



## **A CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.**

2011. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓJA ÉS  
ÜZLETI JELENTÉSE

# Tartalomjegyzék

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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. részvényeseinek

### Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 44.281.292 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 4.687.528 E Ft veszteség –, 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 beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel 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 beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények 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 záradéunk (véleményünk) megadásához.

### Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



### *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, 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és a 2011. évi 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. 2011. évi üzleti jelentése a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 21.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Boros Judit

*Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló*

Nyilvántartási szám: 005374



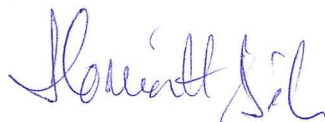
ESZKÖZÖK (aktívák) e Ft	2010.12.31	2011.12.31
<b>A. Immateriális javak</b>	<b>1 408 946</b>	<b>860 302</b>
<b>B. Befektetések</b>	<b>9 715 136</b>	<b>5 317 009</b>
I. Ingatlanok	44 738	35 417
ebből: saját használatú ingatlanok	0	0
II. Befektetések kapcsolt vállalkozásokban	1 306 526	1 888 826
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés anya- és leányvállalatban	1 306 526	1 852 826
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír anya- és leányváll.-tól, adott kölcs.	0	27 000
3. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés közös és társult vállalkozásban	0	9 000
4. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír közös és társult vállalkozásban	0	0
III. Egyéb befektetések	8 363 872	3 392 765
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés egyéb részesedési váll-ban	648 599	652 239
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (II/2. és II/4. kivételével)	3 188 860	1 928 493
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)	29 444	37 640
6. Betétek hitelintézetnél	4 294 000	625 000
7. Más befektetések	202 969	149 393
IV. Vizontbiztosításba vett biztosítási ügyletből eredő letéti követelések	0	0
V. A befektetések értékhelyesbítése	0	0
VI. Befektetések értékelési különbözete		0
<b>C. A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések</b>	<b>19 724 280</b>	<b>27 045 435</b>
<b>D. Követelések</b>	<b>3 139 882</b>	<b>4 747 664</b>
I. Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések	1 423 054	2 742 750
I. Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól	989 944	2 149 679
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	0	0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
2. Követelések a biztosítási közvetítőktől	433 110	593 071
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	0	0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
II. Követelések vizontbiztosítói ügyletekből	1 590 502	1 704 325
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	0	0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
III. Vizontbiztosítóra jutó tartalékrész az életbiztosítási díjtartalékból	0	0
IV. Egyéb követelések	126 326	300 589
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	0	0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
V. Követelések értékelési különbözete	0	0
VI. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
<b>E. Egyéb eszközök</b>	<b>3 048 944</b>	<b>2 556 196</b>
1. Tárgyi eszközök (az ingatlanok kivételével), készletek	221 827	181 208
2. Bankbetétek, pénztár	2 827 044	2 374 989
3. Visszavásárolt saját részvények	0	0
4. Egyéb	73	0
<b>F. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>4 176 304</b>	<b>3 754 685</b>
1. Kamatok, bérleti díjak	115 175	76 617
2. Halasztott szerzési költségek	4 035 595	3 618 769
3. Egyéb aktív időbeli elhatárolások	25 534	59 299
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>41 213 492</b>	<b>44 281 292</b>



