeges eltérések hatásának és okainak megjelölése.
- A fenntarthatósági nyilatkozattal kapcsolatos felelősségünket teljes egészében az „Igazgatók felelőssége a fenntarthatósági nyilatkozattal kapcsolatban című nyilatkozatunkban” tárgyaljuk a 97. oldalon.

Az igazgatók kötelesek biztosítani, hogy a Társaság olyan, megfelelő számviteli nyilvántartást vezessen vagy vezettessen, amely helyesen írja le és rögzíti a Társaság tranzakcióit, lehetővé teszi, hogy bármikor ésszerű pontossággal meghatározhatóak legyenek a Társaság eszközei, forrásai, pénzügyi helyzete és nyeresége vagy vesztesége, biztosítja, hogy a pénzügyi kimutatások és az igazgatói jelentés megfeleljenek a 2014. évi társasági törvénynek és az Európai Közösség által a biztosítótársaságok pénzügyi beszámolójáról hozott 2016-os rendeletnek (és annak módosításának), valamint lehetővé teszi a pénzügyi beszámolók könyvvizsgálatát.

Az igazgatók felelősek továbbá a Társaság vagyonának védelméért, és így a csalás és egyéb szabálytalanságok megelőzésére és felderítésére irányuló ésszerű lépések megtételéért.

Az igazgatótanács nevében



Nuria Garcia
Igazgató
Dátum: 2026.03.25.



Nicolas Hayter
Igazgató
Dátum: 2026.03.25.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS A METLIFE EUROPE D.A.C. TAGJAI SZÁMÁRA

Jelentés a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról

Vélemény a MetLife Europe d.a.c. (a "Társaság" pénzügyi kimutatásairól)

Véleményünk szerint a mellékelt pénzügyi kimutatások:

- megbízható és valós képet adnak a Társaság 2025. december 31-én fennálló eszközeiről, forrásairól és pénzügyi helyzetéről, valamint a lezárt évre vonatkozó eredményéről;
- megfelelően, a vonatkozó pénzügyi beszámolási keretrendszerrel és különösen a 2014. évi társasági törvény követelményeivel összhangban készültek el.

Az általunk ellenőrzött pénzügyi kimutatások a következőket tartalmazzák:

- az eredménykimutatás;
- az egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás;
- a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás;
- a saját tőke változásainak kimutatását; és
- a kapcsolódó 1-51. számú megjegyzések, beleértve a 4. megjegyzésben szereplő jelentős számvetési politikák összefoglalását.

Az elkészítésük során alkalmazott vonatkozó pénzügyi beszámolási keretrendszer a 2014. évi társasági törvény, valamint a Pénzügyi Beszámolási Tanács által kiadott FRS 102 „Az Egyesült Királyságban és az Ír Köztársaságban alkalmazandó pénzügyi beszámolási standard” és a „Biztosítási szerződésekről” szóló FRS 103.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat az (írországi) nemzetközi könyvvizsgálati standardokkal (ISA) és a vonatkozó jogszabályokkal összhangban végeztük. Az említett standardok szerinti felelősségeinket „A könyvvizsgálónak a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatával kapcsolatos felelősségei” című szakasz ismerteti a jelentésünkben.

A pénzügyi beszámolókat könyvvizsgálatára vonatkozó írországi etikai követelményekkel összhangban – az Ír Könyvvizsgálati és Számvetési Felügyeleti Hatóság („IAASA”) által kiadott, a könyvvizsgálókra vonatkozó és az adott körülmények között megfelelőnek ítélt gazdálkodó egységtípusokra alkalmazott etikai standardot is ideértve – függetlenek vagyunk a Társaságtól. Egyéb etikai kötelezettségeinknek e követelményekkel összhangban tettünk eleget.

Úgy véljük, hogy a könyvvizsgálat során megszerzett bizonyítékok elegendőek és megfelelőek ahhoz, hogy megalapozzák véleményünket.

Az ellenőrzési módszerünk összefoglalása

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések	Az általunk a tárgyévben azonosított kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések a következők voltak: <ul style="list-style-type: none">• <i>Biztosítástechnikai tartalmak értékelése - Hosszú távú üzleti céltartalék</i>• <i>Pénzügyi eszközök értékelése és megléte</i>
Lényegesség	A tárgyévben alkalmazott lényegesség 25 millió euró volt, amelyet az összes saját tőke 2,9%-a alapján határoztunk meg.
Hatókör	A társaságnak az irországi központi székhelyén kívül 11 fióktelepe van Európa-szerte. A könyvvizsgálat hatókörének meghatározásakor kockázatalapú megközelítést alkalmaztunk: megismerkedtünk a társasággal és működési környezetével, figyelembe véve a belső pénzügyi ellenőrzési rendszert, azonosítottuk a jelentős tranzakciótípusokat, számlaegyenlegeket és közzétételi tételeket, valamint felmértük a lényeges hibás állítás kockázatát. Ezen értékelés alapján adott esetben a vállalati szinten végeztük el a vonatkozó könyvvizsgálati eljárásokat, és elsősorban 8 fiók (összetevő) könyvvizsgálatára összpontosítottunk, ahol a vizsgálatunk terjedelmét az egyes összetevőknél a lényeges hibás állításokkal kapcsolatos kockázatok értékelése alapján határoztuk meg.
Jelentős változások a megközelítésünkben	A tárgyévet illetően nem történt jelentős változás a megközelítésünkben

A vállalkozás folytatásával kapcsolatos következtetések

A pénzügyi beszámoló könyvvizsgálata során arra a következtetésre jutottunk, hogy az igazgatók a pénzügyi beszámoló elkészítése során a vállalkozás folytatásának elvét alkalmazták.

A könyvvizsgálati eljárásaink során megvizsgáltuk, hogy az igazgatók hogyan értékelik a Társaság képességét a vállalkozás folytatására. Ezek a vizsgálatok egyebek mellett a következőkre terjedtek ki:

- Megértettük a vállalatnak a vállalkozás folytatásának megfelelőségére vonatkozó meghatározás értékelésére szolgáló folyamatát;
- Megértettük a Szolvencia II szabályozói tőke meghatározásának negyedéves és éves folyamatát, valamint a társaság szolvenciamutatójának kiszámítását.
- Megértettük a vezetés által a saját kockázat- és szolvenciaértékelési („ORSA”) jelentés elkészítésére alkalmazott folyamatot. Megértettük az éves költségvetést és a hároméves üzleti tervezési folyamatot
- Megszereztük az igazgatók értékelését a vállalkozás folytatására vonatkozóan a pénzügyi kimutatások közzétételére vonatkozó jóváhagyás napjától számított 12 hónapos időszakra, és megkérdőjeleztük a társaság vállalkozás folytatására való képességének meghatározásához használt fő feltételezéseket;
- Megszereztük a 2025-ös Szolvencia pénzügyi helyzetről szóló jelentést, a 2025. évi ORSA-jelentést és az igazgatóság által jóváhagyott 2026. évi költségvetést, és megvizsgáltuk, hogy az információk összhangban vannak-e a vállalkozás folytatására vonatkozó értékeléssel, és alátámasztják-e a vállalkozás folytatására vonatkozó következtetést;

- Elvégeztük a társaság folyó évi teljesítményének és év végi helyzetének értékelését, beleértve a nyereségességet és a szavatolótőke-szükségletet az előző évi tervekhez és költségvetésekhez képest; és
- Értékeljük a pénzügyi kimutatásokban szereplő releváns közzétételek megfelelőségét.

Az általunk elvégzett munka során nem találtunk olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatos lényeges bizonytalanságot, amelyek külön-külön vagy együttesen jelentős kétségeket vetnének fel a Társaság azon képességét illetően, hogy a pénzügyi beszámoló jóváhagyásától számított legalább tizenkét hónapos időszak során képes lesz-e a vállalkozás folytatására.

A mi felelőségünk és az igazgatóság vállalkozás folytatásával kapcsolatos felelősségi körei e jelentés vonatkozó részeiben kerülnek ismertetésre.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a tárgyidőszaki pénzügyi beszámoló könyvvizsgálata során a legnagyobb jelentőséggel bírtak. Ide tartoznak a könyvvizsgáló által azonosított lényeges (akár csalárd, akár nem csalárd szándékú) hibás állítások kockázatai, beleértve azokat, amelyek a legnagyobb hatást gyakorolták az általános könyvvizsgálati stratégiára, az erőforrások elosztására a könyvvizsgálat során és a megbízási csoport erőfeszítéseinek irányítására. Ezekkel a kérdésekkel a pénzügyi beszámoló egészének könyvvizsgálatával összefüggésben és az arról alkotott véleményünk kialakításakor foglalkoztunk, és nem készítettünk külön véleményt ezekről a kérdésekről.

Biztosítástechnikai tartalékok- Hosszú távú üzleti céltartalék

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés leírása

A biztosítástechnikai tartalékok- hosszú lejáratú üzleti céltartalékok a nem egységhez kötött szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségeket jelentik, amelyeket a kötvénytulajdonosoknak vagy a kötvénytulajdonosok nevében fizetendő jövőbeni juttatások és a kapcsolódó kárrendezési költségek jelenértékén, a jövőbeni nettó díjak jelenértékével csökkentett összegben kell értékelni.

A cash flow-k becslése kulcsfontosságú feltételezések alapján történik, beleértve a diszkontrátát, a kárigénylési költségeket és a kapcsolódó inflációt, a halálozási rátákat és a megszűnési rátákat.

A vezetőség jelentős mérlegelési jogkörrel él a tényleges tapasztalatok értékelésénél és a hosszú távú üzleti céltartalék kiszámításához használt legjobb becslések feltételezéseinek meghatározásánál. Tekintettel arra, hogy a vezetés jelentős megítélést alkalmaz a hosszú távú üzleti céltartalék értékelésével kapcsolatban, fennáll a vezetés elfogultságának és a csalás kockázatának lehetősége ezzel a kérdéssel kapcsolatban. A könyvvizsgálati erőfeszítések szintje magában foglalta a speciális készségekkel és ismeretekkel rendelkező szakemberek, köztük aktuáriusi szakembereink igénybevételét, akik segítettek a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdéssel kapcsolatos szükséges eljárások elvégzésében és az ilyen eljárásokból nyert könyvvizsgálati bizonyítékok értékelésében.

A vezetőség becslése szerint a hosszú távú üzleti céltartalékok jövőbeli biztosítási juttatásai 2025. december 31-én 1 022 millió €-t tettek ki

Lásd a „Biztosítási szerződésekkel kapcsolatos kötelezettségek” számviteli politikát a 4.4. megjegyzésben, valamint a pénzügyi kimutatások 38.1. megjegyzésében található vonatkozó közzétételeket.

A könyvvizsgálat során így foglalkoztunk ezzel a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdéssel

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdéssel kapcsolatban elvégzett eljárások többek között a következőket foglalták magukban:

- Értékeljük a következők tényezőkre vonatkozó kontrollok kialakítását, meghatároztuk a végrehajtást és teszteltük azok működési hatékonyságát: (i) a hosszú távú üzleti céltartalékok értékeléséhez használt tapasztalati tanulmány és feltételezések meghatározásának folyamata; és (ii) a folyamat alapjául szolgáló adatok.
- Mintavételes alapon értékeltük az aktuárius szakembereink által értékelt fő feltételezések alátámasztására használt adatok teljességét és pontosságát
- Biztosításmatematikai szakembereink bevonásával:
 - értékeltük és megkérdőjeleztük a vezetőség által a fő feltételezések meghatározásakor alkalmazott megítéléseket, beleértve a feltételezések meghatározásának alapjául szolgáló tapasztalati vizsgálatok eredményeinek értékelését.
 - megállapítottuk, hogy az értékelési modellekben a fő feltételezéseket a szándéknak megfelelően alkalmazták-e, mintavétel alapján
- Értékeljük a pénzügyi kimutatásokban szereplő közzétételek megfelelőségét.

A pénzügyi eszközök értékelése és megléte

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések leírása

A Társaság pénzügyi helyzete és működési eredménye jelentős mértékben függ a befektetések értékelésétől és meglététől, beleértve a kapcsolt kötelezettségek fedezetére tartott eszközöket is, amelyek különböző információforrásokon, a vezetőség megítélésén vagy becslésének kombinációján alapulnak.

Jelentős ellenőrzési erőfeszítést igényel e pénzügyi eszközök értékelésének és meglétének meghatározása, amelyek között a 2025. december 31-i állapot szerint 1688 millió EUR összegű fix kamatozású értékpapír és 11685 millió EUR összegű, kapcsolódó kötelezettségek fedezetére tartott eszköz szerepelt, a birtokolt pozíciók volumene miatt. Ezek a pénzügyi eszközök (a fix kamatozású értékpapírok és a kapcsolt kötelezettségek fedezetére tartott eszközök) a vállalat valós értéken értékelt összes pénzügyi eszközének többségét teszik ki.

Lásd a pénzügyi kimutatások 4.10. megjegyzésében szereplő számviteli politikát és a 30.2 megjegyzésben szereplő közzétételeket.

A könyvvizsgálat során így foglalkoztunk ezzel a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdéssel

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdéssel kapcsolatban elvégzett eljárások többek között a következőket foglalták magukban:

- Értékeljük a rögzített kamatozású értékpapírok és a kapcsolt kötelezettségek fedezetére tartott eszközök valós értékének meghatározására és meglétére vonatkozó releváns kontrollok kialakítását és végrehajtását.
- Elvégeztük a befektetési portfólióban 2025. december 31-én szereplő pozíciók független értékelését, független piaci adatforrások felhasználásával, illetve – amennyiben független árak nem álltak rendelkezésre – az ügyfelek által benyújtott kimutatások vagy a vezetőség által rendelkezésre bocsátott levelezés alapján.
- Független megerősítő eljárásokat végeztünk mintavétel alapján, és felülvizsgáltuk a vonatkozó letétkezelői egyeztetéseket, hogy meggyőződjünk azok létezéséről és a teljességéről.
- Értékeljük a pénzügyi kimutatásokban szereplő közzétételek megfelelőségét.

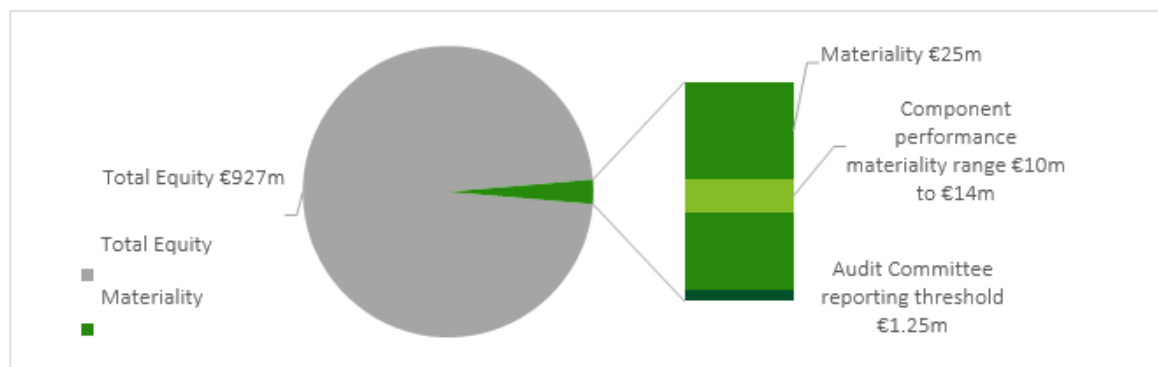
Az ezekkel a kérdésekkel kapcsolatos könyvvizsgálati eljárásainkat a pénzügyi kimutatások egészének könyvvizsgálatával összefüggésben terveztük meg, és nem azért, hogy véleményt nyilvánítsunk az egyes számlákról vagy közzétételekről. A pénzügyi kimutatásokra vonatkozó véleményünk nem módosul a fentiekben leírt kockázatok egyikére vonatkozóan sem, és nem nyilvánítunk véleményt ezekről az egyes kérdésekről.

A lényegesség alkalmazása

A lényegességet úgy határozzuk meg, mint a pénzügyi kimutatásokban szereplő hibás állítások olyan nagyságrendjét, amely valószínűsíti, hogy egy ésszerűen tájékozott személy gazdasági döntéseit megváltoztatná vagy befolyásolná. A lényegességet mind a könyvvizsgálati munkánk terjedelmének megtervezésekor, mind pedig a munkánk eredményeinek értékelésénél alkalmazzuk.

Szakmai megítélésünk alapján a pénzügyi kimutatások egészére vonatkozóan a lényegességet az alábbiak szerint határoztuk meg:

Lényegesség	25 millió euró (2024: 25 millió euró)
A lényegesség meghatározásának alapja	A teljes tőke kb. 2,9%-a (2024: a teljes tőke kb. 2,7%-a)
Az alkalmazott referenciaérték indokolása	A teljes saját tőkét alkalmaztuk viszonyítási alapként, mivel véleményünk szerint a részvényesek, mint a pénzügyi kimutatások fő felhasználóinak elsődleges szempontja a vállalat tőkeerőssége, és a teljes saját tőkét a tőkeerősség legmegfelelőbb mérőszámának tekintettük.



A lényegességnél alacsonyabb szinten állapítottuk meg a teljesítmény lényegességét, hogy csökkentsük annak valószínűségét, hogy a nem korrigált és fel nem fedezett hibás állítások összességében meghaladják a pénzügyi kimutatások egészére vonatkozó lényegességet.

A 2025. évi könyvvizsgálat esetében a teljesítmény lényegességét a lényegesség 80%-ában állapítottuk meg (2024: 80%). A teljesítmény lényegességének meghatározásakor a következő tényezőket vettük figyelembe:

- A gazdálkodó egység és környezetének megértése, valamint az előző évi könyvvizsgálat során szerzett ismereteink
- A kontrollkörnyezet hatékonyságával és a csalás kockázati tényezőivel kapcsolatos megfontolások
- A helyesbített vagy nem helyesbített hibás állítások előzményei

Megállapodtunk az könyvvizsgálati bizottsággal abban, hogy minden 1,25 millió (2024: 1,25 millió) eurót meghaladó könyvvizsgálati eltérésről, valamint az e küszöbérték alatti eltérésekről, amelyekről véleményünk szerint minőségi okokból indokolt jelentést tenni, jelentést teszünk a bizottságnak. A pénzügyi kimutatások általános bemutatásának értékelése során azonosított közzétételi kérdésekről is beszámolunk a könyvvizsgáló bizottságnak.

A könyvvizsgálat körének áttekintése

A társaságnak az irországi központi székhelyén kívül 11 fióktelepe van Európa-szerte. A könyvvizsgálat hatókörének meghatározásakor kockázatalapú megközelítést alkalmaztunk: megismerkedtünk a társasággal és működési környezetével, figyelembe véve a belső pénzügyi ellenőrzési rendszert, azonosítottuk a jelentős tranzakciótípusokat, számlaegyenlegeket és közzétételi tételeket, valamint felmértük a lényeges hibás állítás kockázatát. Ezen értékelés alapján adott esetben a vállalati szinten végeztük el a vonatkozó könyvvizsgálati eljárásokat, és elsősorban 8 fiók (összetevő) könyvvizsgálatára összpontosítottunk, ahol a vizsgálatunk

terjedelmét az egyes összetevőknél a lényeges hibás állításokkal kapcsolatos kockázatok értékelése alapján határoztuk meg.

Az összes komponensre vonatkozó könyvvizsgálati munkánkat az egyes komponensekre vonatkozó, 10 és 14 millió EUR közötti teljesítmény lényegességi szinteken végeztük.

Számos központosított területen végeztünk könyvvizsgálati munkát, beleértve, de nem kizárólagosan, a vonatkozó informatikai rendszerek, valamint a befektetésekkel és tartalékokkal kapcsolatos egylegek könyvvizsgálatát. Elemző eljárásokat is végeztünk annak érdekében, hogy hozzájáruljunk annak átfogó könyvvizsgálati bizonyítékához, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat, és hogy a jelentős ügyletsoportra, számlaegyenlegre vagy közzétételre vonatkozó könyvvizsgálati kockázatot elfogadhatóan alacsony szintre csökkentettük.

Irányítást, felügyeletet és felülvizsgálatot gyakoroltunk a könyvvizsgálat körébe tartozó könyvvizsgáló csoportok által végzett könyvvizsgálati munka felett. Vegyes megközelítést alkalmaztunk, és a pénzügyi év során személyesen és/vagy virtuálisan tervezési megbeszéléseket folytattunk az összes komponens könyvvizsgáló csoporttal, valamint a könyvvizsgálat tervezésének részeként látogatást tettünk portugáliai és romániai helyszíneken

A tervezési megbeszéléseinken túlmenően részletes utasításokat küldtünk az egyes területeket vizsgáló auditcsapatainknak, bevontuk őket a csapatértekezletbe, megvitattuk és véleményeztük az általuk készített területi kockázati értékeléseket, részt vettünk az ügyfél oldali tervezési és záró megbeszéléseken, valamint áttekintettük a vonatkozó audit-munkadokumentumaikat, beleértve a jelentős kockázatokra és az értékelést igénylő területekre vonatkozókat is. A vizsgálat teljes időtartama alatt folyamatos kapcsolatban álltunk az egyes területeket vizsgáló auditcsapatainkkal megbeszélések, állapotfrissítő telefonhívások és eseti kérdések révén.

Egyéb információk

Az egyéb információk a beszámolóban és pénzügyi kimutatásokban szereplő, a pénzügyi kimutatásokon és az azokról szóló könyvvizsgálói jelentésünkön kívüli információkat tartalmazzák. A beszámolóban és a pénzügyi kimutatásokban szereplő egyéb információkért az igazgatók felelősek.

A pénzügyi kimutatásokra vonatkozó véleményünk nem terjed ki az egyéb információkra, és- a jelentésünkben kifejezetten jelölt kivételektől eltekintve- nem fejezünk ki semmiféle, bizonyosságot nyújtó következtetést ezekre vonatkozóan.

A mi feladatunk az volt, hogy elolvassuk az egyéb információkat, és ennek során mérlegeljük, hogy ezek az egyéb információk nincsenek-e lényeges ellentmondásban a pénzügyi kimutatásokkal vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinkkel, vagy egyébként nem tűnnek-e lényegesen tévesnek. Ha ilyen lényeges ellentmondásokat vagy nyilvánvalóan lényeges hibás állításokat azonosítunk, meg kell határoznunk, hogy van-e lényeges téves állítás a pénzügyi kimutatásokban vagy lényeges téves állítás az egyéb információkban. Ha az általunk elvégzett munka alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges téves állítást tartalmaznak, akkor ezt a tényt jelentenünk kell.

Ezzel kapcsolatban nincs jelentenivalónk.

Az igazgatók felelőssége

Az igazgatók felelősségéről szóló nyilatkozatban részletesen leírtak szerint az igazgatók felelősek a valós és hű képet adó és más tekintetben is a 2014. évi társasági törvény rendelkezéseinek megfelelő pénzügyi kimutatások elkészítéséért, valamint olyan belső kontroll megvalósításáért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé tegye a csalásból vagy tévedésből eredő lényeges téves állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítését.

A pénzügyi kimutatások elkészítése során az igazgatók felelősek a Társaság vállalkozás folytatására való képességének felméréseért, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdések közzétételéért, és a vállalkozás folytatására vonatkozó számviteli alapelv alkalmazásáért, kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll a Társaság felszámolása vagy a működés megszüntetése, vagy ha ezen kívül nincs más reális alternatívája.

A könyvvizsgáló felelőssége a pénzügyi kimutatások vizsgálatával kapcsolatban

Célunk, hogy észszerű módon meggyőződjünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások egésze mentes-e a csalásból vagy hibából eredő lényeges téves állításoktól, és hogy kiadjuk a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést. Az észszerű bizonyosság magas szintű bizonyosságot jelent, de nem jelent garanciát arra, hogy az ISA (Írország) szerint végzett könyvvizsgálat minden esetben feltárja egy lényeges téves állítást (amennyiben az létezik). A téves állítások származhatnak csalásból vagy hibából, és akkor tekinthetők lényegesnek, ha egyenként vagy összességükben észszerűen elvárható, hogy befolyásolják a felhasználóknak a pénzügyi kimutatások alapján hozott gazdasági döntéseit.

A pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatával kapcsolatos felelősségünk további leírása megtalálható az IAASA honlapján: <https://iaasa.ie/publications/description-of-the-auditors-responsibilities-for-the-audit-of-the-financial-statements/>. Ez a leírás a könyvvizsgálói jelentésünk részét képezi.

Annak mértéke, hogy a könyvvizsgálat mennyire tekinthető alkalmasnak a szabálytalanságok, köztük a csalás feltárására

A szabálytalanságok, beleértve a csalást is, a törvények és rendeletek be nem tartását jelentik. A fentiekben ismertetett felelősségi körünkkel összhangban eljárásokat tervezünk a szabálytalanságokkal kapcsolatos lényeges téves állítások felderítésére (a csalást is beleértve). Az alábbiakban részletezzük, hogy eljárásaink milyen mértékben alkalmasak a szabálytalanságok, köztük a csalás felderítésére.

A szabálytalanságokkal kapcsolatos potenciális kockázatok azonosítása és értékelése

A szabálytalanságokkal kapcsolatos lényeges téves állítások kockázatainak azonosítása és értékelése során, (a törvényeknek és rendeleteknek való meg nem felelést is beleértve) eljárásaink többek között a következőkre terjedtek ki:

- az iparág és az ágazat jellege, a vizsgálat környezete és az üzleti teljesítmény, beleértve a Társaság javadalmazási politikájának kialakítását, az igazgatók javadalmazásának fő mozgatórugóit, a bónuszszinteket és a teljesítménycélokat;
- a vezetőségtől, a belső ellenőrzéstől és a könyvvizsgálói bizottságtól kapott információk a szabálytalanságok kockázataira vonatkozóan;

- az általunk meghatározott kérdések, miután beszereztük és áttekintettük a társaság dokumentációját az alábbi irányelvekkel és eljárásokkal kapcsolatban:
 - o a törvények és rendeletek azonosítása, értékelése és betartása, valamint az, hogy tudomás volt-e a meg nem felelés bármely esetéről;
 - o a csalás kockázatainak felderítése és az azokra adott reakció, továbbá hogy tudomás van-e bármilyen tényleges, gyanított vagy vélt csalásról;
 - o a csalás vagy a törvényeknek és rendeleteknek való meg nem felelés kockázatainak mérséklésére kidolgozott belső kontrollok;
- a könyvvizsgálati megbízásért felelős csoporttal, ezen belül a jelentős komponensekkel foglalkozó könyvvizsgálati csoportokkal és az érintett belső (adó-, informatikai és biztosításmatematikai) szakemberekkel megvitatott kérdések a pénzügyi kimutatásokban esetlegesen előforduló csalások módjára és helyére, valamint a csalás bármely potenciális jelére vonatkozóan.

A fenti eljárások eredményeként megvizsgáltuk a szervezeten belül a csalás lehetőségeit és ösztönzőit, és a következő területeken azonosítottuk a csalás legnagyobb lehetőségét: Technikai tartalékok - Hosszú távú üzleti céltartalék és a meg nem szolgált díjbevételek elszámolásával kapcsolatos csalás kockázata. Az ISA (Írország) szerinti könyvvizsgálathoz hasonlóan a vezetőség által végzett felülbírálatok kockázatára reagálva speciális eljárásokat kell végrehajtanunk.

Megismertük továbbá a társaság működésének jogi és szabályozási kereteit, azokra a törvényekre és rendelkezésekre összpontosítva, amelyek közvetlen hatást gyakoroltak a pénzügyi kimutatásokban szereplő lényeges összegek és információk meghatározására. A legfontosabb törvények és rendeletek, amelyeket ebben az összefüggésben figyelembe vettünk a 2014. évi ír társasági törvény és a vonatkozó pénzügyi beszámolási keretrendszerek voltak.

Ezen túlmenően figyelembe vettük egyéb olyan törvények és rendeletek rendelkezéseit is, amelyeknek ugyan nincs közvetlen hatásuk a pénzügyi kimutatásokra, de betartásuk alapvető fontosságú lehet a társaság működési képessége vagy egy lényeges szankció elkerülése szempontjából. Ide sorolható, hogy a Társaság az Ír Központi Bank által szabályozott biztosítóként köteles bizonyos szabályozási követelményeket betartani. Különösen azt vizsgáltuk, hogy a társaság megfelel-e a Szolvencia II irányelv szerinti szolvencia követelményeknek.

A feltárt kockázatokra adott könyvvizsgálati reakció

A fentiek eredményeként megállapítottuk, hogy a „Biztosítástechnikai tartalékok - Hosszú távú üzleti céltartalék” olyan kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés, amelynél fennáll a csalás vagy a törvényeknek és rendeleteknek való meg nem felelés potenciális kockázata. A jelentésünk „kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések” szakaszában részletesebben kifejtjük az adott kérdést, és ismertetjük azokat a konkrét eljárásokat is, amelyeket az adott kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdéssel kapcsolatban végeztünk.

