



PANNÓNIA
ÉLETBIZTOSÍTÓ

A CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

2013. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓJA ÉS
ÜZLETI JELENTÉSE

Tartalomjegyzék

- I. Független Könyvvizsgálói Jelentés**
- 2. Éves beszámoló**
 - 2.1. Mérleg**
 - 2.2. Eredménykimutatás**
 - 2.3. Kiegészítő melléklet**
- 3. Üzleti jelentés**



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. részvényeseinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 52.432.615 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 410.470 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős ennek az éves beszámolóért a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

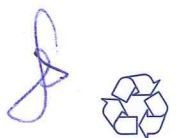
A mi felelősségünk ennek az éves beszámolóért a véleményezésére könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünkön függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2013. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Egyéb kérdések

A mellékelt éves beszámoló a soron következő közgyűlésre, a tulajdonosi határozat meghozatala céljából készült és így nem tartalmazza az ezen a közgyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatását. Ennek megfelelően a jelen független könyvvizsgálói jelentés és a mellékelt éves beszámoló a jogszabályok szerinti közzétételre és letétbe helyezésre nem alkalmas.

Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. mellékelt 2013. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2013. évi üzleti jelentése a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

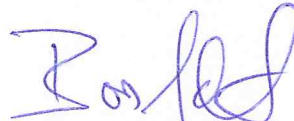
Budapest, 2014. március 12.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Leposa Csilla
Partner



Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

2013. évi éves beszámoló

2014. március 12.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2013. évi mérlege

ESZKÖZÖK (aktívák) e Ft	2012.12.31	2013.12.31
A. Immateriális javak	572 885	729 378
B. Befektetések	6 714 208	6 973 164
I. Ingatlanok	4 313	0
ebből: saját használatú ingatlanok	0	0
II. Befektetések kapcsolt vállalkozásokban	2 770 736	3 156 776
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés anya- és leányvállalatban	2 672 826	3 089 593
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír anya- és leányvállalattól, adott kölcsönök	37 000	0
3. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés közös és társult vállalkozásban	60 910	67 183
4. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír közös és társult vállalkozásban	0	0
III. Egyéb befektetések	3 939 159	3 816 388
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés egyéb részesedési vállalatban	42 055	41 068
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (II/2. és II/4. kivételével)	3 848 936	3 736 187
3. Részesedés befektetési közösségben (investment pool)	0	0
4. Jelzáloggal fedezett kölcsön (II/2. és II/4. és III/5. kivételével)	0	0
5. Egyéb kölcsön (II/2. és II/4. és III/4. kivételével)	48 168	39 133
6. Betétek hitelintézetnél	0	0
7. Más befektetések	0	0
IV. Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből eredő letéti követelések	0	0
V. A befektetések értékhelyesbítése	0	0
VI. Befektetések értékelési különbözete	0	0
C. A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	35 398 550	40 347 883

ESZKÖZÖK (aktívák) e Ft	2012.12.31	2013.12.31
D. Követelések	3 213 453	2 683 670
I. Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések	2 827 107	2 153 242
I. Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól	2 322 666	1 745 544
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	0	0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
2. Követelések a biztosítási közvetítőktől	444 742	353 787
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	0	0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
3. Egyéb közvetlen biztosítási tevékenységből származó követelések	0	53 911
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	0	0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
II. Követelések viszontbiztosítói ügyletekből	291 946	373 969
ebből:a) kapcsolt vállalkozástól	0	0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
III. Viszontbiztosítóra jutó tartalékrész az életbiztosítási díjtartalékból	0	0
IV. Egyéb követelések	154 099	156 459
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	0	61 778
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
V. Követelések értékelési különbözete	0	0
VI. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
E. Egyéb eszközök	2 545 668	1 146 814
1. Tárgyi eszközök (az ingatlanok kivételével), készletek	140 035	109 815
2. Bankbetétek, pénztár	2 405 633	1 036 999
3. Visszavásárolt saját részvények	0	0
4. Egyéb	0	0
F. Aktív időbeli elhatárolások	962 916	551 706
1. Kamatok, bérleti díjak	128 102	113 025
2. Halasztott szerzési költségek	827 832	432 030
3. Egyéb aktív időbeli elhatárolások	6 982	6 651
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	49 407 680	52 432 615

FORRÁSOK (passzívák) e Ft	2012.12.31	2013.12.31
A. Saját tőke	4 298 668	4 709 138
I. Jegyzett tőke	2 606 574	2 606 574
ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0
III. Tőketartalék	16 804 149	16 804 149
IV. Eredménytartalék (+/-)	-12 961 195	-15 112 055
V. Lekötött tartalék	16 745	0
VI. Értékelési tartalék	0	0
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
ebből: biztosítottakra jutó rész	0	0
VII. Mérleg szerinti eredmény (+/-)	-2 167 605	410 470
B. Alárendelt kölcsöntőke	0	0
C. Biztosítástechnikai tartalékok	3 186 411	2 600 208
I. Meg nem szolgált díjak tartaléka [a) + b)]	157 783	109 791
a) bruttó összeg	157 783	136 787
b) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	-26 996
2. Matematikai tartalékok	125 612	210 988
a) életbiztosítási díjtartalék [aa) + ab)]	125 612	210 988
aa) bruttó összeg	125 612	210 988
ebből: viszontbiztosítóra jutó tartalékrész	0	0
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (kockázati bizt.) (-)	0	0
b) betegségbiztosítási díjtartalék [ba) + bb)]	0	0
ba) bruttó összeg	0	0
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
c) balesetbiztosítási járadéktartalék [ca) + cb)]	0	0
ca) bruttó összeg	0	0
cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
d) felelősségbiztosítási járadéktartalék [da) + db)]	0	0
1. bruttó összeg	0	0
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0

FORRÁSOK (passzívák) e Ft	2012.12.31	2013.12.31
3. Fügőkár tartalékok [a)+b)]	120 703	47 501
a) tételes fügőkár tartalék [aa)+ab)]	24 703	29 155
aa) bruttó összeg	32 798	60 161
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-8 095	-31 006
b) IBNR tartalék [ba)+bb)]	96 000	18 346
ba) bruttó összeg	122 635	70 954
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-26 635	-52 608
4. Díj-visszatérítési tartalékok [a)+b)]	549 528	536 032
a) eredménytől fügő díj-visszatérítési tartalék [aa)+ab)]	2 966	5 564
aa) bruttó összeg	2 966	5 564
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
b) eredménytől független díj-visszatérítési tartalék [ba)+bb)]	546 562	530 468
ba) bruttó összeg	546 562	541 442
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	-10 974
5. Káringadozási tartalék	0	0
6. Egyéb tartalékok [a)+b)+c)]	2 232 785	1 695 896
a) nagy károk tartaléka	0	0
b) törlési tartalék [ba)+bb)]	2 232 785	1 695 896
ba) bruttó összeg	2 232 785	1 695 896
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
c) egyéb biztosítástechnikai tartalék [ca)+cb)]	0	0
ca) bruttó összeg	0	0
cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
D. Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerzőđői javára (1+2)	35 398 550	40 347 883
1. bruttó összeg	35 398 550	40 347 883
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
E. Céltartalékok	0	0
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
3. Egyéb céltartalék	0	0
F. Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettségek	0	0



FORRÁSOK (passzívák) e Ft	2012.12.31	2013.12.31
G. Kötelezettségek	2 935 922	1 990 360
I. Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	784 507	524 225
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
II. Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletekből	764 594	1 039 067
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	0	78 592
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
III. Kötelezettségek kötvénykibocsátásból	0	0
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
IV. Hitelek	0	0
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
V. Egyéb kötelezettségek	1 386 821	427 068
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	0	6 461
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
VI. Kötelezettségek étékelési különbözete	0	0
VII. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	3 588 129	2 785 026
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	291 595	311 994
3. Halasztott bevételek	3 296 534	2 473 032
FORRÁSOK ÖSSZESEN	49 407 680	52 432 615

Budapest, 2014. március 12.

dr. Kádár Gabriella
első számú vezető

Barta Miklós
számviteli rendért felelős vezető

Hámori Balázs
vezető biztosításmatematikus

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2013. évi eredménykimutatása


EREDMÉNYKIMUTATÁS (ezer forint)	2012	2013
A.) Nem életbiztosítási ágánál		
A.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY		
B.) Életbiztosítási ágánál		
01. Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül	17 663 328	13 466 661
a) bruttó díj	22 521 713	16 715 265
b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)	-4 913 027	-3 296 596
c) meg nem szolgált díjak tartalékának változásai (+-)	54 642	20 996
d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgált díjak tartalékának változásából (+-)	0	26 996
02. Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből	14 677	50 397
a) kapott osztalék és részesedés	0	0
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0
b) egyéb befektetési bevételek	6 366	43 183
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0
ba) biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei	0	0
bb) kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	6 366	43 183
c) befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befekt. egyéb bevételei	8 311	7 214
d) életbiztosításból allokált befektetési bevétel (C/05.sorral egyezően)(-)	0	0
03. Befektetések nem realizált nyeresége	632 481	304 042
ebből: értékelési különbözet	0	
04. Egyéb biztosítástechnikai bevétel	828 520	769 914
05. Károk ráfordításai	6 558 048	6 873 801
a) kárfizetések és kárrendezési költségek	6 557 260	6 947 003
aa) kárkifizetések	6 532 667	6 904 125
1. bruttó összeg	6 567 936	6 978 661
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-35 269	-74 536
ab) kárrendezési költségek	24 593	42 878
ac) bevételek kármegtérítésből és kárrendezési költségterítésekből	0	0

EREDMÉNYKIMUTATÁS (ezer forint)	2012	2013
b) függőkárak tartalékainak változása (+-)	788	-73 202
ba) tételes függőkár tartalék változása (+-)	10 294	4 452
1. bruttó összeg	16 989	27 363
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-6 695	-22 911
bb) IBNR tartalék változása (+-)	-9 506	-77 654
1. bruttó összeg	-12 390	-51 681
2. viszontbiztosító részesedése (-)	2 884	-25 973
06. Matematikai tartalékok változása (+-)	95 073	85 376
a) életbiztosítási díjtartalék változása (+-)	95 073	85 376
aa) bruttó összeg	95 073	85 376
ab) viszontbiztosító részesedése (kockázati biztosítás)(-)	0	0
b) betegségbiztosítási díjtartalék változása (+-)	0	0
ba) bruttó összeg	0	0
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
c) balesetbiztosítási járadéktartalék változása (+-)	0	0
ca) bruttó összeg	0	0
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
07. Díj-visszatérítési tartalék változása (+-)	404 605	-13 496
a) Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék változása (+-)	2 137	2 598
aa) bruttó összeg	2 137	2 598
ab) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
b) Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék változása (+-)	402 468	-16 094
ba) bruttó összeg	402 468	-5 120
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	-10 974
08. Káringadozási tartalék változása (+-)	0	0
09. Egyéb tartalékok változása (+-)	345 956	-536 890
a) Nagy károk tartalékának változása (+-)	0	0
b) Törlési tartalékok változása (+-)	345 956	-536 890
ba) bruttó összeg	345 956	-536 890
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0

EREDMÉNYKIMUTATÁS (ezer forint)	2012	2013
c) Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása (+-)	0	0
ca) bruttó összeg	0	0
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
10. Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás tartalékok változása (+-)	8 353 116	4 949 333
a) bruttó összeg	8 353 116	4 949 333
b) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
11. Nettó működési költségek	4 899 066	2 221 565
a) tárgyévben felmerült szerzési költségek	4 260 572	3 302 501
b) elhatárolt szerzési költségek változása (+-)	2 790 937	395 802
c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)	2 609 310	1 563 732
d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)	-4 761 753	-3 040 470
12. Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből	302 170	221 647
a) befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű ráfordításokat	300 292	214 111
b) befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)	0	0
c) befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége, befektetési egyéb ráfordítások	1 878	7 536
13. Befektetések nem realizált vesztesége	0	0
ebből: értékelési különbözet	0	0
14. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	15 962	20 901
B.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY (01+02+03+04-05+-06+-07+-08+-09+-10-11+-12-13-14)	-1 834 990	768 777
C.) Nem biztosítástechnikai elszámolások		
01. Kapott osztalék és részesedés	0	15
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0
ebből: értékelési különbözet	0	0
02. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	246 540	185 129
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0
03. Biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei	0	0

EREDMÉNYKIMUTATÁS (ezer forint)	2012	2013
04.Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektet. egyéb bevételei	476 810	88 268
05.Életbiztosításból allokált befektetési bevétel (B/02/d. sorral egyezően)	0	0
06.Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény (-) (A/02.sorral e.)	0	0
07.Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordításokat	41 223	26 838
ebből: értékelési különbözet	0	0
08.Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)	-25 683	233 233
09.Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége, befektetések egyéb ráfordításai	129 252	105 370
10.Egyéb bevételek	136 608	128 431
11.Egyéb ráfordítások	1 004 817	268 312
C.) NEM BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI ELSZÁMOLÁSOK (+01+02+03+04+05-06-07-08-09+10-11)	-289 651	-231 910
D.) SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+-A+-B+01+02+03+04+05-06-07-08-09+10-11)	-2 124 641	536 867
12.Rendkívüli bevételek	0	0
13.Rendkívüli ráfordítások	8 750	2 707
14.Rendkívüli eredmény (12-13)	-8 750	-2 707
E.) ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-D+-14)	-2 133 391	534 160
15.Adófizetési kötelezettség	0	6 001
F.) ADÓZOTT EREDMÉNY (+-E-15)	-2 133 391	528 159
16.Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0
17.Jóváhagyott osztalék és részesedés	34 214	117 689
G.) MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+-F+16-17) e Ft	-2 167 605	410 470

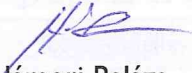
Budapest, 2014. március 12.



dr. Kádár Gabriella
első számú vezető



Barta Miklós
számviteli rendért felelős vezető



Hámori Balázs
vezető biztosításmatematikus

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

2013. évi kiegészítő melléklet

2014. március 12.

I. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

A CIG Közép-európai Biztosító Zrt. (továbbiakban: Biztosító) zártkörű részvénytársaságként 2007. október 26-án alakult. A Biztosító értékesítési tevékenységét 2008. május 26-án kezdte meg.

Nevét 2010. január 1-től CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.-re változtatta. A névváltoztatással a termékek nevében megjelenő Pannónia megnevezés immár a biztosító nevében is tükröződik, hangsúlyozva, hogy hazai biztosítótársaságról van szó.

A Közgyűlés 2009. november 4-én határozott a Biztosító működési formájának zártkörűen működő részvénytársaságról nyilvánosan működő részvénytársasággá történő feltételes (jövőbeli) megváltoztatásáról és felhatalmazta az Igazgatóságot arra, hogy ezt a döntést alkalmas időben (de legkésőbb 2010. december 31-ig) hatályba léptesse. Az Igazgatóság a Biztosító nyilvánossá válásának több hónapos előkészítését követően 2010. szeptember 1-jei hatállyal hatályba léptette a Közgyűlés említett határozatát, azóta a Biztosító nyilvánosan működő részvénytársaságként tevékenykedik. A CIGPANNONIA részvények értékesítése 2010. október 11-től 2010. október 22-ig tartott, melynek során a nyilvánosan forgalomba hozott új részvények teljes mennyisége (10.850.000 darab) lejegyzésre került és a Biztosító összesen 9,3 milliárd forint új tőkéhez jutott.

Az új részvények KELER általi keletkeztetését követően a Biztosító kezdeményezte a részvényeinek a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) Részvények B kategóriájába való bevezetését. Az első kereskedési nap 2010. november 8. volt. A Biztosító értékpapíjaival 2012. április 12. napja óta a BÉT Részvények „A” kategóriájában lehet kereskedni, a részvények szerepelnek a BUX kosárban.

A 2008. májusi magyarországi indulást követően 2009 májusában, Romániában, majd 2010 szeptemberében Szlovákiában kezdte meg tevékenységét. A romániai tevékenységét a 2009-ben a Bukarestben felállított, a romániai értékesítést támogató fióktelepen keresztül folytatta, Szlovákiában pedig határon átnyúló tevékenység keretében indította el az értékesítést. A fióktelep életbiztosítási tevékenységet folytatott, saját tőkével nem rendelkezett, így működéséhez a magyarországi központ biztosította az anyagi feltételeket.

A 2011-es év második félévében az Igazgatóság értékelte a külföldi terjeszkedés során elért eredményeket, majd döntött a romániai értékesítés szlovákiai mintán alapuló, határon átnyúló formára történő megváltoztatásáról és az ehhez szükséges intézkedések megtételéről. 2011. december 20-án megtörtént a romániai portfólió átvétele, és ezt követően a Biztosító határon átnyúló szolgáltatás keretében folytatja életbiztosítási tevékenységét. A Fióktelep jogi megszüntetése 2012. október 12-én megtörtént.

A Biztosító székhelye: 1033 Budapest, Flórián tér 1.
 Központi faxszám: +36-1-247-2021
 Telefonszám: +36-1-5-100-200
 Internetes elérhetőség: www.cigpannonia.hu

1.1 Tulajdonosok

Részvénytípus	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
„A” sorozat	40	63 283 203	2 531 328 120
„B” sorozat	40	1 150 367	46 014 680
„C” sorozat	40	730 772	29 230 880
Alaptőke nagysága		65 164 342	2 606 573 680

A Társaság alaptőkéjének összege 2011. év végén 2 531 328 ezer forint volt, amely 63 283 203 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű névre szóló „A” sorozatú törzsrészvényből állt.