FORRÁSOK (passzívák) e Ft	2010.12.31	2011.12.31
<b>A. Saját tőke</b>	<b>9 742 946</b>	<b>5 055 418</b>
I. Jegyzett tőke	2 531 328	2 531 328
ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0
III. Tőketartalék	15 468 540	15 468 540
IV. Eredménytartalék (+/-)	-4 334 559	-8 725 467
V. Lékötött tartalék	957 961	468 545
VI. Értékelési tartalék	0	0
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka		0
2. Valós értékelés értékelési tartaléka		0
ebből: biztosítottakra jutó rész		0
VII. Mérleg szerinti eredmény (+/-)	-4 880 324	-4 687 528
<b>B. Alárendelt kölcsöntőke</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Biztosítástechnikai tartalékok</b>	<b>1 061 380</b>	<b>2 394 631</b>
1. Meg nem szolgáltat díjak tartaléka [a) + b)]	179 538	212 425
a) bruttó összeg	179 538	212 425
b) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
2. Matematikai tartalékok	10 583	30 539
a) életbiztosítási díjtartalék [aa) + ab)]	10 583	30 539
aa) bruttó összeg	10 583	30 539
ebből: viszontbiztosítóra jutó tartalékrész	0	0
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (kockázati bizt.) (-)		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
3. Független tartalékok [a)+b)]	116 886	119 915
a) tételes független tartalék [aa)+ab)]	49 802	14 409
aa) bruttó összeg	49 802	15 809
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	-1 400
b) IBNR tartalék [ba)+bb)]	67 084	105 505
ba) bruttó összeg	78 668	135 025
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-11 584	-29 520
4. Díj-visszatérítési tartalékok [a)+b)]	22 562	144 923
a) eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék [aa)+ab)]	196	829
aa) bruttó összeg	196	829
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
b) eredménytől független díj-visszatérítési tartalék [ba)+bb)]	22 366	144 094
ba) bruttó összeg	22 366	144 094
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
5. Káringadozási tartalék	0	0
6. Egyéb tartalékok [a)+b)+c)]	731 811	1 886 829
a) nagy károk tartaléka	0	0
b) törlési tartalék [ba)+bb)]	731 811	1 886 829
ba) bruttó összeg	731 811	1 886 829
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

FORRÁSOK (passzívák) e Ft	2010.12.31	2011.12.31
<b>D. Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára (1+2)</b>	<b>19 724 280</b>	<b>27 045 435</b>
1. bruttó összeg	19 724 280	27 045 435
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
<b>E. Céltartalékok</b>	<b>671 117</b>	<b>0</b>
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	671 117	0
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
3. Egyéb céltartalék	0	0
<b>F. Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>5 466 280</b>	<b>4 808 261</b>
I. Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	3 199 298	989 085
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
II. Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletekből	1 220 398	2 653 777
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
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	1 046 584	1 165 398
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	70 000	0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
VI. Kötelezettségek étékelési különbözete	0	0
VII. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>4 547 489</b>	<b>4 977 549</b>
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	7 387
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	458 076	49 096
3. Halasztott bevételek	4 089 413	4 921 066
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>41 213 492</b>	<b>44 281 292</b>

Budapest, 2012. március 21.



első számú vezető



számviteli rendért felelős vezető



vezető biztosításmatematikus

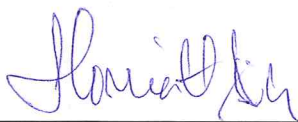


EREDMÉNYKIMUTATÁS	2010.01.01.-	2011.01.01.-
	2010.12.31.	2011.12.31.
<b>A.) Nem életbiztosítási ágánál</b>		
<b>A.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY</b>		
<b>B.) Életbiztosítási ágánál</b>		
01. Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül	18 016 676	20 072 575
a) bruttó díj	25 804 852	28 062 692
b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)	-7 750 304	-7 957 230
c) meg nem szolgált díjak tartalékának változásai (+-)	-37 872	-32 887
d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgált díjak tartalékának változásából (+-)	0	0
02. Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből	0	1 239
a) kapott osztalék és részesedés	0	0
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0
b) egyéb befektetési bevételek	0	1 239
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0
ba) biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei	0	0
bb) kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	0	1 239
c) befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befekt. egyéb bevételei	0	0
d) életbiztosításból allokált befektetési bevétel (C/05.sorral egyezően)(-)	0	0
03. Befektetések nem realizált nyeresége	1 495 669	0
ebből: értékelési különbözet	0	0
04. Egyéb biztosítástechnikai bevétel	226 312	414 735
05. Károk ráfordításai	4 169 818	6 001 259
a) kárfizetések és kárrendezési költségek	4 074 577	5 998 232
aa) kárkifizetések	4 059 972	5 969 385
1. bruttó összeg	4 087 247	5 982 745
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-27 275	-13 360
ab) kárrendezési költségek	14 605	28 846
ac) bevételek kármegtérítésből és kárrendezési költségtérítésekből	0	0
b) függőkárok tartalékainak változása (+-)	95 241	3 027
ba) tételes függőkár tartalék változása (+-)	44 594	-35 394
1. bruttó összeg	44 594	-33 994
2. viszontbiztosító részesedése (-)	0	-1 400
bb) IBNR tartalék változása (+-)	50 647	38 421
1. bruttó összeg	62 231	61 477
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-11 584	-23 056
06. Matematikai tartalékok változása (+-)	6 583	19 956
a) életbiztosítási díjtartalék változása (+-)	6 583	19 956
aa) bruttó összeg	6 583	19 956
ab) viszontbiztosító részesedése (kockázati biztosítás)(-)	0	0
b) betegségbiéztosítási 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 (+-)	19 042	122 361
a) Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék változása (+-)	-3 324	633
aa) bruttó összeg	-3 324	633
ab) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
b) Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék változása (+-)	22 366	121 729
ba) bruttó összeg	22 366	121 729
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
08. Káringadozási tartalék változása (+-)	0	0
09. Egyéb tartalékok változása (+-)	549 085	1 155 018
a) Nagy károk tartalékának változása (+-)	0	0
b) Törlési tartalékok változása (+-)	549 085	1 155 018
ba) bruttó összeg	549 085	1 155 018
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
c) Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása (+-)	0	0
ca) bruttó összeg	0	0