A fentiekén kívül a feltárt kockázatokra adott reakcióink a következőkre terjedtek ki:

- a pénzügyi kimutatások közzétételének felülvizsgálata és a mögöttes dokumentáció tesztelése a vonatkozó törvények és rendeletek azon rendelkezéseinek való megfelelés értékelése érdekében, amelyek közvetlen hatást gyakorolnak a pénzügyi kimutatásokra;

- a vezetőség, a könyvvizsgálati bizottság és a belső jogi tanácsadók megkérdezése a tényleges és potenciális peres ügyekről és követelésekről;
- analitikus eljárások elvégzése olyan szokatlan vagy váratlan összefüggések feltárására, amelyek a csalásból eredő lényeges hibás állítások kockázatára utalhatnak;
- az irányítással megbízott személyek ülésein készült jegyzőkönyvek elolvasása, a belső ellenőrzési jelentések áttekintése és az ír központi bankkal folytatott levelezés áttekintése.
- a meg nem szolgált díjbevételek elszámolásából eredő csalás kockázatának kezelése során a meg nem szolgált díjbevételek elszámolásával kapcsolatos eljárások szűrőpróba-szerű elvégzése, az időszak során megszerzett díj kiszámításának tesztelése céljából.
- a vezetőség által a kontrollok felülbírálatán keresztül történő csalás kockázatának kezelése során a naplóbejegyzések és egyéb kiigazítások megfelelőségének tesztelése; annak értékelése, hogy a számviteli becslések készítésekor alkalmazott ítéletek nem utalnak-e esetleges elfogultságra; és a szokatlan vagy a szokásos üzletmeneten kívüli jelentős tranzakciók üzleti indokainak értékelése.

A vonatkozó törvényekről és előírásokról, valamint a potenciális csalási kockázatokról a megbízási csoport minden tagját tájékoztattuk (a belső szakembereket és a jelentős komponensek könyvvizsgálatával megbízott csoportokat is ideértve), és a könyvvizsgálat során folyamatosan figyeltünk a csalásra vagy a törvényeknek és előírásoknak való meg nem felelésre utaló jelekre.

Jelentés egyéb jogi és szabályozási követelményekről

Vélemény a 2014. évi társasági törvény által előírt egyéb kérdésekben

A kizárólag az ellenőrzés során végzett munkánkra alapozott véleményünk szerint a következőket állapítottuk meg:

- Birtokunkba jutott minden olyan információ és magyarázat, amely legjobb tudásunk és meggyőződésünk szerint szükséges volt a könyvvizsgálat elvégzéséhez.
- Véleményünk szerint a társaság számviteli nyilvántartása elegendő volt ahhoz, hogy a pénzügyi kimutatások könnyen és megfelelően ellenőrizhetők legyenek.
- A pénzügyi kimutatások összhangban vannak a számviteli nyilvántartásokkal.
- Véleményünk szerint az igazgatósági jelentésben szereplő információk összhangban vannak a pénzügyi kimutatásokkal.
- Véleményünk szerint az igazgatósági jelentésnek az általunk áttekintett részei, amelyek nem tartalmazzák a 2014. évi társasági törvény 28. része által előírt fenntarthatósági jelentést, a 2014. évi társasági törvénynek megfelelően készültek.

Olyan ügyek, amelyekről kivételesen jelentést kell tennünk

A Társaságról és környezetéről a könyvvizsgálat során szerzett ismereteink és értelmezésünk alapján nem állapítottunk meg lényeges téves állításokat az igazgatói jelentésben.

A 2014. évi társasági törvény előírja számunkra, hogy jelentést tegyünk Önnek, ha véleményünk szerint a vállalat nem bocsátotta rendelkezésre az Európai Unió 2017. évi (módosított) 5(2)–5(7) rendeletében (bizonyos nagyvállalkozások és csoportok általi nem pénzügyi és sokszínűségi információk közzététele) előírt információkat. Ezzel kapcsolatban nincs mit bejelentenünk.

Nincs jelentenivalónk a 2014. évi társasági törvény azon rendelkezéseivel kapcsolatban, amelyek előírják számunkra, hogy jelentést nyújtsunk be Önnek, ha véleményünk szerint az igazgatók javadalmazására és tranzakcióira vonatkozó törvényben előírt közzétételek nem történnek meg.

Egyéb kérdések, amelyekkel foglalkoznunk kell

Az igazgatótanács 2023. július 21-én bízott meg minket a 2023. december 31-én végződő pénzügyi év pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatával. A teljes megszakítás nélküli megbízás időtartama, beleértve a korábbi megújításokat és újbóli megbízásokat is, 3 év, amely a 2025. december 31-én végződő évre vonatkozik.

A vizsgált időszakban nem végeztünk az IAASA etikai standardja által tiltott, nem könyvvizsgálói jellegű szolgáltatásokat, és a könyvvizsgálat elvégzése során továbbra is függetlenek vagyunk a Társaságtól.

Könyvvizsgálói véleményünk összhangban van a Könyvvizsgálati Bizottság számára készített kiegészítő jelentéssel, amelyet az ISA (Írország) 260 szerint kell benyújtanunk.

Jelentésünk felhasználása

Jelentésünket kizárólag a Társaság tagjainak, mint testületnek készítjük a 2014. évi társasági törvény 391. szakaszával összhangban. Könyvvizsgálói munkánkat azzal a céllal végeztük, hogy a Társaság tagjainak beszámolhassunk azokról a kérdésekről, amelyeket a könyvvizsgálói jelentésben közölnünk kell velük, vizsgálatunknak egyéb célja nem volt. A törvény által megengedett legteljesebb mértékben csak a Társaság és a Társaság tagjai, mint testület felé vállalunk felelősséget könyvvizsgálói munkánkért, e jelentésért vagy az általunk kialakított véleményért.



Sinead Minnock
A Deloitte Ireland LLP nevében és részéről
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Deloitte & Touche House, Earlsfort Terrace, Dublin 2

2026. április 8.

Technikai számla	Tétel	2025 <u>ezer euró</u>	2024 <u>ezer euró</u>
<u>Megszerzett díj, viszontbiztosítás nélkül</u>			
Megszerzett díj	6	1,521,388	1,407,263
Viszontbiztosítás átengedett díja	7	(241,874)	(244,353)
		1,279,514	1,162,910
<u>Egyéb biztosítástechnikai bevételek, viszontbiztosítás</u>			
Díjbevételek	8	133,358	118,466
		1,412,872	1,281,376
<u>Összes biztosítástechnikai bevétel</u>			
		133,358	118,466
<u>Kárfizetések és szolgáltatások, viszontbiztosítás nélkül</u>			
<u>Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása, viszontbiztosítás nélkül</u>			
Piaci kockázati juttatás átértékelése (veszteség)/nyereség	10	162	2,698
Biztosítási szerződéses kötelezettségek változása	13	(141,339)	(166,450)
Befektetési szerződéses kötelezettségek változása		(9,126)	(7,208)
		(150,303)	(170,960)
<u>Nettó működési költségek</u>			
Beszerezési költségek	14	(407,754)	(375,859)
A viszontbiztosítás elhatárolt költségei	29	(317)	(8,309)
Visszatartott pénzeszközök kamatai	15	(11,470)	(57,608)
A halasztott beszerzési költségek változása	19	126,145	86,229
		(293,396)	(355,547)
<u>Műszaki ráfordítások összesen</u>			
		(1,064,996)	(1,114,666)
<u>A nem biztosítástechnikai számláról átutalt, elkülönített befektetési hozam</u>			
	9	133,644	266,440
<u>A biztosítástechnikai számla egyenlege</u>			
		481,520	433,150

MetLife Europe d.a.c.**Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás****A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan**

Nem technikai számla	Tétel	2025 ezer euró	2024 ezer euró
A biztosítástechnikai számla egyenlege		481,520	433,150
Befektetésekből származó jövedelem	9	176,631	341,858
A technikai számlára átutalt, elkülönített befektetési hozam	9	(133,644)	(266,440)
		524,507	508,568
Egyéb költségek és ráfordítások			
Várható hitelezési veszteség	30	280	(964)
Árfolyam(veszteség)/nyereség	11	26,615	(17,530)
Egyéb működési költségek	15	(343,210)	(324,068)
		(316,315)	(342,562)
Adózás előtti eredmény		208,192	166,006
Nyereségadó	20	(50,333)	(29,063)
A szokásos tevékenység adózás utáni eredménye		157,859	136,943

A jelzett tételek a jelen pénzügyi kimutatás szerves részét képezik.

		2025	2024
		<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
A pénzügyi év nyeresége		157,859	136,943
Egyéb átfogó jövedelem			
Árfolyamváltozás miatti kiigazítás	21	(17,783)	13,841
FVOCI eszközök nettó nem realizált nyeresége/(vesztesége)	22	(10,804)	3,650
Jövőbeli kötvénytulajdonosok juttatásainak diszkontráta átértékelési mozgása	23	30,669	11,969
Piaci kockázati előnyök saját hitelkockázat átértékelésének mozgása	24	93	(1,594)
Adó az OCI-n keresztül	25	(6,697)	(3,962)
		(4,522)	23,904
Az év összes átfogó jövedelme		<u>153,337</u>	<u>160,847</u>

A jelzett tételek a jelen pénzügyi kimutatás szerves részét képezik.

MetLife Europe d.a.c.

Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

	Tétel:	2025 ezer euró	2024 ezer euró
Eszközők			
Immateriális javak	28	13 585	13,769
Befektetések			
Ingatlan	27	12,534	12,228
Befektetés leányvállalatba	26	35,754	—
Kapcsolt vállalkozásnak nyújtott kölcsön	32	15,110	20,147
Fix kamatozású értékpapírok	30	1,687,754	1,783,855
Egyéb befektetett eszközök	30	12,501	7,047
Jelzáloghitelek	31	40,427	122,666
Hitelintézeteknél elhelyezett betétek	30	674	1,211
Származékos eszköz	30	—	4,432
		1,804,754	1,951,586
Kapcsolódó kötelezettségek fedezetére tartott eszközök	30	1,684,562	1,508,584
A viszontbiztosítók részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	33		
Meg nem szerzett díjbevételekre képzett céltartalék		246,147	251,078
Hosszú távú üzleti céltartalék		28,982	23,931
Kintlévőségek		131,841	136,671
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött kötelezettségekre		127,975	142,976
		534,945	554,656
Visszavbiztosított piaci kockázati előny	33	(3,225)	(3,538)
A viszontbiztosítók részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	33	531,720	551,118
Adósok			
A közvetlen biztosítási tevékenységből eredő követelések		296,524	274,972
A viszontbiztosítási műveletekből eredő követelések		11,935	14,061
Egyéb adósok és követelések		71,376	70,7254
		379,835	359,758
Egyéb eszközök			
Tárgyi eszközök (berendezések)	27	27,909	18,995
Készpénz és készpénz-egyenértékese	35	264,512	216,523
Halasztott adókövetelés	20	70,070	67,821
		362,491	303,339
Előlegek és aktív időbeli elhatárolások			
Halasztott beszerzési költségek	19	1,182,331	1,051,328
A viszontbiztosítás elhatárolt költségei	29	1,799	2,228
		1,184,130	1,053,556
Eszközők összesen		6,015,194	5,761,787

A mellékelt tételek e pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

	Tétel:	2025 ezer euró	2024 ezer euró
<u>Források</u>			
Tőke és tartalékok			
Kibocsátott tőke	36	4,379	4,379
Felhalmozott eredmény	37	1,148,283	1,201,515
Devizatértékelési tartalék	21	(219,145)	(201,362)
Befektetések értékelési tartaléka	22	(154,696)	(144,288)
Piaci kockázati előnyök saját hitelkockázat átértékelése	24	(387)	(468)
Jövőbeli kötvénytulajdonosok juttatásainak diszkontráta átértékelése	23	90,646	67,058
Saját tőke összesen		869,080	926,834
Befektetési szerződéses kötelezettségek	38	261,409	270,661
Technikai tartalékok			
Meg nem szerzett díjbevételekre képzett céltartalék		669,026	632,410
Hosszú távú üzleti céltartalék		1,021,835	1,088,933
Kintlévőségek		459,497	424,633
Biztosítástechnikai tartalékok a kapcsolt kötelezettségekre		1,841,884	1,608,298
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	38	3,992,242	3,754,274
Piaci kockázati előnyök	38	(1,580)	(1,564)
		3,990,662	3,752,710
Egyéb kockázatokra képzett céltartalékok			
Egyéb céltartalékok	40	11,011	11,502
A viszontbiztosítótól kapott betétek	39	128,257	142,905
Származékos kötelezettség	30	2,061	1,495
Tartozások			
A közvetlen biztosítási tevékenységből eredő tartozások	39	204,503	200,474
A viszontbiztosítási műveletekből eredő tartozások	39	65,485	62,923
Hitelintézetekkel szembeni tartozás	41	6,962	7,548
Egyéb tartozások	39	116,879	81,547
Halasztott adókötelezettség	20	74,874	50,715
		468,703	403,207
Passzív időbeli elhatárolások és halasztott bevételek			
Halasztott bevételek	38	284,011	252,473
Források összesen		5,146,114	4,834,953
Saját tőke és források összesen		6,015,194	5,761,787

A mellékelt tételek e pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

MetLife Europe d.a.c.

Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

Az igazgatótanács nevében

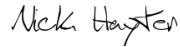
Nuria Garcia



Igazgató

Dátum: 2026.03.25.

Nicolas Hayter



Igazgató

Dátum: 2026.03.25.

MetLife Europe d.a.c.

A saját tőke változásainak kimutatása

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

	Saját tőkeként bemutatott, lehívott részvénytőke	Megtartott bevételek	Deviza- átszámitási tartalék	Befektetések értékelési tartaléka	Piaci kockázati előnyök saját hitelkockázat átértékelése	Jövőbeli kötvénytulajdonosok juttatásainak diszkontráta átértékelése	Összesen
	ezer euró	ezer euró	ezer euró	ezer euró	ezer euró	ezer euró	ezer euró
Egyenleg 2025. január 1-jén	4,379	1,201,515	(201,362)	(144,288)	(468)	67,058	926,834
Portfólió átruházása	—	—	—	—	—	—	—
Fizetett osztalék	—	(211,091)	—	—	—	—	(211,091)
A pénzügyi év összesített átfogó eredménye	—	157,859	(17,783)	(10,408)	81	23,588	153,337
Egyenleg 2025. december 31-én	4,379	1,148,283	(219,145)	(154,696)	(387)	90,646	869,080

	Saját tőkeként bemutatott, lehívott részvénytőke	Megtartott bevételek	Deviza- átszámitási tartalék	Befektetések értékelési tartaléka	Piaci kockázati előnyök saját hitelkockázat átértékelése	Jövőbeli kötvénytulajdonosok juttatásainak diszkontráta átértékelése	Összesen
	ezer euró	ezer euró	ezer euró	ezer euró	ezer euró	ezer euró	ezer euró
Egyenleg 2024. január 1-jén	4,379	1,504,046	(215,203)	(146,364)	(13,020)	57,657	1,191,495
Az IFRS 9 kezdeti alkalmazásának hatása	—	(246,074)	—	—	13,966	—	(232,108)
Fizetett osztalék	—	(193,400)	—	—	—	—	(193,400)
A pénzügyi év összesített átfogó eredménye	—	136,943	13,841	2,076	(1,414)	9,401	160,847
Egyenleg 2024. december 31-én	4,379	1,201,515	(201,362)	(144,288)	(468)	67,058	926,834

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

1. Általános információk

A Társaság az ír törvények szerint bejegyzett, írországi székhelyű vállalkozás, amely az ír központi bank engedélye alapján az I., III., IV. és VI. életbiztosítási ágazatba tartozó biztosításokra kiterjedő életbiztosítási tevékenységet, valamint az 1. és 2. nem életbiztosítási ágazatba tartozó biztosításokra kiterjedő nem életbiztosítási tevékenységet végez az Európai Unió 2015. évi (biztosítási és viszontbiztosítási tevékenységre vonatkozó) rendeleteiben (2015. évi 485. számú jogszabályi eszköz /S.I. No. 485 of 2015) előírtak szerint. A cég nyilvántartási száma 415123. A Társaság székhelyének címe a 2. oldalon szerepel.

A Társaság az Egyesült Királyságban, Olaszországban, Spanyolországban, Portugáliában, Franciaországban, a Cseh Köztársaságban, Bulgáriában, Szlovákiában, Magyarországon, Romániában és Cipruson rendelkezik fiókközpontokkal. A Társaság a szolgáltatások szabadsága révén Németországban és Ausztriában is működik.

2. Az új és felülvizsgált pénzügyi beszámolási standardok (FRS) alkalmazása

A pénzügyi kimutatásokra alkalmazott új és módosított FRS

A Társaság nem alkalmazta idő előtt a már kibocsátott, de még nem hatályos egyéb standardokat, értelmezéseket vagy módosításokat.

Kibocsátott, de még nem hatályos új és módosított FRS, vagy az alkalmazás elhagyása.

A Társaság pénzügyi kimutatásainak közzétételéig kiadott, de még nem hatályos standardok és értelmezések az alábbiakban kerülnek közzétételre:

A Pénzügyi Beszámolási Tanács („FRC”) 2022 decemberében adta ki a 82. számú pénzügyi beszámolási tervezetet („FRED 82”), amely a jelenlegi FRS 102 standard módosítását javasolja. A legfontosabb változásokat az „IFRS 15: Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek” és az „IFRS 16: Lízingek” standardokkal való összehangolás jelenti.

Az FRED 82 várható hatálybalépési időpontja a 2026. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokra vonatkozik.

A FRED 82 bevezetésének nem lesz lényeges hatása a jelen pénzügyi kimutatásokban a vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek közzétételére vagy összegeire. A lízingek tekintetében a Társaságnak 17 millió euró értékű operatív lízingje van – lásd a 49. megjegyzést. Amikor a standard hatályba lép, a Társaság eszközoldalán egy „használati jogot”, forrásoldalán egy „lízingkötelezettséget” fog létrehozni, amelyek ellentételezni fogják egymást, és a hatás várhatóan nem lesz jelentős.

3. A vállalkozás folytatása

Az igazgatók bíznak abban, hogy a Társaság megfelelő forrásokkal rendelkezik ahhoz, hogy a belátható jövőben is működőképes maradjon. Ennek eredményeként a pénzügyi kimutatások elkészítésekor továbbra is a vállalkozás folytatásának elvét alkalmazzák. E véleményük kialakításakor az igazgatók áttekintették a Társaság 2026 és 2028 közötti időszakra vonatkozó üzleti tervét és az ORSA-t. Terveket dolgoztak ki az értékesítésre és a pénzügyi kimutatás fő tételeire vonatkozóan, és fióktelepenként és üzletáganként összehasonlítják ezeket a tényleges teljesítménnyel. Az ORSA a Szolvencia II. szerinti mérleget, a tőkeszükségletet és a likviditást alap forgatókönyvek és stressz forgatókönyvek alapján vetíti előre, ez utóbbihoz tartoznak a világvárványhoz kapcsolódó kárigényeket tartalmazó forgatókönyvek is. Az ORSA tartalmazza a brit vagyongazdálkodási üzletág tervezett átadását. Összességében a Társaság tőkehelyzete erős. A szavatolótőke fedezettsége 151%, és az előrejelzések szerint a tervidőszak során a jövőbeni osztalékfizetések dacára is tovább fog növekedni. Az igazgatók áttekintették az üzletágot érintő fő kockázatokat, a Társaság szolvenciapozíciójára gyakorolt lehetséges hatásokat és az igazgatóság által a Társaság vállalati stratégiájának felülvizsgálata során jóváhagyott középtávú terveket is.

4. Jelentős számviteli politikák

4.1 A számvitel alapja

A pénzügyi kimutatásokat a 2014. évi Társasági Törvény a Pénzügyi Beszámolási Tanács által kiadott és az Ír Okleveles Könyvvizsgálók Intézete által közzétett FRS 102 és FRS 103 számviteli standardok rendelkezéseivel összhangban készítették el. Amennyiben az FRS 102 és az FRS 103 nem tartalmaz egyértelmű útmutatást bizonyos tranzakciók, köztük a biztosítási termékekre jellemző tranzakciók számviteli kezelésére vonatkozóan, az FRS 102 és az FRS 103 megengedi a hivatkozást egy másik átfogó számviteli alapelvekre, amelyek hasonló fogalmi keretrendszer alkalmaznak. Ezekben az esetekben a Társaság jellemzően az Amerikai Egyesült Államokban általánosan elfogadott számviteli elveket (US GAAP) veszi alapul útmutatásként.

A pénzügyi kimutatások euróban („EUR”) készültek, és az eredeti bekerülési értékeket tükrözik, kivéve a valós értéken nyilvántartott pénzügyi instrumentumokat (4.10. tétel) és a biztosítási kötelezettségeket, amelyeket biztosításmatematikai értékelési modellek alapján értékelték. Az ingatlanok és berendezések tételei a halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken szerepelnek. A pénzügyi kimutatások az eredményszemléletű elszámolás elve alapján készültek. Az alkalmazott főbb számviteli politikák a következő oldalakon találhatóak.

4.2 Konzolidáció és mentességek a FRS szerinti jogosult szervezetek számára

Az FRS 102 bizonyos feltételek mellett (amelyeknek eleget tettek) közzétételi mentességeket tesz lehetővé a minősített gazdálkodó egység számára. A Társaság az alábbi mentességekkel élt:

- A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan nem készültek konszolidált pénzügyi kimutatások. A Társaság megfelel az FRS 102 9. szakasza szerinti összes olyan követelménynek, amely szükséges ahhoz, hogy élni tudjon a konszolidált pénzügyi kimutatások készítése alóli mentességgel. A MetLife Inc. pénzügyi kimutatásai a US GAAP szerint készültek, és a hetedik irányelv (83/349/EGK) rendelkezései szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásokkal egyenértékűek. Következésképpen a MetLife Europe d.a.c. pénzügyi kimutatásai a Társaságról, mint önálló vállalkozásról, és nem a csoportjáról adnak tájékoztatást. A leányvállalatra vonatkozó részleteket a 26. megjegyzés tartalmazza.

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

a 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

- A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan nem készült pénzforgalmi kimutatás. A Társaság megfelel az FRS 102 1. szakasza szerinti valamennyi követelménynek.
- A kulcspozícióban lévő vezetők javadalmazásának közzététele nem történt meg a 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan. A Társaság megfelel az FRS 102 1. szakasza szerinti valamennyi követelménynek.
- A kapcsoló felekkel folytatott tranzakciókra vonatkozó közzététel nem készült a 2025. december 31-én véget ért pénzügyi évre vonatkozóan. A Társaság megfelel az FRS 102 1. szakaszában foglalt összes követelménynek.

4.3 Devizák

A Társaság funkcionális pénzneme az az egyesült királyságbeli fiók esetében az angol font (GBP), a bolgár fiók esetében a bolgár leva (BGN), a csehországi fiók esetében a cseh korona (CZK), a magyarországi fiók esetében a magyar forint (HUF), a romániai fiók esetében a román lej (RON), a központi iroda és az összes többi fiók esetében pedig az euró (EUR).

A Társaság pénzügyi kimutatásainak elkészítésekor a funkcionális pénznemtől eltérő pénznemben történő tranzakciókat az ügyletek időpontjában érvényes árfolyamon vagy havi átlagos árfolyamon számolják el. A pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás minden egyes időpontjában a külföldi pénznemben denominált monetáris tételeket a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás időpontjában érvényes árfolyamon értékeli át. A valós értéken nyilvántartott, külföldi pénznemben denominált nem monetáris tételeket a valós érték meghatározásának időpontjában érvényes árfolyamon értékeli. Azokat a nem monetáris tételeket, amelyeket külföldi pénznemben, eredeti bekerülési értéken értékelnek, nem értékeli át. Az árfolyam-különbözeteket abban az időszakban számolják el az összjövedelemre vonatkozó kimutatásban, amelyben keletkeztek, kivéve, ha nem monetáris tételekhez kapcsolódnak, amelyek esetében a nyereséget és veszteséget a saját tőkében számolják el.

A Társaság pénzügyi kimutatásai euróban kerülnek bemutatásra, amely a Társaság beszámolási pénzneme. A jövedelemkimutatásban szereplő, felértékelte funkcionális pénznemű tranzakciókat a havi átlagos árfolyamon számítják át euróra. A felértékelte funkcionális pénznemben fennálló egyenlegeket a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás időpontjában érvényes árfolyamon számítják át euróra. Az összes árfolyamkülönbözetet a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban a deviza-átváltási tartalékban számolják el.

4.4 Biztosítási és befektetési szerződések

Osztályozás

A Társaság termékeit kezdettől fogva számviteli szempontból biztosítási vagy befektetési szerződés besorolásúak. A biztosítási szerződésként besorolt szerződés mindaddig biztosítási szerződés marad, amíg minden jog és kötelezettség meg nem szűnik vagy le nem jár. A befektetési szerződéseket később át lehet sorolni biztosítási szerződéssé, ha a biztosítási kockázat jelentőssé válik. Minden szerződést a US GAAP szerinti számviteli termékosztályozás szerint az ír GAAP által megengedett rövid vagy hosszú lejáratú szerződések közé sorolnak.

A biztosítási szerződések olyan szerződések, amelyek jelentős biztosítási kockázatot ruháznak át a biztosítóttról a biztosítóra. A biztosítási kockázat akkor és csak akkor áll fenn, ha egy biztosítási esemény miatt a biztosító jelentős veszteséget szenvedhet a szerződésből eredően. Az ilyen

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

szertódések pénzügyi kockázatot is átruházhatnak. A befektetési szertódések olyan szertódések, amelyek pénzügyi kockázatot hordoznak, jelentős biztosítási kockázat nélkül.

A Társaság nem befektetési egységekhez kötött szertódéseket bocsát ki csoportos élet- és nyugdíjbiztosításra, hitel-életbiztosításra, egyéni védelemre (közönséges életbiztosítás, kockázati biztosítás, balesetbiztosítás) és határozott idejű életjáradékra. Ezek biztosítási szertódéseknek minősülnek. A Társaság befektetési, teljes életre szóló és fix életjáradékokra vonatkozó, nem befektetési egységekhez kötött szertódéseket is kibocsát, amelyek befektetési szertódéseknek minősülnek.

A Társaság befektetési egységekhez kötött szertódéseket is kibocsát, amelyeket befektetési vagy biztosítási kategóriába sorolnak, attól függően, hogy a szertódés jelentős biztosítási kockázatot tartalmaz-e vagy sem.

A biztosítási és befektetési szertódések kibocsátása mellett a Társaság élet- és baleseti termékekkel kapcsolatos viszontbiztosítási tevékenységet is vállal. A kapott viszontbiztosítások a teljes körű eredménykimutatásban a szerzett díjban kerülnek bemutatásra.

Viszontbiztosítás

A Társaság a szokásos üzletmenet során viszontbiztosítási engedélyezést végez. A viszontbiztosítási eszközök közé alapvetően az átengedett biztosítási tartalékok és garanciavállalási kötelezettségek tartoznak. A viszontbiztosítókkal szemben behajtható összegek a követelések és egyéb eszközök között kerülnek kimutatásra. A viszontbiztosítási szertódések alapján megtérülő vagy esedékes összegeket a viszontbiztosított kockázatoknak megfelelően és a viszontbiztosítási szertódés feltételeivel összhangban jelenítik meg. A viszontbiztosítás a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban és az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásban bruttó alapon kerül bemutatásra, kivéve, ha fennál a beszámítás joga.

A viszontbiztosítási eszközöket értékvesztés szempontjából rendszeresen felülvizsgálják, és minden értékvesztés miatti veszteséget az átfogó jövedelemkimutatásban számolnak el, és a könyv szerinti értéket ennek megfelelően csökkentik.

A viszontbiztosítási eszközök és kötelezettségek elsődleges mozgatórugóit az üzleti volumen, a kamatlábak és a részvényt piacok szintjei és volatilitása jelentik.

A viszontbiztosítás elhatárolt költségei

A viszontbiztosítás elhatárolt költsége a kifizetett viszontbiztosítási díj és a viszontbiztosított kötelezettségek közötti különbség. A viszontbiztosítás nettó költsége a Társaság számára elhatárolásra kerül, és a viszontbiztosított szertódések élettartama alatt az átfogó jövedelemkimutatásban kerül amortizálásra.