Az 2012. augusztus 16. napján elhatározott zártkörű, kamatozó részvények kibocsátásával megvalósuló tőkeemelés keretében kibocsátott „B” és „C” sorozatú kamatozó részvény keletkeztetésére 2012. október 24-ei értéknappal került sor. Így a kamatozó részvények kibocsátásával megvalósuló zártkörű tőkeemelést követően az alaptőke 2 606 574 ezer forint. 2012. december 31-én a Társaság alaptőkéje 63 283 203 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló „A” sorozatú törzsrészvényből, 1 150 367 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű névre szóló, „B” sorozatú kamatozó részvényből, valamint 730 772 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, „C” sorozatú kamatozó részvényből áll. A kamatozó részvények közül a „B” sorozatúak után a kibocsátási értékre vetített éves fix kilenc százalék mértékű kamat forint összegben kerül meghatározásra. A „C” sorozatúak után pedig az éves fix hét százalék mértékű kamat az euró összegben nyilvántartott kibocsátási érték után euró összegben kerül meghatározásra. A „B” és „C” sorozatú részvények a kibocsátást követő 5 év elteltével meghatározott átalakítási arány szerint kötelezően „A” sorozatú törzsrészvénné kerülnek átalakításra.

2013-ban a Társaság alaptőkéje nem változott. 2013. december 31-én a tulajdonosok száma 8 606 fő, 10 százalék feletti részesedéssel a VINTON Vagyonkezelő Kft. rendelkezik.

A tulajdonosi szerkezet:

Tulajdonosok megnevezése	A részesedés névértéke 2013.12.31. (ezer forint)	A jegyzett tőkében való részesedés aránya (%)	Részesedés a szavazatokban (%)
Belföldi magánszemély	1 374 942	52,75%	52,75%
Belföldi jogi személy	1 105 505	42,41%	42,41%
Külföldi magánszemély	13 708	0,53%	0,53%
Külföldi jogi személy	26 384	1,01%	1,01%
Nem nevesített tétel	86 035	3,30%	3,30%
Összesen	2 606 574	100%	100%

A Biztosító a részvénykönyv vezetésével a KELER-t bízta meg. Amennyiben a tulajdonosi megfeleltetés során van olyan számlavezető, amely ügyfeleinek tulajdonában van CIG PANNONIA részvény, azonban nem szolgáltat adatot a részvényes(ek)re vonatkozóan, úgy az ily módon be nem azonosított részvények tulajdonosai „Nem nevesített tétel” megnevezéssel szerepelnek a részvénykönyvben.

1.2 Felügyelőbizottság

Elnöke:

Járai Zsigmond (2013.09.26-án lemondott)

dr. Bayer József (2013.09.26-tól)

Tagok:

dr. Asztalos László György

Ormándi Sándor

Fekete Imréné

dr. Bogdánffy Péter (2013.06.06-tól)

Kostevc Péter (2013.04.18-ig)

Solymár Attila Tamás (2013.09.26-ig)

Preisinger Béla Ernő (2013.12.19-ig)

1.3 Igazgatóság

Elnöke:

Horváth Béla (2013.04.18-ig)

dr. Csurgó Ottó (2013.04.18-től 2014.01.06-ig)

dr. Király Mária (2014.01.06-től)

Tagok:

dr. Kádár Gabriella
Barta Miklós
dr. Csurgó Ottó (2014.01.06-ig)
Birkás Balázs (2013.06.17-ig)
dr. Mikó Gyula Lajos (2013.06.06 -tól)
dr. Király Mária (2013.06.06-tól)
Horváth Gergely Domonkos (2013.06.06 -tól)

I.4 Menedzsment

Első számú vezető:

Horváth Béla (2013.04.18-ig)
dr. Csurgó Ottó (2013.04.18-tól 2014.01.06-ig)
dr. Kádár Gabriella (2014.01.06-tól)

Vezérigazgató:

dr. Csurgó Ottó (2014.01.06-ig)
dr. Kádár Gabriella (2014.01.06-tól)

Vezérigazgató helyettes/

Számviteli rendért felelős vezető:

Barta Miklós

Termékfejlesztési és kockázatvállalási
vezérigazgató-helyettes:

Sallai Linda

Belső ellenőr:

dr. Marczi Erika

Vezető jogtanácsos:

dr. Csevár Antal

Vezető aktuárius:

Hámori Balázs

Vezető orvos:

dr. Halász Katalin

Befektetési kapcsolattartó:

dr. Lódi Kata (2014.01.17-ig)
Bense Dániel (2014.01.17-től)

1.5 Az éves beszámoló aláíróinak adatai

dr. Kádár Gabriella

Első számú vezető, vezérigazgató
1025 Budapest, Cseppkő u. 1.

Hámori Balázs

Vezető aktuárius
1125 Budapest, Hadik András utca 7.

A beszámolót összeállító személy nyilvános adatai:

Barta Miklós

Számviteli rendért felelős vezető
1142 Budapest Ilka u. 25-27.

1.6 Könyvvizsgáló

A Biztosítónál a 2003. évi LX. törvény alapján a könyvvizsgálat kötelező.

Könyvvizsgáló adatai:

KPMG Hungária Kft.

1139 Budapest, Váci út 99.
Kamarai azonosító: 000202
Boros Judit, bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005374

A bejegyzett könyvvizsgáló által a 2013-as üzleti évre vonatkozó szolgáltatások felszámított díjai a következők voltak:

- A Biztosító magyar számviteli törvény előírásaival összhangban elkészített éves beszámolójának vizsgálata és arról könyvvizsgálói jelentés kibocsátása: 12 200 ezer forint plusz áfa.
- A Biztosító nemzetközi pénzügyibeszámoló-készítési standardok (International Financial Reporting Standards, „IFRS”) szerint elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak vizsgálata és erről könyvvizsgálói jelentés kibocsátása: 4 100 ezer forint plusz áfa.
- A Biztosító jelentéstételi és a törvényeknek és jogszabályoknak való megfelelési kötelezettségének vizsgálata, és arról ún. kiegészítő jelentés kibocsátása magyar nyelven: 1 200 ezer forint plusz áfa.

1.7 A számviteli politika főbb jellemzői

A Biztosító kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít. A beszámoló készítésekor a könyvvizetés során a Számviteli Törvényben (2000. évi C. tv, továbbiakban Tv.) meghatározott alapelveket a biztosítók éves beszámoló készítési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben (192/2000. (XI.24.) Kormányrendelet, továbbiakban: Korm. rendelet) foglaltak figyelembevételével kell érvényesíteni. Az éves beszámoló és a könyvvizetés során a Biztosító a fenti számviteli alapelvek szerint járt el.

A mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő január 15.

A Biztosító a 2.2.2-es pontban részletezett leányvállalatok, illetve a 2.2.3-as pontban részletezett közös és társult vállalatok bevonásával külön a nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) szerinti konszolidált éves beszámolót is készít, mely a biztosító honlapján megtekinthető.

1.7.1 Jelentőség és lényegesség

Lényegesnek minősül a beszámoló szempontjából minden olyan információ, amelynek elhagyása vagy téves bemutatása befolyásolja a beszámoló adatait felhasználók döntéseit (lényegesség elve). Lényegesnek minősíti a Biztosító azt a hibát, amelynek következtében az ellenőrzött év beszámolójában szereplő saját tőke az értékének 20 százalékát meghaladó mértékben változik.

Az ellenőrzéssel, önellenőrzéssel feltárt, az előző éveket érintő, a mérlegfőösszeg 2 százalékát, ill. az 500 000 ezer forintot meghaladó összegű hibát tekinti a Biztosító jelentősnek.

1.7.2 Eszközök értékelése:

A mérlegben szereplő eszközök, illetve források értékelésénél a Biztosító a vállalkozás folytatásának elvéből indult ki és ennek megfelelően kerültek értékelésre a vagyontárgyak az alábbiak szerint:

Bekerülési érték:

- A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok a vételárban foglalt kamattal illetve értékvesztéssel csökkentett, visszaírt értékvesztéssel növelt, bekerülési értéken szerepelnek.
- A tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken szerepelnek.

- A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok a vételárban lévő kamattal csökkentett bekerülési értéken szerepelnek. A névérték és a bekerülési érték közötti különbséget lineárisan számolja el a Biztosító a futamidő alatt.
- A díj- és viszontbiztosítási követelések a szerződés alapján esedékes díj összegében kerülnek kimutatásra.
- A követelések értékvesztéssel csökkentett, visszaírt értékvesztésekkel növelt bekerülési értéken szerepelnek.
- Az immateriális javak és tárgyi eszközök tényleges bekerülési költségen kerültek értékelésre.
- Az üzembe helyezett, használatba vett eszközök, immateriális javak értékcsökkenését havonta, napra számolva, lineáris kulcsok alapján, a nyitó állomány értéke után számolja el a Biztosító. Irányadó a várható elhasználódás időtartama, az erkölcsi avulás mértéke, amely:
 - alapítás aktivált értéke esetén 5 év,
 - átszervezés (tőzsdei bevezetés) aktivált értéke esetén 2 év,
 - szoftverek esetén 3 év, 7 év
 - gépek, berendezések, felszerelések esetén 7 év,
 - gépjárművek esetén 5 év, maradványérték 20%
 - számítástechnikai és ügyvitel-technikai (adatátviteli, telekommunikációs) eszközök, berendezések, hálózatok esetén 3 év.

A Biztosító a 100 000 forint egyedi beszerzési érték alatti eszközöket üzembe helyezéskor teljes összegben elszámolja értékcsökkenésként.

Pénzeszközök:

A deviza eszközök az üzleti év mérlegfordulónapjára vonatkozó Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon értékeli a Biztosító.

Készletek:

A Biztosító év közben folyamatos értékbeni nyilvántartást nem vezet, ezért a készletek az év végi készletleltár alapján kerülnek elszámolásra.

Halasztott szerzési költségek:

Az elhatárolt szerzési költségek értékelésének részletes leírására a 2.6 Aktív időbeli elhatárolások bekezdés alatt került sor.

I.7.3 Eszközök értékvesztésének elszámolása:

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény, kötelezően előírja az értékvesztés elszámolását egyes eszközfajtáknál, abban az esetben, ha azok piaci értéke (megítélése, használhatósága) tartósan és jelentősen alacsonyabb, mint a nyilvántartás szerinti értéke.

Pénzügyi eszközök értékelése:

A Biztosító a pénzügyi eszközök esetében a jelentőségi határt a befektetés könyv szerinti értékének (amortizált könyv szerinti érték) 10 százalékában, illetve értékpapír-beszerzésenként 10 000 ezer forintban határozza meg.

Az értékpapír piaci értéke meghatározásakor figyelembe kell venni az értékpapír (felhalmozott) kamattal csökkentett tőzsdei, tőzsdén kívüli árfolyamát, piaci értékét, annak tartós tendenciáját, az értékpapír kibocsátójának piaci megítélését, a piaci megítélés tendenciáját, azt, hogy a kibocsátó a lejáratkor, a beváltáskor a névértéket (és a felhalmozott kamatot) várhatóan megfizeti-e, illetve milyen arányban fizeti majd meg.

A Biztosító a pénzügyi eszközöket az óvatosság elvének megfelelően, a valós és hű kép kialakításához a következő esetekben értékeli le, számol el értékvesztést:

- Ha a pénzügyi eszközök piaci megítélése tartósan és jelentősen legalább egy éven keresztül a bekerülési érték alatt van. A leértékelés érinti gazdasági társaságban részvény, üzletrész, vagyoni betét formájában megszerzett tulajdoni részesedést és az egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírok nyilvántartás szerinti értékét és az adott kölcsönök értékét. A leértékelést a mérlegkészítéskor ismert (érvényes) piaci értéknek, piaci megítélésnek megfelelően kell végezni.
- A tőzsdén jegyzett részvényeket, ill. hosszú lejáratú értékpapírokat a mérlegfordulónapon érvényes tőzsdei árfolyamon kell beállítani a mérlegbe akkor, ha legalább egy éven keresztül a tőzsdei árfolyam a nyilvántartási érték alatt volt. Piaci árfolyamnak a letétkezelő által közölt piaci értéket kell tekinteni.
- A tőzsdén nem jegyzett részesedések tartós értékvesztésének meghatározásához az adott gazdasági társaság saját tőkéjének alakulásából lehet következtetni. Emellett a Biztosító ügyvezetése figyelembe veszi a társaságban lévő részesedés értékelésekor a társaság jövőjére vonatkozó várakozásokat, valamint az üzleti terveknek való hosszú távú megfelelést is.

A mérlegkészítés időszakában a döntést igénylő értékvesztések körét és mértékét - az óvatosság elvének megfelelően – a Biztosító határozza meg.

Amennyiben a pénzügyi eszköz piaci értéke tartósan és jelentősen meghaladja a könyv szerinti értékét, a különbözettel a korábban elszámolt értékvesztést visszaírással csökkenteni kell. Az értékvesztés visszaírásával a pénzügyi eszköz könyv szerinti értéke nem haladhatja meg az eredeti bekerülési értékét.

Egyéb követelések értékvesztésének elszámolása:

Az adós minősítése alapján az üzleti év mérleg fordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is) értékvesztést kell elszámolni, ha a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege közötti - veszteségjellegű - különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

Az értékvesztést a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján kell megítélni.

A vevőnként, illetve adósokként kisösszegű követeléseknél - a vevők, az adósok együttes minősítése alapján - az értékvesztés összege e követelések nyilvántartásba vételi értékének százalékában is meghatározható.

Amennyiben a vevő, az adós minősítése alapján a követelés várhatóan megtérülő összege meghaladja a követelés könyv szerinti értékét, a különbözettel a korábban elszámolt értékvesztést visszaírással csökkenteni kell. Az értékvesztés visszaírásával a követelés könyv szerinti értéke nem haladhatja meg a nyilvántartásba vételi (devizakövetelés esetén a fordulónapi, számviteli politikában meghatározott árfolyamon számított) értékét.

Biztosításközvetítőkkal szembeni követelés értékvesztése:

A Biztosító értékvesztést számol el a biztosításközvetítőkkal szembeni követelésekre, amennyiben ezek mérlegkészítéskor várható megtérülő értéke alacsonyabb, mint ezen követelések nyilvántartási értéke.

A Biztosító az aktív üzletkötőkkel szembeni követelésekre értékvesztést nem számol el, mivel ezen partnerek esetében a folyamatos üzleti kapcsolat folyamán a követelések megtérülése valószínűsíthető. Nem számol el értékvesztést azokra a követelésekre sem, melyek a mérlegkészítés napjáig befolytak.

A már nem aktív üzletkötőkkel szembeni követelések várható megtérülését a rendelkezésre álló információk alapján becsléssel határozza meg.

A Biztosító az értékelés során az alábbi kategóriákba sorolja be minden olyan biztosításközvetítőkkal szembeni követelését, ahol az alábbi tényállások valósulnak meg:

- kisértékű (ötszázezer forint alatti) követelések
- a követelés megszűnt céggel szemben áll fenn
- a biztosításközvetítővel szemben büntetőeljárás van folyamatban;
- a követelés behajtását követeléskezelő cégnek átadta
- jogi intézkedés még nem történt;
- jogi intézkedés történt, de még jogerős végzés nem született;
- a követelés jogerős végrehajtás alatt van és a követelés céggel szemben keletkezett;
- a követelés jogerős végrehajtás alatt van és a követelés természetes személlyel szemben keletkezett;
- minden egyéb egyedileg vizsgált követelés, melyet a Biztosító egyedileg értékel a rendelkezésre álló információk alapján.

A követelések fenti csoportokba történő besorolását követően a követeléskezelők szakmai megítélése és az egyedileg rendelkezésre álló információk alapján határozza meg a Biztosító a követelések várhatóan meg-nem térülő értékét, valamint az értékvesztés összegét.

1.8 Vagyon, pénzügyi helyzet értékelése

A Biztosító jövedelmezőségi, likviditási, tartalék fedezettségi helyzetét az alábbi mutatók jellemzik:

	2012	2013
<u>Jövedelmezőségi helyzet vizsgálata</u>		
Mérleg szerinti eredmény/Megszolgált díj	-12%	3%
Biztosítástechnikai eredmény/Megszolgált díj	-10%	6%
<u>Tőkemegfelelés</u>		
Saját tőke/Jegyzett tőke	165%	180%
<u>Tartalék fedezettsége</u>		
Befektetések/Tartalék (unit-linked nélkül)	211%	268%
<u>Likviditási mutatók</u>		
Likvid pénzeszköz/Rövid lejáratú kötelezettség	173%	247%
<u>Értékesítési költséghányad</u>		
Szerzési költség/bruttó díj	19%	20%
<u>Igazgatási költséghányad</u>		
Igazgatási költség/bruttó díj	12%	9%

A Biztosító eddigi működése során a biztosítási portfólió építése és ezzel párhuzamosan a gazdaságos üzeméret kialakítása volt folyamatban, ez tükröződik a fenti mutatókban is.

2013-ban a Biztosító nyereségesen működött. A mérleg szerinti eredmény megszállt díjhoz viszonyított aránya jelentősen javult 2012-höz képest - ugyanúgy, mint a biztosítástechnikai eredmény aránya a megszállt díjhoz képest - , ami a tervekkel összhangban történő folyamatos fejlődést jelent. A tartalék fedezettségét, illetve a likviditást mutató indexek növekedései is kedvező változást jelentenek. A 2013-ban (2012 után) további csökkenést produkáló igazgatási költségnyad arányában a korábbi években elkezdett és idén is eredményesen teljesített költségracionalizálási folyamat és a végrehajtott szervezeti optimalizálás eredménye mutatkozik meg, mely mellett a Biztosító továbbra is elkötelezett.

A következő táblázat a biztosítási portfólió költségviselő képességének alakulását mutatja:

adatok ezer forintban

	2012	2013
B.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY	-1 834 990	768 777
+ Összes személyi és anyagjellegű költség (jutalékköltség nélkül)	3 206 865	2 031 239
+ 12. Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből	302 170	221 647
- 02. Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből	14 677	50 397
Biztosítástechnikai portfólió fedezete	1 659 368	2 971 266

A Biztosító meglévő rendszeres díjas életbiztosítási szerződésállománya stabil alapokat teremt a további működéshez és a portfólió növekedésével és érésével párhuzamosan költségviselő képessége is egyre jelentősebb.