EREDMÉNYKIMUTATÁS	2010.01.01.- 2010.12.31.	2011.01.01.- 2011.12.31.
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
10. Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás tartalékok változása (+-)	11 293 685	7 321 154
a) bruttó összeg	11 293 685	7 321 154
b) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
11. Nettó működési költségek	7 393 219	8 277 917
a) tárgyévben felmerült szerzési költségek	13 161 569	10 781 215
b) elhatárolt szerzési költségek változása (+-)	-1 849 279	416 826
c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)	3 544 908	4 930 157
d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)	-7 463 979	-7 850 280
12. Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből	33 700	355 971
kamatjellegű ráfordításokat	33 624	355 971
b) befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)	0	0
c) befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége, befekt. egyéb ráford.	76	0
13. Befektetések nem realizált vesztesége	0	1 647 819
ebből: értékelési különbözet	0	0
14. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	0	15 732
<b>11+12-13-14)</b>	<b>-3 726 475</b>	<b>-4 428 638</b>
<b>C.) Nem biztosítástechnikai elszámolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
01. Kapott osztalék és részesedés	0	0
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0
ebből: értékelési különbözet	0	0
02. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	154 072	304 173
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0
03. Biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei	0	0
04. Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektet. egyéb bevét. bevételei	49 005	345 334
05. Életbiztosításból allokált befektetési bevétel (B/02/d.sorral egyezően)	0	0
06. Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény(-)(A/02.sorral e.)	0	0
ráfordításokat	143 025	78 145
ebből: értékelési különbözet	0	0
08. Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)	0	75 683
09. Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége, befekt. egyéb ráford.	101 505	710 766
10. Egyéb bevételek	32 952	855 301
11. Egyéb ráfordítások	1 082 106	899 103
<b>09+10-11)</b>	<b>-1 090 607</b>	<b>-258 890</b>
<b>09+10-11)</b>	<b>-4 817 082</b>	<b>-4 687 528</b>
12. Rendkívüli bevételek	0	0
13. Rendkívüli ráfordítások	63 242	0
14. Rendkívüli eredmény (12-13)	-63 242	0
<b>E.) ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-D+-14)</b>	<b>-4 880 324</b>	<b>-4 687 528</b>
15. Adófizetési kötelezettség	0	0
<b>F.) ADÓZOTT EREDMÉNY (+-E-15)</b>	<b>-4 880 324</b>	<b>-4 687 528</b>
16. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0
17. Jövőre hagyott osztalék és részesedés	0	0
<b>G.) MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+-F+16-17) e Ft</b>	<b>-4 880 324</b>	<b>-4 687 528</b>

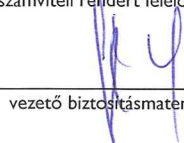
Budapest, 2012. március 21.



első számú vezető



számviteli rendért felelős vezető



vezető biztosításmatematikus



**PANNÓNIA**  
ÉLETBIZTOSÍTÓ

## **CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.**

**2011. éves beszámoló kiegészítő  
melléklete**

2012. március 21.