Befektetési szertódések

A Társaság befektetési egységekhez kötött szertódéseket bocsát ki, amelyek a kötvénytulajdonosokat a nevükben befektetett eszközökön elért hozamra jogosítják. A Társaság díjat kap a szertódés alapján nyújtott szolgáltatásokért. A Társaság a befektetési egységekhez kötött szertódések kötelezettségeit a mögöttes eszközökre való hivatkozással határozza meg, levonva a befolyt díjakat.

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

a 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

A befektetési egységekhez kötött szerződések keretében tartott kapcsolódó eszközök az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként vannak besorolva. Az eszközök és kötelezettségek valós értékében bekövetkezett változásokat az átfogó jövedelemkimutatásban rögzítik. A kötvénykezelési és befektetéskezelési szolgáltatásokért felszámított díjakat, valamint a visszavásárlási és egyéb díjakat a díjbevételek tartalmazzák.

A befektetési szerződések tartalmazhatnak beágyazott származékos ügyleteket, amelyeket szétválasztanak és külön-külön valós értéken értékelnek, és garanciális kötelezettségként tartanak nyilván. Ezeket a beágyazott származékos termékeket viszontbiztosítási szerződéssel viszontbiztosítják, és a beágyazott származékos termék értékével összhangban értékelik, és a viszontbiztosítási eszközök között szerepeltetik őket.

A kötelezettség kivezetésre kerül, amikor a szerződés lejár, teljesül vagy törlésre kerül.

A Társaság nem befektetési egységekhez kötött befektetési szerződéseket is kibocsát, és a kötelezettségeket a 38. tételben ismertetett módszerekkel számítják ki.

Biztosítási szerződések

Biztosítási szerződésekkel kapcsolatos kötelezettségek

A Társaság befektetési egységekhez kötött szerződéseket bocsát ki, amelyek jelentős biztosítási kockázatot tartalmaznak a Társaság számára. Az ilyen szerződésekkel kapcsolatos kötelezettségeket az ellenértékkel vagy a kapott díjakkal, valamint a befektetésből származó nyereséggel és veszteséggel, a felszámított díjakkal és az elvonásokkal csökkentett összegben tartják nyilván.

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

A nem befektetési egységhez kötött szerződések kötelezettségeit a kötvénytulajdonosoknak vagy a kötvénytulajdonosok nevében fizetendő jövőbeni juttatások és a kapcsolódó kártérítési költségek jelenértékén, a jövőbeni nettó díjak jelenértékével csökkentve értékelik. A nettó díjarányos („NPR”) megközelítést alkalmazzák, ahol a nettó díjakat (azaz a bruttó díjaknak azt a részét, amely a várható biztosítási juttatások és kárrendezési költségek finanszírozásához szükséges) minden egyes időszakban elhatárolják a jövőbeni kötvénytulajdonosok juttatásaként. Az egyes időszakokban a jövőbeni kötvénytulajdonosok juttatásának elhatárolásához használt NPR-t úgy határozzák meg, hogy a kohorszra vonatkozó várható jövőbeni juttatások és kárrendezési költségek múltbeli és jelenértékét elosztják a kohorszra vonatkozó várható jövőbeni bruttó biztosítási díjak múltbeli és jelenértékével.

Ezek becslése olyan feltételezések alapján történik, mint a káreseményköltségek, az infláció, a halandóság és a elévülési ráták. Ezeket a feltételezéseket évente felülvizsgálják és frissítik, a káreseményköltségek és az infláció kivételével, amelyeket a kezdetekkor rögzítenek. A diszkontrátákat havonta aktualizálják az „A” minősítésű kötvények alapján (vagy az állampapír-kamatlábak alapján, ha „A” minősítésű kötvények nem állnak rendelkezésre). A tartalékok kiszámítása a jelenlegi és a rögzített diszkontráták alapján történik, amelyeket az év elején rögzítenek a tárgyévi kohorszokra, és a rögzített és a jelenlegi diszkontráták közötti tartalékkülönbség az OCI-ban a „jövőbeni kötvénytulajdonosok juttatásainak diszkontrátá átértékelése” tételbe kerül.

A feltételezések további részleteit lásd a 38. megjegyzésben.

Piaci kockázati előnyök

A piaci kockázati előnyök olyan szerződés vagy szerződési jellemző esetében kerülnek kimutatásra, amely egyrészt védelmet nyújt a szerződéstulajdonosnak a nominálisnál nagyobb tőkepiaci kockázattal szemben, másrészt a Társaságot a nominálisnál nagyobb tőkepiaci kockázatnak teszi ki.

A Társaság biztosítási szerződésai bizonyos garanciákat tartalmaznak a garantált minimális haláleseti juttatások (GMDB), a garantált minimális felhalmozási juttatások (GMAB) és a garantált minimális kifizetési juttatások (GMWB) tekintetében. A garanciákkal kapcsolatos kötelezettségek beágyazott származékos ügyleteknek minősülnek, és azokat elkülönítik, valós értéken értékelik, és a piaci kockázati juttatások (MRB) között tartják nyilván. A kötelezettség kivezetésre kerül, amikor a szerződés lejár, teljesül vagy törlésre kerül.

Az MRB-eket mind az életbiztosítási, mind a nem életbiztosítási garanciák fedezetére tartják. A valós értéken történő értékelésük a hozzárendelt díj módszerével történik, ahol a hozzárendelt díj arányát úgy határozzák meg, hogy meghatározzák a biztosítási díjaknak azt a részét, amely a várható kárigények finanszírozásához szükséges a kibocsátáskori előrejelzés alapján. Az MRB-k figyelembe veszik az opciós értéket (a garanciális követelések jelenértéke mínusz a hozzárendelt díjak jelenértéke), a kockázati különbözetet és a saját hitelkockázatot. A kezdeti saját hitelkockázat (kibocsátáskori saját hitelkockázat) változása az eredménykimutatáson keresztül, míg az értékelési saját hitelkockázat változása az OCI-n keresztül kerül kimutatásra.

Az MRB-k teljes mértékben a MetLife Bermuda felé vannak viszontbiztosítva. A hozzárendelt díjarányokat a kibocsátás dátuma alapján határozzák meg. A közvetlen MRB-k kibocsátási dátuma a kötvények kibocsátásának időpontján alapul. A viszontbiztosított MRB-k kibocsátási dátumai a

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

a 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

viszontbiztosítás megkötésének időpontján alapulnak. Ezért a közvetlen és a viszontbiztosított MRB-k között a hozzárendelt díjarányok és a bejelentett egyenlegek eltérőek lehetnek.

A felelősség megfelelőségének vizsgálata

A felelősség megfelelőségének vizsgálatára évente kerül sor.

A veszteségelszámolás és a VOBA (Value of Business Acquired) értékvesztés-vizsgálat (LRT & VIT) biztosítja, hogy a jövőbeni bevételek és a biztosított ellátások tartalékai elegendőek legyenek a jövőbeni ellátások és a kapcsolódó költségek fedezésére, valamint bizonyos immateriális javak folyamatos támogatására. Az LRT & VIT megköveteli a nettó GAAP szerinti kötelezettségek összehasonlítását a bruttó díjtartalékkal (GPR) a legjobb becslés alapján, vállalati szinten. Általában, ha a nettó GAAP kötelezettségek alacsonyabbak, mint a GPR, a társaságnak először le kell írnia a VOBA-t, és ha ez nem elegendő, akkor további hiánytartalékokat kell képeznie.

Az LDTI szerint a FAS97 Universal Life (UL) és a FAS60 Short duration (SD) a veszteségelismerési tesztelés (LRT) hatálya alá tartozik. A FAS60 Long duration (LD) és a FAS97 Limited pay (LP) nem tartozik az LRT hatálya alá, de a VIT hatálya alá tartozik. A befektetési szerződések esetében sem az LRT, sem a VOBA értékvesztési tesztelés nem szükséges.

A tesztet a US GAAP LRT és VIT alapján végzik el az alkalmazandó termékekre vonatkozóan, ahogyan azt az FRS minden év szeptember 30-án az év végi értékelés alátámasztására engedélyezi, és entitás szintjén alkalmazzák, hasonló számviteli termékosztályokat összesítve. Ahhoz, hogy a tesztet kiállják, a nem befektetési egységhez kötött termékek esetében a nettó kötelezettségeknek (a FAS60 LD és FAS97 LP termékek DAC-ja nélkül) meg kell haladniuk a legjobb becslésen alapuló feltételezések alapján megállapított megfelelő bruttó díjtartalékokat, a könyv szerinti hozamú befektetési hozam alapján alkalmazott diszkontráták alkalmazásával, azaz a nettó kötelezettségnek elegendőnek kell lennie a jövőbeli kárigények, jutalékok és kártérítési költségek legjobb becslések szerinti fedezésére, a díjakkal és a könyv szerinti befektetési hozamokkal csökkentve. A befektetési egységekhez kötött termékek esetében a jövőbeni nyereségek vagy a tervezett jövőbeni árresek előrejelzésének minden jövőbeni évre pozitívnak kell lennie. Ha hiányt állapítanak meg, a nettó kötelezettséget növelni kell a hiány fedezésére, először az immateriális javak (pl. VOBA) leírásával, majd szükség esetén további hiánytartalék képzésével. 2025-ben nem állapítottak meg hiányt (2024: nulla).

Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek

A befektetési egységekhez kötött szerződésekből díjként beszedett összegek betétként jelennek meg. Az ilyen szerződésekből származó bevétel a biztosítási és garancia költségek, az adminisztráció és a pénzügyi év során történő visszaváltások díjaiból áll.

A nem befektetési egységekhez kötött szerződésekből díjként beszedett összegeket a teljes körű jövedelemkimutatásban a szerzett díj alatt, "követelés" alapon mutatják ki.

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

Befektetési egységhez kötött halasztott bevételek

A befektetési egységekhez kötött szerződésekből származó első díjakat elhatárolják és a szerződésállomány várható élettartama alatt amortizálják. A befektetési egységhez kötött szerződések esetében az amortizáció lineáris módszerrel, a kötvények számának felhasználásával történik. A szerződések számának becsléséhez használt feltételezéseket rendszeresen értékelik és módosítják, ha a becslések változnak. A befektetési egységekhez kötött halasztott bevételek a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban a halasztott bevételek kötelezettségeként szerepelnek.

Bevételek a belföldi viszontbiztosításból

A bejövő viszontbiztosítási díjakat a szerződési feltételeknek megfelelően, esedékességkor számolják el, a kockázat átruházásának időszakát tükrözve. A bejövő viszontbiztosításból származó bevételeket a teljes körű jövedelemkimutatásban a szerzett biztosítási díjak között mutatják ki.

Viszontbiztosítási jutalék és halasztott díjbevétel

A viszontbiztosítási jutalékbevételek a viszontbiztosítótól kapott jutalékok, amelyek nem a Társaság közvetlen jutalékainak visszatérítései. A viszontbiztosítási jutalékbevételeket az átfogó jövedelemkimutatásban az eredményszemléletű elszámolás alapján mutatják ki.

A fenti viszontbiztosítási jutalékokat elhatárolják. A kezdeti megjelenítést követően a halasztott díjbevételeket a szerződésállomány várható élettartama alatt amortizálják. Az amortizáció lineáris módszerrel, a kötvények számának felhasználásával történik. A halasztott díjbevételek a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban a halasztott bevételek kötelezettségében szerepelnek.

Halasztott beszerzési költségek (DAC)

Az élet- és balesetbiztosítási üzletágakban az üzletszerzéshez kapcsolódó közvetlen marketingköltségek olyan mértékben kerülnek elhatárolásra, amilyen mértékben várhatóan megtérülnek. A pénzügyi év során felmerült egyéb akvizíciós költségeket, amelyek közvetlenül az új üzlet sikeres megszerzésének tulajdoníthatók, olyan mértékben határolják el, amilyen mértékben azok várhatóan megtérülnek. Minden egyéb költséget a felmerüléskor ráfordításként számolnak el.

A kezdeti megjelenítés után a DAC költségeket a szerződésállomány várható élettartama alatt amortizálják. A befektetési egységekhez kötött szerződések esetében az amortizáció konstans kulccsal történik, a szerződésállomány élettartama alatt várhatóan realizálódó becsült bruttó nyereségösszegek jelenértéke alapján. A várható bruttó árrés és nyereség jövőbeli értékének becsléséhez használt feltételezéseket rendszeresen értékelik, és a becslések változása esetén kiigazítják. A tényleges eredményeknek a becsült tapasztalatoktól való eltérései a bevételben jelennek meg.

4.5 Egyéb bevételek

A bevételt olyan összegben számolják el, amely tükrözi azt az ellenértéket, amelyre a Társaság várhatóan jogosult lesz az áruk vagy szolgáltatások vevőnek történő átadásáért cserébe.

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

a 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

4.6 Nettó befektetési jövedelem

A befektetési bevételek osztalékokból, kamatokból, realizált nyereségekből és veszteségekből állnak, beleértve az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök (FVOCI) amortizációját, valamint az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök nem realizált nyereségeit és veszteségeit (a 4.10. megjegyzésben meghatározottak szerint). A kamatbevételeket az eredményszemléletű elszámolás alapján számolják el. A befektetésekből származó osztalékbevételeket akkor számolják el, amikor a részvényesek kifizetésre való jogosultsága megállapításra került, ami az ex osztalék időpontja.

A befektetés elidegenítéséből származó realizált nyereség vagy veszteség a tranzakciós költségekkel csökkentett kapott bevétel és az eredeti bekerülési érték vagy az amortizált bekerülési érték közötti különbség. A nem realizált nyereség és veszteség a pénzügyi év végi könyv szerinti érték és az előző pénzügyi év végi könyv szerinti érték vagy a pénzügyi év során elért beszerzési érték közötti különbség, csökkentve a pénzügyi év során korábban elszámolt nem realizált nyereségek és veszteségek visszaírásával.

4.7 Ingatlanok és berendezések

Az ingatlanok közé tartoznak az épületek, amelyek elsősorban saját használatra szolgálnak. A berendezések között számítógépes berendezések, irodai berendezések és számítógépes szoftverek szerepelnek. Az ingatlanok és berendezések a halmozott értékcsökkenéssel és amortizációval csökkentett bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. A számítógépes szoftverek között a vásárolt és a saját fejlesztésű szoftverek egyaránt szerepelnek. Az értékcsökkenés és amortizáció az eszközök becsült hasznos élettartama alatt lineárisan kerül elszámolásra az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásban. A becsült hasznos élettartam a következő:

Ingatlan	10 év
Berendezések	2-10 év

Az eszköz elidegenítéséből vagy kivonásából származó nyereséget vagy veszteséget az eladási árbevétel és az eszköz könyv szerinti értéke közötti különbözetként határozzák meg, és az egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásban jelenítik meg.

A Társaság évente felülvizsgálja a maradványértéket, a hasznos élettartamot és az alkalmazott értékcsökkenési módszert. Értékvesztés felülvizsgálatára is sor kerül, ha értékvesztésre utaló jeleket azonosítanak.

4.8 Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

A Társaság minden egyes pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás időpontjában felülvizsgálja az ingatlanok, berendezések és használati jogok könyv szerinti értékét annak megállapítására, hogy van-e bármilyen jel arra, hogy az eszközök értékvesztést szenvedtek. Ha van ilyen jel, az eszköz megtérülő értékét megbecsülik, hogy meghatározzák az értékvesztés miatti veszteség mértékét (ha van veszteség). Amennyiben az eszköz nem generál más eszközöktől független pénzáramokat, a Társaság annak a pénztermelő egységnek a megtérülő értékét becsüli meg, amelyhez az eszköz tartozik.

A megtérülő érték az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték és a használati érték közül a magasabb. Ha egy eszköz megtérülő értéke a becslések szerint alacsonyabb, mint annak könyv szerinti értéke, az eszköz könyv szerinti értékét a megtérülő értékre csökkentik. Az értékvesztés miatti veszteséget azonnal elszámolják az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásban, kivéve, ha az adott eszközt átértékelt értéken tartják nyilván, amely esetben az értékvesztés miatti veszteséget átértékelési csökkenésként kezelik.

4.9 Immateriális javak

Az immateriális javakat a halmozott amortizációval csökkentett bekerülési értéken tartják nyilván. Az immateriális javak akkor kerülnek kimutatásra, ha a diszkontálatlan jövőbeni pénzáramok meghaladják az eszköz kezdeti bekerülési értékét. Az immateriális javak közé tartoznak a harmadik fél forgalmazóknak a Társaság által megszerzett kizárólagos forgalmazási jogokért fizetett összegek. A kifizetéseket vissza lehet téríteni, ha az értékesítési célok nem teljesülnek. Az immateriális javakat a szerződés élettartama alatt amortizálják.

Az amortizációs módszerek a várható nyereséggel vagy a várható díjjal arányosak. Az éves amortizációs ráták 8 és 31 év között vannak, és évente felülvizsgálják őket.

4.10 Pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek akkor jelennek meg a Társaság pénzügyi helyzetéről szóló kimutatásban, amikor a Társaság az adott pénzügyi eszköz szerződéses rendelkezéseinek részesévé válik. A valós értéken kimutatott valamennyi pénzügyi eszközt a kivezetési ár alapján értékeli.

Pénzügyi eszközök

A befektetéseket a tranzakció napján jelenítik meg és vezetik ki, amennyiben a befektetés vétele vagy eladása olyan szerződés alapján történik, amelynek feltételei a befektetésnek az érintett piac által meghatározott határidőn belüli leszállítását írják elő, és kezdetben a tranzakciós költségekkel növelt valós értéken tartják nyilván.

Az IFRS 9 három fő besorolási kategóriát tartalmaz a pénzügyi eszközökre vonatkozóan: amortizált bekerülési értéken ("AC"), egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken ("FVOCI") és nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken ("FVTPL") értékelt eszközök. A pénzügyi eszközök IFRS 9 szerinti besorolása általában azon az üzleti modellen alapul, amelyben a pénzügyi eszközt kezelik, valamint azon, hogy a szerződéses cash flow jellemzői kizárólag tőke- és kamatfizetést ("SPPI") jelentenek.

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

a 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

Üzleti modell

Az IFRS 9 szerint három üzleti modell áll rendelkezésre:

- Beszedési célú tartás - A szerződéses pénzáramok beszedésének céljával tartott pénzügyi eszközök.
- Beszedési és eladási célú tartás - A szerződéses pénzáramok beszedése és a pénzügyi eszközök értékesítése céljából tartott pénzügyi eszközök.
- Minden egyéb stratégia - A pénzügyi eszközök nem felelnek meg sem a "beszedési célú tartás", sem a "beszedési és eladási célú tartás" kritériumainak, vagy kereskedési céllal tartják őket, illetve valós értéken kezelik és értékelik őket.

A Társaságnak több üzleti modellje van a pénzügyi eszközök kezelésére, amelyek tükrözik, hogy a Társaság hogyan kezeli a pénzügyi eszközeit a pénzáramok generálása és a kapcsolódó befektetési célok elérése érdekében.

SPPI

Ha egy pénzügyi beszedési célú vagy beszedési és eladási célú üzleti modellben tartanak, akkor annak megállapításához, hogy a pénzügyi eszközt AC vagy FVOCI értéken kell-e értékelni, annak értékelésére van szükség, hogy a szerződéses pénzáramok a kezdeti megjelenítéskor fennálló tőkeösszegre vonatkozóan SPPI-nek minősülnek-e. Azok a szerződéses pénzáramok, amelyek a fennálló tőkeösszegre vonatkozóan SPPI-nek minősülnek, összhangban vannak egy alapvető hitelnyújtási megállapodással. A kamat a pénz időértékének és az adott időszak alatt fennálló tőkeösszeghez kapcsolódó hitelkockázatnak a figyelembevételéből adódik. Tartalmazhatja továbbá a pénzügyi eszköz adott ideig történő tartásához kapcsolódó egyéb alapvető hitelezési kockázatok (pl. likviditási kockázat) és költségek (pl. adminisztrációs költségek) figyelembevételét; valamint egy olyan haszonkulcsot, amely összhangban van egy alapvető hitelezési megállapodással.

AC pénzügyi eszközök

Egy pénzügyi eszközt akkor sorolnak be és értékelnek a későbbiekben AC értéken, ha a pénzügyi eszközt beszedési célú üzleti modellben tartják, és a szerződéses pénzáramok megfelelnek az SPPI kritériumoknak.

FVOCI pénzügyi eszközök

Egy pénzügyi eszközt akkor sorolnak be és értékelnek a későbbiekben az FVOCI-ban, ha a pénzügyi eszközt beszedési és eladási célú üzleti modellben tartják, és a szerződéses pénzáramok megfelelnek az SPPI kritériumoknak.

FVTPL pénzügyi eszközök

Egy pénzügyi eszközt FVTPL-be sorolnak be és értékelnek, ha az eszközt a „minden egyéb” üzleti stratégiának megfelelő modellben tartják, vagy a szerződéses pénzáramok nem felelnek meg az SPPI kritériumoknak, még akkor sem, ha az eszközt a beszedési célú vagy beszedési és eladási célú üzleti modellben tartják.

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

A kezdeti megjelenítéskor a Társaság visszavonhatatlanul megjelölhet egy olyan pénzügyi eszközt, amelyet egyébként amortizált bekerülési értéken vagy FVOCI-ban értékelnének, FVTPL-ben

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

értékelteként, ha ez a megjelölés megszűnteti vagy jelentősen csökkenti a számviteli eltéréseket. A Társaság az áttéréskor tartott pénzügyi eszközei közül egyikre sem tett ilyen megjelölést.

Pénzügyi kötelezettségek

Az IFRS 9 bevezetése nem volt jelentős hatással a Társaság pénzügyi kötelezettségekre vonatkozó számviteli politikájára.

Értékvesztés

Az értékvesztési modell a Társaság AC értéken értékelt pénzügyi eszközeire és az FVOCI értéken értékelt adósságbefektetésekre vonatkozik, de az FVTPL értéken értékelt pénzügyi eszközökre nem.

Az IFRS 9 háromlépcsős megközelítést vezet be az értékvesztés elszámolására az alábbiak szerint:

1. szakasz: Az olyan pénzügyi instrumentumok esetében, amelyek a pénzügyi beszámoló fordulónapján alacsony hitelkockázatúak, vagy amelyek hitelkockázata a kezdeti megjelenítés óta nem növekedett jelentősen, a Társaság 12 hónapos várható hitelezési veszteséget ("ECL") számol el, amely az ECL-nek azt a részét képviseli, amely a beszámoló fordulónapját követő 12 hónapon belül bekövetkező nemteljesítési eseményekből származik. A Társaság az alacsony hitelkockázat meghatározására egy gyakorlati megoldást alkalmaz, amely szerint a befektetési ajánlású hitelminősítéssel rendelkező pénzügyi instrumentumok alacsony hitelkockázatúnak minősülnek.

2. szakasz: A Társaság élettartamra szóló ECL-t mutat ki azon pénzügyi instrumentumok esetében, amelyek hitelkockázata a kezdeti megjelenítés óta jelentősen megnövekedett. Ez megköveteli az ECL kiszámítását a pénzügyi instrumentum várható élettartama alatt bekövetkező összes lehetséges nemteljesítési esemény alapján.

3. szakasz: A Társaság a 100 %-os nemteljesítési valószínűséget (PD) tükröző, élethosszig tartó ECL-t ismer el a hitelkockázati szempontból értékvesztett pénzügyi instrumentumok esetében. A hitelminősítésre vonatkozó bizonyítékok közé tartoznak a következő eseményekre vonatkozó megfigyelhető adatok:

1. a kibocsátó vagy a hitelfelvevő jelentős pénzügyi nehézségei
2. szerződésszegés, például nemteljesítés vagy késedelmes esemény
3. a hitelfelvevő hitelezője(i) a hitelfelvevő pénzügyi nehézségeivel kapcsolatos gazdasági vagy szerződéses okokból olyan engedmény(eke)t tett(ek) a hitelfelvevőnek, amelyet a hitelező(k) egyébként nem vennének figyelembe.
4. valószínűvé válik, hogy a hitelfelvevő csődbe megy vagy más pénzügyi átszervezés alá kerül
5. az adott pénzügyi eszköz aktív piacának megszűnése pénzügyi nehézségek miatt
6. egy pénzügyi eszköz megvásárlása vagy keletkeztetése a felmerült hitelezési veszteségeket tükröző mély árengedménnyel

A Társaság a kezdeti megjelenítéskor nem vásárol vagy bocsát ki hitelkockázati szempontból értékvesztett pénzügyi eszközöket.

Az ECL mérése

A Társaság által az ECL méréséhez használt legfontosabb inputok a következők:

- Nemteljesítés valószínűsége (PD)

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

a 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

- Nemeteljesítéskori veszteség (LGD) és
- Nemeteljesítéskori kitettség (EAD)

A PD a nemteljesítés valószínűségének becslése egy adott időhorizonton. A becslés egy adott időpontra történik, és a pénzügyi beszámolási időpontra vonatkozó előretekintő információkat is magában foglalja.

Az LGD a nemteljesítés esetén keletkező veszteség becslése. A Társaság az LGD-t a neves hitelminősítő intézetek által közzétett egyes múltbeli megtérülési adatok alapján határozza meg, és a pénzügyi beszámolási időpontra vonatkozó előretekintő információk beépítéséhez szükséges kiigazításokat hajtja végre.

Az EAD a kitettség becslése egy jövőbeli nemteljesítési időpontra, figyelembe véve a kitettségben a beszámolási időpont után várható változásokat, beleértve a tőke és a kamatok visszafizetését, ha van ilyen. A Társaság az ECL-ek kiszámításakor a pénzügyi eszközök amortizált bekerülési értékét (a veszteségre képzett értékvesztés levonása előtt) használja az EAD alapjaként.

A Társaság az ECL-t egyedi eszközalapon méri, figyelembe véve a nemteljesítés kockázatát azon maximális szerződéses időszak alatt, amely alatt a Társaság ki van téve a hitelkockázatnak.

A Társaság a következő, nem FVTPL értéken értékelt pénzügyi instrumentumok esetében értékeli az ECL-eket, amelyek lejárat ideje legalább 3 hónapnál hosszabb a pénzügyi beszámoló napjától számítva:

- Fix kamatozású értékpapírok
- Hitelintézeteknél elhelyezett betétek
- Jelzáloghitelek
- Pénzeszköz-egyenértékesek
- Követelések
- Kölcsönök

Leírás

Ha a Társaságnak nincs ésszerű várakozása egy pénzügyi eszköz megtérülésére, a Társaság a tények és körülmények függvényében részben vagy egészben csökkenti az eszköz nettó könyv szerinti értékét.

A hitelkockázat jelentős növekedésének (SICR) értékelése

A Társaság az értékvesztési követelmények hatálya alá tartozó valamennyi pénzügyi instrumentumot figyelemmel kíséri annak megállapítására, hogy a kezdeti megjelenítés óta történt-e jelentős növekedés a hitelkockázatban. A SICR-értékelés elvégzésekor a Társaság olyan ésszerű és alátámasztható információkat vesz figyelembe, amelyek relevánsak és indokolatlan költség vagy erőfeszítés nélkül rendelkezésre állnak. Ez magában foglalja a Társaság múltbeli tapasztalatain alapuló mennyiségi és minőségi információkat, a hitelkockázat értékelését és a jövőre vonatkozó információkat.

A SICR értékelése minden egyes pénzügyi beszámolási fordulónapon kulcsfontosságú annak meghatározásához, hogy a 12 hónapos ECL-ről áttérjenek-e az élettartam ECL-re.

Kamatbevétel számítása

Az 1. és 2. fázisba tartozó pénzügyi eszközök esetében a Társaság a kamatbevételt az effektív kamatláb (EIR) alkalmazásával számítja ki az eszköz nettó könyv szerinti értékére (azaz az ECL-ek

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

levonása nélkül). A 3. fázisban lévő pénzügyi eszközök kamatbevételét az EIR-nek az eszköz amortizált bekerülési értékére (azaz az ECL-ek értékvesztésével csökkentett bruttó könyv szerinti értékre) történő alkalmazásával számítják ki.

Pénzügyi eszközök kivezetése

A Társaság csak akkor vezet ki egy pénzügyi eszközt, ha az eszközből származó pénzáramokra vonatkozó szerződéses jogok lejárnak, vagy ha a pénzügyi eszközt és lényegében az eszköz tulajdonjogával járó összes kockázatot és hasznot átadja egy másik gazdálkodó egységnek.

A nem készpénzes biztosítékokat nem vezetik ki, kivéve, ha a Társaság nem teljesíti a Nemzetközi Swap és Származékos Ügyletek Szövetségének (ISDA) vonatkozó keretmegállapodásai szerinti kötelezettségeit. Ezért azt továbbra is megjelenítik a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban.

Kölcsönök

A kölcsönök közé a fix vagy meghatározható kifizetésekkel rendelkező vállalatközi hitelek tartoznak, és a tényleges kamatláb módszerrel amortizált bekerülési értéken (az esetleges értékvesztéssel csökkentve) tartják nyilván őket.