2. SPECIÁLIS INFORMÁCIÓK A MÉRLEGHEZ, AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ

2.1 Immateriális javak

adatok ezer forintban

2013. év	Alapítás- átszervezés aktivált értéke	Szellemi termékek, vagyon értékű jogok	Immateriális javak beruházás	Immateriális javak összesen
Nyitó bruttó érték	1 104 364	1 190 425	13 557	2 308 346
Növekedés	0	339 069	329 932	669 001
Csökkenés	0	-4 404	-339 069	-343 473
Záró bruttó érték	1 104 364	1 525 090	4 420	2 633 874
Nyitó amortizáció	-1 087 619	-647 842	0	-1 735 461
Növekedés	-16 745	-152 290	0	-169 035
Csökkenés	0	0	0	0
Záró amortizáció érték	-1 104 364	-800 132	0	-1 904 496
Nyitó nettó érték	16 745	542 583	13 557	572 885
Változás	-16 745	182 375	-9 137	156 493
Záró nettó érték	0	724 958	4 420	729 378

A szellemi termékek között a használatban lévő szoftvereket tartja nyilván a Biztosító. A szellemi termékek növekedése elsősorban a biztosítástechnikai nyilvántartó rendszer fejlesztéseihez kapcsolódik.

Az alapítás-átszervezés aktivált értékének meghatározó része a tőzsdei kibocsátáshoz kapcsolódó átszervezési költségek aktiválásából fakadt, mely teljesen leírásra került 2013. év során.

2.2 Befektetések

2.2.1 Befektetések kapcsolt vállalkozásokban

A Biztosító az alábbi kapcsolt vállalkozásokban rendelkezik befektetésekkel:

CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (EMABIT)

1033 Budapest, Flórián tér 1.

Tulajdoni hányad:	100%
Részesedés névértéke:	3 335 000 ezer forint
Elszámolt értékvesztés:	280 912 ezer forint
Részesedés könyvértéke:	3 054 088 ezer forint
Jegyzett tőke:	1 020 000 ezer forint
Saját tőke:	1 202 105 ezer forint
Mérleg szerinti eredmény:	-760 898 ezer forint

A biztosító leányvállalatában 650 millió forint tőkeemelést hajtott végre a 2013-as év folyamán. A végrehajtott tőkeemelés következtében a jegyzett tőke 15 millió forinttal, míg a tőketartalék 635 millió forinttal emelkedett. A leányvállalati befektetés értéke az év eleji 2 685 000 ezer forintról 3 335 000 ezer forintra változott.

Az EMABIT 2013-ban 5 075 millió forint bruttó díjbevételt ért el, melynek legnagyobb része a gépjárműbiztosítási ágazatokhoz kapcsolódik. A Biztosító eredménye 761 millió forint veszteség; saját tőkéje 2013. december 31-én 1 202 millió forint. 2013-ban az új szerzés összege 3 179 millió forint, és a nettó állományfejlődés 480 millió forint volt, így az utolsó negyedév végén mintegy 4 516 millió forintos állománnyal rendelkezett.

Az EMABIT a 2014. évtől a Csoport stratégiai céljaival összhangban jelentősen csökkenti üzleti jelenlétét a KGFB és CASCO szegmensekben. Helyette olyan célterületekre fókuszál, amelyeken jobban tud érvényesülni az EMABIT innovatív, hazai kis- és közepes vállalkozásokat, családokat, illetve rés piacokat megcélzó érték- és szolgáltatás orientált, nyereséget eredményező üzletpolitikája. A döntést az indokolja, hogy új biztosító társaságról lévén szó, a kisebb méret és gyors növekedés miatt is folyamatosan figyelemmel kell lenni arra, hogy állományának minden eleme rentábilisan illeszkedjen a hazai biztosítási piacon történő megerősödést célzó stratégiába.

Fontos szerepet játszik a nem-életbiztosítási szegmensben a fuvarozói, szállítmányozói piacokon értékesített biztosítások köre. Itt az EMABIT – kihasználva a szabad szolgáltatásnyújtás EU-n belüli lehetőségeit – sikeres értékesítési tevékenységet folytat Lengyelországban és a Balti államokban. Az EMABIT fokozta értékesítési aktivitását a kis- és középvállalkozások számára

nyújtott vagyon- és felelősségbiztosítási területen, illetve megkezdte működését további ígertes rés piacokon, mint a kezességvállalással kapcsolatos, és a kiterjesztett garancia biztosítások. A lakossági biztosítások piacán elsősorban utasbiztosítási és lakásbiztosítási termékeivel van jelen.

Az év végén további összevonások történtek értékesítési területen. A társaság helyzetéhez igazodóan a többszatsornás értékesítési kiszolgálást az EMABIT szűkítette: lakossági termékek esetében elsősorban a direkt értékesítésre, vállalati termékek értékesítésénél kiemelten az alkuszi értékesítésre fókuszálva működik.

Az 1.7.3-as pontban részletezettek alapján a Biztosító a tőzsdén nem jegyzett tartós részesedés értékelésekor a saját tőke alakulása mellett figyelembe veszi a társaság jövőjére vonatkozó várakozásokat, valamint az üzleti terveknek való hosszú távú megfelelést is. Habár a KGFB ágazat szüneteltetése nem jelenti az ágazatból való kivonulást, ugyanakkor ezen ágazat jövedelemtermelő képessége a következő évben nem biztosított, tehát az elmúlt két évben realizált veszteség várhatóan nem térül meg teljes egészében a következő évek eredményében.

Az Életbiztosítóban nyilvántartott EMABIT részesedés értékelése során a meghatározásra került a KGFB ágazat nélküli megtérülő érték és 246.233 ezer forint értékvesztés került elszámolásra.

A középtávú stratégiai tervek alátámasztják a befektetés további részének megtérülését, ezáltal az EMABIT esetében további értékvesztés elszámolása nem indokolt.

CIG Pannónia Szolgáltató Központ Kft. (korábban: Pannónia Tanácsadó Kft.)

1033 Budapest, Flórián tér 1.

Tulajdoni hányad:	100%
Részesedés névértéke:	70 000 ezer forint
Korábban elszámolt értékvesztés:	37 000 ezer forint
Részesedés könyvértéke:	33 000 ezer forint
Jegyzett tőke:	10 000 ezer forint
Saját tőke:	33 892 ezer forint
Mérleg szerinti eredmény:	2 917 ezer forint

A Biztosító és leányvállalata az EMABIT 2012-ben közös szolgáltató központot alakított ki, hogy azonos szervezeti egységeinek önálló szolgáltatásait egységbe integrálja. A szolgáltató központ 2012. május 1-től kezdődően elsősorban adminisztrációs, kárrendezési és informatikai tevékenységeket látott. A Biztosító igazgatósága 2013. június 17-én döntött arról, hogy a CIG Pannónia Szolgáltató Központ Kft. által végzett adminisztratív tevékenységek kiszervezését megszünteti és a feladatokat a Biztosító és az EMABIT maga látja el. A CIG Pannónia Szolgáltató Központ két éves nyereséges működésére tekintettel az Életbiztosító a korábban elszámolt értékvesztésének egy részét (13 millió forintot) a saját tőke értékéig visszaírta.

S.C. Tisia Expert S.r.l.

Romania, Bucuresti, Aleea POLITEHNICII. nr. 2. block 5A, Scara B, etaj 5. ap. 66 sector 6.

Tulajdoni hányad:	100%
Részesedés értéke:	1 205 ezer forint
Jegyzett tőke:	248 ezer forint
Saját tőke:	-2 391 ezer forint
Mérleg szerinti eredmény:	903 ezer forint

A Biztosító 2011. év őszén átalakította romániai tevékenységét, amelynek eredményeképpen 2012-ben határon átnyúló szolgáltatás keretében közvetítette életbiztosítási termékeit. A Tisia Srl 2013-ban is a romániai értékesítés támogatásában nyújtott tanácsadási szolgáltatást a Biztosító számára.

A mérlegfordulónapot követően (2014. január 27-én) a Biztosító elemzései, becslései alapján úgy ítélte meg, hogy jelenlegi formájában a romániai értékesítés fenntartása nem kellően hatékony, így döntést hozott a romániai értékesítés, illetve ezen funkciót ellátó leányvállalatának – a TISIA-nak - a megszüntetéséről. Meglévő ügyfelei kiszolgálását, az állománykezelési feladatokat határon átnyúló tevékenység formájában a Biztosító a jövőben is változatlanul ellátja.

Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft.

1033 Budapest, Flórián tér 1.

Tulajdoni hányad:	100%
Részesedés értéke:	1 300 ezer forint
Jegyzett tőke:	500 ezer forint
Saját tőke:	4 578 ezer forint
Mérleg szerinti eredmény:	2 701 ezer forint

A 2008 áprilisában alapított PI-ETA tevékenysége a Biztosító kegyeleti célú biztosításához, az Alkony termékhez kapcsolódóan nyújtja temetésszervezési szolgáltatását. A Biztosító 2010. december 1-jén 300 ezer forint névértékű üzletrész vásárlásával 60 százalékos tulajdoni hányadot szerzett a Pannónia PI-ETA Kft-ben. 2011 decemberében a Biztosító 60 százalékról 100 százalékra tovább növelte részesedését a Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft-ben, így kizárólagos tulajdonosává vált.

A 2013-as évet a PI-ETA 2 701 ezer forintos mérleg szerinti eredménnyel zárta.

2.2.2 Tulajdoni részesedést jelentő befektetés közös és társult vállalkozásban

A Biztosító a 2011. év első negyedévében hosszú távú stratégiai együttműködésről írt alá szándéknyilatkozatot a Villamosenergia-ipari Társaságok Nyugdíjpénztárával. A megállapodás 2011 második negyedéve során hatályba lépett, a Nyugdíjpénztár felvette a Pannónia Nyugdíjpénztár, a CIG partnerség tagja nevet. A szerződéses felek az együttműködésben rejlő szinergiák minél hatékonyabb kiaknázása érdekében megkezdtek a közös munkát, amelynek eredményeképpen felállításra került egy stratégiaalkotó testület, valamint létrehozták a befektetési szolgáltató és pénztárszolgáltató társaságokat. A befektetési szolgáltató társaság létrehozásának célja, hogy a magán és önkéntes nyugdíjpénztári vagyon, az élet- és nem-életbiztosítási tartalékok, a Biztosító saját tőkéje, a Csoporton belül képződő egyéb források, és lehetőség szerint külső megbízásból érkező vagyonelemek befektetéseit végezze.

Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. (korábban: Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.)

1072 Budapest, Nyár utca 12.

Tulajdoni hányad:	46%
Részesedés értéke:	67 183 ezer forint
Jegyzett tőke:	140 020 ezer forint
Saját tőke:	455 269 ezer forint
Mérleg szerinti eredmény:	193 860 ezer forint

Pannónia Befektetési Szolgáltató 2011. augusztus 3-án alakult és 2011. december 21-én megkapta a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletétől a tevékenysége megkezdéséhez szükséges engedélyt. A Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt. az engedélyezési folyamat lezárását követően, 2012 januárjában megkezdte működését, és vagyonkezelési tevékenységet végzett a Biztosító, illetve a Pannónia Nyugdíjpénztár számára. A Biztosító a Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.-ben fennálló 20 százalékos mértékű közvetlen minősített befolyását 2012 folyamán 41 százalékosra növelte.

A PSZÁF 2013. február 5-i H-EN-III-7/2013. sz. határozatában engedélyezte a Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt. alapkezelővé alakulását, mely tevékenységét azóta Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. néven folytatja.

A Biztosító 2013. november 4-én az alapítási szerződésben rögzített vagyonnövekményi vételi opcióval élve 4 százalékos részesedést hívott le a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonrészéből. Mindemellett további 1 százalékos részesedést megtestesítő részvénycsomagot vásárolt a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-ben, a Pannónia Nyugdíjpénztártól, így 2013. december 31-én immár 46 százalékos tulajdonrészrel rendelkezik. Ezzel egyidejűleg értékesítette a Pénztárnak a Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.-ben meglévő 20 százalékos részesedését.

A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tevékenységének második üzleti évében, a 2013. üzleti év végén közel 136 milliárd forintot kezel, ezen belül több, mint 133 milliárd forint összegű biztosítói és pénztári vagyont, amivel a biztosítói és pénztári vagyonkezelés területén 5,7%-os piaci részesedést ért el. Az Alapkezelő 2013-ban négy zártvégű befektetési alapot kezel, amivel - a tevékenység megkezdését követő 8. hónap végére - az év végén a hazai zártkörű alapok piacán 1,5%-os piaci részesedést szerzett. A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. 2013. évi árbevétele 639 millió forint, adózott eredménye 194 millió forint nyereség volt.

Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.

1072 Budapest, Nyár utca 12.

Tulajdoni hányad:	0%
Részesedés értéke:	- ezer forint
Jegyzett tőke:	n/a ezer forint
Saját tőke:	n/a ezer forint
Mérleg szerinti eredmény:	n/a ezer forint

A Biztosító 2013. november 4-én a Pannónia Nyugdíjpénztárnak értékesítette a Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt-ben meglévő 20 százalékos részesedését.

2.2.3 Egyéb befektetések

A Biztosító egyéb befektetéseit a következő táblázat mutatja:

Egyéb befektetések	2012.12.31		2013.12.31	
	Bekerülési érték	Piaci érték	Bekerülési érték	Piaci érték
Egyéb kölcsön	48 168	48 168	39 133	39 133
Tulajdoni részesedést jelentő befektetés	42 055	41 613	41 068	41 068
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	3 848 936	3 969 018	3 736 187	3 825 964
Összesen	3 939 159	4 058 799	3 816 388	3 906 165

Az egyéb befektetések között szereplő eszközök 98%-át hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok alkotják. Ezen befektetések közül 3 579 043 ezer forint értékben szerepelnek magyar állampapírok (ebből 3 253 781 ezer forint eurós államkötvény), 154 908 ezer forint értékben magyar diszkontkincstárjegyek és 2 236 ezer forintban EMABIT kötvények.

2.3 Unit-linked befektetések

A Biztosító befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések piaci értéke 40 347 883 ezer forint, bekerülési értéke 38 045 292 ezer forint, melyet az 1-2. mellékletek mutatnak be.

A unit-linked befektetések eredménye a befektetések nem realizált nyeresége soron kerül bemutatásra a beszámolóban (2013-ban 304 042 ezer forint). 2013 év végén a részvénypiaci indexek - a BUX és a feltörekvő piaci indexek kivételével - pozitív tartományban zárták. Forintban kifejezve leginkább az amerikai piacok szárnyaltak, több mint 7 százalékos eredménnyel zárva az évet. Mivel a unit-linked eszközalapokon belül az év utolsó negyedében is magas volt a pénzpiaci eszközök aránya a fejlődő piaci részvénykitettséghöz képest, így az állomány védve maradt a fejlődő piacok esésétől, és összességében még növekedni is tudott.

2.4 Követelések

2.4.1. Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések

adatok ezer forintban

Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések	2012.12.31	2013.12.31	Változás
Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól	2 322 666	1 745 544	-577 122
Követelések a biztosítási közvetítőktől	444 742	353 787	-90 955
ebből: üzleti partner jutalék tartozása	254 862	175 661	-79 201
üzleti partnernek nyújtott jutalék előleg	189 880	178 126	-11 754
Egyéb közvetlen biztosítási tevékenységből származó követelések	0	53 911	53 911
CIG összesen	2 767 408	2 153 242	-614 166

A biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések több, mint 86 százalékát 90 napon belüli díjkövetelések teszik ki. A követelések korossága, struktúrája nem változott, a kintlévőségek csökkenése az alacsonyabb díjbevételeknek tudható be.

A biztosítási közvetítőkkal szembeni jutalékkövetelések csökkenését elsősorban a nem aktív (megszűnt szerződésű) közvetítőkkal szembeni jutalék visszairásból származó követelések értékvesztése okozza (89 857 ezer forint 2013-ban), amelyek behajtásához a Biztosító külső szakértők szolgáltatását is igénybe veszi.

Az egyéb közvetlen biztosítási tevékenységből származó követelések a 192/2000-es kormányrendelet módosítása miatt 2013-ban külön soron kerültek kiemelésre a mérlegben. 2012-ben a hasonló jogcímen elszámolt összeg 59 699 ezer forint volt, mely az egyéb követelések között jelent meg.

2.4.2. Követelésekre elszámolt értékvesztés

A Biztosító követeléseire értékvesztést számolt el a következők szerint:

adatok ezer forintban

Bruttó jutalékkövetelések	2012.12.31	2013.12.31	Változás
Aktív tanácsadók jutalék tartozása	57 326	130 963	73 637
Kilépett tanácsadók jutalék tartozása	1 449 029	1 080 788	-368 241
Üzleti partnernek nyújtott jutalék előleg	189 880	178 126	-11 754
Bruttó jutalékkövetelés összesen	1 696 235	1 389 877	-306 358
Összes értékvesztés	1 251 493	1 036 090	-215 403
Nettó jutalékkövetelés összesen	444 742	353 787	-90 955

A Biztosító a követeléseit egyedileg értékeli a számviteli politikában részletezettek szerint. 2013-ban a kilépett közvetítőkkal szembeni követelésekből behajthatatlanként kivezetésre került 305 206 ezer forint, melyre csaknem teljes mértékben értékvesztés volt elszámolva 2012 év végén. A kivezetés és a 2013-ban elszámolt értékvesztés hatására a felhalmozott értékvesztés 215 403 ezer forinttal csökkent, így a kumulált értékvesztés 2013 végén 1 036 090 ezer forint.

2.4.3. Követelések viszontbiztosítási ügyletekből

A Biztosítónak pénzügyi viszontbiztosítási szerződése van négy külföldi viszontbiztosítóval (2012 során bővült a viszontbiztosítási partnerek köre két új szereplővel, illetve az egyik meglévő viszontbiztosító 2012-től már nem érintett az új generációk vonatkozásában – 2013-ban nem történt változás a szereplők tekintetében). A viszontbiztosítási szerződés a 2008-2013. évi Magyarországon és Romániában, valamint 2011-től a Szlovákiában értékesített rendszeres díjas unit-linked típusú életbiztosításokra terjed ki. A viszontbiztosítási szerződés évente megújításra kerül.

A szerződés értelmében a partnerek a Biztosító által viszontbiztosításba adott állomány rendszeres biztosítási díjának meghatározott százalékára (2012-ig 60%, 2012-től 85%), és egy évente változó mértékű viszontbiztosítási díjra jogosultak, ahol ez utóbbi tétel mértéke a termékben lévő költségfedezethez igazodik.