Követelések és egyéb eszközök

A követelések és egyéb eszközök rövid lejáratú követelésekből állnak, amelyeket a behajthatatlan összegekkel csökkentett bekerülési értéken tartanak nyilván, és amelyek megközelítőleg megfelelnek ezen eszközök valós értékének.

Készpénz és készpénz-egyenértékesek

A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek a készpénzből, a látra szóló betétekből és egyéb rövid lejáratú, nagy likviditású befektetésekből állnak, amelyek könnyen átválthatók ismert összegű készpénzre, és amelyek értékváltozásának kockázata elhanyagolható. Ezen eszközök könyv szerinti értéke megközelíti a valós értéket.

Jelzáloghitelek

A jelzáloghiteleket a kölcsönök és követelések közé sorolták, és az elhatárolt díjakkal korrigált, még ki nem fizetett tőkeegyenlegükön mutatják ki. A kamatbevételeket és az előtörlesztési díjakat akkor számolják el, amikor azok keletkeznek. A kamatbevételeket az effektív hozam módszerével számolják el, a prémiumok amortizációjának és a diszkontok elhatárolásának figyelembevételével.

Kereskedelmi és egyéb kötelezettségek

A szállítói és egyéb kötelezettségek rövid lejáratú kötelezettségekből állnak, amelyeket bekerülési értéken tartanak nyilván, és amelyek megközelítőleg megfelelnek e kötelezettségek valós értékének.

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

a 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

Nyereségrészesedés

A nyereségrészesedést harmadik fél forgalmazóknak kell kifizetni. A nyilvántartás bekerülési értéken történik, ami megközelítőleg megfelel e kötelezettségek valós értékének.

Pénzügyi eszközök beszámítása

A pénzügyi instrumentumok beszámítását a 30.11. megjegyzés tartalmazza.

Hitelintézetekkel szembeni tartozások

A hitelintézetekkel szembeni tartozások a folyószámlahitelekből állnak. E kötelezettségek könyv szerinti értéke megközelíti a valós értéket.

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

Származékos eszközök

A származékos ügyleteket kezdetben a származékos szerződés megkötésének napján valós értéken jelenítik meg, és a későbbiekben valós értéken értékelik újra. A valós értékben bekövetkező változásokat azonnal az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásban számolják el. Bizonyos valós értékeket aktív piacokon jegyzett piaci árak alapján határozzák meg. Amennyiben jegyzett árak nem állnak rendelkezésre, más értékelési technikákat alkalmaznak. Az értékelési technikák minden olyan tényezőt figyelembe vesznek, amelyet a piaci szereplők figyelembe vennének, és a lehető legnagyobb mértékben megfigyelhető piaci adatokon alapulnak. A tőzsdén kívüli (OTC) származtatott ügyletek valós értéken történő értékeléséhez használt iparági standardokat és technikákat a 30.10. megjegyzés tartalmazza. Minden származékos ügyletet eszközként tartanak nyilván, ha a valós érték pozitív, és kötelezettségként, ha a valós érték negatív. A valós értéket az instrumentum kilépési értékén vezetik le és tartják nyilván a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban.

A Társaság jelenleg készpénz és értékpapírok formájában biztosítékot kap és helyez el a birtokában lévő származtatott ügyletek tekintetében, a hitelkockázat csökkentése érdekében. A szükséges biztosíték összege és típusa a partner hitelkockázatának értékelésétől függ. A készpénz formájában kapott biztosítékot eszközként jelenítik meg a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban, a visszafizetésre vonatkozó kötelezettséget pedig a pénzügyi kötelezettségek között. A nem készpénzes biztosítékokat nem jelenítik meg a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban, kivéve, ha a Társaság nemteljesítés hiányában eladja vagy újra biztosítékként kezeli ezeket az eszközöket, amely esetben a biztosíték visszaszolgáltatására vonatkozó kötelezettség kötelezettségként kerül kimutatásra.

Forgóeszközök

Az eszközök akkor minősülnek forgóeszközöknek, ha az alábbi kritériumok mindegyike teljesül:

- A Társaság arra számít, hogy az eszközt a szokásos működési ciklusban fogja realizálni, illetve szándékozik értékesíteni vagy felhasználni;
- A Társaság az eszközt elsősorban kereskedési céllal tartja;
- A Társaság az eszközt várhatóan a beszámolási időszakot követő 12 hónapon belül realizálja; és
- Az eszköz pénzeszköz vagy pénzeszköz-egyenértékes, kivéve, ha az eszközt a beszámolási fordulónapot követő legalább 12 hónapig nem lehet elcserélni vagy kötelezettség kiegyenlítésére felhasználni.

Minden egyéb eszköz a befektetett eszközök közé tartozik.

Rövid lejáratú kötelezettségek

A kötelezettségek akkor minősülnek rövid lejáratúnak, ha az alábbi kritériumok mindegyike teljesül:

- A Társaság arra számít, hogy a kötelezettséget a szokásos működési ciklusban rendezzi;
- A Társaság elsősorban kereskedési céllal tartja a kötelezettséget;
- A Társaság a kötelezettséget várhatóan a beszámolási időszakot követő 12 hónapon belül rendezzi; és
- A Társaságnak nincs feltétlen joga arra, hogy a beszámolási fordulónapot követő 12 hónapon túlra halassza a teljesítést.

Minden egyéb kötelezettség a hosszú lejáratú kötelezettségek közé tartozik.

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

a 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

4.11 Céltartalékok

Céltartalékokat akkor képeznek, ha a Társaságnak egy múltbeli esemény következtében jelen (jogi vagy vélelmezett) köteleme van, valószínűsíthető, hogy a Társaságnak a kötelemet teljesítenie kell, és a kötelelem összegét megbízhatóan meg lehet becsülni.

A céltartalékként kimutatott összeg a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás időpontjában fennálló kötelelem rendezéséhez szükséges ellenérték legjobb becslése, figyelembe véve a kötelemmel kapcsolatos kockázatokat és bizonytalanságokat. Amennyiben a céltartalékot a jelen kötelelem rendezéséhez becsült pénzáramok alapján értékeli, a könyv szerinti értéke ezen pénzáramok jelenértéke.

Ha a céltartalék rendezéséhez szükséges gazdasági hasznok egy része vagy egésze várhatóan egy harmadik féltől megtérül, a követelést eszközként jelenítik meg, ha gyakorlatilag biztos, hogy a visszatérítés megérkezik, és a követelés összege megbízhatóan mérhető.

4.12 Munkavállalói juttatások

Meghatározott hozzájárulási nyugdíjprogramok

A nyugdíjköltségek egy részét a MetLife Services European Economic Interest Group (MetLife Services EEIG) és a MetLife Europe Services Limited (MESL) osztja fel, és azokat nem közvetlenül a Társaság fizeti. Ezeket a felosztásokat a felmerülésükkor költségként számolják el az átfogó jövedelemkimutatásban. A MetLife Services EEIG és a MESL a munkavállaló bruttó fizetésének megállapított arányában fizet az egyes személyek nyugdíjalapjába, amelynek eszközeit független vagyongazdálkodók fektetik be a munkavállalók és eltartottjaik javára.

A Társaság egyéb kifizetéseket teljesít közvetlenül a nyugdíjprogramokba a fióktelepi szinten fizetett alkalmazottak számára. Az ilyen programokhoz való hozzájárulásokat a felmerülésükkor költségként számolják el az átfogó jövedelemkimutatásban.

Életbiztosítás

Az életbiztosítási költségek egy részét a MetLife Services EEIG és a MESL osztja fel, és azokat nem közvetlenül a Társaság állja. Ezeket az allokációkat felmerülésükkor költségként számolják el az átfogó jövedelemkimutatásban. A MetLife Services EEIG a munkavállaló bruttó fizetésének megállapított arányában fizet az egyes személyek nyugdíjalapjába, amelynek eszközeit független vagyongazdálkodók kezelik a munkavállalók és eltartottjaik javára.

A Társaság egyéb kifizetéseket teljesít életbiztosítás és állandó egészségbiztosítás céljából minden egyes jogosult, közvetlenül a fióktelepek szintjén díjazott munkavállaló számára. Az e programokhoz való hozzájárulásokat a felmerülésükkor költségként számolják el az átfogó jövedelemkimutatásban.

5.13 Adózás

A nyereségadó-ráfordítás az aktuálisan fizetendő adó és a halasztott adó összege.

Aktuálisan fizetendő adó

Az aktuálisan fizetendő adó a pénzügyi év adóköteles nyereségén alapul. Az adóköteles nyereség különbözik az átfogó jövedelemkimutatásban szereplő nyereségtől, mivel nem tartalmazza azokat a bevételi vagy kiadási tételeket, amelyek más pénzügyi években adókötelesek vagy levonhatók, és nem tartalmazza azokat a tételeket, amelyek soha nem adókötelesek vagy levonhatók. A Társaság aktuálisan fizetendő adóra vonatkozó kötelezettségét a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás időpontjáig hatályba lépett vagy lényegében hatályba lépett adókulcsok alapján számítják ki.

Halasztott adó

A halasztott adót a pénzügyi kimutatásokban szereplő eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke és az adóköteles nyereség kiszámításánál alkalmazott megfelelő adóalap közötti különbségekre számolják el, és a mérleg szerinti módszerrel számolják el. A halasztott adókötelezettségeket általában minden adóköteles átmeneti különbözetre, a halasztott adóköveteléseket pedig általában minden levonható átmeneti különbözetre mutatják ki, amennyiben valószínű, hogy olyan adóköteles nyereség áll majd rendelkezésre, amellyel szemben a levonható átmeneti különbözetelek felhasználhatók.

A halasztott adókövetelés könyv szerinti értékét minden egyes pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás időpontjában felülvizsgálják és csökkentik, amennyiben már nem valószínű, hogy elegendő adóköteles nyereség áll majd rendelkezésre az eszköz teljes vagy részleges megtérüléséhez.

A halasztott adóköveteléseket és -kötelezettségeket azon adókulcsok alapján értékelik, amelyek várhatóan abban az időszakban lesznek alkalmazandók, amikor a kötelezettséget kiegyenlítik vagy az eszközt realizálják, a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás időpontjáig hatályba lépett vagy lényegében hatályba lépett adókulcsok (és adótörvények) alapján.

A halasztott adókötelezettségek és -követelések értékelése azokat az adókövetkezményeket tükrözi, amelyek abból következnenek, hogy a Társaság a beszámolási fordulónapon várhatóan milyen módon fogja megtéríteni vagy rendezni eszközei és kötelezettségei könyv szerinti értékét.

A halasztott adókövetelések és -kötelezettségek akkor kerülnek beszámításra, ha a tényleges adókövetelések és a tényleges adókötelezettségek beszámítására jogilag érvényesíthető jog áll fenn, és ha azok ugyanazon adóhatóság által kivetett jövedelemadókhöz kapcsolódnak, és a Társaság nettó módon kívánja rendezni a tényleges adóköveteléseit és -kötelezettségeit.

A pénzügyi év tényleges és halasztott adója

A tényleges és a halasztott adót ráfordításként vagy bevételként számolják el az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásban, kivéve, ha közvetlenül a saját tőkében jóváírt vagy megterhelt tételekhez kapcsolódnak, amely esetben az adót szintén közvetlenül a saját tőkében számolják el, vagy ha egy üzleti kombináció kezdeti elszámolásából származnak.

II. pillér

A jelenlegi pénzügyi évben a GloBE információs bevallás benyújtására kijelölt szervezet úgy dönt, hogy alkalmazza az átmeneti országokénti jelentéstételi (CbCR) biztonságos kikötőt, ahogyan azt a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) globális adóalap-erózió elleni (GloBE) szabályai lehetővé teszik, valamint összhangban az 1997. évi adókonszolidációs törvény (TCA) 4A. részével és az EU minimumadó-irányelvvel. Ez a döntés a végső anyavállalat, a MetLife Inc. minősített pénzügyi kimutatásokon alapuló, CbC jelentésének elkészítésén alapul, amely megbízható képet ad a jövedelemtől a különböző joghatóságokban. Ennek a biztonsági kikötőnek az alkalmazása lehetővé teszi a MetLife csoport számára, hogy egyszerűsítse megfelelési kötelezettségeit azáltal, hogy kiküszöböli a részletes GloBE-számításokat azokban a joghatóságokban, ahol a MetLife csoport megfelel a meghatározott kritériumoknak, például a minimális küszöbérték alatti bevétellel és jövedelemmel, a megállapodás szerinti mértéket elérő vagy meghaladó tényleges adókulccsal, vagy a rutinszerű nyereség levonása utáni többletnyereség hiányával.

A MetLife csoport az OECD GloBE szabályai által megengedett, valamint a TCA 1997 4A. részével és az EU minimumadó-irányelvvel összhangban az egyszerűsített effektív adókulcs (ETR) számítását választja, a minősített pénzügyi kimutatásokat felhasználva az ETR kiszámításához, az adott joghatóság egyszerűsített adókulcsát elosztva a MetLife Inc. végleges CbC-jelentésében szereplő társasági adó előtti eredménnyel/(veszteséggel). A MetLife csoport gondoskodik arról, hogy a GloBE információs bevallás minden szükséges információt tartalmazzon, összhangban az OECD GloBE szabályaiban foglalt követelményekkel és a minősített belföldi minimális kiegészítő adót bevezető joghatóságok konkrét irányelveivel. Ezenkívül a MetLife csoport elismeri az ír kormány által nyújtott folyamatos frissítéseket és visszajelzéseket, amelyek célja, hogy a gyakorlatok továbbra is összhangban legyenek a legújabb jogszabályi fejleményekkel.

4.14 Olasz adótartalék és társasági adóelőleg

Az olasz jog szerint a kötvénytulajdonosok a kötvény visszavásárlásakor vagy lejáratkor a kötvényből származó nyereség után kilépési adót fizetnek. 2003-ban az olasz kormány bevezette a helyettesítő adórendszert annak érdekében, hogy a kötvénytulajdonosok jövőbeli kilépési adójának megfizetését megelőzze. A befizetések a pénzügyi év végén meglévő matematikai tartalékok százalékos arányán alapulnak. A kifizetések jelenlegi szintje a matematikai tartalék 0,45%-án alapul. Az olasz kormány jelenleg lehetővé teszi a társaságok számára, hogy az előlegeket a következő mechanizmusokon keresztül (és a következő sorrendben) térítsék vissza:

- A kötvénytulajdonosok jövőbeli kilépési adója a lejárat vagy visszavásárlás során keletkező nyereség után az első előtörlesztés pénzügyi évének végét követő két év elteltével;
- A jövőbeli előlegfizetésekkel szemben, ha az előlegfizetési részlet az ötödik év végéig nem térült meg;
- a fizetendő olasz adókkal szemben, beleértve a béradót, a társasági adót és a tőkenyereségadót (az ötödik év után); és
- Közvetlenül az olasz adóhatóságtól, ha nincs más lehetőség.

A Társaság azt tervezi, hogy az előre befizetett olasz kötvénytartalék adókövetelését több pénzügyi év alatt behajtja (a fizetendő olasz adókkal szemben, beleértve a béradót, az áfát és a forrásadót, valamint a lejáratok és visszaváltások után fizetendő jövőbeli kötvénytulajdonosok kilépési adóját).

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

Az ezen az eszközSORON szereplő érték az előre jelzett jövőbeli megtérülések diszkontált értékén alapul, levonva a jövőben várható adólevonások jelenértékét, amelyek mind a biztosított kilépési adójából, mind a Társaság rendelkezésére álló egyéb (fentiekben felsorolt) megtérülési mechanizmusokból származnak. Az alkalmazott diszkontráták azon a piaci kamatlábon alapulnak, amelyet a piac a csoport által kibocsátott hitelek esetében megkövetelne, és amelynek futamideje megegyezik azzal az időszakkal, amely alatt a meglévő adófizetések várhatóan megtérülnek.

4.15 Osztalékok

Az osztalékot az osztalékfizetés időpontjában a saját tőkében számolják el.

4.16 Lízing

Az operatív lízingdíjakat a lízing időtartama alatt lineárisan, ráfordításként számolják el.

4.17 Közös ellenőrzési tranzakciók

A közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek közötti eszközök és kötelezettségek átadásával járó tranzakciókat az átadó gazdálkodó egységnél közvetlenül az átadás előtt nyilvántartott eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értékén számolják el. A tranzakció részeként nem jelenik meg nyereség vagy veszteség az eredménykimutatásban. Az átadott eszközök és kötelezettségek nettó könyv szerinti értéke, valamint a fizetett vagy kapott ellenérték közötti különbözetet az eredménytartalékban számolják el.

4.18 Leányvállalatokba történő befektetések

A leányvállalatokba történő befektetések a Társaság által ellenőrzött gazdálkodó egységekre vonatkoznak. Ezeket a valós értéken, eredményhatással (FVTPL) sorolják be és értékelik. A befektetés a Társaság 100%-os részesedését jelenti a MetLife European Infrastructure Debt Fund I alapon.

5. Kritikus számviteli megítélések és a becslési bizonytalanság fő forrásai

A Társaság számviteli politikájának alkalmazása során (melynek leírása a 4. megjegyzésben olvasható) az igazgatónak megítéléseket, becsléseket és feltételezéseket kell tenniük azon eszközök és források könyv szerinti értékével kapcsolatban, amelyek más forrásokból nem egyértelműen megállapíthatók. A becslések és a kapcsolódó feltételezések a múltbeli tapasztalatokon és egyéb relevánsnak ítélt tényezőkön alapulnak. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becsléseket és az alapul szolgáló feltételezéseket folyamatosan felülvizsgálják. A számviteli becslések felülvizsgálatát abban az időszakban számolják el, amelyben a becslést felülvizsgálták, ha a felülvizsgálat csak azt az időszakot érinti, vagy a felülvizsgálat időszakában és a jövőbeni időszakokban, ha a felülvizsgálat a jelenlegi és a jövőbeni időszakokat egyaránt érinti. Az alábbiakban a kritikus megítélések szerepelnek - a becslésekkel kapcsolatosak kivételével (amelyekkel az alábbiakban külön foglalkozunk) -, amelyeket az igazgatók a Társaság számviteli politikájának alkalmazása során végeztek, és amelyek a pénzügyi kimutatásokban megjelentett összegekre a legjelentősebb hatást gyakorolják.

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

a 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

Termékosztályozás és szerződéses kötelezettségek

A Társaság szerződésai befektetési és biztosítási szerződésekből állnak. A diszkrécionális részvételi jellemzők nélküli befektetési szerződéseknek minősülő szerződéseket az IFRS 9 előírásai szerint kell elszámolni. A 4.4. megjegyzés további információkat tartalmaz a termékbesorolásról.

A pénzügyi eszközök értékelése

A 2. és 3. szintű pénzügyi instrumentumok értékelését a 30.2. megjegyzés tartalmazza.

A 2. szintű befektetési egységekhez kötött eszközök, a fix kamatozású értékpapírok és a hitelintézeteknél tartott eszközök könyv szerinti értéke a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás időpontjában 159 millió euró, 1647 millió euró és 0,7 millió euró (2024: 149 millió euró, 1741 millió euró és 1 millió euró). A 3. szintű befektetési egységekhez kötött eszközök és fix kamatozású értékpapírok könyv szerinti értéke a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás időpontjában 12 millió euró, 33 millió euró illetve 12,5 millió euró (2024: 6 millió euró, 43 millió euró, illetve 7 millió euró).

A becslési bizonytalanság fő forrásai

A jövőre vonatkozó legfontosabb feltételezések, valamint a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás időpontjában a becslési bizonytalanság egyéb fő forrásai, amelyek jelentős kockázattal járnak az eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értékének a következő pénzügyi évben történő lényeges módosítására, az alábbiakban kerülnek bemutatásra.

Származékok

A származékos ügyletek értékelését a 30.10. megjegyzés tartalmazza.

A származékos eszközök és kötelezettségek összege a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás időpontjában 0 millió euró, illetve (2) millió euró (2024: 4 millió euró, illetve (1,5) millió euró).

Befektetési és biztosítási szerződésekkel kapcsolatos kötelezettségek értékelése

A befektetési egységekhez kötött befektetési szerződések kötelezettségét és a befektetési egységekhez kötött biztosítási szerződések betétkomponensét valós értéken értékelik. Ezeket a szerződéseket, mivel befektetési egységekhez kötött szerződésekről van szó, valós értéken értékelik, és a valós értékű kötelezettséget a kötelezettségeket fedező eszközökre való hivatkozással határozzák meg.

A nem befektetési egységhez kötött szerződések értékelési technikáit a 4.4. és a 38. megjegyzés tartalmazza.

A pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás időpontjában a befektetési egységekhez kötött és a nem befektetési egységekhez kötött szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek könyv szerinti értéke 1842 millió euró, illetve 2099 millió euró (2024: 1608 millió euró, illetve 2124 millió euró).

A befektetési és biztosítási szerződésekre vonatkozó MRB-k bizonyos feltételezéseken alapulnak, beleértve a halandóságot, a hosszú élettartamot, a tartósságot, a visszavásárlásokat, a

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

költségváltozásokat és a befektetési hozamokat. Az ilyen MRB-k könyv szerinti értéke a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás időpontjában (2) millió euró (2024: (2) millió euró). A befektetési egységhez kötött szerződések MRB-it viszontbiztosítják. Ez a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban viszontbiztosítási eszközként szerepel, a pénzügyi év végi könyv szerinti értéke 3 millió euró (2024: 4 millió euró).

Halasztott beszerzési költségek (DAC)

A DAC-követelést a nettó beszerzési költségekre vonatkozóan jelenítik meg, és a szerződés időtartama alatt amortizálják a 4.4. megjegyzésben meghatározott számviteli politikával összhangban. A DAC-követelés a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás időpontjában 1182 millió euró (2024: 1051 millió euró).

Viszontbiztosítás

A biztosítástechnikai tartalékok és a viszontbiztosított piaci kockázati nyereség viszontbiztosítói részesedésének értékelését az 4.4. megjegyzés tartalmazza. A pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás időpontjában az értékelés 532 millió euró (2024: 551 millió euró).

Halasztott bevételi kötelezettség

A halasztott bevételek kötelezettségének értékelését a 4.4. megjegyzés tartalmazza. A halasztott bevételek kötelezettségének összege a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás időpontjában (284) millió euró (2024: (252) millió euró).

6. Megszerzett díj

	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Bruttó díjbevétel	1,551,106	1,428,100
Átvállalt viszontbiztosítási díj	14,203	14,488
Meg nem szerzett díj változása	<u>(43,921)</u>	<u>(35,325)</u>
Megszerzett díj összesen	<u>1,551,106</u>	<u>1,428,100</u>

A bruttó díjbevétel földrajzi elhelyezkedés szerinti elemzése

	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Abban az EGT-államban, ahol a székhely található	119	700
A többi EGT-államban	1,013,192	954,908
Más országokban	<u>537,795</u>	<u>472,492</u>
Teljes bruttó díjbevétel	<u>1,551,106</u>	<u>1,428,100</u>

MetLife Europe d.a.c.**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)****A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan****7. Viszontbiztosítónak átadott díjak**

	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
A pénzügyi év során viszontbiztosítónak átadott díj	(237,822)	(251,146)
Meg nem szolgált díjak változása	(4,052)	6,793
Viszontbiztosítónak átadott díjak összesen	<u><u>((241,874))</u></u>	<u><u>(244,353)</u></u>

8 Díjbevételek

	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Biztosítási szerződések díjai	133,428	119,597
Egyéb díjbevételek	16,953	15,713
Viszontbiztosítási jutalékbevételek	6,513	5,747
Befektetési szerződések díjai	–	1,350
Elhatárolt viszontbiztosítási jutalékbevételek nettó változása	84	(731)
Bevételek passzív időbeli elhatárolásának nettó változása	(23,620)	(23,210)
Díjbevételek összesen	<u><u>133,358</u></u>	<u><u>119,597</u></u>

9. Befektetésekből származó nettó bevétel

	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
A befektetési egységekhez kötött eszközökön elért nettó		
Befektetési egységhez kötött befektetéseken realizált nyereség	56,111	44,603
Befektetési egységhez kötött osztalékjövdelem	7,652	10,190
Befektetési egységekhez kötött nettó befektetési hozam	8,560	10,264
Befektetési egységhez kötött nem realizált nyereség/(veszteség)	61,321	201,383
	133,644	266,440
A nem befektetési egységekhez kötött eszközökön elért nettó		
Nem befektetési egységekhez kötött nettó befektetési jövdelem	65,025	65,025
Nem befektetési egységekhez kötött realizált nyereség/(veszteség)	(1,451)	(1,451)
Jelzáloghitelből származó jövdelem	4,357	4,357
Kapcsolt félnek nyújtott kölcsön kamatai	1,229	1,229
Leányvállalattól származó osztalékbevételek	–	1,502
Származékos ügyletekből származó nettó veszteségek	(22,136)	4,756
	42,987	75,418
Befektetésekből származó nettó bevétel összesen	<u><u>176,631</u></u>	<u><u>341,858</u></u>

A befektetési egységekhez kötött nettó befektetési jövdelem a biztosítástechnikai számlára kerül. A nem befektetési egységekhez kötött nettó befektetési jövdelem a nem biztosítástechnikai számlára kerül felosztásra.

MetLife Europe d.a.c.**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)****A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan****10. Piaci kockázati juttatás átértékelése (veszteség)/nyereség**

	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Piaci kockázati juttatások átértékelésének bruttó változása	708	24,993
A piaci kockázati juttatások átértékelésének átengedett változása	<u>(546)</u>	<u>(22,295)</u>
Piaci kockázati juttatások átértékelésének teljes változása	<u><u>162</u></u>	<u><u>2,698</u></u>

11. Nettó árfolyam(veszteség)/nyereség

A 2025. évi összes deviza átértékelési mozgás nettó 27 millió euró nyereséget eredményezett (2024: nettó veszteség (17) millió euró), amelyet az átfogó jövedelemkimutatásban számoltak el.

12. Felmerült kárigények és ellátások, az engedményezett

	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Bruttó kárigények és felmerült ellátások	723,768	693,626
Engedményezett kárigények és felmerült ellátások	<u>(102,471)</u>	<u>(105,467)</u>
Összes felmerült kárigény és juttatás, engedményezett	<u><u>621,297</u></u>	<u><u>588,159</u></u>

13. A biztosítási szerződéses kötelezettségek változása, az engedményezett viszontbiztosítással csökkentve

	2025	2024
	ezer euró	ezer euró
A biztosítási kötelezettségek bruttó változása	163,335	238,019
A biztosítási kötelezettségek engedményezett változása	<u>(21,996)</u>	<u>(71,569)</u>
A biztosítási kötelezettségek teljes változása, az engedményezett viszontbiztosítással csökkentve	<u><u>141,339</u></u>	<u><u>166,450</u></u>

14. Beszerezési költségek

	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Bruttó jutalékok	449,847	421,702
Engedményezett jutalékok	<u>(42,093)</u>	<u>(45,843)</u>
Teljes beszerzési költség	<u><u>407,754</u></u>	<u><u>375,859</u></u>

MetLife Europe d.a.c.**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)****A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan****15. Egyéb költségek**

	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Működési költségek	252,499	240,133
Személyi költségek	88,918	82,635
Immateriális javak értékcsökkenése	1,793	1,300
Egyéb költségek összesen	<u>343,210</u>	<u>324,068</u>
Visszatartott pénzeszközök kamatai	<u>11,470</u>	<u>57,608</u>

A visszatartott pénzeszközök kamatai a MetLife Bermudával kötött viszontbiztosítási szerződésből származó, engedményezett befektetési bevételhez (lásd a 29. megjegyzést), és az engedményezett biztosítási kötelezettségek változásával szembeni ellentételezéshez (13. megjegyzés) kapcsolódnak.

A folyamatos működési költségek és a személyi költségek jelentős része a MetLife Services EEIG-nél és a MESL-nél merül fel, és a Társaságra hárul.

Az immateriális javak értékcsökkenésére vonatkozó további információk a 28. megjegyzésben találhatóak.

16. Igazgatói díjak

	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Az igazgatóknak a minősített szolgáltatásokért kifizetett vagy az igazgatók által kapott összesített javadalmazás	1,719	1,478
Az igazgatóknak a hosszú távú ösztönző rendszerek keretében a minősített szolgáltatásokért kifizetett vagy az igazgatók által követelhető pénzeszettek, értékek vagy egyéb eszközök összege, beleértve a részvényeket, de kivéve a részvényopciókat.	450	306
A pénzügyi év során az igazgatósági tagok minősített szolgálatai után fizetett, fizetettnek tekintett vagy fizetendő összesített nyugdíjjáradék-rendszerbe történő befizetések összege		
- Meghatározott hozzájárulási programok	30	40
- Meghatározott juttatási programok	-	-
	<u>2,199</u>	<u>1,824</u>
Azon igazgatósági tagok száma, akiknek e szakasz alapján a minősített rendszerek tekintetében nyugdíjazási juttatások		
- Meghatározott hozzájárulási programok	2	2
- Meghatározott juttatási programok	-	-
	<u>2</u>	<u>2</u>

MetLife Europe d.a.c.**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)****A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan**

A pénzügyi év során a részvényopciók lehívásából származó nyereség összesített összege nulla volt (2024: nulla).

A pénzügyi év során nem történt kifizetés kapcsolt személyeknek (2024: nulla).

A pénzügyi év során nem fizettek vagy fizetnek kártérítést a korábbi igazgatóknak a tisztség elvesztése miatt (2024: nulla).

17. Könyvvizsgálói díjazás

A 2014. évi Társasági törvény 322. szakaszának megfelelően az alábbiakban ismertetjük a Társaság könyvvizsgálói díját a december 31-én véget ért évre vonatkozóan, általános forgalmi adó (áfa) nélkül:

	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Egyedi számlák ellenőrzése	737	737
Adótanácsadás és megfelelési szolgáltatások	52	47
Egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatások	532	666
Egyéb nem könyvvizsgálói szolgáltatások	<u>—</u>	<u>—</u>
Teljes könyvvizsgálói díjazás	<u><u>1,321</u></u>	<u><u>1,450</u></u>

18. Személyi költségek

	2025	2024
Az alkalmazottak átlagos havi létszáma, az ügyvezető igazgatókkal együtt:		
Értékesítés és üzemeltetés	1,169	1,151
Pénzügyek	125	118
Adminisztráció	<u>43</u>	<u>47</u>
Összesen	<u><u>1,337</u></u>	<u><u>1,316</u></u>

MetLife Europe d.a.c.**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)****A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan**

A személyi költségek teljes összege, beleértve a Társaságnak a pénzügyi évre átadott költségeket is, a következőképpen alakul:

	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Fizetések és bérek	63,429	57,828
Társadalombiztosítási költségek	17,371	17,451
Egyéb kompenzációs költségek	5,786	5,038
Egyéb nyugdíjjellegű juttatások költségei	2,332	2,318
Teljes személyi költség	<u>88,918</u>	<u>82,635</u>

Az egyéb kompenzációs költségek 3 millió euró (2024: 3 millió euró), az oktatási és képzési költségek 0,3 millió euró (2024: 0,3 millió euró) és a hosszú távú ösztönzők 2,4 millió euró (2024: 1,7 millió euró) voltak.

19. Halasztott beszerzési költségek

	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Nyitóegyenleg január 1-én	1,051,328	969,151
Jutalékköltségek és egyéb aktivált beszerzési költségek	307,794	251,994
Összesen	1,359,122	1,221,145
Kamat	3,322	7,087
Amortizáció a pénzügyi év során	(184,971)	(172,852)
Devizaátváltás	4,858	(4,052)
Záróegyenleg december 31-én	<u>1,182,331</u>	<u>1,051,328</u>

A DAC a viszontbiztosítási jutalékok nélkül kerül kimutatásra. Az átfogó jövedelemkimutatásban szereplő 126 millió eurós (2024: 86 millió euró) DAC-ráfordítás 308 millió euró (2024: 252 millió euró) jutalékköltségből, 3 millió euró (2024: 7 millió euró) kamatból és (185) millió euró (2024: (173) millió euró) év közbeni amortizációból áll.

20. Adózás

	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
20.1 <u>Az eredményre elszámolt jövedelemadó</u>		
20.1.1 <u>Aktuálisan fizetendő adó</u>		
Az előző pénzügyi évre vonatkozó tényleges adókedvezmény	3,710	(29,212)
A folyó pénzügyi évre vonatkozó tényleges adókiadás	(37,336)	(49,514)
Folyó adó összesen	<u>(33,626)</u>	<u>(78,726)</u>

MetLife Europe d.a.c.**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)****A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan**20.1.2 Halasztott adó

Az előző pénzügyi évre vonatkozó halasztott adóterhek	(1,623)	35,063
A folyó pénzügyi évre vonatkozó halasztott adójóváírás	<u>(15,084)</u>	<u>14,601</u>
Összes halasztott adó	<u>(16,707)</u>	<u>49,664</u>
Az eredményben elszámolt összes nyereségadó	<u>(50,333)</u>	<u>(29,063)</u>

20.1.3 A folyó adóévben elszámolt teljes adóterhelés az alábbiak szerint összevethető össze a számviteli eredménnyel:

	2025 ezer euró	2024 ezer euró
Adózás előtti eredmény	<u>208,192</u>	<u>166,006</u>
12,5%-os általános adókulccsal számított adózás (2024:12,5%)	(26,024)	(20,751)
A folyó pénzügyi évben a korábbi pénzügyi évek adójával kapcsolatban elszámolt kiigazítások	2,087	5,851
A jövedelemadó-kulcsok változása miatti halasztott adóegyenlegekre gyakorolt hatás	526	4,300
A fel nem használt, de halasztott adókövetelésként el nem számolt adóvesztések hatása	—	4,743
Ideiglenes kiigazítások	—	(2,386)
Bizonytalan adózási helyzet	—	(9,757)
A nem levonható állandó költségek hatása az adóköteles nyereség meghatározásakor	(7,813)	(9,290)
A más joghatóságokban működő fióktelepek eltérő adókulcsainak hatása	(19,109)	(1,773)
A folyó adóévben elszámolt adóterhek összesen	<u>(50,333)</u>	<u>(29,063)</u>

A 2025. évi eredménykimutatásban 0,1 millió euró összegű társasági adórátfordítást számoltak el a második pillér szerinti adókra vonatkozóan (2024: nulla).

20.2 Az egyéb átfogó jövedelemre elszámolt nyereségadó

Az egyéb átfogó jövedelemre elszámolt bevételek és ráfordítások halasztott adója	<u>(6,697)</u>	<u>(3,962)</u>
Az egyéb átfogó jövedelemre elszámolt halasztott adó összesen	<u>(6,697)</u>	<u>(3,962)</u>

MetLife Europe d.a.c.**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)****A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan**20.3 A halasztott adókövetelések és -kötelezettségek változásának egyeztetése20.3.1 Halasztott adókövetelés

	2025 ezer euró	2024 ezer euró
Nyitóegyenleg január 1-én	67,821	43,549
A folyó pénzügyi évben elszámolt korrekciók a korábbi pénzügyi évek halasztott adójával kapcsolatban	7,056	42,762
Devizamozgások	1,361	(758)
A fióktelepek jövedelemadó-kulcsainak változása miatti hatás	—	3,899
Portfólióátruházás / határokon átnyúló egyesülés részeként történő átruházás	—	1,563
Az egyéb átfogó jövedelemre elszámolt halasztott adó mozgása	(649)	(1,889)
Halasztott adókövetelés átcsoportosítása a halasztott adókötelezettségből/a halasztott adókötelezettségbe	(1,274)	(19,310)
Az időszak halasztott adó(terhe)/jövőírása	(4,245)	(1,995)
Összes halasztott adókövetelés	<u>70,070</u>	<u>67,821</u>

20.3.2 Halasztott adókötelezettség

Nyitóegyenleg január 1-én	(50,715)	(73,335)
Halasztott adókötelezettség átcsoportosítása a halasztott adókötelezettségből/a halasztott adókötelezettségbe	1,295	19,186
A fióktelepek jövedelemadó-kulcsainak változása miatti hatás	526	401
Devizamozgások	(10)	134
Az egyéb átfogó jövedelemre elszámolt halasztott adó mozgása	(6,013)	(1,916)
A tárgyévben elszámolt korrekciók a korábbi pénzügyi évek halasztott adójával kapcsolatban	(8,679)	(7,699)
Halasztott adóráfordítás az adott időszakra	(11,278)	12,514
Összes halasztott adókötelezettség	<u>(74,874)</u>	<u>(50,715)</u>

MetLife Europe d.a.c.**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)****A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan**20.4 Halasztott adókövetelések és -kötelezettségek

	2025	2024
	ezer euró	ezer euró
20.4.1 <u>Halasztott adókövetelés</u>		
<u>Helyi halasztott tételek</u>		
A biztosítástechnikai tartalékok tartalékképzési alapjának változása a	34,633	37,374
Elhatárolt kiadások	6,808	6,536
Átvitt veszteségek	163	311
	<u>41,604</u>	<u>44,926</u>
<u>A helyi és az ír GAAP szerinti mérleg közötti különbségek</u>		
Biztosításmatematikai és egyéb	124,096	91,989
Beruházások	(6,436)	(7,523)
Halasztott beszerzési költségek	(98,864)	(73,288)
	<u>18,796</u>	<u>11,178</u>
Egyéb átfogó jövedelem	<u>9,670</u>	<u>11,717</u>
Összes halasztott adókövetelés	<u><u>70,070</u></u>	<u><u>67,821</u></u>

20.4.2 Halasztott adókötelezettség

	2025	2024
	ezer euró	ezer euró
<u>Helyi halasztott tételek</u>		
Jövőre elszámolható jutalékok	10,642	9,087
	892	682
Nem életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó kárigényekre képzett díjtartalékok		
Céltartalék jövőbeli kiadásokra	(410)	416
Egyéb helyi halasztott tételek	(8,014)	(2,116)
	<u>3,110</u>	<u>8,069</u>
<u>A helyi és az ír GAAP szerinti mérleg közötti különbségek</u>		
Beruházások	20,983	27,562
Biztosításmatematikai és egyéb	26,364	11,972
Halasztott beszerzési költségek	(119,221)	(96,748)
	<u>(71,874)</u>	<u>(57,214)</u>
Egyéb átfogó jövedelem	<u>(6,110)</u>	<u>(1,570)</u>
Összes halasztott adókötelezettség	<u><u>(74,874)</u></u>	<u><u>(50,715)</u></u>

A halasztott adótételek a fentiekben a helyi törvények szerinti elhatárolt tételek között kerülnek elemzésre – ez a helyi fióktelep számviteli alapja és az adóalap szerinti adó könyv szerinti érték közötti különbséget, valamint a helyi fióktelep számviteli alapja és az ír GAAP közötti különbséget jelentik.

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

A Társaságnak 5 millió euró (2024: (17) millió euró) nettó halasztott adókötelezettsége van, amely 75 millió euró (2024: 51 millió euró) halasztott adókötelezettséget és 70 millió euró (2024: 68 millió euró) halasztott adókövetelést tartalmaz.

A Társaság meg van győződve arról, hogy a jelenlegi bizonyítékok elegendőek ahhoz, hogy 70 millió euró (2024: 68 millió euró) halasztott adókövetelést mutasson ki, amely a Cseh Köztársaságra (34 millió euró), a központi irodára (6 millió euró), Spanyolországra (2 millió euró), Bulgáriára (1 millió euró) és Szlovákiára (27 millió euró) vonatkozik. A központban, Spanyolországban és Bulgáriában lévő halasztott adókövetelések főként az egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó halasztott adóhoz kapcsolódnak. A cseh és szlovák fióktelepek 2025-ben nyereségesek voltak, és várhatóan továbbra is nyereségesek maradnak. A Társaság meg van győződve arról, hogy teljes értéket tud nyerni ezen különbözetekre, mivel valószínű, hogy rendelkezésre áll majd olyan adóköteles nyereség, amellyel szemben ezeket a levonható átmeneti különbözeteket fel lehet használni. A fentiekből adódóan e halasztott adóköveteléseket teljes mértékben kimutatták.

A Társaságnak a pénzügyi év végén 121 millió euró (2024: 122 millió euró) összegű el nem számolt halasztott adókövetelése volt. Ez főként a központi irodában keletkezett veszteségek és a külföldi adójóváírások hatásaihoz kapcsolódik, amelyek összege 21 millió euró (2024: 20 millió euró) és 100 millió euró (2024: 94 millió euró). Az ír adójogszabályoknak megfelelően a keletkezett veszteségek korlátlan ideig átvihetők.

21. Devizaárfolyam-tartalék

	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Nyitóegyenleg január 1-én	(344)	(215,203)
A folyó pénzügyi év mozgása	<u>(17,783)</u>	<u>13,841</u>
Záróegyenleg december 31-én	<u><u>(18,127)</u></u>	<u><u>(201,362)</u></u>

A december 31-i devizaárfolyamok a következők:

	2025	2024
EUR:GBP	0.8732	0.8268
EUR:USD	1.1745	1.0355
EUR:CZK	24.172	25.175
EUR:BGN	1.9558	1.9505
EUR:HUF	383.9	411.4
EUR:RON	5.094	4.975

A 2025. évi összes devizaárfolyam-mozgás (18) millió euró nettó veszteséget eredményezett az egyéb átfogó jövedelemben (2024: nettó nyereség 14 millió euró).

MetLife Europe d.a.c.**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)****A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan****22. Befektetések értékelési tartaléka**

	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Nyitóegyenleg január 1-én	(144,288)	(146,364)
<u>Tárgyévi mozgások:</u>		
Befektetések értékelési tartalékának növekedése/(csökkenése)	(10,804)	3,650
Adó	396	(1,574)
	<u>(10,408)</u>	<u>2,076</u>
Záróegyenleg december 31-én	<u><u>(154,696)</u></u>	<u><u>(144,288)</u></u>

A befektetések értékelési tartaléka tükrözi az FVOCI pénzügyi eszközök amortizált bekerülési értékről valós értékre történő értékelésének halmozási hatását.

23. Jövőbeli kötvénytulajdonosok juttatásainak diszkontráta értékelése

	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Nyitóegyenleg január 1-én	67,058	57,657
<u>Tárgyévi mozgások:</u>		
Az értékelési tartalék (csökkenése)/növekedése	30,669	11,969
Adó	(7,081)	(2,568)
	<u>23,588</u>	<u>9,401</u>
Záróegyenleg december 31-én	<u><u>90,646</u></u>	<u><u>67,058</u></u>

A jövőbeli kötvénytulajdonosok juttatásainak tartaléka tükrözi a rögzített diszkontráták és az aktuális diszkontráták közötti mozgás halmozott hatását valamennyi jövőbeli kötvénytulajdonos juttatására.

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

24. Piaci kockázati előnyök saját hitelkockázat értékelése

	2025	2024
	ezer euró	ezer euró
Nyitóegyenleg január 1-én	(468)	(13,020)
Portfólióátadás részeként átruházva	—	13,966
	(468)	946
<u>Tárgyévi mozgások:</u>		
A tartalék csökkenése	93	(1,594)
Adó	(12)	180
Záróegyenleg december 31-én	(387)	(468)

A piaci kockázati juttatások tartaléka a kijelölt kötelezettségek saját hitelkockázatának változásait tükrözi.

25. Összes adó az OCI-n keresztül

	2025	2024
	ezer euró	ezer euró
Befektetések értékelési tartalékának adója	396	(1,574)
A jövőbeni biztosítási juttatások adója diszkontráta értékelése	(7,081)	(2,568)
Piaci kockázati előnyökre kivetett adó saját hitelkockázat értékelése	(12)	180
Összes adó az OCI-n keresztül	(6,697)	(3,962)

26. Befektetés leányvállalatba

A Társaság leányvállalatainak részletei a következők:

Név	Fő tevékenység	A bejegyzés helye és működés	A tulajdonosi részesedés aránya	A szavazati jogok aránya
MetLife Pension Trustees Limited	Személyi nyugdíjrendszerek vagyonkezelője és kezelője	Egyesült Királyság	100%	100%
			2025	2024
			ezer euró	ezer euró
A befektetés költsége –			—	1,473
Tőkeemgterülés			—	(1,202)
Devizakorrekció			—	(271)
A befektetés költsége –			—	—

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

Név	Fő tevékenység	A bejegyzés helye és működés	A tulajdonosi részesedés aránya
MetLife European Infrastructure Debt Fund I	Befektetési alap	Írország	100%
			2025
			ezer euró
Nyitóegyenleg január 1-én			—
<u>Tárgyévi mozgások</u>			
Befektetett összeg			34,917
Befektetés nettó jövedelme			837
Záróegyenleg december 31-én			<u>35,754</u>

A társaság 2024 szeptemberében jóváhagyott egy 50 millió eurós befektetést a MetLife European Infrastructure Debt Fund I alapba, és 2025 februárjában hajtotta végre az első befektetést.

27. <u>Ingtalanok és berendezések</u>	Ingtalan	Berendezések	Összesen
	2025 <u>ezer euró</u>	2025 <u>ezer euró</u>	2025 <u>ezer euró</u>
<u>Költségek</u>			
Nyitóegyenleg január 1-én	14,636	47,970	62,606
Növekedések	581	16,617	17,198
Csökkenések	—	(31)	(31)
Devizaárfolyam-változás hatása	—	170	170
Záróegyenleg december 31-én	<u>15,217</u>	<u>64,726</u>	<u>79,943</u>
<u>Felhalmozott értékcsökkenés</u>			
Nyitóegyenleg január 1-én	(2,408)	(28,975)	(31,383)
Tárgyévi leírás	(275)	(7,516)	(7,791)
Csökkenések	—	22	22
Devizaárfolyam-változás hatása	—	(348)	(348)
Záróegyenleg december 31-én	<u>(2,683)</u>	<u>(36,817)</u>	<u>(39,500)</u>
Összesen január 1-ién	<u>12,228</u>	<u>18,995</u>	<u>31,223</u>
Összesen december 31-én	<u>12,534</u>	<u>27,909</u>	<u>40,443</u>

MetLife Europe d.a.c.**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)****A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan**

27. <u>Ingtatlanok és berendezések (folytatás)</u>	Ingtatlan	Berendezések	Összesen
	2024	2024	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
<u>Költségek</u>			
Nyitóegyenleg január 1-én	13,667	43,941	57,608
Növekedések	872	7,054	7,926
Csökkenések	—	(10,189)	(10,189)
Devizaárfolyam-változás hatása	—	(150)	(150)
Záróegyenleg december 31-én	<u>14,539</u>	<u>40,656</u>	<u>55,195</u>
<u>Felhalmozott értékcsökkenés</u>			
Nyitóegyenleg január 1-én	(2,033)	(22,132)	(24,165)
Tárgyévi leírás	(205)	(2,736)	(2,941)
Csökkenések	—	376	376
Devizaárfolyam-változás hatása	—	137	137
Záróegyenleg december 31-én	<u>(2,238)</u>	<u>(24,355)</u>	<u>(26,593)</u>
Összesen január 1-én	<u>11,634</u>	<u>21,809</u>	<u>33,443</u>
Összesen december 31-én	<u>12,301</u>	<u>16,301</u>	<u>28,602</u>

28. <u>Immateriális javak</u>	2025	2023
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Nyitóegyenleg január 1-én	13,769	14,362
Növekedések	1,897	655
Az időszakra vonatkozó költség	<u>(1,793)</u>	<u>(1,300)</u>
	13,873	13,717
Devizaátváltás	<u>(288)</u>	<u>(52)</u>
Záróegyenleg december 31-én	<u>13,585</u>	<u>13,769</u>

Az immateriális javak hasznos élettartama véges, és a Társaság által az Egyesült Királyságban, Spanyolországban, Olaszországban és Romániában harmadik félnek számító forgalmazóknak a kizárólagos forgalmazási jogokért fizetett összegekhez kapcsolódnak. A kifizetések visszafizetésre kerülhetnek, ha az értékesítési célok nem teljesülnek. Az amortizációs módszerek vagy a várható nyereséggel vagy a prémiumokkal arányosak. Az éves amortizációs ráták 8 évtől 31 évig terjednek, és évente felülvizsgálják őket.

Az immateriális javak amortizációja az egyéb ráfordítások részeként szerepel az átfogó jövedelemkimutatásban (15. megjegyzés).

MetLife Europe d.a.c.**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)****A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan****29. A viszontbiztosítás elhatárolt költségei**

	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Nyitóegyenleg január 1-én	2,228	272,190
Portfólióátadás részeként átruházva	—	(265,301)
Amortizáció a pénzügyi év során	(317)	(8,309)
Devizaátváltás	(122)	3,648
Záróegyenleg december 31-én	<u>1,799</u>	<u>2,228</u>

A Társaság 2021. február 3-án módosította és átszövegezte a MetLife Bermuda UK Wealth Management viszontbiztosítási szerződését, 2021. január 1-jei hatállyal, hogy a UK Wealth Management garanciák és alapszerződések 100%-át lefedje. A szerződés korábban csak a változó életjáradéki garanciákra terjedt ki. A szerződés Szolvencia II. szerinti tőkekibocsátást és megerősített szolvenciafedezetet eredményezett. A Társaság beleegyezett, hogy 4,591 millió eurót fizet a 4,200 millió eurós nettó viszontbiztosított kötelezettségek ellenértékeként. Ez a szerződés megkötésekor a Társaság számára 391 millió EUR nettó viszontbiztosítási költséget eredményezett. 2024. április 1-jén 265 millió eurót utaltak át a MetLife UK Limited részére az Egyesült Királyságbeli belföldi vagyonkezelési portfólió átruházásának részeként; lásd a 47. megjegyzést.

Ezt a költséget elhatárolják és a viszontbiztosított szerződések hátralévő élettartama alatt amortizálják. Az év során az amortizáció 0,3 millió euró volt (2024: 8 millió euró).

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

30. Pénzügyi eszközök

30.1 A pénzügyi eszközök kategóriái

	FVTPL	FVOCI	Amortizált bekerülési érték /egyéb kötelezettség	Összesen
	2025	2025	2025	2025
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Befektetési egységhez kötött pénzeszközök és pénzeszköz- egyenértékesek	11,437	-	-	11,437
Befektetési egységekhez kötött fix kamatozású értékpapírok	149,451	-	-	149,451
	1,347,696			1,347,696
Befektetési egységekhez kötött befektetési alapok	-	-	-	-
Befektetési egységekhez kötött eszközök	1,508,584	-	-	1,508,584
Fix kamatozású értékpapírok	—	1,687,754	—	1,687,754
Egyéb befektetett eszközök	12,501	—	—	12,501
Jelzáloghitel	—	—	40,427	40,427
A viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	(3,225)	—	534,945	531,720
Kapcsolt félnek nyújtott kölcsön	—	—	15,110	15,110
Adósok	—	—	433,952	433,952
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	—	—	264,512	264,512
Hitelintézeteknél tartott eszközök	—	674	—	674
Származékos eszközök	—	—	—	—
Pénzügyi eszközök összesen	<u>1,693,838</u>	<u>1,688,428</u>	<u>1,288,946</u>	<u>4,671,212</u>
Biztosítástechnikai tartalék a kapcsolt kötelezettségekre	1,841,884	—	—	1,841,884
A viszontbiztosítótól kapott betétek	—	—	128,257	128,257
A közvetlen biztosítási tevékenységből eredő hitelezők	—	—	204,503	204,503
A viszontbiztosítási műveletekből eredő hitelezők	—	—	65,485	65,485
Egyéb hitelezők	—	—	116,879	116,879
Egyéb befektetési szerződéses	—	—	261,409	261,409
Befektetési szerződésekkel kapcsolatos kötelezettségek (unit linked)	—	—	—	—
Hitelintézetekkel szembeni tartozások	—	—	6,962	6,962
Piaci kockázati előny	(1,580)	—	—	(1,580)
Származékos kötelezettségek	2,061	—	—	2,061
Pénzügyi kötelezettségek összesen	<u>1,842,365</u>	<u>—</u>	<u>783,495</u>	<u>2,625,860</u>

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

	FVTPL	FVOCI	Amortizált bekerülési érték /egyéb kötelezettsén	Összesen
	2024 ezer euró	2024 ezer euró	2024 ezer euró	202 ezer euró
Befektetési egységhez kötött pénzeszközök és pénzeszköz- egyenértékesek	11,437	—	—	11,437
Befektetéshez kötött fix kamatozású	149,451	—	—	149,451
Befektetési egységekhez kötött	1,347,696	—	—	1,347,696
Befektetési egységekhez kötött eszközök	1,508,584	—	—	1,508,584
Fix kamatozású értékpapírok	—	1,783,855	—	1,783,855
Jelzáloghitelek	7,047	—	—	7,047
Egyéb befektetett eszközök	—	—	122,666	122,666
A viszontbiztosítók részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	(3,538)	—	554,656	551,118
Kapcsolt félnek nyújtott kölcsön	—	—	20,147	20,147
Adósok	—	—	379,835	379,835
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	—	—	216,523	216,523
Hitelintézeteknél tartott eszközök	—	1,211	—	1,211
Származékos eszközök	4,432	—	—	4,432
Pénzügyi eszközök összesen	<u>1,516,525</u>	<u>1,785,066</u>	<u>1,293,827</u>	<u>4,595,418</u>
Biztosítástechnikai tartalék a kapcsolt kötelezettségekre	1,608,298	-	-	1,608,298
A viszontbiztosítótól kapott betétek			142,905	142,905
A közvetlen biztosítási tevékenységből eredő hitelezők	-	-	200,474	200,474
A viszontbiztosítási műveletekből eredő hitelezők	-	-	62,923	62,923
Egyéb hitelezők	-	-	81,547	81,547
Egyéb befektetési szerződéses kötelezettségek	-	-	270,661	270,661
Befektetési szerződésekkel kapcsolatos kötelezettségek (unit linked)	-	-	-	-
Hitelintézetekkel szembeni tartozások	-	-	7,548	7,548
Piaci kockázati előny	(1,564)	-	-	(1,564)
Származékos kötelezettségek	1,495	-	-	1,495
Pénzügyi kötelezettségek összesen	<u>1,608,229</u>	<u>-</u>	<u>766,058</u>	<u>2,374,287</u>

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

2025. december 31-én a hitelintézeteknél tartott, egy éven belül esedékes fix kamatozású értékpapírok és eszközök 167 millió eurót (2024: 349 millió euró), az egy éven túl esedékesek pedig 1521 millió eurót (2024: 1436 millió euró) tettek ki.

Az összes FVPL kategóriába sorolt pénzügyi eszközt a beszédésre és eladásra tartandó kategóriába sorolják. A hitelintézeteknél tartott eszközök olyan FVOCI fix kamatozású értékpapírok, amelyeket a Társaság zártkörűen megtárgyalt ISDA keretszerződéseivel összhangban biztosítékként harmadik félre ruháztak át (lásd a 30.11. megjegyzést).

A Társaság az ISDA-főszerződés hiteltámogatási mellékletének angol jog szerinti változatát használja, amely szerint a biztosíték tulajdonjoga a biztosítotté.

301.2 Valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

Az alábbi táblázatok a kezdeti valós értéken bekönyvelt pénzügyi eszközök elemzését tartalmazzák. Az eszközöket 1-3. szintekre csoportosítottuk aszerint, hogy a valós érték milyen mértékben figyelhető meg az FRS 102-ben szereplő valós értékre vonatkozó hierarchiájának megfelelően.

- 1. szint: Azonos eszközök vagy források aktív piacon történő, korrigálatlan jegyzett ára, amelyhez a gazdálkodó egység az értékelés időpontjában hozzáférhet.
- 2. szint: Az 1. szinthez tartozó jegyzett árakon kívüli olyan információk, amelyek az eszközre vagy forrásokra vonatkozóan közvetlenül vagy közvetve megfigyelhetőek (azaz piaci adatok felhasználásával alakultak ki).
- 3. szint: A bemenő adatok nem megfigyelhetőek (azaz nem állnak rendelkezésre piaci adatok) az eszközre vagy forrásra vonatkozóan.

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

31.2.1 Valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

	1. szint 2025 <u>ezer euró</u>	2. szint 2025 <u>ezer euró</u>	3. szint 2025 <u>ezer euró</u>	Összesen 2025 <u>ezer euró</u>
Befektetési egységhez kötött pénzeszközök és pénzeszköz- egyenértékesek	9,165	—	—	9,165
Befektetéshez kötött fix kamatozású	—	159,207	—	159,207
	1,504,399	—	11,791	1,516,190
Befektetési egységekhez kötött befektetési alapok	—	—	—	—
Befektetési egységekhez kötött eszközök összesen	1,513,564	159,207	11,791	1,684,562
Fix kamatozású értékpapírok	8,169	1,646,603	32,982	1,687,754
Egyéb befektetett eszközök	—	—	12,501	12,501
Hitelintézeteknél tartott eszközök	—	674	—	674
Származékos eszközök	—	—	—	—
Visszafizetett piaci kockázati előny	—	—	(3,225)	(3,225)
Összes valós értéken értékelt pénzügyi eszköz	1,521,733	1,806,484	54,049	3,382,266
	1. szint 2024 ezer euró	2. szint 2024 ezer euró	3. szint 2024 ezer euró	Összesen 2024 ezer euró
Befektetési egységhez kötött pénzeszközök és pénzeszköz- egyenértékesek	11,437	—	—	11,437
Befektetéshez kötött fix kamatozású értékpapírok	—	149,451	—	149,451
Befektetési egységekhez kötött befektetési alapok	1,341,335	—	6,361	1,347,696
Befektetési egységekhez kötött eszközök	1,352,772	149,451	6,361	1,508,584
Fix kamatozású értékpapírok	—	1,741,266	42,589	1,783,855
Egyéb befektetett eszközök	—	—	7,047	7,047
Hitelintézeteknél tartott eszközök	—	1,211	—	1,211
Származékos eszközök	—	4,432	—	4,432
Visszafizetett piaci kockázati előny	—	—	(3,538)	(3,538)
Összes valós értéken értékelt pénzügyi eszköz	1,352,772	1,896,360	52,459	3,301,591

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

Általánosságban elmondható, hogy a szintek közötti átcsoportosításokra akkor kerül sor, amikor a bemenő adatok megfigyelhetőségében és a piaci tevékenységben változások következnek be. A bármely szintre történő átvezetések vagy bármely szintről történő átvezetések feltételezhetően az időszak elején történnek.