A partnerek ezért a díjért cserébe az újonnan szerzett szerződések után a díjjal arányos jutalékot adnak a biztosító részére, valamint jutalék- és nyereségrészesedés, illetve a haláleseti károkban való részesedés formájában ellentételező szolgáltatást nyújtanak a Biztosító számára.

A tételek eredőjeként egy viszontbiztosított generáció az első viszontbiztosított évben jelentős cash flow- és eredménytöbbletet generál, a későbbi években viszont a szerződések költségviselő képességéhez igazodó fizetési kötelezettséget és eredménycsökkenést keletkeztet a Biztosító számára. Annak érdekében, hogy a mérleg szerinti eredmény reális képet mutasson, a Biztosító

az első időszak eredményre gyakorolt pozitív hatását halasztott bevételként elhatárolja, és a későbbi években ezt feloldva ellensúlyozza az állomány eredményt rontó hatását.

A megállapodás értelmében a partnerek a Biztosítóval szemben generációnként nyilvántartott egyenlegük (loss carried forward account) alapján kamatra jogosultak, amíg ez az egyenleg azt mutatja, hogy a Biztosító az igénybe vett szolgáltatások és jutalékok kamattal növelt értékénél kevesebb díjat adott át a partnereknek. Ennek a kamatnak a mértéke generációnként előre meghatározott. A számviteli elszámolás során a kamat hatása megjelenik eredményt terhelő tételként, melynek nagysága 212 millió forint volt 2013-ban (2012: 300 millió forint).

A táblázat tartalmazza a 2013 év végén a viszontbiztosítókkal szemben fennálló (pénzügyileg még nem rendezett) pénzügyi viszontbiztosításból fakadó követeléseket:

adatok ezer forintban

Portfólió	2012. VB-vel szembeni, pénzügyileg nem rendezett követelések egyenlege	2013. VB-vel szembeni, pénzügyileg nem rendezett követelések egyenlege
2012-es szerződések után	291 426	0
2013-as szerződések után	0	373 618
Összesen	291 426	373 618

A tradicionális viszontbiztosítási megállapodásokból eredően a Biztosítónak 351 ezer forint ki nem egyenlített követelés egyenlege van 2013 végén.

2.4.4. Egyéb követelések

adatok ezer forintban

Egyéb követelések	2012.12.31	2013.12.31	Változás
Szállítói előleg	24 906	27 940	3 034
Adóelőleg miatti követelés (HIPA, Innovációs járulék, Társasági adó)	30 631	19 819	-10 812
Egyéb rövidlejáratú követelés	77 824	40 080	-37 744
Vevői kapcsolatok követelései	20 738	68 620	47 882
ebből: kapcsolt vállalkozással szemben (CIG Pannónia EMABIT Zrt.)	0	61 778	61 778
kapcsolt vállalkozással szemben (CIG Pannónia PSZK Kft.)	23 675	0	-23 675
Összesen	154 099	156 459	2 360

Az egyéb követelések közül mintegy 61 778 ezer forint kapcsolódik a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosítóval szemben év végén fennálló kapcsolt követelésekhez, mely költségek továbbszámlázásából, illetve közös foglalkoztatás elszámolásából fakad.

2.5 Egyéb eszközök

2.5.1 Tárgyi eszközök

adatok ezer forintban

2013. év	Műszaki berendezések	Személygépkocsik	Bútorok, egyéb berendezések	Kisértékű eszközök	Bérelt ingatlanon végzett beruházás	Beruházás	Tárgyi eszközök összesen
Nyitó bruttó érték	56 724	61 391	72 807	13 732	71 021	8 663	284 338
Növekedés	13 568	20 330	2 548	1 863	3 654	33 925	75 888
Csökkenés	-9 453	-49 430	-302	-1 191	0	-41 963	-102 339
Záró bruttó érték	60 839	32 291	75 053	14 404	74 675	625	257 887
Nyitó amortizáció	-42 164	-23 578	-26 015	-13 341	-66 708	0	-171 806
Növekedés	-12 271	-7 312	-9 649	-826	-3 826	0	-33 884
Csökkenés	8 306	22 689	0	404	0	0	31 399
Záró amortizáció érték	-46 129	-8 201	-35 664	-13 763	-70 534	0	-174 291
Nyitó nettó érték	14 560	37 813	46 792	391	4 313	8 663	112 532
Változás	150	-13 723	-7 403	250	-172	-8 038	-28 936
Záró nettó érték	14 710	24 090	39 389	641	4 141	625	83 596

A tárgyidőszakban elsősorban személygépkocsik, illetve számítógépek beszerzésére és értékesítésére került sor.

2.5.2 Készletek

A Biztosító nyilvántartott készleteit az alábbi táblázat tartalmazza:

adatok ezer forintban

Készletek	2012.12.31	2013.12.31	Változás
Reklámtárgyak	5 971	19 943	13 972
Nyomtatványkészlet	16 696	6 230	-10 466
Ajándéktárgyak	9 149	0	-9 149
Étkezési jegy	0	46	46
Összesen	31 816	26 219	-5 597

2.5.3 Bankbetétek, pénztár

adatok ezer forintban

Bankbetét, pénztár	2012.12.31	2013.12.31	Változás
Bankbetét	2 404 522	1 036 201	-1 368 321
Pénztár	1 111	798	-313
Összesen	2 405 633	1 036 999	-1 368 634

2.6 Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

adatok ezer forintban

Aktív időbeli elhatárolások	2012.12.31	2013.12.31	Változás
Elhatárolt szerzési költség	827 832	432 030	-395 802
Elhatárolt kamat, bérleti díj	128 052	113 025	-15 027
Egyéb aktív időbeli elhatárolások	7 032	6 651	-380
CIG összesen	962 916	551 706	-411 210

A Biztosító a szerzési költség elhatárolásakor az időbeli elhatárolás számviteli alapelvével összhangban a felmerült szerzési költségek azon részét, melyek fedezetét a későbbi biztosítási díjak teremtik meg, elhatárolja a későbbi évekre, és azt a későbbi években a biztosítási díjban lévő költségfedezet beérkezésekor feloldja.

A szerződésenként meghatározott elhatárolás, a beérkező fedezetek összegzése, és az aktuálisan használt leértékelési kulcs együttes használata alakítja ki az elhatárolás összesített értékét.

adatok ezer forintban

Elhatárolt szerzési költségek	2012.12.31	2013.12.31	Változás
Unit linked szerződések	823 171	408 319	-414 852
Tradicionális szerződések	4 661	23 711	19 050
Összesen	827 832	432 030	-395 802

A szerzési költség elhatárolás során a Biztosító az alábbi elveket tartja szem előtt:

- A Biztosító az elhatárolása során csak olyan jövőbeli fedezeteket vesz figyelembe, amelyeket várhatóan realizálni is tud.
- A Biztosító csak azokat a költségeit határolja el, amelyek a szerzéssel közvetlenül kapcsolatba hozhatóak.
- A Biztosító az elhatárolás amortizációja során a szerzési költségek folyamatosan beérkező fedezeteit veszi figyelembe.

Az elhatárolt szerzési költség jelentős csökkenésének oka, hogy a 2013-as (a megelőző évhez képest alacsonyabb volumenű) új szerzés miatti költségelhatárolás elhatárolt szerzési költséget növelő hatása lényegesen kisebb volt, mint a korábbi elhatárolások beérkezett fedezete vagy szerződésmegszűnés miatti amortizációja.

2.7 Saját tőke

A saját tőke elemeinek alakulását az alábbi táblázat szemlélteti:

adatok ezer forintban

Saját tőke	2012.12.31	Növekedés	Csökkenés	2013. évi eredmény	2013.12.31
Jegyzett tőke	2 606 574				2 606 574
Tőketartalék	16 804 149				16 804 149
Eredménytartalék	-12 961 195	16 745	-2 167 605		-15 112 055
Lekötött tartalék	16 745		-16 745		0
Mérleg szerinti eredmény	-2 167 605	2 167 605		410 470	410 470
Összesen	4 298 668				4 709 138

A Biztosító Igazgatósága – a korábbi közgyűlési felhatalmazás alapján – döntött kamatozó részvények kibocsátásával megvalósuló zártkörű tőkeemelésről, 2012. szeptember 24-i dátummal. A kibocsátott részvények:

- 1.150.367 db 40 Ft névértékű és 750 Ft kibocsátási értékű dematerializált, szavazati jogot biztosító, névre szóló „B” sorozatú kamatozó részvény. A kapcsolódó kamat éves fix 9% a kibocsátási értékre vetítve. A kamat magyar forintban kerül meghatározásra és kifizetésre.
- 730.772 db 40 Ft névértékű és 750 Ft kibocsátási értékű dematerializált, szavazati jogot biztosító, névre szóló „C” sorozatú kamatozó részvény. A kapcsolódó kamat éves fix 7% az euró összegre átszámított kibocsátási értékre vetítve. A kibocsátási érték a pénzbeli hozzájárulás Társaság részére történő megfizetésének napján érvényes MNB hivatalos euró devizaárfolyamán kerül átszámításra euró összegre. A kamat euróban kerül meghatározásra és kifizetésre.

A „B” és a „C” sorozatú kamatozó részvények vonatkozásában a kamatfizetési periódus egyaránt 1 év. Az első kamatfizetési periódus 2012. szeptember 15. napján kezdődött. A kamat megfizetésére minden évben szeptember 30. napjáig kerül sor. A kamat a tárgyévi adózott eredményből, ill. a szabad eredménytartalékkal kiegészített tárgyévi adózott eredményből fizethető. A kamatfizetés megelőzi az osztalékigényt és nem igényel közgyűlési határozatot. Nem fizethető kamat, ha ennek következtében a Biztosító saját tőkéje nem érné el az alaptőkéjét, ill. a szavatoló tőke a minimálisan megkövetelt szintjét. Amennyiben a kamat részben vagy teljes mértékben nem kerül kifizetésre, a Biztosítót kamatos kamat fizetési

kötelezettség terheli. Ha a kamatnak csak egy része kerül kifizetésre, az a kamatozó részvények tulajdonosait arányosan illeti meg.

A kamatozó részvények 5 éves futamidejük végén, azaz 2017. szeptember 11-én kötelezően „A” sorozatú törzsrészvényekké kerülnek átalakításra.

A term sheet kamatozó részvények átalakítási arányára vonatkozó pontja alapján amennyiben a Törzsrészvényeknek az Átalakítási időpontot közvetlenül megelőző hat hónapos időtartamra számított, a Budapesti Értéktőzsdén elért forgalommal súlyozott átlagára („VWA”) eléri vagy meghaladja az 1.250,- Ft-ot, úgy a Kamatozó részvények az alábbi képlet alapján kerülnek Törzsrészvényekké átalakításra:

„B” sorozatú Kamatozó részvény

$$Q_t = \frac{Q_{kr} * Kib_{forint}}{750 \text{ Ft}}$$

Q_t : az átalakított Törzsrészvények száma

Q_{kr} : az átalakítandó Kamatozó részvények száma

Kib_{forint} : a Kamatozó részvények kibocsátási értéke

„C” sorozatú Kamatozó részvény

$$Q_t = \frac{Q_{kr} * Kib_{euro} * FX}{750 \text{ Ft}}$$

Q_t : az átalakított Törzsrészvények száma

Q_{kr} : az átalakítandó Kamatozó részvények száma

Kib_{euro} : a Kamatozó részvények részvényenkénti kibocsátási értékének a pénzügyi hozzájárulás Társaság részére történő megfizetésének napján érvényes MNB hivatalos euró devizaárfolyamon átszámított euró összege.

FX : MNB hat havi átlag hivatalos euró devizaárfolyama az Átalakítási időpontot közvetlenül megelőző hat havi időszakra.

Amennyiben a VWA értéke az Átalakítási időpontban nem éri el az 1.250,- Ft-ot, úgy a Kamatozó részvények az alábbi képlet alapján kerülnek Törzsrészvényekké átalakításra.

- „B” sorozatú Kamatozó részvény

$$Q_t = \frac{Q_{kr} * Kib_{forint}}{VWA * 0,6}$$

- „C” sorozatú Kamatozó részvény

$$Q_t = \frac{Q_{kr} * Kib_{euro} * FX}{VWA * 0,6}$$

Az átalakított Törzsrészvények darabszáma (Q_t) a Kamatozó részvényeket tulajdonló egyes részvényesek tulajdonában álló teljes részvénycsomagra, "B", "C" sorozatonként, továbbá az esetlegesen felhalmozódott, de meg nem fizetett kamat vonatkozásában külön-külön - nem pedig az egyes részvényekre vonatkozóan - az általános kerekítési szabályok alapján egész számra kerekítendő.

Amennyiben az átalakított Törzsrészvények darabszáma (Q_t) meghaladja az átalakítandó Kamatozó részvények számát (Q_{kr}), abban az esetben a Kamatozó részvények tulajdonosa átalakításakor köteles az átalakítandó Kamatozó részvények darabszámán felül kibocsátott Törzsrészvények névértékét a Társaság ezen Törzsrészvények kibocsátására irányuló tőkeemelés keretében a Társaságnak megfizetni (amennyiben a Q_t és a Q_{kr} közötti különbségnek megfelelő részvények megszerzésére vonatkozó jogával élni akar).

A számviteli törvény előírása szerint a lekötött tartalékba kell átvezetni az alapítás-átszervezés aktivált értékéből kimutatott nettó összeget, mely 2013. december 31-én nulla. A lekötött tartalékból feloldott összeg 2013-ban 16 745 ezer forint, mely megegyezik az alapítás-átszervezés 2013-ban elszámolt értékcsökkenésével. A lekötött tartalék más elemet nem tartalmaz.

2.7.1 A szavatoló tőke

adatok ezer forintban

	2012.12.31	2013.12.31
Saját tőke	4 298 668	4 709 138
Immateriális javak könyv sz. értéke	-572 885	-729 378
Visszavásárolt saját részvény értéke	0	0
Szavatoló tőke	3 725 783	3 979 760
Minimális szavatoló tőke szükséglet	520 645	605 471
A biztosító minimális biztonsági tőkéje	1 588 000	1 686 000
Szavatoló tőke szükséglet	1 588 000	1 686 000
Szavatoló tőke megfelelés	235%	236%

A Biztosító minimális biztonsági tőke szükséglete az egészségbiztosítási engedélyt követően 2012-ben 630 000 ezer forinttal, 2013-ban pedig a Bit.-ben meghatározott árfolyamváltozás miatt 98 000 ezer forinttal növekedett. A Biztosító szavatoló tőkéje 2013. december 31-én a szükséges szavatoló tőke szint több mint kétszerese. A Biztosító a konszolidált szintű tőke megfelelési követelménynek is eleget tesz, melyet a konszolidált beszámolójában mutat be.

2.8 Biztosítástechnikai tartalékok

A biztosítástechnikai tartalékok év végi állománya az alábbiak szerint alakult:

adatok ezer forintban

Tartalékok	2012.12.31 Összesen	2013.12.31 Unit-linked	2013.12.31 Tradicionális	2013.12.31 Összesen	Változás
Meg nem szolgált díjak tartaléka	157 783	46 023	63 769	109 791	-47 992
Matematikai tartalék (életbiztosítási díjtartalék)	125 612	45 135	165 853	210 988	85 376
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	120 703	25 932	21 569	47 501	-73 202
Díj-visszatérítési tartalék	549 528	528 532	7 500	536 032	-13 496
<i>ebből eredménytől függő</i>	2 966	0	5 564	5 564	2 598
<i>ebből eredménytől független</i>	546 562	528 532	1 937	530 468	-16 094
Egyéb biztosítási tartalék (Törlési)	2 232 785	1 660 808	35 087	1 695 896	-536 889
C. Biztosítástechnikai tartalékok	3 186 411	2 306 430	293 778	2 600 208	-586 203
D. Unit-linked biztosítási tartalék	35 398 550	40 347 883	0	40 347 883	4 949 333
Összesen	38 584 961	42 654 313	293 778	42 948 091	4 363 130

A viszontbiztosítóknak a függőkár tartalékokból 84 millió forint, a meg nem szolgáltat díjak tartalékából 27 millió forint, az eredménytől független díj-visszatérítési tartalékból 11 millió forint részesedésük van.

2.8.1 Meg nem szolgáltat díjak tartaléka

A Biztosító a meg nem szolgáltat díjak tartalékát szerződésenként, a tárgyévet és az azt követő év(ek)et megillető díjrész különválasztásával képezi. A különválasztás időarányosan, a kockázatviselés kezdete és a fordulónap között eltelt idő, illetve a fordulónap és a következő díjelőírás közötti idő arányában történik.

A befektetési egységhez kötött szerződések vonatkozásában, mivel az eseti és rendszeres befizetésekből a Biztosító befektetési egységhez kötött életbiztosítási tartalékot képez, ezért meg nem szolgáltat díjak tartaléka csak a meghatározott időtartamokat fedező kockázati díjelvonások vonatkozásában képződik. A tradicionális szerződések vonatkozásában a tartalékot a biztosító a teljes díjelőírás vonatkozásában megképezi.

2.8.2 Matematikai tartalék

A Biztosító matematikai tartalékot a terméktervekben rögzített biztosításmatematikai elvek és módszerek szerint képez a portfólió várható haláleseti, elérési vagy díjtvállalási kifizetéseinek fedezetéül, illetve UL termékekhez kapcsolódó díjvédelmi szolgáltatására.

A Biztosító a termékeinél a matematikai tartalék vonatkozásában a bruttó tartalékolás módszerét alkalmazza. Ez a gyakorlatban azt jelenti, hogy a Biztosító a biztosítási szolgáltatások jövőbeli fedezetéül szolgáló szolgáltatási tartalékokat és a várható költségek fedezetéül szolgáló költségtartalékot szerződésenként, azon belül pedig kockázatonként összevonva képezi meg, és termékkódra összesítve jeleníti meg.