A kezdeti megjelenítést követően a valós értékek az aktív piacokon könnyen és rendszeresen elérhető, azonos eszközök vagy kötelezettségek korrigálatlan jegyzett árain alapulnak. Amennyiben ilyen jegyzett árak nem állnak rendelkezésre, a valós értékek nem aktív piacokon jegyzett árakon, hasonló, de nem azonos eszközök vagy kötelezettségek jegyzett árain, vagy egyéb megfigyelhető adatokon alapulnak. Ha ezek az inputok nem állnak rendelkezésre, vagy a megfigyelhető inputok nem meghatározhatóak, akkor nem megfigyelhető inputokat és/vagy a megfigyelhető inputok vezetői megítélést igénylő módosításait használják az eszközök és kötelezettségek becsült valós értékének meghatározásához.

A fix kamatozású értékpapírok és a hitelintézeteknél tartott eszközök mind az FVOCI kategóriába, az összes többi pénzügyi eszköz pedig az FVTPL kategóriába került besorolásra.

30.2.2 Valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek

	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
	2025	2025	2025	2025
	ezer euró	ezer euró	ezer euró	ezer euró
Származékos kötelezettségek	—	2,061	—	2,061
A kapcsolt kötelezettségekre vonatkozó technikai tartalékok	1,670,886	159,207	11,791	1,841,884
Piaci kockázati előny	—	—	(1,580)	(1,580)
Összes valós értéken nyilvántartott pénzügyi kötelezettség	1,670,886	161,268	10,211	1,842,365

	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
	2024	2024	2024	2024
	ezer euró	ezer euró	ezer euró	ezer euró
Származékos kötelezettségek	—	1,495	—	1,495
A kapcsolt kötelezettségekre vonatkozó technikai tartalékok	1,452,486	149,451	6,361	1,608,298
Piaci kockázati előny	—	—	(1,564)	(1,564)
Összes valós értéken nyilvántartott pénzügyi kötelezettség	1,452,486	150,946	4,797	1,608,229

A pénzügyi évben nem történt átcsoportosítás az 1. és a 2. szint között (2024: nulla).

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

30.2.3 További információk a 3. szintű eszközökről és kötelezettségekről

A 3. szintre sorolt főbb eszközöket és a rájuk alkalmazott értékelési technikákat az alábbiakban ismertetjük:

Befektetési egységekhez kötött eszközök

A 3. szintű befektetési egységhez kötött eszközök értékelése azonos vagy hasonló értékpapírok nem aktív piacokon jegyzett árfolyamok felhasználásával történik. Ezek a befektetési egységekhez kötött eszközök kevésbé likvidek és alacsonyabb szintű kereskedési aktivitáson alapulnak, mint a 2. szintre sorolt értékpapírok. Ez magában foglalhatja független, nem kötelező erejű brókeri árajánlatok használatát az értékelések során.

Fix kamatozású értékpapírok

A 3. szintű, rögzített lejáratú értékpapírok árazása elsősorban piaci standard értékelési módszerek, független árazási szolgáltatások és független, nem kötelező erejű brókeri árajánlatok segítségével történik, olyan inputok felhasználásával, amelyek nem megfigyelhetők a piacon, vagy nem vezethetők le elsősorban megfigyelhető piaci adatokból, illetve nem támaszthatók alá megfigyelhető piaci adatokkal. A 3. szintű fix lejáratú értékpapírok olyan kevésbé likvid értékpapírokból állnak, amelyekkel nagyon korlátozott a kereskedési tevékenység, vagy amelyek esetében az értékelési módszerek alapjául szolgáló adatok kevésbé átláthatóak.

Származékos eszközök és kötelezettségek

Ehhez a kategóriához jelentős, nem megfigyelhető adatokat kell felhasználni, és általában nagyobb mértékű vezetői megítélésre vagy becslésre van szükség, mint az 1. és 2. szintű származékos ügyletek értékelésénél. Bár a 3. szintű információk nem megfigyelhetők, a vezetőség vélekedése szerint azok összhangban vannak azzal, amit más piaci szereplők használnának az ilyen instrumentumok árazásakor, és a körülményekre való tekintettel megfelelőnek tekinthetők.

Piaci kockázati előnyök

Ez a kategória magában foglalja a befektetési egységekhez kötött változó életjáradéki ügyletekre beágyazott származékos termékként értékelt garanciákat. Az ezen üzletágban nyújtott garanciák típusai a GMAB és a GMWB. Ezeket a garanciákat kockázatsemleges sztochasztikus feltételezések alapján értékelik. Az ebben a modellben szereplő nem gazdasági feltételezések nem tekinthetők a piacon megfigyelhetőnek. A Társaság a változó járadék biztosítási üzletágának garanciáiból eredő kötelezettségeit egy csoporton belüli viszontbiztosítónál, a MetLife Bermudánál enyhíti.

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

A valós értéken nyilvántartott, 3. szintű eszközök és kötelezettségek mozgása 2025. december 31-én:

	Eszközök			Források		
	Fix kamatozású értékpapírok	Egyéb befektetett eszközök	Befektetési egységhez kötött eszközök	Viszont-biztosított piaci kockázati előny	Befektetési egységhez kötött kötelezettségek	Piaci kockázati előny
	2025 ezer euró	2025 ezer	2025 ezer euró	2025 ezer euró	2025 ezer euró	2025 ezer euró
Nyitóegyenleg január 1-én	42,589	7,047	6,361	(3,538)	(6,361)	(1,564)
Portfólióátadás részeként átruházva	—	—	—	—	—	—
Az eredménykimutatásban elszámolt valós értéken értékelt nyereség/(veszteség)	(4,950)	386	3,750	708	(3,750)	(546)
Az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt valós értékű (veszteségek)/nyeresége	3,609	—	—	(395)	—	530
Vásárlás	—	5,357	2,600	—	(2,600)	—
Értékesítés	(4,971)	(289)	(920)	—	920	—
Biztosítottak juttatásai és kárigények	—	—	—	—	—	—
Rendezés	—	—	—	—	—	—
Átcsoportosítás a 3. szintre	445	—	—	—	—	—
Átcsoportosítás a 3. szintről	(3,740)	—	—	—	—	—
Záróegyenleg december 31-én	32,982	12,501	11,791	(3,225)	(11,791)	(1,580)

MetLife Europe d.a.c.**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)****A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan**

A 3. szintről történő átcsoportosítások 3,7 millió eurót tettek ki, amelyek a 2. szinthez kapcsolódtak. A 3. szintre történő átcsoportosítások 0,4 millió eurót tettek ki, amelyek a 2. szintű fix kamatozású értékpapírok közé tartoztak.

A valós értéken nyilvántartott, 3. szintű eszközök és kötelezettségek mozgása 2024. december 31-én:

	Eszközök				Források	
	Fix kamatozású értékpapírok	Egyéb befektetett eszközök	Befektetési egységhez kötött eszközök	Viszont-biztosított piaci kockázati előny	Befektetési egységhez kötött kötelezettségek	Piaci kockázati előny
	2024	2024	2024	2024	2024	2024
	ezer euró	ezer euró	ezer euró	ezer euró	ezer euró	ezer euró
Nyitóegyenleg január 1-én	40,690	2,279	6,202	(90,808)	(6,202)	(48,176)
Az eredménykimutatásban elszámolt valós értéken értékelt (vesztések)/nyereségek	—	—	—	106,448	—	66,560
Az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt valós értékelési nyereség	2,912	910	495	(22,295)	(495)	(24,993)
Vásárlás	(2,180)	—	—	3,117	—	5,045
Értékesítés	11,745	3,914	873	—	(873)	—
Biztosítottak juttatásai és kárigények	(10,290)	(56)	(1,209)	—	1,209	—
Rendezés	—	—	—	—	—	—
Átcsoportosítás a 3. szintre	—	—	—	—	—	—
Átcsoportosítás a 3. szintről	—	—	—	—	—	—
Záróegyenleg december 31-én	42,589	7,047	6,361	(3,538)	(6,361)	(1,564)

A 3. szintről történő átcsoportosítások 0,3 millió eurót tettek ki, ami befektetési egységhez kapcsolódó volt a 2. szintre. A 3. szintre nem volt átcsoportosítás 2024-ben.

30.3 Kockázatkezelési keretrendszer

A Társaságot érintő legfontosabb kockázati kategóriák a hitelkockázat, a piaci kockázat, a likviditási kockázat, a biztosítási kockázat és a működési kockázat.

A Társaság dokumentált kockázatkezelési keretrendszerrel rendelkezik annak biztosítására, hogy a kockázatokat a Társaság által meghatározott kockázati hajlandósággal összhangban kezeljék. Ezt a keretrendszert legalább évente felülvizsgálja és jóváhagyja az igazgatóság, és folyamatosan

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

felülvizsgálja az ügyvezető kockázatkezelési bizottság, hogy biztosítsa annak folyamatos megfelelőségét, összhangban a CBI biztosítókra vonatkozó vállalatirányítási követelményeivel (2015).

A Szolvencia II szerint a Társaságot érintő legfontosabb kockázatokat az SCR részeként számszerűsítik. Az SCR fő kockázati moduljai a piaci kockázat, a partnerkockázat, a kockázatvállalási kockázat és a működési kockázat. Ezeket a kockázatokat a diverzifikációs előnyök és a halasztott adó veszteségelnyelő képessége ellensúlyozza. Az előrejelzések és a 2023. évi beadványok alapján a Társaság elegendő többleteszközzel rendelkezik az SCR fedezéséhez és a kockázati hajlandósági cél teljesítéséhez.

30.4 Hitelkockázat

A hitelkockázat annak a veszteségnek a kockázata, amely abból ered, hogy a partner nem teljesíti a Társaság felé azokat a kifizetéseket, amelyek teljesítésére kötelezett. A Társaság által viselt hitelkockázat legjelentősebb forrásai a befektetési portfóliójában tartott adósságinstrumentumokba történő befektetésekből és a viszontbiztosítási eszközökből származnak. Hitelhez kapcsolódó veszteségek keletkezhetnek a treasury tevékenységekből (pénzpiaci tranzakciók) és a származékos ügyletekből is.

A Társaság hitelkockázati hajlandósága a befektetési és partnerhitelek tekintetében az alábbiakban részletezettek szerint került meghatározásra:

Befektetési hitelkockázat

A nem befektetési egységekhez kötött eszközökbe történő befektetéssel a Társaság tudatosan törekszik arra, hogy megfelelő hozamért jól diverzifikált hitelkockázatot vállaljon, a meghatározott kockázatvállalási hajlandóságának megfelelően.

A Társaság a befektetési portfóliójában a szélsőséges hitelezési veszteségeknek való összesített kitétséget gazdasági tőkekorlátok révén korlátozza. A Társaság tovább ellenőrzi a minősítési osztályokkal és egyes kibocsátókkal szembeni kitétséget a befektetési iránymutatásokban meghatározott limitek révén, és beépíti a nemzetközi leányvállalati kitétségi program limitjeit (ISEP), amelyeket szintén a Társaság hitelkockázat-kezelésének részeként hagynak jóvá és ellenőriznek.

Az alapszintű garanciák nélküli befektetési egységhez kötött üzletágak esetében a hitelkockázatot teljes egészében a kötvénytulajdonos viseli, és a kötvénytulajdonos (a kötvények dokumentációjában, a szerződési feltételekben és a fő jellemzők dokumentációjában) tisztában van a kockázattal.

A Társaság minden olyan döntése, amelynek eredményeként a kötvénytulajdonos hitelkockázatot vállal egy ügyféllel szemben, összhangban van a helyi üzletviteli követelményekkel, beleértve a kötvénytulajdonosnak felajánlott megfelelő alapok kiválasztását is.

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

Partner-hitelkockázat

A Társaság arra törekszik, hogy csak minimális partneri kitettséget vállaljon, ahogyan azt a biztosítási üzletág, a pénzügyi kockázatcsökkentő programok és a treasury műveletek megkövetelik. Ezeket a következő szakaszok tárgyalják. Minden egyes potenciálisan lényeges szerződő fél egyedileg kerül jóváhagyásra, és a kockázat mérséklése érdekében kitettségi limiteket és biztosítéki követelményeket vezetnek be. A vonatkozó limiteket a viszontbiztosítási kockázati politika, a származtatott ügyletek használatára vonatkozó politika, a származtatott ügyletekre vonatkozó kockázatkezelési iránymutatások és a treasury eljárások határozzák meg.

Az alapszintű garanciával rendelkező befektetési egységekhez kötött üzletágak esetében a befektetési egységekhez kötött eszközökkel kapcsolatos partnerkockázatot a Társaság viselheti a termékpolitika feltételeivel összhangban.

A Társaság által tartott fix kamatozású értékpapírok hitelminősítése:

<u>Standard and Poors besorolásával egyenértékű minősítések</u>	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
AAA	110,174	109,960
AA	438,044	535,526
A	710,595	633,948
BBB	360,934	408,279
Befektetési besorolás alatt	<u>68,007</u>	<u>96,142</u>
Összesen	<u><u>1,687,754</u></u>	<u><u>1,783,855</u></u>

A Társaság által tartott pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek hitelminősítése:

<u>Standard and Poors besorolásával egyenértékű minősítések</u>	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
AAA	48,567	42,724
A	205,467	140,089
BBB	9,467	29,397
Befektetési besorolás alatt	<u>1,011</u>	<u>4,313</u>
Összesen	<u><u>264,512</u></u>	<u><u>216,523</u></u>

MetLife Europe d.a.c.**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)****A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan**30.4.1 Hitelkockázati kitettség pénzügyi eszközosztályonként, hitelminősítésként és

A Társaság hitelkockázati kitettségének elemzése a pénzügyi eszközök osztálya, a hitelminősítési osztályok és a hitelkockázati szakaszok szerint az alábbiak szerint:

A Társaság által tartott fix kamatozású értékpapírok hitelkockázati kitettsége

	<u>2025 Bruttó könyv szerinti érték</u>			<u>2024 Bruttó könyv szerinti érték</u>		
	<u>ezer euró</u>			<u>ezer euró</u>		
	1. szakasz (12 hónapos ECL)	2. szakasz (élethosszig tartó ECL)	3. szakasz (élethosszig tartó ECL)	1. szakasz (12 hónapos ECL)	2. szakasz (élethosszig tartó ECL)	3. szakasz (élethosszig tartó ECL)
A	—	—	—	—	—	—
BBB	112	—	—	122	—	—
Befektetési besorolás alatt	111	—	—	373	—	—
Összesen	144	—	—	495	—	—

A fix kamatozású értékpapírok ECL-jét a befektetések átértékelési tartalékában jelenítik meg az OCI-ban. Nem csökkenti a pénzügyi eszköz könyv szerinti értékét a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban.

A Társaság által tartott pénzeszköz-egyenértékesek hitelkockázati kitettsége

	<u>2025 Bruttó könyv szerinti érték</u>			<u>2024 Bruttó könyv szerinti érték</u>		
	<u>ezer euró</u>			<u>ezer euró</u>		
	1. szakasz (12 hónapos ECL)	2. szakasz (élethosszig tartó ECL)	3. szakasz (élethosszig tartó ECL)	1. szakasz (12 hónapos ECL)	2. szakasz (élethosszig tartó ECL)	3. szakasz (élethosszig tartó ECL)
BBB	35	—	—	158	—	—
Befektetési besorolás alatt	945	—	—	433	—	—
Összesen	980	—	—	591	—	—

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

A Társaság által tartott adósok hitelkockázati kitétsége

	<u>2025 Bruttó könyv szerinti érték</u>			<u>2024 Bruttó könyv szerinti érték</u>		
	<u>ezer euró</u>			<u>ezer euró</u>		
	1. szakasz (12 hónapos ECL)	2. szakasz (élethosszig tartó ECL)	3. szakasz (élethosszig tartó ECL)	1. szakasz (12 hónapos ECL)	2. szakasz (élethosszig tartó ECL)	3. szakasz (élethosszig tartó ECL)
	556	—	—	868	—	—
Összesen	556	—	—	868	—	—

A követelésekre vonatkozó ECL-t a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban a közvetlen biztosítási műveletekből eredő követelések között jelenítik meg.

A Társaság által tartott jelzáloghitelek hitelkockázati kitétsége

	<u>2025 Bruttó könyv szerinti érték</u>			<u>2024 Bruttó könyv szerinti érték</u>		
	<u>ezer euró</u>			<u>ezer euró</u>		
	1. szakasz (12 hónapos ECL)	2. szakasz (élethosszig tartó ECL)	3. szakasz (élethosszig tartó ECL)	1. szakasz (12 hónapos ECL)	2. szakasz (élethosszig tartó ECL)	3. szakasz (élethosszig tartó ECL)
A	—	—	—	4	—	—
AA	—	—	—	2	—	—
Összesen	—	—	—	6	—	—

A jelzáloghitelek ECL-jét a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban a jelzáloghitelek között jelenítik meg.

MetLife Europe d.a.c.**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)****A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan**Az IFRS 9 szerinti veszteségelengedés egyeztetése

Az alábbi táblázat a 2025. január 1-jei nyitó ECL-egyenlegek és a 2025. december 31-i záró ECL-egyenlegek egyeztetését mutatja be, bemutatva az időszak alatt bekövetkezett változásokat. A Társaságnak az időszak során a vonatkozó pénzügyi instrumentumok egyikén sem volt élettartamra szóló ECL-je.

	2025	2025	2025
	12 hónapos ECL	Élettartam ECL	Összesen
	ezer euró	ezer euró	ezer euró
Nyitóegyenleg január 1-én	1,960	-	1,960
Árfolyam- és egyéb korrekciók	102	-	102
Az időszak során kivezetett (nem leírt) pénzügyi eszközök, azaz visszafizetések, módosítások, értékesítések.	(382)	-	(382)
Teljes ECL-mozgás	(280)	-	(280)
Záróegyenleg december 31-én	1,680	-	1,680

	2024	2024	2024
	12 hónapos ECL-	Élettartam ECL	Összese
	ezer	ezer euró	ezer euró
	euró		
Nyitóegyenleg január 1-én	996	—	996
Árfolyam- és egyéb korrekciók	1,168	—	1,168
Az időszak során kivezetett (nem leírt) pénzügyi eszközök, azaz visszafizetések, módosítások, értékesítések.	(204)	—	(204)
Teljes ECL-mozgás	964	—	964
Záróegyenleg december 31-én	1,960	—	1,960

A (280) ezer euró ECL-mozgásból (351) ezer euró FVOCI eszközökhöz, (6) ezer euró a jelzáloghitelekhez, (312) ezer euró a követelésekhez és 389 ezer euró készpénzhez kapcsolódik. Az 1,7 milliárd eurós ECL (2024: 1,9 milliárd euró) záró egyenlegből az FVOCI eszközök 146 ezer eurót (2024: 495 ezer euró), a jelzáloghitelek 0 ezer eurót (2024: 6 ezer euró), a követelések 556 ezer eurót (2024: 868 ezer euró) és a készpénz 980 ezer eurót (2024: 591 ezer euró) tett ki.

MetLife Europe d.a.c.**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)****A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan**

A bruttó könyv szerinti értékben bekövetkezett jelentős változások, amelyek hozzájárulnak a veszteségre képzett értékvesztéshez

Az alábbi táblázat az ECL-ekkel rendelkező pénzügyi eszközök bruttó könyv szerinti értékének az időszak során bekövetkezett változását mutatja be. A táblázatban szereplő releváns pénzügyi eszközök mindegyike 12 hónapos ECL-t tartalmazott az időszak során. Egyik pénzügyi eszköznek sincs élettartamra szóló ECL-je. A táblázatban nem szerepelnek azok a pénzügyi eszközök, amelyek az időszak során nem vagy csak elhanyagolható mértékben járultak hozzá a veszteségképzés változásához.

	2025	2025
	12 hónapos ECL-	Élettartam ECL
	ezer euró	ezer euró
Bruttó könyv szerinti érték 2025. január 1-jén	262,001	—
Megszerzett/kivezetett pénzügyi eszközök	16,284	—
Egyéb változások	—	—
Bruttó könyv szerinti érték 2025. december 31-én	278,285	—

	2024	2024
	12 hónapos ECL-	Élettartam ECL
	ezer euró	ezer euró
Bruttó könyv szerinti érték 2024. január 1-jén	426,120	—
Megszerzett/kivezetett pénzügyi eszközök	(164,119)	—
Egyéb változások	—	—
Bruttó könyv szerinti érték 2024. december 31-én	262,001	—

30.4.2 A pénzeszközökkel és pénzeszköz-egyenértékesekkel kapcsolatos hitelkockázat

A Társaság hitelkockázatot visel azokkal a hitelintézetekkel szemben, ahol készpénz-egyenlegeket tart. A Társaság negyedévente ellenőrzi a készpénz- és pénzeszköz-egyenértékes állományát.

30.4.3 A követelésekkel és egyéb kitétségekkel kapcsolatos hitelkockázat

A Társaság követeléseit és egyéb kitétségeit a negyedéves kockázati felülvizsgálat keretében rendszeresen figyelemmel kísérik.

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

30.4.4 Viszontbiztosítási eszközök hitelkockázata

A Társaság viszontbiztosítási eszközeire adott esetben partnerkorlátozások és biztosítéki megállapodások vonatkoznak.

30.5 Piaci kockázat

A Társaság az igazgatóság által jóváhagyott irányelveknek megfelelően az eszköz-források összehangolásával, devizakezeléssel, valamint fedezeti célú derivatívák alkalmazásával kezeli a piaci kockázatot.

A piaci kockázatot mérési és kezelési célokból a következő kategóriákra bontják:

- Kamatlábckockázat - lásd 30.5.1. megjegyzést.
- Részvényárképzési kockázat - lásd a 30.5.2. megjegyzést.
- Infrastruktúra-adósságalap - lásd a 30.5.3. megjegyzést.
- Árfolyamkockázat - lásd a 30.5.4. megjegyzést.

30.5.1 Kamatlábckockázat

A kamatkockázat a reál- vagy nominális kamatlábak, a hitelfelárak vagy a piaci implikált kamatlábak volatilitási szintjének változásából eredő veszteség kockázata.

A hozamgörbék egy százalékpontos növekedésének/csökkenésének becsült hatása a fix kamatozású értékpapírokra 101 millió euró csökkenés/növekedés (2024: 98 millió euró).

30.5.2 Részvényárképzési kockázat és infrastruktúra adósság

A részvényárképzési kockázat a részvényárakban (beleértve a részvényindexek árait) vagy a piaci implikált részvénypiaci volatilitási szintekben bekövetkező változásokból eredő veszteség kockázata.

A Társaság jelenleg nem fektet közvetlenül részvényekbe saját számlára. A részvénykockázatnak való legfőbb kitettség a biztosítási díjakból ered, amelyek elsősorban a kezelt befektetési alapok százalékában kerülnek meghatározásra. A feltételezések változásra való érzékenységét a 38. megjegyzés tartalmazza. Megjegyzendő, hogy a Társaság „fund of funds” struktúráján keresztül magántőkealapba fektet be.

30.5.3 Infrastruktúra adósságalap

A Társaság 2024 szeptemberében jóváhagyott egy 50 millió eurós befektetést a MetLife Investment Management (MIM) európai infrastrukturális adósságalapjába. Az alap a 8. cikkely szerinti fenntarthatósági stratégiát alkalmaz, amelynek középpontjában az alacsony szén-dioxid-kibocsátású átállás, a közüzemi szolgáltatások biztonsága, valamint a közösségek összekapcsolása és védelme áll. Az infrastrukturális adósságok alacsonyabb likviditás mellett magasabb hozamlehetőséget kínálnak, ugyanakkor ágazatspecifikus, ciklikus és koncentrációs kockázatokkal járnak

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

30.5.4 Árfolyamkockázat

Az árfolyamkockázat a devizaárfolyamok vagy a piaci implikált devizaárfolyam-volatilitási szintek változásából eredő veszteség kockázata. A közvetlen devizakitettség magában foglalja a részvényesi többleteszközök változásait, amelyeket a Társaság szabályozói beszámolási pénznemétől, az eurótól eltérő pénznemben tartanak. A Társaság közvetlenül ki van téve a származékos ügyletek portfóliójának árfolyamváltozásainak is. Közvetett kitettség adódik a díjbevételek esetleges elvesztéséből, amely a kezelt biztosítottak befektetési jegyeiből származó kötvénydíjakat befolyásoló árfolyamváltozások miatt következik be. Az egyéb devizák euróval szembeni 10%-os változása a becslés szerint 17,6 millió eurós (2024: 27,3 millió eurós) hatással van a törvényileg előírt szolvenciapozícióra.

A Szolvencia II szerint a devizakockázatot a piaci kockázat modulon belül az SCR részeként számítják ki. Ez a befektetési egységekhez kötött üzletág díjbevételeinek elmaradására vonatkozik, amely a befektetési jegyek árának csökkenéséből (az árfolyamok változása miatt) származik, valamint arra, hogy a szavatolótőke milyen mértékben van kitéve az euróval szembeni árfolyamváltozásoknak.

30.6 Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Társaság - bár fizetőképese - nem képes jelentős felár nélkül elegendő forrást rendelkezésre bocsátani ahhoz, hogy pénzügyi kötelezettségeinek eleget tegyen az esedékesség időpontjában.

A likviditási kockázat kezelése azt a célt szolgálja, hogy a Társaság mindenkor képes legyen esedékessé váló kötelezettségeinek teljesítésére, ez pedig kulcsfontosságú részét képezi a Társaság üzleti célkitűzései elérésének és a szabályozói követelmények teljesítésének. A likviditási kockázat megfelelő kezelése tükröződik a Társaság hitelkockázat és piaci kockázat-kezelésében, ami jelentősen csökkenti a hitelkockázat és a piaci kockázat áttérjedésének kockázatát. A likviditási kockázat megfékezése a Társaság valamennyi befektetési portfóliójában limitek alkalmazásával valósul meg. Ezen túlmenően a Társaság előrevetíti az eszköz- és forráspénzforgalmát, és a birtokában lévő eszközöket úgy igazítja ki, hogy a likviditás minden egyes jövőbeli időpontban fedezve legyen.

A Társaság által vállalt likviditási kockázat az alábbi tényezőkből ered:

- A tényleges pénzáramok eltérnek az előre jelzett pénzáramoktól;
- A kötvénytulajdonos egyéni döntése;
- Katasztrófaesemények;
- Az eszközök forgalomképtelensége; és
- Származékos pozíciók készpénzfedezetének finanszírozása.

A Társaság mennyiségi és minőségi korlátokat határoz meg a likviditási kockázati kitettségére vonatkozóan, beleértve a fenti kockázatok azon konkrét aspektusait, amelyeket a Társaság nem hajlandó elfogadni.

A Társaság nagymértékben likvid, és üzleti profilja alapján negyedévente ellenőrzi likviditási kitettségét. A főbb pontokat az alábbiakban részletezzük:

MetLife Europe d.a.c.**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)****A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan***Befektetési egységhez kötött termékek*

- A befektetési egységekhez kötött eszközöket túlnyomórészt nagy likviditású külső alapokba fektetik be.

Likviditás és az eszközök minősége

A kötelezettségekkel kapcsolatos előrejelzett pénzáramok a Szolvencia II. szerinti legjobb becslésből származnak, mely az eszköz-kötelezettségkezelési folyamat részét képezi.