Az összevonás azzal a következménnyel is jár, hogy – amennyiben a költségtartalék, vagy annak valamelyik összetevője negatív – úgy a bruttó matematikai tartalék a szolgáltatási tartalék szintje alatt is lehet. Egy költségtartalék-elem pontosan akkor negatív előjelű, ha a várható beérkező költségfedezetek nagyobbak, mint a várható felmerülő költségek: erre tipikus példa a szerzési jutalék kifizetése után a bruttó díjba épített szerzési jutalék fedezetekre képzett negatív tartalék.

Mivel a jövőbeli költségfedezetek beérkezése bizonytalan, ezért a Biztosító óvatossági okokból egy szerződés, illetve azon belül egy kockázat vonatkozásában nem képez összességében negatív bruttó matematikai tartalékot, azaz az esetlegesen negatív költségtartalékok legfeljebb nulláig csökkentik a pozitív költségtartalékok és a szolgáltatási tartalék értékét.

2.8.3 Tételes függőkár tartalék (RBNS)

A Biztosító mérleg fordulónapjáig bekövetkezett és bejelentett, de a fordulónapig pénzügyileg, vagy formailag nem rendezett vagy részben rendezett károk miatti kifizetések és azok várható költségeinek fedezetére tételes függőkár tartalékot képez:

Amennyiben a szerződés Különös Feltételei alapján a kár miatti kifizetés összege megállapításra került, de az összeg, mint ráfordítás a fordulónapon a Biztosítónál még nem került (teljes egészében) kimutatásra, úgy a megállapított összeg ráfordításként ki nem mutatott része tételes függőkár tartalékba kerül.

2.8.4 A bekövetkezett, de még be nem jelentett károk tartaléka (IBNR)

A Biztosító a befektetési egységhez kötött életbiztosítási termékeire, illetve külön a hagyományos és kiegészítő biztosítási termékeire saját statisztikáit felhasználva, kifutási háromszög módszerrel számol IBNR tartalékot. Ezzel a módszerrel a tárgyévben bekövetkezett, de még be nem jelentett károk számát becsli, majd ezt szorozza az átlagos kockázatnak kitett összeggel. Az átlagos kockázatnak kitett összeg az érintett módozatok vonatkozásában a feladás dátumát megelőző egy évben bekövetkező károk esetében a kockázatnak kitett összegek átlaga.

A Biztosító csoportos szerződéseire vonatkozásában elkülönülten számolt IBNR tartalék értékét, a szerződésenként számított tárgyévi megszolgált díjak 6 százalékában állapítja meg.

Abban az esetben, ha az így megállapított érték nem elégséges arra, hogy az adott számolt átlagos biztosítási összeget fedezze, a Biztosító az adott szerződéseire számolt átlagos biztosítási összeget állítja be IBNR tartalékként.

A fentiek alól kivételt jelent egy egyedi feltételrendszerű csoportos biztosítási módozat, ahol kifutási háromszög jellegű módszer került alkalmazásra, a kötvényre bejelentett káradatok alapján.

2.8.5 Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék

A Biztosító havi rendszerességgel vizsgálja, hogy azokon a szerződéseken, amelyekkel kapcsolatban matematikai tartalékot képez, mekkora volt a ténylegesen elért hozama, és ebből mekkora rész volt a technikai kamatlábat meghaladó hozam, azaz a többlethozam. A számított visszajuttatandó hozamra annak felosztásáig és visszajuttatásáig a Biztosító eredménytől függő díj-visszatérítési tartalékot képez.

A többlethozam visszajuttatásának módjáról a terméktervek rendelkeznek.

2.8.6 Többlethozam visszatérítés

2013-ban a Biztosító a Pannónia Alkony Egész Éltre Szóló Kockázati Életbiztosítás (P0301, P0302), a Pannónia Vegyes Életbiztosítás (P0801), a Money&More Bázis Életbiztosítás (P0804),

illetve a Pannónia Mentor Életbiztosítás (P0802) vonatkozásában írt jóvá többlethozamot, a Terméktervvel összhangban, nyereségszámla formájában. A nyereségszámla egyenlegével szemben a biztosító szintén matematikai tartalékot képez, amelyet szerződésenként tart nyilván.

A Biztosító a befizetett díjakból képzett díjtartalékon a megelőző naptári évben elért befektetési hozam technikai kamatláb feletti részének 90 százalékát naptári évenként egyszer jóváírja a szerződésen, legkésőbb május 31-ig.

A megelőző naptári évben elért többlethozam jóváírása a jóváírás napján élő szerződésekre a rendszeres biztosítási díjak esetében a naptári év végi tartalékok arányában, az eseti biztosítási díjak esetében a megelőző naptári év átlagos tartalékainak arányában történik.

A nyereségszámlának megfelelően megképzett (pozitív) matematikai tartalék nem része a bruttó tartalékolásnak.

2.8.7 Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék

Amennyiben a biztosítási szerződés díj visszatérítési elemet tartalmaz, a Biztosító a biztosítottak (szerződőnek, kedvezményezettnek) történő díjvisszatérítés fedezetére eredménytől független díj-visszatérítési tartalékot képez (különösen hűségbónusz, kármentesség, vagy alacsony káralakulás esetére).

A 2013. év végén a Biztosító azon befektetési egységhez kötött életbiztosítási szerződések vonatkozásában képzett ilyen tartalékot, melyek feltételei alapján az ügyfelek jogosultak valamilyen hűségbónusz szolgáltatásra.

A Biztosító tartalékot szerződésenként képez. A szerződések közötti keresztfinanszírozás (a várható hűségbónusz jogosultság vesztes) lehetőségével nem számol.

A Biztosító olyan, a kockázatviselés kezdete óta eltelt időtől és termék/bónusz kombinációtól függő tartalékolási rendet állapított meg, amely

- a tartalék képzését az adott szerződésekből elvonható költségfedezetek várható esedékességével azonos periódusban teszi szükségessé (figyelembe véve, hogy a Biztosító bevételei a biztosítás tartalma során időben nem egyenletesen merülnek fel),
- valamint az adott szerződésre megképzett eredménytől független díj-visszatérítési tartalék a hűségbónusz szolgáltatás esedékességének napján minden esetben elégséges fedezetet nyújt az aktuális hűségbónusz jóváírásokra.

A Biztosító a szerződés kezdeti éves díja, a kockázatviselés kezdetének napjától eltelt idő, a termék/bónusz kombinációtól függő tartalékolási rend, és szerződésen végbement bónusz jogosultságvesztés mértékét figyelembe véve határozza meg a megképzendő tartalék mértékét.

A 2013-as évet megelőzően, a bónuszszolgáltatásra jogosult szerződésekre, a kockázatviselés kezdete óta eltelt napok száma, illetve a kockázatviselés kezdete és a bónuszszolgáltatás

esedékessége közötti napok számának arányában, a bónuszszolgáltatás mértékét, és a jogosultságvesztés várható valószínűségét figyelembe véve határozta meg a megképzendő tartalék mértékét.

2013. évtől a Biztosító nem számol a várható hűségbónusz jogosultság vesztes eshetőségével, figyelembe veszi ugyanakkor, hogy a visszatérítés alapját képező elvonások időben nem egyenletesen merülnek fel. A módszerváltás okai az alábbiak:

- A Biztosító egy szerződéssel kapcsolatos költségfedezetei, ráfordításai és szolgáltatásai a biztosítás tartama során nem időben egyenletesen merülnek fel – a díjvisszatérítés feltételei, és ezzel összefüggésben a tartalék megképzésének új menete ehhez igazodik.
- Tapasztalati adatok hiányában a Biztosító várható hűségbónusz jogosultságvesztési becslései szükségtelen bizonytalansági források voltak. A jövőbeli hűségbónusz szolgáltatások szempontjából a legrosszabb eshetőséget feltételezve a Biztosító nem számol azzal, hogy a fordulónapon még bónusz jogosult ügyfelek jelentős része várhatóan el fogja veszíteni a bónuszszolgáltatásra való jogosultságát.

A módszerváltás hatása (mindkét módszerrel 2013 év végére számolva) a hűségbónusz szolgáltatásokra képzett eredménytől független díj-visszatérítési tartalék 581 182 ezer forintos csökkenése – a csökkenés oka elsősorban az, hogy a korábbi módszer nem tudta figyelembe venni, hogy a visszatérítés alapján képező elvonások időben nem egyenletesen, hanem a visszatérítés feltételeinek fennállása esetén progresszíven jelentkeznek.

A módszerváltás hatása 2012 év végén (mindkét módszerrel 2012 év végére számolva) a hűségbónusz szolgáltatásokra képzett eredménytől független díj-visszatérítési tartalék 255 002 ezer forintos csökkenése lett volna.

2013 végén egy kötvénytulajdonossal szemben fennálltak a díjvisszatérítés feltételei a csoportos élet- és balesetbiztosítások esetében is, így a biztosító a díjvisszatérítés időarányos részét képezte meg eredménytől független díj-visszatérítési tartalékban.

2.8.8 Törlési tartalék

A Biztosító a befolyt díjbevételeiből az előírt díjkövetelések díj nemfizetés miatt várhatóan törlésre kerülő részének fedezetére törlési tartalékot képez.

A hagyományos életbiztosítási módozatok esetében a be nem folyt díjkövetelések 100 százalékanak megfelelő értékben képez törlési tartalékot a vonatkozó statisztikák szűkössége miatt.

A befektetési egységhez kötött életbiztosítási módozatok esetében a be nem folyt díjköveteléseket három, a törlési tartalék megképzése szempontjából különbözőképpen viselkedő részre bontja a Biztosító:

- a be nem folyt rendszeres díjkövetelés azon részének, amit a szerződés vonatkozásában várhatóan befektet majd a Biztosító (azaz azokból valós kezdeti vagy felhalmozási egységet vásárol, tehát befektetési egységhez kötött életbiztosítások tartalékát képez), 100 százaléknak megfelelő értékben képez törlési tartalékot,
- a be nem folyt rendszeres díjkövetelés azon (költségfedezeti) részének vonatkozásában, amit a biztosító várhatóan az elhatárolt szerzési költségek megtérítésére fordít, 100 százaléknak megfelelő értékben képez törlési tartalékot
- a be nem folyt rendszeres díjkövetelés fennmaradó részének a díjfizetési gyakoriság, valamint a díjjal rendezettség óta eltelt idő függvényében, a korábbi időszakra vonatkozó statisztikák alapján meghatározott, a díjkövetelés várhatóan meg nem térülő értékében képez törlési tartalékot a Biztosító.

A 2013. évben a törlési tartalék csökkenésének oka a díjintélevőség csökkenése.

2.9 Befektetési egységhez kötött (Unit-linked) életbiztosítási tartalékok

A Szerződők eseti és rendszeres befizetéseiből a Biztosító a feltételeknek megfelelően befektetési egységekhez kötött életbiztosítási tartalékot képez. A tartalékok számszerűsítését a Biztosító szerződésenként retrospektív módon, a tartalékokat érintő változások érvényesítése után végzi el, amelyek részben a Szerződő számláján nyilvántartott befektetési egységek számának változása, részben az egységárfolyamok változása révén történhetnek.

Az eszközalap értékének meghatározásához a Biztosító a Szerződő számláján nyilvántartott befektetési egységek aktuális számát megszorozza a befektetési egységek aktuális árfolyamával. A Biztosító nem különböztet meg vételi és eladási árfolyamokat.

A Biztosító a unit-linked tartalékok értékének megállapításakor, és a mögöttes eszközfedezet értékének biztosításakor ügyel arra, hogy a szerződésenkénti tartalékszint valamennyi jövőben esedékes – és jövőbeni díjakkal nem fedezett – kötelezettségére megfelelő fedezetet nyújtson. Az ezt biztosító tartalékszint értéke ugyanakkor a Biztosító több termékénél a termékek életszakaszának elején (tipikusan az első három évben) a Biztosító által közvetlenül nem befolyásolható externális paraméterektől, leginkább a befektetési környezettől és a tapasztalt hozamszinttől is függ.

Az ebből fakadó bizonytalanság elvileg eredményezhetné azt, hogy a Biztosító által megállapított tartalékszint utólag elégtelennek bizonyul, és a Társaság a szerződésenként tartalékok megnövelésére kényszerül; anélkül, hogy ennek a növelésnek a fedezete éppen rendelkezésre állna.

Annak érdekében, hogy ilyen helyzet ne álljon elő, a Biztosító abban az időszakban, amikor a szükséges tartalékszint értéke csak az említett bizonytalanság mellett állapítható meg, a becslés során olyan biztonságos feltételezésekkel él, amelyekkel a várakozásoktól eltérő hozamkörnyezet esetén is kellő biztonsággal elkerüli a portfólió szintű alultartalékolást.

Onnantól kezdve, hogy a szerződések esetén ez a bizonytalanság megszűnik (tipikusan az első három év után), a Biztosító a befektetési szerződések mögöttes tartalékszintjét szerződésenként kiigazítja (képzetes és valós egységek átrendezése), mivel ettől az időponttól az említett biztonsági feltételezések alkalmazása indokolatlan.

Ilyen kiigazításra először a 2012-es év során került sor, mivel ez volt az első olyan év, ahol a tartalékértékek pontos beállítása a szerződések kellően széles körén végrehajtható volt, ennek hatása a 2012. évben a unit linked tartalék esetében 788 657 ezer forint csökkenés volt, 2013-ban pedig 1 030 065 ezer forint.

2.10 A tartalékok képzésénél figyelembe vett szerzési költségek összege

A Biztosító az egyes termékek terméktervével összhangban a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások tartaléka és a matematikai tartalék képzésénél egyaránt figyelembe veszi a termékekbe kalkulált szerzési költségfedezeteket. A befektetési egységekhez kötött tartalékok megképzése retrospektív módon történik. Az időszak végi záró tartalék értékét az időszaki eleji értékhez képest az időszak során elért és az ügyfelek számára visszajuttatott hozam és a Biztosító által realizált díjbevételek költségelvonásokkal csökkentett részének befektetése növeli, az esetleges hozamvesztés és a szolgáltatások fedezetére kivont összeg pedig csökkenti. A realizált díjbevételekre terhelt költségfedezet egy része dedikáltan a szerzési költségek fedezetéül szolgál. A figyelembe vett szerzési költségfedezet minden szerződésre az éves díj egy terméktervben rögzített aránya. A Biztosító addig nem képez tartalékot, amíg az egyéb költség-, illetve szolgáltatási fedezetekkel csökkentett befolyt díjából ezt az előre kalkulált szerzési költségfedezetet nem tudja elvonni. A szerzési költségfedezet elvonása után már a díj (egyéb költségfedezetekkel csökkentett) részét teljes egészében a tartalék töltésére fordítja. A tartalék értékének sajátossága hogy mivel a kiígért szolgáltatások értékének meghatározásánál a Biztosító már figyelembe vette azt, hogy a tartalék növekedés lassabb lesz a szerzési költségek elvonása miatt, ezért a kalkulációk szerint ez az alacsonyabb pályát befutó tartalék is elegendő fedezetet nyújt a várható jövőbeli szolgáltatásokra. Emiatt a későbbi években a Biztosító a tartalékot nem tölti vissza arra a szintre, amelyet a szerzési költségek érvényesítése nélkül ért volna el, de a tartalék elégségességét folyamatosan monitorozza, és szükség esetén megnöveli. A stressz tesztek szerint a tartalék esetlegesen szükségessé váló feltöltésére elegendő fedezetet nyújtanak a feltöltéskor rendelkezésre álló, szerződési feltételek szerint rendelkezésre álló kalkulált költségelvonások.

A Biztosító a hagyományos termékeinél a matematikai tartalék vonatkozásában a bruttó tartalékolás módszerét alkalmazza. Ez a gyakorlatban azt jelenti, hogy a biztosító a biztosítási szolgáltatások jövőbeli fedezetéül szolgáló szolgáltatási tartalékokat és a várható költségek fedezetéül szolgáló költségtartalékot szerződésenként, azon belül pedig kockázatonként összevonva képezi meg. Az összevonás azzal a következménnyel is jár, hogy – amennyiben a költségtartalék, vagy annak valamelyik összetevője negatív tartalék – a bruttó matematikai

tartalék a szolgáltatási tartalék szintje alatt is lehet. Mivel a jövőbeli költségfedezetek beérkezése bizonytalan, ezért a biztosító óvatossági okokból egy szerződés, illetve azon belül egy kockázat vonatkozásában nem képez összességében negatív bruttó matematikai tartalékot, azaz az esetlegesen negatív költségtartalékok legfeljebb nulláig csökkentik a pozitív költségtartalékok és a szolgáltatási tartalék értékét.

A hagyományos termékek tartalék képzése során figyelembe vett szerzési költségek értéke 197 621 ezer forint.

A jövőben megtérülő szerzési költségeket a Biztosító az aktív időbeli elhatárolások között elhatárolt szerzési költségként mutatja ki.

A Biztosító által művelt módozatok kapcsán kötvénykölcsön igénybevételére nincs lehetőség.

2.11 Céltartalékok

A Biztosítónak 2012-ben és 2013-ban céltartalék képzési kötelezettsége nem keletkezett.

2.12 Vizontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettség

A Biztosítónak vizontbiztosítóval szemben letéti kötelezettsége nem keletkezett.

2.13 Kötelezettségek

2.13.1 Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből

adatok ezer forintban

Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletből	2012.12.31	2013.12.31	Változás
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosok felé	381 121	286 395	-94 726
Kötelezettségek biztosítási közvetítők felé	403 386	237 830	-165 556
Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletből összesen	784 507	524 225	-260 282

A biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni kötelezettségek nagyrészt olyan, biztosítási szerződésekre fizetett díjelőleget tartalmaznak, amelyek a fordulónapon még ajánlati státuszban voltak. Amennyiben az ajánlat a fordulónapot követően kötvényesítésre kerül, a kapcsolódó díj a következő időszakban bekerül a könyvekbe díjbevételeként. Amennyiben az ajánlatot elutasítják, a befizetett összeg az ügyfélnek visszaatalásra kerül.

A kötelezettségek biztosítási közvetítők felé olyan jutalékkötelezettségeket tartalmaznak, amelyek a közvetítők már decemberben kiszámláztak, de a biztosító csak januárban fizetett ki, illetve amelyek decemberre járnak a közvetítőknek a jutalékszámfejtés szerint, de csak januárban számlázták ki azokat.

2.13.2 Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletből

A Biztosítónak viszontbiztosítási ügyletekből 1 039 067 ezer forint (pénzügyileg még nem rendezett) kötelezettsége keletkezett.

A táblázat tartalmazza a 2013. év végén a viszontbiztosítókkal szemben fennálló (pénzügyileg még nem rendezett), pénzügyi viszontbiztosításból fakadó kötelezettségeket

adatok ezer forintban

Portfólió	2012. VB-vel szembeni, pénzügyileg nem rendezett kötelezettségek egyenlege	2013. VB-vel szembeni, pénzügyileg nem rendezett kötelezettségek egyenlege
2008-as szerződések után	67 899	65 417
2009-es szerződések után	57 547	86 933
2010-es szerződések után	128 763	174 029
2011-es szerződések után	487 945	159 967
2012-es szerződések után	0	441 576
Összesen	742 154	927 923

A viszontbiztosítási kötelezettség bázis évéhez viszonyított növekedésének oka, hogy a 2012. év végén fennálló, illetve a 2013. év folyamán keletkezett kötelezettség egy része még nem került rendezésre a tárgyév végéig.

A Biztosító állományából fakadó azon kockázatokat, amelyek a kockázatvállalási politika alapján viszontbiztosításba adandóak, a Biztosító megfelelő viszontbiztosítási megállapodásokkal fedezte.

A tradicionális viszontbiztosítási megállapodások alapján a Biztosítónak 111 144 ezer forint kötelezettsége állt fenn, ebből 78 592 ezer forint a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-vel szemben.

2.13.3 Egyéb kötelezettségek

adatok ezer forintban

Egyéb kötelezettségek	2012.12.31	2013.12.31	Változás
Szállítói kötelezettségek	170 708	23 709	-146 999
Bér kötelezettség	48 830	34 997	-13 833
Adók és járulékok	52 048	46 484	-5 564
Alapkezelővel kapcsolatos köt. (útonlévő befektetések)	1 056 295	153 659	-902 636
Egyéb	24 198	6 635	-17 563
Kamatkozó részvény kamatkötelezettség	34 214	151 903	117 689
Leányvállalattal szembeni kötelezettség	528	9 681	9 153
Összesen	1 386 821	427 068	-959 752

A kötelezettségek között szereplő Alapkezelőkkel kapcsolatos kötelezettség (úton lévő pénz) a mérleg fordulónapig kötvényesített unit-linked biztosítási szerződések olyan befektetendő díjai, melynek továbbítása a vagyonkezelők felé a fordulónap után történik meg, de a befektetendő összeg már szerepel a unit-linked életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések között.

2.14 Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások 2013-ban az alábbiak szerint alakultak:

adatok ezer forintban

Passzív időbeli elhatárolások	2012.12.31	2013.12.31	Változás
Költségek passzív időbeli elhatárolása	291 595	311 994	20 399
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0
Halasztott bevételek viszontbiztosítás miatt	3 296 534	2 473 032	-823 502
Összesen	3 588 129	2 785 026	-803 103

A költségek passzív időbeli elhatárolásának jelentősebb tételei: befektetések könyv szerinti érték-névérték különbözetének vesztesége (63 562 ezer forint), illetve 2013-as teljesítésű költségek (248 432 ezer forint).

Halasztott bevételként a pénzügyi viszontbiztosítás loss carried forward accountjának (deficit account) egyenlege, illetve az elhatárolt kamat összege szerepel. Az elszámolások alapján bekért összegek elhatárolása a visszafizetendő loss carried forward account egyenleg kimutatása mellett azt a célt is teljesíti, hogy a szerződés elszámolásai mindig eredmény semlegesek legyenek (a kamatráfordítás és esetleges árfolyameltérések kivételével).

Az alábbi táblázat tartalmazza a 2013 év végén a viszontbiztosítókkal szemben fennálló, kamattal növelt egyenlegeket

adatok ezer forintban

Portfólió	2012. VB-vel szemben fennálló, kamattal növelt egyenlegek	2013. VB-vel szemben fennálló, kamattal növelt egyenlegek
2008-as szerződések után	90 325	34 634
2009-es szerződések után	239 536	114 648
2010-es szerződések után	742 399	524 139
2011-es szerződések után	898 384	608 054
2012-es szerződések után	1 325 890	379 712
2013-as szerződések után	-	811 844
Összesen	3 296 534	2 473 032

2.15 Díjbevételek

adatok ezer forintban

Bruttó díjbevétel	2012	2013	Változás	Változás %
Első éves díjak	2 853 210	1 903 811	-949 399	-33%
Megújítás díjbevétele	16 120 796	13 269 483	-2 851 313	-18%
Eseti díjak díjbevétele	3 547 707	1 541 971	-2 005 736	-57%
Összesen	22 521 713	16 715 265	-5 806 448	-26%

A Biztosító a 2013. évben 16 715 265 ezer forint bruttó díjbevételt ért el, melyből rendszeres díj: 15 173 294 ezer forint, eseti díj: 1 541 971 ezer forint. A bruttó díjbevétel 2012-höz viszonyítva 26 százalékkal csökkent.

A bruttó díjbevételből 16 110 800 ezer forint a befektetéshez kötött életbiztosítások díjbevétele, míg 441 246 ezer forint a hagyományos életbiztosítások és 163 219 ezer forint az egészségbiztosítások díjbevétele. A nyereségrészesedéssel kötött szerződésekre jutó díjbevétel 2013-ban 178 191 ezer forint (2012-ben 156 972 ezer forint), a csoportos életbiztosítások díjbevétele 2013-ban 182 583 ezer forint (2012-ben 33 101 ezer forint).

A portfólióban a korábbi években kötött szerződések megújítási díjai 18 százalékkal csökkentek. A megújításokból származó 2013. évi bruttó díjbevétel 13 269 483 ezer forint, szemben a 2012. év 16 120 796 ezer forintjával. Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel a 1 903 811 ezer forint, amely 33 százalékos csökkenés 2012-höz (2 853 210 ezer forint) képest. A biztosítási piac helyzete továbbra sem kedvez a rendszeres díjas szerződéseknek, az új szerződések és a megújítások szempontjából sem. Az ügyfelek egy része (mintegy 12,5 százaléka) szünetelteti a díjfizetést, elsősorban ez okozza a megújítások visszaesését. A díjbevételeket ez a hatás csökkenti, de a biztosító nyereségére gyakorolt hatása kevésbé jelentős, mivel díjszüneteltetés csak a szerződés élettartamának későbbi, kevésbé profitábilis szakaszában kérhető. Az eseti díjak a 2012. évi (3 547 707 ezer forintos) díjbevételéhez képest 57 százalékkal csökkentek, 1 541 971 ezer forintot értek el 2013-ban, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan. A teljes 16 715 265 ezer forintos díjbevételen belül az eseti díjak aránya 9 százalékos. Az eseti díjak csökkenése rövidtávon nincs számottevő hatással a Biztosító eredményességére, mivel azok költségviselő képessége nem jelentős.

A 2013-ban eladott szerződések esetében a Quantis Csoport (korábban BROKERNET Csoport) termelésének aránya 29 százalék (2012: 44 százalék). A saját hálózat teljesítménye 24 százalékot (2012: 18%), míg az egyéb – független biztosításközvetítők alkotta - értékesítési csatornák Magyarországon 42 százalékot (2012: 31%), Szlovákiában 5 százalékot (2012: 7%) tettek ki.

2013-ban az exportértékesítés volumene 24%-kal csökkent. Összesen 873 895 ezer forint díjbevétele volt a Biztosítónak a romániai és a szlovákiai értékesítésből szemben a 2012. évi 1 143 527 ezer forint díjbevétellel.

adatok ezer forintban

Bruttó díjbevétel	2012	2013	Változás	Változás %
Magyarország	21 378 186	15 841 370	-5 536 816	-26%
Szlovákia	1 069 107	829 965	-239 142	-22%
Románia	74 420	43 930	-30 490	-41%
Összesen	22 521 713	16 715 265	-5 806 448	-26%

2.16 Kárkifizetések és kárrendezési költségek

2012. évi kárkifizetések és kárrendezési költségek:

adatok ezer forintban

Termék	Kárkifizetés				Kár- kifizetés VB része	Kár- rendezési költség	Összesen
	Halál eset	Teljes vissza- vásárlás	Részleges vissza- vásárlás	Egyéb			
Halálesetire szóló életbiztosítás	44 520	1 720	512	741	0	1 866	49 359
Vegyes életbiztosítás	1 012	280	0	4	0	66	1 362
Baleset és betegség kiegészítő biztosítások	0	0	0	386	0	15	401
Egyéb életbiztosítások	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	173 105	968 772	5 296 308	80 576	-35 269	22 646	6 506 138
Összesen	218 637	970 772	5 296 820	81 707	-35 269	24 593	6 557 260

2013. évi kárkifizetések és kárrendezési költségek:

adatok ezer forintban

Termék	Kárkifizetés				Kár- kifizetés VB része	Kár- rendezési költség	Összesen
	Halál eset	Teljes vissza- vásárlás	Részleges visszavásárlás	Egyéb			
Halálesetire szóló életbiztosítás	94 564	3 186	462	791	-13 748	2 720	87 975
Vegyes életbiztosítás	715	696	301	40	-351	88	1 489
Baleset és betegség kiegészítő biztosítások	0	0	0	183	0	0	183
Egyéb életbiztosítások	0	0	0	175	-21 814	24 028	2 389
Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	249 737	2 672 305	3 908 042	47 464	-38 623	16 043	6 854 968
Összesen	345 016	2 676 187	3 908 805	48 653	-74 536	42 878	6 947 003

A kártípusú kifizetések jelentős része részvisszavásárlás (55 százalék), illetve teljes visszavásárlás (38 százalék). Haláleseti kifizetés az összes kárkifizetésnek 5 százaléka. A kárkifizetések és kárrendezési költségek 2012-höz képesti 389 743 ezer forintos növekedését elsősorban a visszavásárlások növekedése okozza.

2.17 Szerzési költségek

2012. évi szerzési költségek

adatok ezer forintban

Termék	Bruttó szerzési jutalék	Bruttó megújítási jutalék	Egyéb szerzési költség	Elhatárolt szerzési költség változása	Szerzési költségek összesen
Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	2 637 125	1 006 082	518 464	2 781 014	6 942 685
Vegyes életbiztosítás	19 686	555	7 577	0	27 818
Halál esetre szóló életbiztosítás	16 692	3 574	7 577	9 923	37 766
Egészségbiztosítás	35 519	142	7 577	0	43 238
Összesen	2 709 022	1 010 353	541 195	2 790 937	7 051 507

2013. évi szerzési költségek

adatok ezer forintban

Termék	Bruttó szerzési jutalék	Bruttó megújítási jutalék	Egyéb szerzési költség	Elhatárolt szerzési költség változása	Szerzési költségek összesen
Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	2 274 704	519 605	384 032	414 852	3 593 193
Vegyes életbiztosítás	27 184	209	6 968	0	34 361
Halál esetre szóló életbiztosítás	20 824	1 401	6 558	-2 864	25 919
Egészségbiztosítás	48 720	0	12 296	-16 186	44 830
Összesen	2 371 432	521 215	409 854	395 802	3 698 303

A nettó szerzési költségek 48 százalékkal csökkentek 2012-höz képest.

A 2013-as 2 892 647 ezer forint jutalékköltségből (2012: 3 719 377 ezer forint) import-szolgáltatásként elszámolt költség Szlovákia esetében 148 088 ezer forint (2012: 224 619 ezer forint), Románia esetében 3 074 ezer forint (2012: -18 656 ezer forint).

2.18 Igazgatási költségek

2012-es és 2013-as évi igazgatási költségek

adatok ezer forintban

Költségtípus	2012	2013	Változás
Anyagköltség	62 625	48 186	-14 439
Igénybevett szolgáltatások	1 266 085	878 553	-387 532
Egyéb szolgáltatások	62 444	63 496	1 052
Béreköltségek	779 988	598 267	-181 721
Bérráulékok	289 662	199 181	-90 481
Személyi jellegű egyéb kifizetések	105 771	40 815	-64 956
Értékcsökkenés	645 954	202 741	-443 213
Költségnemek összesen	3 206 865	2 031 239	-1 175 626
Költségek átvezetése szerzési, kárrendezési és befektetési költségekbe	597 555	467 507	-130 048
Igazgatási költségek összesen:	2 609 310	1 563 732	-1 045 578

2013-ban az igazgatási költségek jelentősen, 40 százalékkal csökkentek az előző év hasonló időszakához képest, mely a Biztosító következetesen alkalmazott költségracionalizálási intézkedéseinek és hatékonyabb működésének eredménye.

A funkció szerinti költségek a következőképpen alakultak:

adatok ezer forintban

A költségek megbontása	2012	2013	Változás
Tárgyévben felmerül szerzési költség	4 260 571	3 302 501	-958 070
- elhatárolt szerzési költség változása	2 790 937	395 802	-2 395 135
Igazgatási költség	2 609 310	1 563 732	-1 045 578
Kárrendezési költség	24 593	42 878	18 285
Befektetési költség	31 768	14 774	-16 994
Összes költség	9 717 179	5 319 687	-4 397 492

A Biztosító a tárgyévben felmerült költségeit költségnemenként folyamatosan és költségfunkciónként (szerzési, kárrendezési, igazgatási, befektetési) megbontva köteles elszámolni.

A szerzési, a kárrendezési és az igazgatási költségeknek a biztosítási ágazatokra közvetlenül nem terhelhető részét havonta felosztja a havi számviteli zárás keretében.

A költségek nagy részét a Biztosító már a felmerülésükkor funkcióhoz is rendeli. A személyi jellegű ráfordításokat pedig vetítés alapján osztja fel az egyes funkcióterületekre. A vetítés alapja a bérköltség üzleti kategóriánkénti megbontása. A béreken felüli személyi jellegű költségek (személyi jellegű egyéb költségek, bérjárulékok) is ezen arányok alapján kerülnek felosztásra.

2.19 Egyéb biztosítástechnikai eredmény

adatok ezer forintban

Megnevezés	2012	2013	Változás
04.Egyéb biztosítástechnikai bevételek	828 520	769 914	-58 606
Portfoliókezeléssel kapcsolatos bevételek	524 325	608 677	84 352
Egyéb	304 195	161 237	-142 958
14.Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	15 962	20 901	4 939
Felügyeleti díj	13 804	15 982	2 178
Egyéb	2 158	4 919	2 761
Egyéb biztosítástechnikai eredmény	812 558	749 013	-63 545

2.20 Nem-biztosítástechnikai befektetési eredmény

A Biztosító saját befektetésein elért befektetési eredményét a következő táblázat mutatja be:

adatok ezer forintban

Megnevezés	2012	2013	Változás
01.Kapott osztalék és részesedés	0	15	15
Értékpapírok	0	15	15
			0
02.Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	246 540	185 129	-61 411
Értékpapírok	146 818	158 315	11 497
Betétek	90 106	19 727	-70 379
Egyéb	9 616	7 087	-2 529
04.Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei	476 810	88 268	-388 542
Értékpapírok	60 645	38 059	-22 586
Követelések és egyéb eszközök	416 165	50 209	-365 956

Megnevezés	2012	2013	Változás
07.Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordításokat	41 223	26 838	-14 385
Kapcsolt kölcsön	85	0	-85
Működési ráfordítás	41 138	26 838	-14 300
08.Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)	-25 683	233 233	258 916
Állampapírok	-25 683	0	25 683
Részesedés	0	233 233	233 233
09.Befektetések értékesítésének árfolyamvesztése, befektetések egyéb ráfordítása	129 252	105 370	-23 882
Értékpapírok	75 803	28 269	-47 534
Egyéb	53 449	77 101	23 652
Befektetési eredmény	578 559	-92 029	-670 588

2013-ban a Biztosító saját befektetésein realizált eredménye 92 029 ezer forint veszteség. Kamatbevételek elsősorban a Biztosító értékpapír állományán keletkeztek 158 315 ezer forint (2012-ben 146 818 ezer forint), illetve a betétlekötésen elért kamatokon 19 727 ezer forint (2012-ben 90 106 ezer forint).

A befektetések egyéb eredménye 364 660 ezer forinttal csökkent az elmúlt időszakhoz képest, elsősorban azért mert a 2012-es évben a viszontbiztosítási kötelezettségek átértékelésén jelentős nyeresége volt a Biztosítónak, 2013-ban viszont az eszközök és kötelezettségek nettó árfolyamkülönbsége csak 17 102 ezer forint veszteség, mivel a Biztosító nagy figyelmet szentelt az eszközök és források devizás illesztésére. A részesedések értékvesztésén és értékvesztésvisszaírásán összesen 233 233 ezer forint vesztesége keletkezett a Biztosítónak.

2.21 Egyéb eredmény

adatok ezer forintban

Megnevezés	2012	2013	Változás
10.Egyéb bevételek	136 608	128 431	-8 177
Továbbszámlázott bevételek	41 679	53 631	11 952
Egyéb	94 929	58 012	-36 917
Költségek ellentételezésére kapott támogatás	0	16 788	16 788
11.Egyéb ráfordítások	1 004 818	268 312	-736 506
Jutalék értékvesztés	542 610	89 857	-452 753
Különadó	187 576	0	-187 576
Iparűzési adó	91 977	68 436	-23 541
Innovációs járulék	8 938	10 265	1 327
Továbbszámlázott ráfordítások	42 035	53 160	11 125
Egyéb	131 682	46 594	-85 088
Egyéb eredmény	-868 210	-139 881	728 329

Az egyéb ráfordítások 2013-ban jelentősen (736 506 ezer forint) csökkentek az előző évhez képest. Legnagyobb mértékben a jutalék értékvesztés (-452 753 ezer forint) és a pénzügyi szervezetek különadója (-187 576 ezer forint) sorokon mutatkozik csökkenés.