Kötelezettségekkel kapcsolatos előrevetített pénzáramok pénznemenként és időtartam szerint 2025. december 31-én:

	EUR-ban	GBP-ben	BGN-ben	CZK-ban	HUF-ban	RON-ban	USD-ben	Egyéb devizában
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
<u>Időtartam</u>								
Legkésőbb egy hónap	46,431	(14,506)	2,240	5,722	972	3,722	2,182	(1,028)
Egy hónapnál később, de legkésőbb három hónapnál nem később	113,808	16,916	4,461	11,884	2,405	6,683	4,363	(2,417)
Három hónapnál később, de egy évnél nem később	139,127	(10,759)	6,885	5,881	(1,828)	11,831	6,564	(3,643)
Egy évnél később és legfeljebb öt év múlva	(53,322)	(60,087)	2,856	(59,648)	(17,982)	42,024	106	(124)

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

Előrevetített kötelezettség pénzáramok pénznemenként és időtartam szerint 2024. december 31-én:

<u>Időtartam</u>	<u>EUR-ban</u> <u>ezer euró</u>	<u>GBP-ben</u> <u>ezer euró</u>	<u>BGN-ben</u> <u>ezer euró</u>	<u>CZK-ban</u> <u>ezer euró</u>	<u>HUF-ban</u> <u>ezer euró</u>	<u>RON-ban</u> <u>ezer euró</u>	<u>USD-ben</u> <u>ezer euró</u>	<u>Egyéb</u> <u>devizában</u> <u>ezer euró</u>
Legkésőbb egy hónap	41,000	(3,938)	2,016	4,338	751	2,946	2,137	(1,239)
Egy hónapnál később, de legkésőbb három hónapnál nem később	103,011	2,281	3,663	9,115	1,900	5,655	4,273	(2,479)
Három hónapnál később, de egy évnél nem később	132,324	(17,666)	5,949	7,467	(1,942)	12,550	6,433	(3,736)
Egy évnél később és legfeljebb öt év múlva	(33,991)	4,938	2,446	(37,335)	(13,663)	38,288	133	(124)

30.7 Biztosítási kockázat

A biztosítási kockázat arra utal, hogy a biztosítási események időpontja, gyakorisága és súlyossága ingadozhat a Társaság kockázatvállalás időpontjában fennálló várakozásaihoz képest. Ez az ingadozás eredhet például halálozásból, betegségekből, az emberek élettartamából vagy a kötvényopciók gyakorlásából. Ide tartoznak az árképzési feltételezésekhez viszonyított költségtúllépés lehetősége és a vártól eltérő volumenű vagy összetételű új üzletkötések következményei is.

A Társaság tudatosan törekszik arra, hogy a biztosítási kockázatot megfelelő díj ellenében vállalja, mivel stratégiai célja a hosszú távon nyereséges növekedés fenntartása, az alábbi tényezőket is tekintetbe véve:

- A Társaság biztosítási kockázatvállalási hajlandósága és az a törekvés, hogy korlátozza az eredmény ingadozását. Ezt többek között a megtartott fedezetek korlátozásával, a túlzott biztosítási összegek átengedésével és (adott esetben) katasztrófavédelmi viszontbiztosítás vásárlásával érik el. A Társaság kockázatvállalási hajlandóságának mértékét e megfontolások tekintetében a biztosítási kockázati politikában dokumentált limitstruktúrákon keresztül fogalmazzák meg.
- A Társaság igazgatótanácsának előzetes jóváhagyása nélkül nem kötnek új típusú biztosítási fedezeteket (azaz a meglévő fedezeteken túlmenően).

Ezt a kockázatot limitekkel és iránymutatásokkal kezelik, amelyeket a termékbizottság negyedévente ellenőriz.

A Társaság nagyon diverzifikált portfóliót tart, és rendszeresen felülvizsgálja az esetleges koncentráció kialakulását. A Társaságnak vannak bizonyos földrajzi koncentrációi, amelyeket katasztrófa elleni viszontbiztosítással megfelelően nyomon követ és kezel.

A Szolvencia II szerint az "élet", "egészség" és "élethez hasonló egészség" (SLT) kockázatvállalási kockázatokat az SCR részeként számítják ki. Az életbiztosítási kockázatok közül a legfontosabbak a halálozási, a katasztrófa-, a megszűnési és a költségkockázat. A fő egészségbiztosítási SLT-kockázatok az elévülés és a rokkantság.

30.8 Működési kockázat

A működési kockázat a nem megfelelő vagy hibás belső folyamatokból, emberekből és rendszerekből vagy külső eseményekből eredő veszteség kockázata. A Társaság elfogadja, hogy bizonyos működési kockázatos veszteséges események bekövetkeznek, és a működési kockázat következtében bekövetkező veszteségekre éves céltartalékot állapított meg, amelyet az év során szorosan nyomon követ.

A Társaság a működési kockázatokat magas szinten kezeli a stabil vállalati és hatékony kockázatkezelés, a megbízható rendszerek és ellenőrzések, valamint az erős erőforrás-kezelés és a limit- és toleranciastruktúrák kombinációja révén. Míg a működési kockázatkezelés a kockázatok megvalósulásának megelőzésére, illetve a hatások minimalizálására összpontosít, addig a működési kockázat egy alcsoportja, a működési rugalmasság a kockázati események bekövetkezésekor a kockázati események kezelésére való képességünk megerősítésére összpontosít.

A Társaság megbízható rendszerrel rendelkezik, amely írásos irányelveket, támogató eljárásokat, kockázati limiteket és az összes lényeges művelet végrehajtásához, méréséhez, nyomon követéséhez, fenntartásához és jelentéséhez szükséges kontrollokat tartalmaz.

30.9 Újonnan felmerülő kockázatok

A Társaság új kockázatoknak is ki van téve. A legfontosabb új kockázatok közé tartoznak a globális protekcionizmus erősödéséből és az Egyesült Államok vámpolitikájából fakadó politikai kockázatok, amelyek piaci ingadozásokat és gazdasági bizonytalanságot okoznak, különösen a kereskedelmi kapcsolatok és a geopolitikai feszültségek terén. A technológiai kockázatok a gyors technológiai változásokat és a kiberbiztonsági fenyegetéseket érintik, ideértve a kibereziliencia és a szakképzett munkaerőhiány miatti aggodalmakat is. A mesterséges intelligencia (AI) működési előnyökkel jár, ugyanakkor fokozza a geopolitikai konfliktusokhoz kapcsolódó, kifinomult kibertámadások kockázatát is.

A fentiekben vázolt kockázatokon túl a fenntarthatóság továbbra is fontos szempont a Társaság számára, az környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) tényezők pedig szerepet játszanak a Társaság döntéseinek kialakításában. Kifejezetten az éghajlati kockázatok tekintetében a Társaság továbbra is fokozza erőfeszítéseit annak megértése érdekében, hogy az éghajlati kockázatok – mind a fizikai, mind az átmeneti kockázatok – milyen hatással lehetnek üzleti tevékenységére. A vállalat továbbra is halad előre a forgatókönyv-elemzési képességeinek kiépítésében, valamint a klímakockázat üzleti tevékenységére gyakorolt potenciális hatásának megértésében, minőségi és mennyiségi elemzések kombinálásával. A vállalat klímaforgatókönyv-elemzési megközelítéséről további részletek a vállalat fenntarthatósági nyilatkozatában található.

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

A Társaság rendszeresen felülvizsgálja kockázati kitettségét, és mérlegeli a lehetséges intézkedéseket a kitettségnek a kockázatvállalási hajlandóságához való igazítása érdekében.

31.10 Származékos ügyletek

A Társaság kockázatcsökkentési céllal használ származékos ügyleteket. A Társaság 2025. december 31-én (2) millió euró (2024: 3 millió euró) nettó valós értékű kötelezettséggel rendelkező származékos ügyletekkel rendelkezik. A Társaság kockázati stratégiájának részeként szorosan figyelemmel kísérik a Társaság származtatott ügyletekből eredő kitettségét. A Társaság e származtatott ügyletek egy részét a mérleg volatilitásának csökkentése és a Társaság hitelkockázati profiljának javítása érdekében tartja.

A Társaság rendelkezik egy eladási opcióval, amely egy 2015 szeptemberében bevezetett, személyre szabott, állandó arányú portfólióbiztosítási (CPPI) termékhez kapcsolódik.

A Társaság megbízható rendszerrel rendelkezik, amely írásos eljárásokat, kockázati limiteket és a származékos ügyletek végrehajtásához, méréséhez, nyomon követéséhez, fenntartásához és jelentéséhez szükséges kontrollokat tartalmaz. A Társaság garantálja, hogy a magas szintű stratégiától az egyes kereskedési döntésekig bezárólag minden eljárás során betartja a származékos termékek használatára vonatkozó politikát és a származékos termékekre vonatkozó kockázatkezelési iránymutatásokat.

A Társaság által használt származékos ügyletek közé tartoznak többek között a következők:

- Forward devizaügyletek;
- Határidős devizaügyletek;
- Deviza swap ügyletek;
- Származékos CPPI alapok.

A Társaság a származékos ügyletek árazása során iparági standard technikákat és olyan adatokat használ, amelyek a vezetés szerint összhangban vannak azzal, amit más piaci szereplők használnának az ilyen instrumentumok árazásakor.

Határidős devizaügyletek

A Társaság standard technikákat alkalmaz a devizatőzsdei határidős ügyletek értékelésére.

	Eszköz valós értéke	Kötelezett- ségek valós	Fiktív Összeg	Eszköz valós értéke	Kötelezett- ségek valós	Fiktív Összeg
	2025	2025	2025	2024	2024	2024
	ezer euró	ezer euró	ezer euró	ezer euró	ezer euró	ezer euró
OTC opciók	—	—	26,322	—	—	31,643
OTC Swapok	—	—	—	4,432	—	93,550
Határidős OTC ügyletek	—	2,061	282,760	—	1,495	227,056
	—	2,061	309,082	4,432	1,495	352,249

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

A Társaság származtatott ügyleteket használ a kockázati kitettség csökkentésére, például:

- a Társaság által megszerzett vagy vállalt, vagy várhatóan megszerzett vagy vállalt eszközök vagy kötelezettségek (beleértve az eszközök vagy kötelezettségek bármely csoportját vagy portfólióját) értékének változásából eredő gazdasági veszteség kockázatának csökkentése; vagy
- a Társaság által megszerzett vagy vállalt, vagy várhatóan megszerzett vagy vállalt eszközök vagy kötelezettségek (beleértve azok egy csoportját vagy portfólióját) devizaárfolyam-változásából eredő gazdasági veszteség kockázatának csökkentése; vagy
- A Társaság eszköz/forrás kezelési stratégiájának szerves részeként a Társaság eszközei és kötelezettségei közötti összhang javítása, beleértve a portfóliókhoz vagy számlákhoz kapcsolódó eszközöket és kötelezettségeket is.

MetLife Europe d.a.c.**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)****A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan**30.11 Pénzügyi eszközök és pénzügyi források ellentételezése

Eszközök	2025 ezer euró	2024 <u>ezer euró</u>
ISDA nettósítási keretmegállapodás hatálya alá tartozó		
Származékos ügyletek bruttó becsült valós értéke összesen	—	4,432
A pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban ellentételezett	—	—
Származékos ügyletek becsült valós értéke	—	4,432
Nem ellentételezett bruttó összegek		
Származékos ügyletek bruttó becsült valós értéke	—	—
Készpénzfedezet	—)	(4,432)
Nettó összeg az ISDA nettósítási keretmegállapodások és készpénzfedezetek alkalmazása után	—	—
Értékpapír biztosíték	—	—
Nettó összeg az ISDA nettósítási keretmegállapodások és biztosítékok alkalmazása után	—	—
	2025 ezer euró	2024 <u>ezer euró</u>
Kötelezettségek		
ISDA nettósítási keretmegállapodás hatálya alá tartozó		
Származékos ügyletek bruttó becsült valós értéke összesen	2,061	1,495
A pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban ellentételezett	—	—
Származékos ügyletek becsült valós értéke	2,061	1,495
Bruttó, nem beszámított összegek		
Származékos ügyletek bruttó becsült valós értéke	—	—
Készpénzfedezet	—	—
Nettó összeg az ISDA nettósítási keretmegállapodások és készpénzfedezetek alkalmazása után	2,061	1,495
Értékpapír biztosíték	(674)	(1,211)
Nettó összeg az ISDA nettósítási keretmegállapodások és biztosítékok alkalmazása után	1,387	284

A Társaság a származékos ügyletekhez kapcsolódó hitelkockázatát úgy kezeli, hogy hitelképes partnerekkel köt ügyleteket, valamint kockázati limiteket állapít meg és nyomon követi ezek alkalmazását. A Társaság tőzsdén kívüli kétoldalú származékos ügyleteit általában ISDA keretmegállapodások (Master Agreement) szabályozzák, amelyek jogilag kikényszeríthető ellentételezést és az egyes partnerekkel szembeni kitettségek záró nettósítását írják elő az ügylet idő előtti megszűnése esetén, amely magában foglalja egyebek mellett a nemteljesítés és a csőd eseteit. Előrehozott felmondás esetén a Társaságnak lehetősége van arra, hogy a partnerrel szembeni követeléseket beszámítsa az ugyanazon partnerrel szemben fennálló, összes bevont ügyletből eredő tartozásaiba.

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

Lényegében a Társaság valamennyi ISDA keretszerződése tartalmaz olyan hitelbiztosítéki mellékletet is, amely a tőzsdén kívüli kétoldalú származékos ügyleteivel kapcsolatban biztosíték nyújtását és elfogadását írja elő.

A Társaság tőzsdén kívüli származékos ügyleteit központi elszámoló partnereken keresztül, tőzsdei kereskedésű származékos ügyleteit pedig szabályozott tőzsdéken keresztül bonyolítja le. Az ilyen pozíciókat naponta értékelik a piacon, és biztosítják a fedezetet (mind a kezdeti, mind a változó fedezetet), így a Társaság csak minimálisan van kitéve a veszteségeknek abban az esetben, ha az ilyen származékos ügyletek felei nem teljesítenek.

A fenti táblázatban az értékpapír-biztosítékok beszámított összege a származékos ügyletek nettósítási megállapodások és készpénzbiztosítékok alkalmazása utáni nettó becslést valós értékére korlátozódik.

31. <u>Jelzáloghitelek</u>	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Nyitóegyenleg január 1-én	<u>122,666</u>	117,797
Hitelek nettó változása	(81,875)	4,521
Várható hitelezési veszteség	6	66
Díjamortizáció	(98)	50
Halasztott díjak	76	(45)
Devizaátváltás	<u>(348)</u>	<u>277</u>
Záróegyenleg december 31-én	<u><u>40,427</u></u>	<u><u>122,666</u></u>

A jelzáloghitelek valós értéke 2025. december 31-én 40 millió euró volt (2024: 123 millió euró).

A jelzáloghitelek becslést valós értékét elsősorban a várható jövőbeni pénzáramok becsülésével és diszkontálásával határozzák meg, a hasonló hitelkockázatú hasonló jelzáloghitelek aktuális kamatlábainak felhasználásával, vagy a hasonló hitelek árazása alapján.

32. <u>Kapcsolt vállalkozásnak nyújtott kölcsön</u>	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Kapcsolt vállalkozásnak nyújtott kölcsön	15,110	20,147
Kapcsolt vállalkozástól kapott kamat	704	1,229

2018. március 26-án a Társaság az anyavállalattal, a MetLife EU-val szemben fennálló 50,4 millió eurós vállalatközi követelést tízéves kamatozó kölcsönre váltotta át. A tőke tíz egyenlő részletben fizetendő vissza a kölcsön évfordulóján. A kifizetetlen tőkeösszeg után negyedévente kamatot kell fizetni, amelynek mértéke évi 2% plusz az EURIBOR alapkamatláb. A kölcsön lejáratára 2028. március 26-án esedékes. A Társaság a pénzügyi év során 0,7 millió euró kamatkifizetést kapott (2024: 1,2 millió euró). Értékvesztés elszámolására nem került sor, mivel a hitel teljesítettnek minősül. 2025. január 1-jén és 2025. december 31-én a hitelhez kapcsolódóan nulla ECL-értékvesztés van érvényben, mivel a hitel alacsony hitelkockázatúnak minősül, és a hitelfelvevő erős kapacitással rendelkezik a hitelből eredő fizetési kötelezettségeinek teljesítésére.

2025. december 31-én a kapcsolt félnek nyújtott kölcsön valós értéke 15,1 millió EUR volt.

MetLife Europe d.a.c.**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)****A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan****33. Viszontbiztosítási eszközök és források**

A változó életjáradékok befektetési egységhez kötött kötelezettségei beágyazott garanciákat tartalmaznak, amelyek teljes mértékben a MetLife Bermuda felé vannak viszontbiztosítva. A garanciákhoz kapcsolódó beágyazott kötelezettség és a kapcsolódó viszontbiztosított eszköz valós értéken szerepel a piaci kockázati juttatások között. A garanciákra vonatkozó kötelezettség a követelések jelenértékét jelenti, csökkentve a bevételek jelenértékével, és érzékeny a tőkepiaci mozgásokra. Ez az érzékenység volatilitást eredményez, és a garanciákra vonatkozó kötelezettség és a kapcsolódó viszontbiztosított eszköz valós értéke változhat. 2025. december 31-én a befektetési egységekhez kötött garanciák viszontbiztosítási eszközének valós értéke (3) millió euró (2024: (4) millió euró). A viszontbiztosított unit-linked garanciákat ellentételezi a 38.1. tétel szerinti garanciákra vonatkozó kötelezettség.

. A viszontbiztosítási eszközök változásainak egyeztetése

	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Nyitóegyenleg január 1-én	551,118	2,914,408
Portfólióátadás részeként átruházva	—	<u>(2,328,911)</u>
Befektetési egységhez kötött állomány változása		
Nettó befektetési bevétel	11,469	57,608
Átadott biztosítási díj	(1,406)	(7,323)
Haláleseti kifizetés, visszavásárlási és egyéb megszűnési juttatások	(16,190)	(111,162)
Nem befektetési egységhez kötött állomány változása		
Az év során átengedett viszontbiztosítás	2,983	(12,172)
Devizaátváltás	(16,254)	<u>38,670</u>
Záróegyenleg december 31-én	<u>531,720</u>	<u>551,118</u>

MetLife Europe d.a.c.**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)****A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan****34. Adósok és egyéb követelések**

	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
A közvetlen biztosítási tevékenységből eredő követelések		
Meg nem szolgáltat jutalék	144,690	122,831
Biztosítási díjkövetelés	128,923	140,409
Egyéb biztosítási követelések	12,466	10,018
Biztosított kölcsönök	10,095	10,183
Jutalék előlegfizetés	6,782	6,246
Előre befizetett biztosítottak kilépési adója	5,911	5,813
Értékesítést ösztönző eszköz	934	1,024
	<u>309,801</u>	<u>296,524</u>
A viszontbiztosítási műveletekből eredő követelések		
A viszontbiztosítók által megtérítendő	9,552	11,935
Egyéb adósok és követelések		
Egyéb követelések	57,527	9,761
Felhalmozott kamatok	27,947	25,247
Előre befizetett adó	25,935	28,719
Követelés kapcsolt vállalkozással szemben	3,190	7,649
	<u>114,599</u>	<u>71,376</u>
Adósok és egyéb követelések összesen	<u><u>433,952</u></u>	<u><u>379,835</u></u>

A 4.14. megjegyzésben leírtak szerint a Társaság az olasz adóhatóságnak előzetesen befizette a kötvénytulajdonosok kilépési adóját az Alico Life International Limited (ALIL) és az Alico Italia határokon átnyúló fúziójának részeként átruházott kötvények után. Az eszköz értéke 2025. december 31-én 6 millió euró volt (2024: 6 millió euró). A Társaság azt tervezi, hogy ezt az előre befizetett kilépési adót a pénzügyi kimutatások 4.14. tételében foglaltak szerint visszaigényli.

Van egy meg nem szolgáltat jutalék iránti követelés (UCA), amely a jutalékfizetésekkel kapcsolatban érvényben lévő visszakövetelési megállapodást tükrözi. Mihelyst a jutalékot megszolgálják, az átkerül a DAC-ba. Az UCA értéke 2025. december 31-én 145 millió EUR (2024: 123 millió EUR).

Az egyéb követelések közé tartozik 3,2 millió euró (2024: 3,7 millió euró) vevőkkel kötött szerződésekből származó összeg. Ez a Szlovákiában, a Cseh Köztársaságban és a központi irodában működő befektetési alapkezelőktől a befektetési egységekhez kötött termékekkel kapcsolatban esedékes forgalmazási díjakra vonatkozik.

A Társaság a követelések és egyéb eszközök könyv szerinti értékét minden egyes pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás időpontjában felülvizsgálja annak megállapítása érdekében, hogy van-e arra utaló jel, hogy az eszközök értékvesztést szenvedtek. A pénzügyi évben nem történt ilyen értékvesztés miatti veszteség (2024: nem volt).

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

35. <u>Készpénz és készpénz-egyenértékesek</u>	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Bankszámlaegyenlegek	205,761	171,379
Pénzeszköz-egyenértékesek		
Likviditási alapok	29,640	42,724
Kincstárjegyek	18,927	—
Bankbetétek	5,185	2,420
Vállalati kötvények	<u>4,999</u>	<u>—</u>
Pénzeszköz-egyenértékesek összesen	58,751	45,144
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek összesen	<u>264,512</u>	<u>216,523</u>

36. <u>Engedélyezett és kibocsátott részvénytőke</u>	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>

Engedélyezett részvénytőke:

100.000.000 darab, egyenként 1 eurós részvény 100.000 100.000

	2025	2025	2024	2024
	Részvények	ezer euró	Részvények	ezer euró
	száma		száma	
<u>Allokált, lehívott és teljes mértékben kifizetett:</u>				
Nyitóegyenleg január 1-én	<u>4,379,124</u>	<u>4,379</u>	<u>4,379,124</u>	<u>4,379</u>
December 31-i záróegyenleg	<u>4,379,124</u>	<u>4,379</u>	<u>4,379,124</u>	<u>4,379</u>

	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
<u>Az összeg a következő formában került bemutatásra:</u>		
Saját tőkeként bemutatott, jegyzett részvénytőke	<u>4,379</u>	<u>4,379</u>
Kötelezettségként kimutatott jegyzett részvénytőke	<u>—</u>	<u>—</u>
December 31-i záróegyenleg	<u>4,379</u>	<u>4,379</u>

37. <u>Felhalmozott eredmény</u>	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Nyitóegyenleg január 1-én	<u>1,201,515</u>	<u>1,504,046</u>
A portfólióátruházás részeként átruházva	<u>—</u>	<u>(246,074)</u>
A pénzügyi év nyeresége	<u>157,859</u>	<u>136,943</u>
Kifizetett osztalék	<u>(211,091)</u>	<u>(193,400)</u>
Záróegyenleg december 31-én	<u>1,148,283</u>	<u>1,201,515</u>

MetLife Europe d.a.c.**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)****A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan**

A Társaság úgy döntött, hogy részvényenként 48,20 euró osztalékot fizet, összesen 211 millió euró értékben (2024: 193 millió euró).

38. Biztosításmatematikai feltételezések**38.1 A biztosításmatematikai tartalékok és a kapcsolódó, biztosításmatematikai feltételezéseket igénylő tételek meghatározása**

	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Biztosítástechnikai tartalék a kapcsolt kötelezettségekre	1,841,884	1,608,298
A viszontbiztosítók részesedése a biztosítástechnikai tartalékból		
Meg nem szolgáltat díjbevételekre képzett céltartalék	246,147	251,077
Hosszú távú üzleti céltartalék	28,982	23,931
Kintlévőségek (IBNR)	26,503	34,069
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött	127,975	142,976
Visszafizetett piaci kockázati előny	(3,225)	(3,538)
A viszontbiztosítók részesedése a biztosítástechnikai tartalékból	<u>426,382</u>	<u>448,515</u>
Technikai céltartalék		
Meg nem szolgáltat díjra képzett céltartalék	669,026	632,410
Hosszú távú üzleti céltartalék	1,021,835	1,088,933
Kintlévőségek (IBNR)	146,319	131,376
Teljes biztosítástechnikai tartalék	<u>1,837,180</u>	<u>1,852,719</u>
Halasztott beszerzési költségek	1,182,331	1,051,328
Befektetési szerződéssel kapcsolatos egyéb kötelezettségek	261,409	270,661
Halasztott üzletszerzési költségek	284,011	252,473
Követelések (meg nem szolgáltat jutalékkövetelés)	144,690	122,831
Hitelezők (értékesítésösztönző forrás)	3,497	3,459
Követelések (értékesítésösztönző eszköz)	934	1,024
Piaci kockázati előnyök	(1,580)	(1,564)

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

Elsődleges módszertan:

(a) Befektetési egységekhez kötött szerződések

Biztosítástechnikai tartalékok a kapcsolt kötelezettségekre

A biztosítási és befektetési szerződésekkel kapcsolatos kötelezettségek közé tartoznak a valós értéken nyilvántartott befektetési egységek tartalékai, a fel nem osztott díjak és az értékesítésre ösztönző kötelezettség. A befektetési egységek tartalékai megegyeznek a biztosított egységek számának és a vonatkozó egységárnak a szorzatával (ajánlati áron, azaz valós értékkel kiigazítva). A fel nem osztott díjak olyan díjak, amelyeket már kibocsátottak, de még nem osztottak fel egységekre. Az értékesítés ösztönzésére vonatkozó kötelezettség a hűségbónuszok felhalmozódó költségeire vonatkozik. Az akvizíciós költségekre, bevételekre és értékesítési ösztönzőkre vonatkozó halasztott tételek a biztosítási kötvények számának amortizációs mintázatán alapulnak az US GAAP (LDTI) számviteli termékosztályozással összhangban, az FRS által megengedett módon, és a megtérülési és veszteségszámolási (megfelelőségi) teszteknek vannak alávetve.

Piaci kockázati előnyök

A piaci kockázati előnyök a változó járadékos befektetési egységhez kötött szerződések garanciáihoz kapcsolódnak. Ezek teljes mértékben a MetLife Bermuda felé vannak viszontbiztosítva. A garanciák beágyazott származékos termékek, amelyeket a 4.4. megjegyzés szerinti valós értéken mutatnak ki, és érzékenyek a tőkepiaci mozgásokra.

(b) Nem befektetési egységekhez kötött szerződések

Meg nem szolgált díjra képzett céltartalék (UPR)

A csoportos életbiztosítás, a jövedelemvédelmi biztosítás és a hitel-életbiztosítás rövid lejáratú szerződésnek, a személyi balesetbiztosítás pedig hosszú lejáratúnak minősül a számviteli termékosztályozás szerint, és e termékek fő tartalékát a meg nem szolgált díjbevétel tartalék (UPR) jelenti. Ez figyelembe veszi az értékelési időpont előtt befizetett korábbi díj le nem járt része által lefedett időszakot. A nem kockázati díjkomponens esetében időalapú arányos megközelítést alkalmaznak, a kockázati díjkomponens esetében pedig a 78-as szabályt alkalmazzák, amennyiben csökkenő biztosítási összegű üzletről van szó.

Kintlévőségek

Ez a "bejelentett, de nem rendezett" kárigényekre (RBNS) és a "felmerült, de nem bejelentett" kárigényekre (IBNR) vonatkozik. A viszontbiztosítóknak a biztosítástechnikai tartalékokból való részesedésére vonatkozó kintlévőségek: IBNR 27 millió EUR és RBNS 105 millió EUR (2024: 34 millió EUR és 103 millió EUR). Kintlévőségek a biztosítástechnikai tartalékok tekintetében: IBNR 146 millió EUR és RBNS 313 millió EUR (2024: 131 millió EUR és 293 millió EUR).

Hosszú távú üzleti tartalékok

Ez a jövőbeni kötvénytulajdonosok járadékaira és a megszerzett üzlet értékére (VOBA) vonatkozó diszkontált cash flow tartalékokra (DCF) vonatkozik.

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

Az egyéni védelemre szolgáló termékek, a határozott idejű életjáradék termékek és a nyugdíjtermékek hosszú lejáratú szerződéseknek minősülnek, és a kötelezettségek között a kötvénytulajdonosoknak vagy a kötvénytulajdonosok nevében fizetendő jövőbeni juttatások és a kapcsolódó költségek jelenértéke szerepel, csökkentve a jövőbeni nettó díjak jelenértékével. Becslésük az alábbi (i) pontban szereplő feltételezések alapján történik. Ezeket a feltételezéseket a Társaság számviteli politikája szerint (amelyben csak a kárigénylések költségei és az infláció vannak rögzítve) rendszeresen felülvizsgálják és szükség esetén frissítik.

A VOBA a MetLife Inc. által az Alicótól 2010-ben megvásárolt üzletághoz kapcsolódik. Amortizációja az üzlet kifutásával egyidejűleg, a kötvények számának lineáris módszerével történik.

A biztosításmatematikai tartalékokat és a kapcsolódó tételeket Kailem Gourley szakképzett biztosításmatematikai vizsgálta felül, kellő tekintettel a Társaság számviteli politikájához tartozó biztosításmatematikai elvekre.