2.22 Adózás

adatok ezer forintban

Társasági adó		2013
Adózás előtti eredmény		534 160
Az adózás előtti eredményt csökkentő jogcímek		777 921
Értékcsökkenés a TAO szerint		232 898
Kivezetett eszközök nettó értéke TAO szerint		22 069
Követelésre az adóévben visszaírt értékvesztés, behajthatatlan követelés		522 954
Az adózás előtti eredményt növelő jogcímek		363 782
Értékcsökkenés a számvitel szerint		202 742
Kivezetett eszköz értékcsökkenése		27 599
Terven felüli értékcsökkenés		9 114
Nem a vállalkozás érdekében felmerült költségek		22 644
Bírság, jogkövetkezmények		8 114
Követelésre elszámolt értékvesztés		89 857
Adóellenőrzés, önellenőrzés		3 712
Adóalap		120 021
Társasági adó		6 001
2013. évi adókötelezettség		6 001

2.23 Jóváhagyott osztalék és részesedés

A Biztosító a „17. Jóváhagyott osztalék és részesedés” soron mutatja ki a 2.7 Saját tőke bekezdésben részletesen bemutatott – 2012. szeptember 24-i kamatozó részvénykibocsátásból származó – 2013 évre vonatkozó kamatfizetési kötelezettségét 117 689 ezer forint összegben (2012-ben 34 214 ezer forint). A Biztosító számviteli politikája szerint (a Számviteli törvény előírásai alapján) az üzleti évre vonatkozó időarányos kamat az eredménykimutatásban jóváhagyott osztalék és részesedés soron, a mérlegben pedig egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között kerül kimutatásra. A részvénykibocsátási feltételek szerint a kamatfizetési feltételek fennállása esetén a kifizetésére legkorábban 2014. szeptember 15-ével kerülhet sor.

3. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

3.1 A választott tisztségviselők díjazása

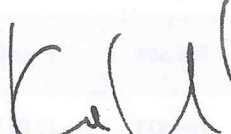
Az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjai 2012. évben 6 210 ezer forint tiszteletdíjban részesültek, számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor.

3.2 Munkavállalók


A Biztosító bérköltségének és a munkavállalókhöz tartozó személyi jellegű kifizetéseinek, valamint létszámadatainak állománycsoportonkénti megoszlását a következő táblázat mutatja:

2013	Felsővezetés és igazgatási dolgozók	Kockázat-elbírálok, kárszakértők	Üzleti dolgozók	Egyéb	Összesen
Létszám (fő)	78	2	15	5	100
Bér (ezer forint)	480 996	9 888	97 160	12 623	600 667
személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer forint)	19 647	404	3 969	516	24 535
Kifizetés összesen (ezer forint)	500 643	10 292	101 129	13 139	625 202

Budapest, 2014. március 12.



dr. Kádár Gabriella
első számú vezető



Barta Miklós
számviteli rendért felelős vezető



Hámori Balázs
vezető biztosításmatematikus

I. számú melléklet

Unit-linked befektetések bekerülési és piaci értéke (Értékpapír bontásban)

Instrumentum neve	ISIN azonosító	Mennyiség (db)	Bekerülési érték (ezer forint)	Árf.	Piaci érték (ezer forint)	Piaci – bekerülési érték különbség
Dexia Belfius Fullinvest LOW-C	BE0131576440	1 278	268 782	735,39	279 044	10 262
Lyxor ETF Russia (Dow Jones Russia GDR) EUR Cap	FR0010326140	4 452	40 283	30,08	39 761	-522
OTPX 2015G	HU0000351481	43 500	435 000	101,21	440 264	5 264
DI40108	HU0000519285	117 400	1 168 402	99,94	1 173 255	4 853
DI41126	HU0000519780	7 870	76 499	97,33	76 602	103
MNBI40108	HU0000624895	98 450	983 189	99,94	983 875	686
MNBI40115	HU0000624903	85 937	858 298	99,88	858 347	49
Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000701693	78 289 076	456 352	6,60	516 336	59 984
QUANTIS Kelet-Európa EUR Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat	HU0000707575	804 842	497 763	2,03	485 750	-12 013
Quantis Dél-Amerika USD Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat	HU0000707583	3 024 966	1 164 870	1,70	1 112 224	-52 646
Quantis Globális USD Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat	HU0000707591	1 532 866	592 524	1,89	623 816	31 292
Quantis India USD Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat	HU0000707609	3 916 134	1 349 134	1,72	1 454 475	105 341
Quantis Kínai USD Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat	HU0000707617	8 255 062	3 304 334	1,94	3 451 461	147 127
QUANTIS HUF Likviditási Alap "A" Sorozat	HU0000707625	5 681 088 645	7 174 650	1,28	7 271 100	96 450
QUANTIS Globális USD Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja N HUF sorozat	HU0000707757	290 634 741	458 464	1,76	512 732	54 268
QUANTIS kínai USD Részvény Alapok Alapja N HUF sorozat	HU0000707765	270 432 139	379 946	1,46	394 504	14 558
QUANTIS India USD Részvény Alapok Alapja N HUF sorozat	HU0000707773	183 431 268	277 244	1,44	264 423	-12 821
QUANTIS Dél-Amerika USD Részvény Alapok Alapja N HUF sorozat	HU0000707781	113 988 865	181 038	1,46	166 237	-14 801
QUANTIS Kelet-Európa EUR Részvény Alapok Alapja N HUF sorozat	HU0000707799	45 901 733	78 098	1,60	73 363	-4 735
QUANTIS Oroszország EUR Részvény Alapok Alapja N HUF sorozat	HU0000707823	222 792 182	253 366	1,12	250 309	-3 057
QUANTIS Észak-Amerika USD Részvény Alapok Alapja N HUF sorozat	HU0000707831	306 007 988	473 300	1,79	546 321	73 021



Instrumentum neve	ISIN azonosító	Mennyiség (db)	Bekerülési érték (ezer forint)	Árf.	Piaci érték (ezer forint)	Piaci – bekerülési érték különbség
Quantis Globális USD Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat	HU0000708102	4 840 901	1 233 324	1,16	1 211 743	-21 581
QUANTIS Globális USD Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja N HUF sorozat	HU0000708110	211 734 891	277 598	1,24	262 847	-14 751
QUANTIS Növekedési HUF Vegyes Alapok Alapja "A" Sorozat	HU0000708136	316 870 655	414 518	1,35	427 194	12 676
QUANTIS Globális USD Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja N EUR sorozat	HU0000709621	353 867	107 351	1,13	118 728	11 377
QUANTIS Észak-Amerika USD Részvény Alapok Alapja N EUR sorozat	HU0000709647	162 993	53 563	1,27	61 644	8 081
QUANTIS Dél-Amerika USD Részvény Alapok Alapja N EUR sorozat	HU0000709654	706 646	169 068	0,74	154 273	-14 795
QUANTIS Globális USD Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja N EUR sorozat	HU0000709704	332 428	92 965	0,90	88 934	-4 031
QUANTIS India USD Részvény Alapok Alapja N EUR sorozat	HU0000709720	332 809	79 254	0,78	76 870	-2 384
QUANTIS Kínai USD Részvény Alapok Alapja N EUR sorozat	HU0000709746	687 381	182 979	0,93	190 414	7 435
QUANTIS Oroszország EUR Részvény Alap " A sorozat"	HU0000710140	2 118 933	583 109	0,95	599 913	16 804
QUANTIS Gránit Bank Betét Alap	HU0000711106	503 241 445	556 222	1,12	564 278	8 056
Pannónia CIG Hazai Kötvény Alap	HU0000712310	1 441 755 965	1 448 525	1,03	1 480 819	32 294
Pannónia CIG Forintos Likviditási Alap	HU0000712328	99 875 047	100 000	1,00	100 307	307
Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap	HU0000712336	508 895 471	507 690	1,02	516 860	9 170
Pannónia CIG Eurós Likviditási Alap	HU0000712419	36 014 403	108 500	0,01	106 438	-2 062
Allianz PIMCO Bondspezial AT EUR Cap	LU0036819554	3 161	117 213	117,74	110 503	-6 710
BNP Paribas Plan Target Click Fund 2025	LU0111808092	7 350	126 569	59,22	129 235	2 666
BNP Paribas Plan Target Click Fund 2030	LU0111808845	339	5 538	53,99	5 434	-104
BNP Paribas Plan Target Click Fund 2035	LU0111809579	1 927	32 381	56,10	32 097	-284
BNP Paribas Plan Target Click Fund 2040	LU0184022548	425	8 777	67,14	8 472	-305
Aberdeen Global Chinese	LU0231483743	129 700	704 075	23,74	664 058	-40 017
Aberdeen Global Indian Equity	LU0231490953	22 691	503 346	102,22	500 259	-3 087
VONTOBEL BOND FUND	LU0278087860	2 932	119 634	135,69	118 124	-1 510
Vontobel Fund Emerging Markets Equity I Cap	LU0278093082	12 730	462 059	159,09	436 783	-25 276

Instrumentum neve	ISIN azonosító	Mennyiség (db)	Bekerülési érték (ezer forint)	Árf.	Piaci érték (ezer forint)	Piaci – bekerülési érték különbség
Aberdeen Global Latin American	LU0396314667	33 620	88 604	8,21	81 993	-6 611
PARVEST LOW VOL-I	LU0823418115	2 677	260 385	339,81	270 091	9 706
IPATH DJ-UBS INDSTR METALS ETF	US06738G4073	33 707	226 059	29,66	215 616	-10 443
IPATH DJ-UBS PRECIOUS METALS ETF	US06739H2489	15 460	245 333	60,61	202 086	-43 247
BERKSHIRE H.B NEW DL	US0846707026	248 309	4 498 210	118,56	6 349 253	1 851 043
ETFS PLATINUM TRUST	US26922V1017	776	25 786	133,89	22 408	-3 378
ETFS PALLADIUM TRUST	US26923A1060	1 514	22 167	69,62	22 733	566
GLOBAL X LITHIUM ETF	US37950E7629	3 642	12 365	13,01	10 217	-2 148
SPDR Barclays Capital Convertible ETF	US78464A3591	70 205	675 073	46,73	707 544	32 471
Pénzeszköz			3 421 548		3 421 548	0
Úton lévő pénzeszköz			4 557		4 557	0
Határidős ügyletek			9 951		9 951	0
Egyéb eszköz			89 460		89 460	0
Instrumentumok összesen			38 045 292		40 347 883	2 302 591

Unit-linked befektetéssel kapcsolatos határidős ügyletek várható eredménye

adatok ezer forintban

Portfólió	Forward instrumentum	Várható eredmény (ezer forint)
Globális Átváltoztatható Kötvény Eszközalap	USDHUFFI40I16E218,7	606
Globális Átváltoztatható Kötvény Eszközalap	USDHUFFI40I16E220,45	2 274
Globális Átváltoztatható Kötvény Eszközalap	USDHUFFI402I3E220,62	683
Globális Átváltoztatható Kötvény Eszközalap	USDHUFFI40220E222,17	3 114
Globális Átváltoztatható Kötvény Eszközalap	USDHUFFI40220E221,2	952
Globális Átváltoztatható Pro Kötvény Eszközalap	USDHUFFI40I16E218,7	193
Globális Átváltoztatható Pro Kötvény Eszközalap	USDHUFFI40I16E220,45	630
Globális Átváltoztatható Pro Kötvény Eszközalap	USDHUFFI402I3E220,62	377
Globális Átváltoztatható Pro Kötvény Eszközalap	USDHUFFI40220E222,17	1 122
Összesen		9 951

Unit-linked befektetések eredménye

adatok ezer forintban

Eszköz megnevezése	Árfolyam nyereség/veszteség	Kamat	Osztalék	Egyéb költség	Összesen
magyar állampapírok	- 556	126 456	-	- 528	125 372
vállalati kötvények	12 920	-	-	-	12 920
részvények	1 318 463	-	-	- 2 246	1 316 217
befektetési jegyek	- 533 944	-	14 311	- 7 060	- 526 693
egyéb eszközök	- 649 916	29 478	-	- 3 336	- 623 774
Összesen	146 967	155 934	14 311	- 13 170	304 042



PANNÓNIA
ÉLETBIZTOSÍTÓ

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

2013. évi üzleti jelentés

2014. március 12.

Beszámoló a Biztosító üzletmenetének fejlődéséről, teljesítményéről

A Biztosító 2013-ban 769 millió forint éves biztosítástechnikai eredményt ért el, ez összehasonlítva a megelőző évvel mintegy 2 605 millió forintos javulást jelent. A mérleg szerinti eredmény 410 millió forint nyereség, vagyis a Biztosító első nyereséges évét tudhatja maga mögött.

A Biztosító bruttó díjbevétele 2013-ban 16 715 millió forint, melyből rendszeres díj: 15 173 millió forint, eseti díj: 1 542 millió forint. A biztosítási piac helyzetében továbbra sem látszik javulás, és ez a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. teljesítményére is rányomja bélyegét. A bruttó díjbevétel 2012-höz viszonyítva közel 26 százalékkal csökkent. Ennek ellenére elmondható, hogy a Biztosító meghatározó piaci szereplő az életbiztosítási piacon: 5,6 százalékos piaci részesedéssel a 7. legnagyobb korrigált díjbevételel rendelkező társaság volt a 2013-as MABISZ adatok alapján.

A 2013. évben összesen 4 912 darab életbiztosítási szerződés került értékesítésre, amelyből 4 108 darab befektetési egységhez kötött életbiztosítás, míg 804 darab hagyományos biztosítás. A 2013. évben eladott életbiztosítási szerződések esetében a saját hálózat teljesítménye 24 százalékot, míg az egyéb – független biztosításközvetítők alkotta - értékesítési csatorna Magyarországon 42 százalékot, Szlovákiában 5 százalékot tett ki. A Quantis Csoport termelésének aránya 29 százalék. A tárgyidőszaki új értékesítéssel a Biztosító záró életbiztosítási szerződésállománya 39 477 darabra, záró állománydíja 19 468 millió forintra változott.

A Biztosító tevékenységében továbbra is meghatározó a befektetéshez kötött életbiztosítások értékesítése, azonban a folyamatosan csökkenő rendszeres unit-linked életbiztosítási piac mellett egyre nagyobb hangsúlyt fektet tevékenységének diverzifikációjára, és kiemelt céljaként kezeli a hagyományos életbiztosítási és egészségbiztosítási portfóliójának növelését. 2013-ban a hagyományos életbiztosítások és egészségbiztosítások értékesítése állománydíjban igen jelentősen, 70 százalékkal növekedett az előző évhez képest. Az egészségbiztosítás és a hagyományos életbiztosítás értékesítése a teljes új állomány mintegy 16 százalékát teszik ki az értékesített darabszám és 12 százalékát az állománydíj tekintetében. (2012-ben 4 százalék, illetve 12 százalék volt.)

A piaci nehézségek hatására a Biztosító Igazgatósága új stratégiai irányvonal bevezetéséről döntött, amelynek értelmében a hazai, kihívásokkal teli biztosítási környezetben viszonylag stagnáló új szerzés és díjbevételi teljesítmény mellett is, a hatékonyság növelése és a szervezeti működés optimalizálása mellett, a stabilan javuló nyereséges működésre helyezi a hangsúlyt. Ennek érdekében tovább diverzifikálja termékmixét, szolgáltatásait, értékesítési csatornáit és

földrajzi megjelenését a jövőben. Az értékesítési csatornák bővítése keretében a Biztosító több bankkal is együttműködési megállapodást kötött.

A szervezeti racionalizálás, a hatékonyabb működés és a szigorú költségkontroll azt eredményezte, hogy az igazgatási költségek 2013. év végéig jelentősen, 40 százalékkal csökkentek az előző évhez képest. A Biztosító meglévő rendszeres díjas szerződésállománya már jelentős költségviselő képességgel rendelkezik, ezáltal képes volt fedezetet teremteni a működési költségekre és az egyéb nem biztosítástechnikai tételekre is, sőt jelentős pozitív eredményt termelt.

A meglévő unit-linked portfólió, a Biztosító hagyományos életbiztosítási és egészségbiztosítási termékeinek intenzívebb értékesítése is hozzájárul az egészséges termékmix kialakításához. A szolgáltatások színvonalának növelése, illetve az értékesítési csatornák bővítése, már az új stratégia részét képezi. Az értékesítési és termékoldali diverzifikáció mellett, a stabilan javuló nyereséges működés érdekében a hatékonyság további növelése és a szervezeti működés folyamatos optimalizálása elengedhetetlen feltétel.

A Biztosító befektetési tevékenysége során felmerülő főbb kockázatok

A biztosítástechnikai tartalékok befektetése mellett a Biztosító saját, forgatási célú befektetéseit – kiemelten figyelembe véve a likviditási és kockázati szempontokat – elsősorban magyar államkötvényben és diszkontkincstárjegyen helyezte el, mert ez biztosította a megfelelő kockázatkezelést és rugalmasságot az üzlet dinamikus növekedéséhez és a stabil működéshez.

A Biztosító a biztosítási kockázatok kezelése mellett kiemelt figyelmet fordít a pénzügyi kockázatok kezelésére:

- a hitelkockázati kitettsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben díjköveteléseken, a jutalék visszairásból származó követeléseken és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon keletkezik, amelyek kezelése pénzügyi és jogi eszközökkel történik;
- a likviditási és cash-flow kockázatok kezelése a napi monitoring tevékenységen alapul, amelyhez igazodik a könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartása az előre nem látható cash-flow akadályok kezelése;
- a kamatkockázatok elsősorban a pénzügyi viszontbiztosítási kötelezettségeknél jelentkeznek, amelyek a rögzített kamat megállapodás alapján, alacsony mértékű bizonytalanságot hordoznak. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.

A Biztosító 2013. évi pénzügyi helyzetének bemutatása

Adatok ezer forintban	2012.12.31	2013.12.31	Változás
Eszközök összesen	49 407 680	52 432 615	3 024 935
Saját tőke összesen	4 298 668	4 709 138	410 470
Biztosítási díjak	22 521 713	16 715 265	-5 806 448
Mérleg szerinti eredmény	-2 167 605	410 470	2 578 075

A beszámolási időszakban a Biztosító bruttó díjbevétele 16 715 millió forint volt, amely az előző év teljesítményének 74 százaléka. Ebből 16 111 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások díjbevétele, 441 millió forint a hagyományos életbiztosítások díjbevétele és 163 millió forint egészségbiztosítási díjbevétele.

A portfólióban a korábbi években kötött szerződések megújítási díjai 18 százalékkal csökkentek. A megújításokból származó 2013. éves bruttó díjbevétele 13 269 millió forint, szemben a 2012. év hasonló időszakának 16 121 millió forintjával. Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétele 1 904 millió forint, mely 32 százalékos csökkenés a 2012. év hasonló időszakához (2 853 millió forint) képest. A biztosítási piac helyzete továbbra sem kedvez a rendszeres díjas szerződéseknek, az új szerződések és a megújítások szempontjából sem. Az ügyfelek egy része (mintegy 12,5 százaléka) szünetelteti a díjfizetést, elsősorban ez okozza a megújítások visszaesését. A díjbevételeket ez a hatás csökkenti, de a biztosító nyereségére gyakorolt hatása kevésbé jelentős, mivel díjszüneteltetés csak a szerződés élettartamának későbbi, kevésbé profitábilis szakaszában kérhető. Az eseti díjak a 2012. év hasonló időszak eseti díjbevételeinek 43 százalékát, 1 542 millió forintot értek el, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan. A teljes 16 715 millió forintos díjbevételeken belül az eseti díjak aránya 9 százalékos. Az eseti díjak alacsony részaránya rövid távon nincs számottevő hatással a Biztosító eredményességére, mivel azok költségviselő képessége nem jelentős.

A ráfordítások közötti egyik legjelentősebb tétel a károk és szolgáltatások (7 021 millió forint), amelyből 6 580 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások részleges- és teljes visszavásárlása. Szintén jelentős a bruttó tartalékváltozások ráfordítása (4 450 millió forint), amelynek növekedéséből 4 949 millió forint kapcsolódik a befektetési egységekhez kapcsolt életbiztosítási tartalékok és 85 millió forint a matematikai tartalékok növekedéséhez. A törlési tartalékok a kintlévőségek csökkenésével párhuzamosan csökkentek mintegy 537 millió forinttal, az eredménytől független díj-visszatérítési tartalék pedig 5 millió forinttal csökkent. A meg nem szolgált díjtartalék 21 millió forinttal, a függőkár tartalékok 24 millió forinttal csökkentek.

A Biztosító bruttó működési költsége 2013. év során összesen 5 320 millió forint volt, amelyből 3 698 millió forint szerzési költség, 1 564 millió forint igazgatási költség, 43 millió forint

kárrendezési költség és 15 millió forint befektetési költség. A szerzési jutalékok az új szerzéssel párhuzamosan visszaestek. Az igazgatási költségek jelentősen, 40 százalékkal csökkentek az előző évhez képest, mely a Biztosító következetesen alkalmazott költségracionalizálási intézkedéseinek és hatékonyabb működésének eredménye.

A biztosítástechnikai befektetési eredmény 2013. évben 133 millió forint. A befektetéshez kötött életbiztosítások nem realizált eredménye 304 millió forint nyereség. 2013 negyedik negyedévét a részvénypiaci indexek - a BUX és a feltörekvő piaci indexek kivételével - pozitív tartományban zárták. Forintban kifejezve leginkább az amerikai piacok szárnyaltak, több mint 7 százalékos eredménnyel zárva a negyedik negyedévet. Mivel a unit-linked eszközalapokon belül az év utolsó negyedévében is magas volt a pénzügyi eszközök aránya a fejlődő piaci részvénykitettséghöz képest, így az állomány védve maradt a fejlődő piacok esésétől, és összességében még növekedni is tudott az előző negyedévi záró értékéhez képest. A befektetési eredményre jelentős hatással volt még a pénzügyi viszontbiztosítás kamatráfordítása 212 millió forint értékben. A biztosítástechnikai tartalékok befektetésén a Biztosító 41 millió forint eredményt ért el.

A Viszontbiztosítási és egyéb biztosítástechnikai eredmény soron alapkezelési díjak bevételeit, illetve szerződések reaktiválásából fakadó biztosítástechnikai bevételeket, valamint a viszontbiztosítási eredményét mutatja ki a Biztosító.

A biztosítástechnikai eredmény összességében 769 millió forint nyereség, amelyet csökkent a nem biztosítástechnikai eredmény 235 millió forinttal és a kibocsátott kamatozó részvények járó, elhatárolt kamata 118 millió forinttal. A nem biztosítástechnikai eredmény legjelentősebb tétele az EMABIT részesedésre elszámolt értékvesztés 246 millió forint értékben. Az adófizetési kötelezettség 6 millió forint, így a mérleg szerinti eredmény 2013. december 31-én 410 millió forint nyereség.

A Biztosító mérlegfőösszege 52 433 millió forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2013. december 31-én 4 709 millió forint, amely biztosítja a törvény által előírt szolvenciát és a működőképességet. A Biztosító rendelkezésre álló szavatoló tőkéje 3 980 millió forint, ezzel a törvényi tőkeszükségletet 236 százalékban fedezi.

Mérlegfordulónap utáni események

A mérleg fordulónapját követően az alábbi jelentős esemény történt:

Dr. Csurgó Ottó - aki 2011. év januárjától a CIG Pannónia Első Magyar Életbiztosító Zrt vezérigazgatója, 2012. áprilistól a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. vezérigazgatója, majd 2013. április 17-étől igazgatósági tag, elnök és első számú vezetőként vett részt a Biztosító és leányvállalatának irányításában -, 2014. január 6-án lemondott mind a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-nél, mind a CIG Pannónia Első Magyar Életbiztosító Zrt.-nél betöltött tisztségeiről. Munkaviszonya közös megegyezéssel megszűnt. Az Igazgatóság, a Társaság Javadalmazási és Jelölő Bizottságának javaslata alapján dr. Király Mária igazgatósági tagot a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. igazgatósági elnökének, dr. Kádár Gabriella igazgatósági tagot pedig vezérigazgatónak és első számú vezetőnek választotta meg.

A Biztosító 2014. január 27-én további 250 millió forint tőkeemelésről határozott a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-ben.

A Biztosító elemzései, becslései alapján úgy ítélte meg, hogy jelenlegi formájában a romániai értékesítés fenntartása nem kellően hatékony, így döntést hozott a romániai értékesítés, illetve ezen funkciót ellátó leányvállalatának – a TISIA-nak - a megszüntetéséről. Meglévő ügyfelei kiszolgálását, az állománykezelési feladatokat a Biztosító a jövőben is változatlanul ellátja.

Tulajdonosi struktúra, részvényekhez kapcsolódó jogok

A Biztosító tulajdonosi szerkezete (2013. december 31.)

Tulajdonosok megnevezése	A részesedés névértéke 2013.12.31. (ezer forint)	A jegyzett tőkében való részesedés aránya (%)	Részesedés a szavazatokban (%)
Belföldi magánszemély	1 374 942	52,75%	52,75%
Belföldi jogi személy	1 105 505	42,41%	42,41%
Külföldi magánszemély	13 708	0,53%	0,53%
Külföldi jogi személy	26 384	1,01%	1,01%
Nem nevesített tétel	86 035	3,30%	3,30%
Összesen	2 606 574	100%	100%

A Biztosító a részvénykönyv vezetésével a KELER-t bízta meg. Amennyiben a tulajdonosi megfeleltetés során van olyan számlavezető, amely ügyfeleinek tulajdonában van CIGPANNONIA részvény, azonban nem szolgáltat adatot a részvényes(ek)re vonatkozóan, úgy az ily módon be nem azonosított részvények tulajdonosai „Nem nevesített tétel” megnevezéssel szerepelnek a részvénykönyvben.

A Biztosító tulajdonosai közül 10 százalék feletti részesedéssel a VINTON Vagyonkezelő Kft. rendelkezik.

A Biztosító különleges irányítási jogokat megtestesítő részesedéseket nem bocsátott ki.

A Biztosító nem rendelkezik munkavállalói részvényesi rendszer által előírt irányítási mechanizmussal.

A Biztosító nem rendelkezik olyan a Biztosító és vezető tisztségviselője, illetve munkavállalója között létrejött megállapodással, amely kártalanítást ír elő arra az esetre, ha a vezető tisztségviselő lemond, vagy a munkavállaló felmond, ha a vezető tisztségviselő vagy a munkavállaló jogviszonyát jogellenesen megszüntetik, vagy a jogviszony nyilvános vételi ajánlat miatt szűnik meg.

A Biztosító Igazgatósága a 2012. harmadik negyedévben – a korábbi közgyűlési felhatalmazás alapján – döntött a kamatozó részvények kibocsátásával megvalósuló zártkörű tőkeemelésről, a részvényesek 1,4 milliárd forintos tőkeemelést hajtottak végre. Az alaptőke 63.283.203 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "A" sorozatú törzsrészvényből, 1.150.367 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "B" sorozatú kamatozó részvényből, valamint 730.772 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "C" sorozatú kamatozó részvényből áll.

A kamatozó részvények közül a "B" sorozatúak után a kibocsátási értékre vetített éves fix kilenc százalék mértékű kamat forint összegben kerül meghatározásra. A "C" sorozatúak után pedig az éves fix hét százalék mértékű kamat az euró összegben nyilvántartott kibocsátási érték után euró összegben kerül meghatározásra. A "B" és "C" sorozatú részvények a kibocsátást követő 5 év elteltével meghatározott átalakítási arány szerint kötelezően "A" sorozatú törzsrészvénnyé kerülnek átalakításra.

A fentiekén kívül a Biztosító alapszabályában rögzített, részvényekre vonatkozó korlátozás vagy elidegenítési jog nincs.

Felelős Társaságirányítási Jelentés

A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen működő Részvénytársaság (BÉT) által megjelentetett Felelős Társaságirányítási Ajánlások a BÉT-en jegyzett társaságok vállalatirányítási gyakorlatára vonatkozóan tartalmaznak ajánlásokat.

A Biztosító éves beszámolója mellett a részvényeinek BÉT-re történő bevezetését követően nyilvánosságra hozza felelős társaságirányítási jelentését, amelyben bemutatásra kerülnek a vállalatirányítási szabályok, valamint az alkalmazott vállaltirányítási gyakorlat. A felelős társaságirányítási jelentés elfogadása az éves rendes közgyűlés hatáskörébe tartozik.

A felelős társaságirányítási jelentés tartalmazza a Biztosító vezető testületei bemutatását és működésük leírását, a belső kontrollok és ellenőrzési rendszer bemutatását, valamint a tájékoztatással és a közgyűlés lebonyolításával összefüggő szabályok leírását. Tartalmazza ezen felül a jelentést a Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban foglaltaknak való megfelelésről és a megfelelés szintjéről.

A Biztosító működése során maradéktalanul betartja a rá vonatkozó jogszabályi előírásokat, a BÉT szabályzataiban, és az MNB rendelkezéseiben foglaltakat.

A Biztosító szervezeti felépítését és működési elveit a mindenkor hatályos alapszabálya tartalmazza. A Biztosítónál legalább három és legfeljebb hét tagból álló Igazgatóság működik, amelynek tagjait a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza, míg az elnököt az igazgatóság tagjai választják. A Biztosítónál legalább három és legfeljebb tíz tagból álló Felügyelőbizottság működik, amelynek elnökét és tagjait is a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza.

Az alapszabály megállapításáról és módosításáról történő döntés a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik, kivéve a Biztosító cégnevét, székhelyét, telephelyeit, fióktelepeit és tevékenységi köreit (ide nem értve a főtevékenységet) érintő kérdéseket, amelyről az Igazgatóság is dönthet.

A Biztosító Igazgatósága a közgyűlés ilyen tartalmú felhatalmazása esetén a Felügyelőbizottság előzetes hozzájárulásával dönthet az alaptőke felemeléséről, illetve az alaptőkének az alaptőkén felüli vagyon terhére történő felemelésével kapcsolatban jogosult közbenső mérleg elfogadására.

A Biztosító Felügyelőbizottságának független tagjaiból a közgyűlés egy legfeljebb négytagú Audit Bizottságot hoz létre, melynek célja, hogy felügyelje a Biztosító számviteli törvény szerinti beszámolóját véleményezi, könyvvizsgálatát nyomon követi, javaslatot tesz a könyvvizsgáló személyére és díjazására, a vele való szerződéskötésre, amelynek során vizsgálja a könyvvizsgálóval szemben támasztott szakmai követelmények meglétét és az összeférhetetlenségét. Az Audit Bizottság értékeli a pénzügyi beszámolási rendszert és javaslatokat tesz a szükséges intézkedések megtételére, segíti a felügyelőbizottság munkáját, továbbá figyelemmel kíséri az ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságát. Az Audit Bizottság felügyeleti jellegű szerepet tölt be. A Bizottság feladatainak elvégzése során a Biztosítón belüli és kívüli személyekre és szervezetekre támaszkodva, az így biztosított információk alapján végzi feladatát.

A belső ellenőrzési rendszer elemei a Biztosító folyamataiba épített ellenőrzés, a vezetői ellenőrzés és a független belső ellenőr. A Biztosító a folyamatba épített ellenőrzést és vezetői ellenőrzési rendszert úgy alakította ki és működteti, hogy azok biztosítsák, hogy a pénzügyi beszámolóban szereplő adatok és információk jelentős hibától való mentességét.

A belső védelmi vonalakat a belső ellenőr, a megfelelőségi és kockázati vezető alkotja.

A belső ellenőrzési rendszer működését a független belső ellenőrzési funkció támogatja, amely a Felügyelőbizottság szakmai irányítása alá tartozik. A belső ellenőr feladata kiterjed a Biztosító belső szabályzatoknak megfelelő működésének, valamint a biztosítási tevékenységnek a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából történő vizsgálatára. A belső ellenőr a Biztosító által a Felügyelet részére adott jelentések és adatszolgáltatások tartalmi helyességét és teljességét is legalább negyedévente ellenőrzi.

A Biztosító kockázatvállalási folyamatát a kockázat azonosítása, mérése, kezelése és a monitoring képezi. A Biztosító az európai uniós és hazai jogszabályoknak, ajánlásoknak és a kialakult biztosítói gyakorlatnak és elveknek megfelelő kockázatkezelési rendszert működtet.

Kockázati Bizottság

A Kockázati Bizottság elsődleges feladata, hogy segítse és támogassa a Biztosító menedzsmentjét abban, hogy kockázatkezelési tevékenységét a jogszabályoknak, illetve egyéb szabályoknak, a Biztosító alapszabályának és a belső szabályzatoknak megfelelően végezhesse. A Kockázati Bizottság tagjait és vezetőjét az Igazgatóság választja meg, a bizottságban képviselést kapott minden olyan szakterület, amely releváns üzleti know-how-val és megfelelő ismeretekkel rendelkezik a kockázatkezelési kérdések tekintetében. A Bizottság havonta ülészik, feladatkörébe tartozik különösen a kockázati önértékelések során feltárt kockázatok csökkentésére hozott intézkedések nyomon követése, a kulcs kockázati indikátorok értékelése valamint a kockázatokkal kapcsolatos esetleges incidensekből levonható tanulságok megfogalmazása.

Kockázatkezelési és a Megfelelőségi Biztos (Compliance) funkció

Önálló tisztségként került megszervezésre a Kockázati Vezető, amely közvetlenül a vezérigazgató felé jelent. A kockázatkezelési vezető felelőssége kiterjed a vállalat kockázati stratégiájának kialakítására, többek között a működés és a projektek területein felmerülő kockázatok és biztonsági kérdések vonatkozásában, továbbá a gazdasági bűnözés megelőzésére. Ez a terület koordinálja a kockázatcsökkentő eljárási rendek kialakítását, a végrehajtás monitorozását és az eredmények utókövetését. A Megfelelőségi Biztos – feladatai 2013-tól átkerültek a Jogi Igazgatósághoz – a compliance kockázatok kezelésén túl a működési környezet változásainak folyamatos figyelemmel kísérésével ellátja a különböző területeket a szabályszerű működéshez szükséges információkkal (szabályok változásai, tanácsadás a procedúrák változtatásaihoz) és az üzleti céloknak nem alárendelten ellenőrzi, hogy a működés valóban megfelel a hatályos szabályoknak. A pénzmosás gyanús ügyletek jelentési tisztségviselője pedig a jogi igazgató lett.

Egyéb közzétételek

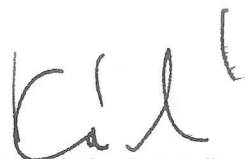
A Biztosító tevékenysége során nélkülözhetetlen az emberi erőforrás megléte, így nagy hangsúlyt fektet a kollégák képzésére, karrierépítésére, motiválására. Továbbra is törekszik olyan munkakörülményeket és légkört biztosítani munkavállalók számára, amellyel nem csak hatékonyan, de elkötelezettséggel képesek munkájuk elvégzésére. A Biztosító meggyőződése, hogy a kiváló munkaerő is ösztönzésre szorul, ezért továbbra is cél a minél magasabb színvonalú munkahely megteremtése.

A Biztosító 2011 decemberében Debrecenben létesített telephelyet annak érdekében, hogy a termék-innovációs fejlesztésének kiemelt szerepet biztosítson, illetve a kelet-magyarországi tevékenységét is fejleszteni tudja.

A környezetvédelem nem kötődik közvetlenül a Biztosító alaptevékenységéhez, de a munkakörülmények kialakításánál, a papírmentes folyamatok alkalmazásával és a kiszervezések révén a Biztosító hozzájárul az energiatakarékos, egészséges és környezetbarát munkahely biztosításához.

A mérlegben, az eredménykimutatásban és a kiegészítő mellékletekben bemutatott adatok és értékelések, valamint az üzleti jelentésben adott kiegészítő információk megalapozták, hogy a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. vagyoni, pénzügyi és jövedelemi helyzetéről megbízható és valós kép alakuljon ki.

Budapest, 2014. március 12.



dr. Kádár Gabriella
első számú vezető



Barta Miklós
számviteli rendért felelős vezető



Hámori Balázs
vezető biztosításmatematikus