(i) Az biztosításmatematikai tartalékok és a kapcsolódó tételek kiszámításához használt főbb tényezők a következők:

- A diszkontráta megegyezik az "A" minősítésű kötvényekkel (vagy az állampapírok kamatlábával, ha "A" minősítésű kamatlábak nem állnak rendelkezésre);
- A kárigényekkel kapcsolatos költségek és a kapcsolódó infláció;
- A tapasztalatokon és a kiválasztott, közzétett biztosításmatematikai halandósági táblázatokon alapuló halandósági ráták; és
- A várható visszavásárlási tapasztalatokon alapuló elvesztési arányok.

Ugyancsak felhasználták az értékelés időpontjában érvényes tőkepiaci paramétereket (swap-kamatlábakat és implikált volatilitásokat) azoknak a garanciavállalással kapcsolatos kötelezettségnek a valós értékének meghatározásához, amelyek beágyazott származékos ügyletnek minősülnek.

A meglévő szerződésekre vonatkozó, nem befektetési egységekhez kötött diszkontált cash flow tartalékok esetében a feltételezéseket a Társaság számviteli politikája szerint felülvizsgálják és aktualizálják.

(ii) A feltételezések érzékenysége a változásokra:

(a) Kommentár az biztosításmatematikai tartalékok megállapításához használt feltételezésekhez:

A Társaság bevett gyakorlata az, hogy az FRS szerinti beszámolóhoz a US GAAP számviteli politikáját alkalmazza a tartalékok képzése során, ahogyan azt az FRS lehetővé teszi. A US GAAP szerint a számviteli termék besorolásától függően a feltételezéseket rendszeresen felülvizsgálják és frissítik, és a feltételezések frissítésének hatása az üzemi eredmény részét képezi. Az aktuális diszkontráta és a rögzített diszkontráta alapján számított tartalék közötti különbség az egyéb átfogó jövedelemben kerül kimutatásra, így a diszkontráta változása nem befolyásolja az üzemi eredményt.

Abszolút értékben az év végén fennálló nettó kötelezettségek 12%-a rövid lejáratú üzletnek minősül, ahol a feltételezések rögzítve vannak. E tartalékoknak a feltételezések ésszerű lehetséges változásaira való érzékenysége értékkelése során a Társaság figyelembe vette a Szolvencia II. alapján elvégzett, a biztosítástechnikai tartalékok feltételezést változásokra való érzékenysége értékkelését. A legjobb becslések feltételezéseiben 12 hónapos időtávon bekövetkező valószínűsíthető változások várhatóan nem sértik az LRT-t.

(b) Megjegyzések a legjobb becslés szerinti feltételezésekhez:

Piaci kockázatok és kapcsolódó feltételezések

Kötelezettségei tekintetében a Társaság ki van téve a befektetési egységhez kötött termékeire vonatkozó piaci kockázatoknak (kamat, tőke, spread), ahol az alapra terhelt díjbevétel általában arányos az ilyen alapok szintjével, így a kapcsolódó befektetési hozamokat meghatározó tőkepiacokkal. A Társaság ki van téve a birtokában lévő eszközökkel kapcsolatos piaci kockázatoknak és a kötelezettségekkel kapcsolatos kölcsönhatásoknak is.

Biztosítási kockázatok és kapcsolódó feltételezések

A legjobb becslések szerinti demográfiai és költségfeltevések tükrözik a Társaság különböző üzletágaiban fennálló biztosítási kockázatokat.

Halálozási kockázat

A halálozási kockázat elsősorban az Egyesült Királyságban a csoportos életbiztosításoknál, Franciaországban pedig a kockázati életbiztosításoknál merül fel. További halandósági kockázat merül fel a hitel-életbiztosítási és az egyéni életbiztosítási termékeknél valamennyi fióktelep esetében.

Hosszú élettartam kockázata

A hosszú élettartammal kapcsolatos kockázatnak való kitétség elsősorban a befektetési egységhez kötött és a többlet kamatjuttatásokkal kapcsolatos üzletágakban merül fel.

Rokkantsági kockázat

A rokkantsági kockázatnak való kitétség a hitel-életbiztosítási, a csoportos életbiztosítási, valamint a baleset- és egészségbiztosítási üzletágakban merül fel.

Megszűnés kockázata

A megszűnési kockázat a jövőben várható nyereségtől függően eltérő módon érinti az üzletágot: a Társaság általában magasabb megszűnési kockázatnak van kitéve (hosszú távú trend vagy tömeges megszüntetés) a nyereségesebb termékek esetében, és alacsonyabb megszűnési kockázattal lehet számolni a kevésbé nyereséges üzletágak esetében. A Társaság folyamatban lévő ügyleteinek jelentős része olyan garanciákat kínál (kamatfelárak, változó életjáradék), amelyek jelenleg értékesek, és az ilyen ügyletek esetében alacsonyabb az megszűnésből eredő kockázat. A tömeges megszűnési kockázat mérséklése érdekében a Társaság 2018-ban tömeges megszűnési viszontbiztosítási megállapodást kötött a szlovákiai és franciaországi üzletágak bizonyos termékeinek fedezésére. A viszontbiztosítási szerződés kockázatcsökkentést biztosít abban az esetben, ha egy adott évben a megszűnések meghaladják a 25%-ot, és a Szolvencia II. szerinti kapcsolódó tőkefelszabadítást is generál. A lejáró szerződések automatikusan megújulnak, hacsak fel nem mondják őket.

Katasztrófakockázat

Az életbiztosítási katasztrófakockázatnak való kitétség túlnyomórészt a Franciaországban kötött kockázati életbiztosítási szerződésekből, az Egyesült Királyságban kötött csoportos munkavállalói juttatási szerződésekből, valamint kisebb mértékben az Olaszországban, Spanyolországban és Portugáliában kötött kockázati szerződésekből (csoportos életbiztosítás, hitel-életbiztosítás, baleset- és egészségbiztosítás) származik.

A Társaság e kockázatok kezelését a 30.3. megjegyzésben részletezett kockázatkezelési keretrendszer tartalmazza.

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

(iii) A feltételezések változásának hatása az előző pénzügyi évhez képest:

A feltételezések változásának hatása az előző pénzügyi évhez képest nem jelentős.

(iv) A szerződéses kötelezettségek lejáratának elemzése:

A befektetési egységhez kötött szerződések határozatlan futamidejűek. Egyes szerződések olyan garanciákat tartalmaznak, amelyek a szerződés kibocsátásától számított öt évnél hosszabb lejáratúak.

A fix lejáratú életjáradéki szerződések futamideje 3 és 25 év közötti.

A csoportos életbiztosítási szerződések időtartama 1-2 év között van, az egyéni védelem pedig változó, általában 5 évet meghaladó futamidővel rendelkeznek.

A hitelkockázati fedezeti szerződések futamideje a biztosítási fedezet alapjául szolgáló hitel típusától és időtartamától függően változik, és az 1 évnél rövidebbtől (hitelkártyák és kisösszegű személyi kölcsönök) a 20 évnél hosszabb időszakig (jelzáloghitelek) terjed.

(v) A felelősség megfelelésének vizsgálata:

A 4.4. megjegyzésben meghatározott, a kötelezettségek megfelelésének vizsgálata eredményeként szükséges leírás nulla (2024: nulla).

(vi) Kárigények alakulása:

Az alábbi táblázatok a Társaság nem-életbiztosítási üzletágának kárigényeinek alakulását mutatják be egy bizonyos időszak alatt, mind bruttó, mind viszontbiztosítás utáni alapon. A táblázat bemutatja, hogyan alakulnak az egyes kárigény-évek teljes kárigényeire vonatkozó becslések az idő múlásával. A végső alakulás oszlopban szereplő összeg a Társaság nem-életbiztosítási üzletágának végső kárigényeire vonatkozó jelenlegi legjobb becslést tükrözi. A fenti összeg és a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban szereplő nettó kárigény-kötelezettség közötti különbség a Társaság életbiztosítási üzletágához kapcsolódik, amely nem szerepel a kárigény-alakulási táblázatokban.

MetLife Europe d.a.c.
Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)
A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

Bruttó, diszkontálatlan, legjobb becslés szerinti kárigény-céltartalék

Baleset	Év															Végső kárigény jelenlegi legjobb becs.	
	Baleset évének vége	Egy évvel késő bb	Két évvel késő bb	Három évvel később	Négy évvel késő bb	Öt évvel késő bb	Hat évvel később	Hét évvel később	Nyolc évvel később	Kilenc évvel később	Tíz évvel késő bb	Tizenegy évvel később	Tizenkét évvel	Tizenhárom évvel később	Tizennégy évvel később		
éve	<u>ezer EUR</u>	<u>ezer EUR</u>	<u>ezer EUR</u>	<u>ezer EUR</u>	<u>ezer EUR</u>	<u>ezer EUR</u>	<u>ezer EUR</u>	<u>ezer EUR</u>	<u>ezer EUR</u>	<u>ezer EUR</u>	<u>ezer EUR</u>	<u>ezer EUR</u>	<u>ezer EUR</u>	<u>ezer EUR</u>	<u>ezer EUR</u>	<u>ezer EUR</u>	
2011	—	—	—	—	—	25	295	22	15	37	12	13	7	1	1	1	
2012	—	—	—	—	105	362	64	55	57	50	—	8	—	—	—	—	
2013	—	—	—	109	331	36	29	55	15	3	3	—	3	—	—	3	
2014	—	—	315	410	165	91	137	82	76	87	—	76	—	—	—	76	
2015	—	1,833	529	289	127	162	53	26	21	—	20	—	—	—	—	20	
2016	5,970	1,669	1,094	555	409	127	324	359	323	305	—	—	—	—	—	305	
2017	7,423	3,212	931	421	442	75	172	133	339	—	—	—	—	—	—	339	
2018	9,582	3,098	1,149	431	178	156	63	59	—	—	—	—	—	—	—	59	
2019	10,366	3,640	984	718	250	55	55	—	—	—	—	—	—	—	—	55	
2020	10,780	3,079	1,229	446	194	83	—	—	—	—	—	—	—	—	—	83	
2021	12,421	5,180	2,136	1,340	1,104	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,104	
2022	14,059	3,261	845	439	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	439	
2023	14,306	2,799	1,237	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,237	
2024	13,533	3,411	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,411	
2025	12,135	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	12,135	
Kifizetetlen bruttó kárigények																	19,267

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

Nettó, diszkontálatlan, legjobb becslés szerinti kárigény-céltartalék

Baleset	Év															Végső kárigény jelenlegi legjobb becs.	
	Baleset évének vége	Egy évvél késő bb	Két évvél késő bb	Három évvél késő bb	Négy évvél késő bb	Öt évvél késő bb	Hat évvél késő bb	Hét évvél késő bb	Nyolc évvél késő bb	Kilen c évvél késő bb	Tíz évvél késő bb	Tizenegy évvél késő bb	Tizenkét évvél	Tizenhárom évvél később	Tizennégy évvél később		
éve	ezer EUR	ezer EUR	ezer EUR	ezer EUR	ezer EUR	ezer EUR	ezer EUR	ezer EUR	ezer EUR	ezer EUR	ezer EUR	ezer EUR	ezer EUR	ezer EUR	ezer EUR	ezer EUR	
2011	—	—	—	—	—	8	284	14	8	29	10	5	(1)	1	1	1	
2012	—	—	—	—	88	351	63	55	57	50	—	8	—	—	—	—	
2013	—	—	—	57	235	31	29	52	12	—	—	—	—	—	—	—	
2014	—	—	169	281	82	30	79	24	17	30	—	19	—	—	—	19	
2015	—	921	461	243	111	143	35	9	3	—	2	—	—	—	—	2	
2016	4,299	1,139	794	290	162	35	91	99	108	107	—	—	—	—	—	107	
2017	5,628	2,390	805	334	(164)	(50)	132	97	303	—	—	—	—	—	—	303	
2018	7,941	2,561	972	339	(365)	107	37	34	—	—	—	—	—	—	—	34	
2019	8,279	3,187	840	619	(51)	24	27	—	—	—	—	—	—	—	—	27	
2020	9,151	2,694	1,030	354	157	50	—	—	—	—	—	—	—	—	—	50	
2021	9,928	4,033	1,181	832	594	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	594	
2022	11,102	2,810	668	316	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	316	
2023	11,598	2,405	1,038	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,038	
2024	11,939	3,072	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,072	
2025	10,199	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10,199	
Kifizetetlen nettó kárigény (nem-életbiztosítás)																15,762	
Kifizetetlen nettó kárigény (életbiztosítás)																	311,892
Kifizetetlen nettó kárigény összesen																	327,656

MetLife Europe d.a.c.**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)****A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan****38.2 A biztosítási szerződésekkel kapcsolatos kötelezettségek**

	2025	2024
	ezer euró	ezer euró
Nyitóegyenleg január 1-én	3,754,274	5,971,895
Portfólióátadás részeként átruházva	—	(2,417,508)
Devizaátváltás	26,755	30,284
	<u>3,781,029</u>	<u>3,584,671</u>

A befektetési egységekhez kötött kötelezettségek változása

Kapott díjak	349,958	223,066
Befektetésből származó nettó jövedelem	133,296	259,317
A számlaegyenlegből levont díjak	(133,428)	(119,597)
Haláleseti kifizetés, visszavásárlással és egyéb szerződésmegszűnéssel kapcsolatos kifizetés	(184,216)	(162,041)
	<u>165,610</u>	<u>200,745</u>
A nem befektetési egységekhez kötött kötelezettségek változása	<u>45,603</u>	<u>(31,142)</u>
Záróegyenleg december 31-én	<u>3,992,242</u>	<u>3,754,274</u>

38.3 A befektetési szerződésekkel kapcsolatos kötelezettségek

	2025	2024
	ezer euró	ezer euró
Nyitóegyenleg január 1-én	270,661	296,202
Portfólióátadás részeként átruházva	—	(17,850)
Deviza átváltás	(126)	80
	<u>270,535</u>	<u>278,432</u>

A befektetési egységekhez kötött kötelezettségek változása

Befektetésből származó nettó jövedelem	—	565
A számlaegyenlegből levont díjak	—	(70)
Haláleseti kifizetés, visszavásárlással és egyéb szerződésmegszűnéssel kapcsolatos kifizetés	—	(682)
	<u>(126)</u>	<u>(80)</u>
A nem befektetési egységekhez kötött kötelezettségek változása	<u>(9,126)</u>	<u>(7,584)</u>
Záróegyenleg december 31-én	<u>261,409</u>	<u>270,661</u>

MetLife Europe d.a.c.**Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)****A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan**38.4 Elhatárolt bevételek

	2025	2024
	ezer euró	ezer euró
Nyitóegyenleg január 1-én	252,473	235,101
Tárgyévi halasztott díjfizetési kötelezettség (befektetési egységhez)		
Aktivált	43,203	46,184
Amortizált	(19,583)	(22,974)
A folyó pénzügyi év halasztott díjfizetési kötelezettségei összesen (befektetési egységhez kötött)	23,620	23,210
A folyó pénzügyi év halasztott viszontbiztosítási jutalékbevételei (nem befektetési egységhez kötött):		
Aktivált	4,439	5,747
Amortizált	(4,523)	(5,016)
A folyó pénzügyi év halasztott viszontbiztosítási jutalékbevételei	(84)	731
Devizaátváltás	8,002	(6,569)
Záróegyenleg december 31-én	<u>284,011</u>	<u>252,473</u>

39. Hitelezők és egyéb kötelezettségek

	2025	2024
	ezer euró	ezer euró
Viszontbiztosítói letétek	<u>128,257</u>	<u>142,905</u>
A közvetlen biztosítási tevékenységből eredő hitelezők		
Biztosítóknak és közvetítőknek járó összegek	201,006	197,015
Értékesítésösztönzéssel kapcsolatos kötelezettségek	3,497	3,459
	204,503	200,474
A viszontbiztosítási műveletekből eredő hitelezők		
Viszontbiztosítási kötelezettségek	65,485	62,923
Egyéb hitelezők, beleértve az adót és a társadalombiztosítást		
Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek	73,388	43,571
Fizetendő társasági adó	22,765	18,816
A kapcsolódó vállalkozásnak fizetendő	18,238	14,912
Egyéb adók	2,488	4,248
	116,879	81,547
Hitelezők összesen	<u>386,867</u>	<u>344,944</u>

2025. december 31-én az összes szállítói és egyéb kötelezettség egy éven belül esedékes volt (2024: egy éven belül esedékes volt).

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

40. <u>Céltartalékok</u>	2025 <u>ezer euró</u>	2024 <u>ezer euró</u>
Nyitóegyenleg	11,502	8,159
Az időszak során feloldott összegek	912	3,955
A tárgyidőszakban fel nem oldott összegek	<u>(1,403)</u>	<u>(612)</u>
Záróegyenleg	<u>11,011</u>	<u>11,502</u>

A Társaság 2025. december 31-én 4 millió euró (2024: 4 millió euró) összegű becslést készített a spanyol fióktelep szerkezetátalakítási költségeire vonatkozóan.

2025. december 31-én a Társaság 2,6 millió eurós céltartalékot számolt el az olasz fiókteleppel szemben (2024: 2,6 millió euró), amely egy adott ügynöksoporthoz kapcsolódó visszakövetelésekből eredő jutalékkövetelésekhez kapcsolódó rossz követelés.

2025. december 31-én a Társaság 0,6 millió eurós céltartalékot számolt el (2024: 0,6 millió euró) az olasz fiókteleppel szemben a késedelmes felmondási díjjal kapcsolatos végzés miatt.

2025. december 31-én a Társaság 0,1 millió euró (2024: 0,4 millió euró) céltartalékkal rendelkezik az Európai Bíróság ítéletéből eredő lehetséges követelésekre, amelyet a német szövetségi bíróság alkalmazott. Ez az ítélet az ALIL által korábban értékesített befektetési egységhez kötött üzletág egy lezárt blokkját érinti. A céltartalék a teljes kockázati összeg becslésén alapul, és tartalmazza az adminisztrációs költségeket. A Társaság a pénzügyi év során (0,3) millió eurót szabadított fel ezzel kapcsolatban.

2025. december 31-én a Társaság 1,7 millió eurós céltartalékkal rendelkezik (2024: 0,8 millió euró) az olasz fiókteleppel kapcsolatos díj követelésekhez kapcsolódó rossz követelésekre. A Társaság az év során (0,9) millió euróval növelte a céltartalékot.

2025. december 31-én a Társaság feloldotta az egyesült királyságbeli fióktelepén a GenRe túlfizetése kapcsán képzett céltartalékot (2024: 0,2 millió euró).

2025. december 31-én a Társaság 0,5 millió euró (2024: 0,5 millió euró) céltartalékkal rendelkezik az olaszországi fióktelepen a munkavállalók halála esetén járó juttatásokra, ahol nem áll rendelkezésre biztosítási fedezet.

2025. december 31-én a Társaság 0,5 millió euró (2024: 0,5 millió euró) céltartalékkal rendelkezik az olasz fióktelepen a helyi adójogszabályok alapján kibocsátott ügyféljelentési kötelezettségekre vonatkozóan.

2025. december 31-én a Társaság 0,1 millió euró (2024: 0,5 millió euró) céltartalékkal rendelkezik az olaszországi Biztosítási Felügyeleti Intézet által a kötvénytulajdonosok tájékoztatásával kapcsolatban kiszabott esetleges szankciókkal kapcsolatban. A Társaság a pénzügyi év során (0,4) millió euróval csökkentette az ezzel kapcsolatos céltartalékot.

2025. december 31-én a Társaság feloldotta a Partner RE-nek Romániában nem jelentett átengedett díjakkal kapcsolatban képzett céltartalékot (2024: 0,3 millió euró).

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

A Társaság 2025. december 31-én 0,1 millió euró (2024: 0,1 millió euró) céltartalékot képzett a szlovákiai fióktelepen egy eszközeépítési kötelezettségre vonatkozóan.

2025. december 31-én a Társaság feloldotta az olasz fióktelepen a helyi szabályozó hatóság levelére vonatkozóan képzett céltartalékot.

2025. december 31-én a Társaság 0,2 millió euró (2024: 0,2 millió euró) céltartalékkal rendelkezik az olasz fióktelepen egy közvetítővel folytatott jogvitával kapcsolatos esetleges jogi költségekre.

2025. december 31-én a Társaság 0,6 millió eurós céltartalékkal rendelkezik (2024: 0,6 millió euró) az olasz fióktelepen a Reale Mutua-tól kapott levélre vonatkozóan.

41. <u>Hitelintézetekkel szembeni tartozások</u>	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
Hitelintézetekkel szembeni tartozások	<u>6,962</u>	<u>7,548</u>

A hitelintézetekkel szembeni tartozások közé tartoznak a folyószámlahitelek.

42. A pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás dátuma utáni események

2026. január 1-jén Bulgária az eurót vezette be hivatalos pénznemként, felváltva a bolgár levát. Ennek következtében a bolgár fióktelep működési pénzneme, a bolgár leva helyébe az euró lép. A változásnak várhatóan nem lesz jelentős hatása.

2026 januárjában a Társaság csoportos életbiztosítási termék bevezetésével lépett be az ír piacra

43. Kapcsolódó féllel folytatott ügyletek

A Társaság végső anyavállalata és egyben irányító fél a MetLife Inc., ezért a Társaság – az FRS 102 által megengedett módon – kihasználta a MetLife Inc. vállalatcsoportjába tartozó szervezetekkel folytatott tranzakciók közöttétele alóli mentességet, mivel az adott csoport konszolidált pénzügyi kimutatásai nyilvánosan elérhetők. A MetLife Inc. csoport pénzügyi kimutatásai a MetLife weboldalának (www.metlife.com) befektetői kapcsolatok részlegében érhetők el. A legkisebb és legnagyobb csoport, amelyre konszolidált beszámoló készül, a MetLife Inc.

44. Tőkekockázatkezelés

A Társaság úgy gazdálkodik a tőkéjével, hogy biztosítsa a vállalkozás folytatását. A Társaság tőkeszerkezete rövid lejáratú befektetésekből és az anyavállalat tulajdonosainak tulajdonítható saját tőkéből áll, amely a 36. és 37. megjegyzésben ismertetett kibocsátott tőkéből, tőke-hozzájárulásokból és felhalmozott eredményből áll.

A Társaság működésére vonatkozó szabályozói követelmények előírják a Társaság birtokában lévő befektetések típusának, minőségének és koncentrációjának, valamint a biztosítási szerződések típusának megfelelő tőkét.

A Társaság elkötelezett amellett, hogy tőkegazdálkodásával a részvényesek számára a lehető legnagyobb hozamot biztosítsa, miközben fenntartja a törvény által előírt szolvenciapozícióját. Az

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

igazgatótanács rendszeresen felülvizsgálja a tőkeszerkezetet, hogy meghatározza a Társaság növekedési terveinek megvalósításához szükséges megfelelő tőkeszintet, miközben gondoskodik a Szolvencia II. rendszernek megfelelő szolvenciapozíció fenntartásáról.

A Társaság mindenkor a minimálisan előírt tőkét meghaladó tőkét tart fenn az üzleti tevékenység folytatásához, figyelembe véve a kötelezettségek számítási alapját, valamint a Szolvencia II rendszer szerint a mögöttes termékekben rejlő biztosítási és működési kockázatokat. A Társaság a pénzügyi év során megfelelt a külső tőkekövetelményeknek.

45. Függő kötelezettségek

A Társaságnak 2025. december 31-én nem voltak függő kötelezettségei (2024: nem voltak).

46. Közvetlen anyavállalat

A Társaság közvetlen anyavállalata a MetLife EU, végső anyavállalata pedig az Egyesült Államokban székhellyel rendelkező MetLife Inc. A Társaság pénzügyi kimutatásait és eredményeit a MetLife Inc. konszolidálja. A MetLife Inc. bejegyzett címe: 200 Park Avenue, New York, NY 10166-0188.

47. Portfólióátadás

2024. április 1-jén a Társaság az on-shore vagyonkezelési portfóliót, beleértve az egyesült királyságbeli fióktelepen érvényben lévő kapcsolódó viszontbiztosítási szerződéseket is, a MetLife UK Limitednek, a MetLife csoport leányvállalatának adta át, miután a Társaság úgy döntött, hogy az Egyesült Királyság harmadik országbeli fióktelepekre vonatkozó szabályozási szabályainak felülvizsgálatát követően módosítja működési modelljét az Egyesült Királyságban. A Társaság az átadott eszközöket és kötelezettségeket az átadás időpontjában érvényes könyv szerinti értékükön kivezette a könyveiből. Az átruházott nettó eszközérték 246 millió euró volt.

Az eszközök és források átruházása a következőképpen történt:

	2024
	<u>ezer</u>
	euró
Kapcsolódó kötelezettségek fedezetére tartott eszközök	2,439,941
A viszontbiztosítók részesedése a technikai jutalékokból	2,328,911
Viszontbiztosítás elhalasztott költsége	265,301
Piaci kockázati előny	66,560
Piaci kockázati juttatástartalék	13,966
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	15,866
Egyéb vevők és követelések	6,399
Viszontbiztosítóktól származó betétek	(2,435,358)
Kapcsolt kötelezettségekre vonatkozó biztosítástechnikai tartalékok	(2,435,358)
Hitelezők	(18,643)
Halasztott adókötelezettség	(1,511)
	<hr/>
Eszközök összesen (nettó)	246,074
Kapott ellenszolgáltatás	<hr/> —

MetLife Europe d.a.c.
Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)
A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

Vélt kifizetés portfólióátruházáskor

246,074

Veszteség az átruházásig tartó időszakban

2024

ezer
euró

Piaci kockázatból eredő haszon újramérési nyereség

2,429

Devizaárfolyam-nyereség

269

Viszontbiztosítás elhatárolt költségének amortizációja

(7,941)

A visszatartott pénzeszközök kamata

(49,841)

Díjbevétel

53

Nettó befektetési jövedelem

52,301

Adózás előtti veszteség

(2,730)

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

48. Az eredmények egyeztetése a US GAAP-hoz

	2025	2024
	<u>ezer euró</u>	<u>ezer euró</u>
<u>A saját tőke egyeztetése</u>		
Bejelentett saját tőke az ír GAAP szerint	869,080	926,834
Nem engedélyezett immateriális javak	255,590	261,153
Deviza	17,122	17,691
Halasztott és előre fizetett adó	5,053	4,353
Időzítési eltérések	1,255	(1,075)
Lízing	18	255
Várható hitelezési veszteség	74	843
Leányvállalatból származó tőkerészesedés (US GAAP szerinti kiegyenlítés)	—	(1,231)
Leányvállalatba történő befektetés US GAAP szerinti kiegyenlítése	34,918	—
Biztosításmatematikai kiigazítások	13	371
	<u>1,183,123</u>	<u>1,209,194</u>
<u>A pénzügyi év eredményének egyeztetése</u>		
Az ír GAAP szerinti kimutatott nyereség	157,859	136,943
Időzítési eltérések	1,165	(1,165)
Lízing	18	255
Várható hitelezési veszteség	(277)	1,029
Leányvállalattól kapott osztalék US GAAP szerinti kiegyenlítése	—	(1,502)
Biztosításmatematikai kiigazítások	—	—
Halasztott és előre fizetett adó	5,777	(1,716)
Nem engedélyezett immateriális javak	(1,033)	(1,179)
Deviza	(25,353)	21,750
	<u>138,156</u>	<u>154,415</u>

49. Operatív lízingek

Az FRS 102 nem követeli meg a gazdálkodó egységektől a használati joghoz kapcsolódó eszközök és lízingkötelezettségek megjelenítését, mint az IFRS 16 Lízingek standard esetében. A Társaság ezért kivezette ezeket a lízingkötelezettségeket

A lízingfizetések összege 2025. december 31-én a következő:

	2025	2024
	<u>ezer</u>	<u>ezer</u>
1 év	5,877	5,310
2 - 5 év	10,498	10,127
5 éven túl	405	106
	<u>16,790</u>	<u>15,543</u>
Operatív lízingfizetés összesen	<u>16,790</u>	<u>15,543</u>

MetLife Europe d.a.c.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz (folytatás)

A 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan

50. Kötelezettségvállalások

2025. december 31-én a Társaság 45 millió dollárnyi fennálló tőkekötelezettséggel rendelkezett (2024: 30 millió dollár) a korlátolt felelősségű társaságba történő befektetéséhez kapcsolódóan az egyéb befektetett eszközökön belül, valamint 15 millió eurónyi kötelezettséggel (2024: 50 millió euró), amely a MetLife European Infrastructure Debt Fund I-be történő befektetéssel kapcsolatos, a leányvállalatokba történő befektetések keretében.

51. A pénzügyi kimutatások jóváhagyása

Az igazgatók 2026. március 25-én hagyták jóvá a pénzügyi kimutatásokat.