## I. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

---

A CIG Közép-európai Biztosító Zrt. (továbbiakban: Biztosító) zártkörű részvénytársaságként 2007. október 26-án alakult. 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, így jobban kifejeződik, hogy ez egy hazai biztosítótársaság. Szintén 2010. január 1-jétől Horváth Bélát Gaál Csaba váltotta a vezérigazgatói székben. Horváth Béla továbbra is a Biztosító Igazgatóságának elnökeként irányítja a Biztosító működését. A Közgyűlés már 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.

Döntés született a CIGPANNONIA részvények tőzsdei bevezetéséről és új részvények kibocsátásáról. A kisbefektetői jegyzési időszak 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 KELEK általi keletkeztetését követően a Biztosító kezdeményezte a részvényeinek a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) Részvények B kategóriájába való bevezetését. Az első kereskedési nap 2010. november 8., a részvények bevezetési ára pedig 938 forint volt. A Biztosító alapítása óta deklarált célja a közép-kelet-európai régióban történő terjeszkedés. 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 főbb adatai:

Fióktelep elnevezése: CIG Románia Life Insurance Plc. – Budapesta, Sucursala Bucuresti

Címe: Romania, Bucuresti, Povernei str. nr. 20. eta 9. apt. 20 sector I.

A fióktelep a PSZÁF-hoz történő bejelentés alapján 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 eddig 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 folyamatban van. A továbbiakban a romániai értékesítés kizárólag brókeri csatornán keresztül, elsősorban a román biztosításközvetítői piacra 2011-ben belépett, BROKERNET Csoporthoz tartozó Palladium Insurance Broker Srl. társaságon keresztül történik.

Biztosító székhelye: 1033 – Budapest, Flórián tér 1.  
Központi faxszám: +36 1 247 2021  
Kék szám: 06-40-555-888  
Internetes elérhetőség: [www.cig.eu](http://www.cig.eu)



## I.1 Tulajdonosok

Időszak	Részvény típusa	Részvények darabszáma	Részvények összes névértéke (forint)
2010.12.31			2 531 328 000
	"A" sorozatú törzsrészvény	62 153 203	2 486 128 000
	"B" sorozatú dolgozói részvény	1 130 000	45 200 000
2011.12.31	"A" sorozatú törzsrészvény	<b>63 283 203</b>	<b>2 531 328 000</b>

A 4/2010 (VIII.17) számú közgyűlési határozatban foglalt felhatalmazás alapján 2010. december 14. napján kibocsátott 1 130 000 darab (azaz egymillió-százharmincezer darab) 40 forint (azaz negyven forint) névértékű és kibocsátási értékű, dematerializált dolgozói részvény keletkeztetése 2011. január 31-én megtörtént. A keletkeztetett dolgozói részvények a közgyűlés és az Igazgatóság erre vonatkozó határozatának megfelelően a keletkeztetést követő napon, 2011. február 1-jén „A” sorozatú törzsrészvényé alakultak. Az átalakítás eredményeképpen a „B” sorozatú dolgozói részvények megszűntek, és „A” sorozatú törzsrészvényekké módosultak.

2011-ben a tőzsdéi kibocsátást követően a tulajdonosok száma közel 10 000 fő, 10 százalék feletti részesedése senkinek nincsen. A tulajdonosi szerkezet

Tulajdonosok megnevezése	A részesedés névértéke 2011.12.31. (ezer forint)	A jegyzett tőkében való részesedés aránya (%)	Részesedés a szavazatokban (%)
Belföldi magánszemély	1 629 887	64,39%	64,39%
Belföldi jogi személy	808 272	31,93%	31,93%
Külföldi magánszemély	10 185	0,40%	0,40%
Külföldi jogi személy	33 250	1,31%	1,31%
Nem nevesíthető tétel	49 073	1,94%	1,94%
Nominee külföldi magánszemély	509	0,02%	0,02%
Nominee külföldi jogi személy	152	0,01%	0,01%
<b>Összesen</b>	<b>2 531 328</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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. A „nominee” értékpapír-számlavezető, letétkezelő és az elszámolóház lehet, amely az értékpapír tulajdonosával kötött külön írásbeli szerződés alapján, a tulajdonos nevében és az ő javára gyakorolja a részvényesi jogokat a részvénytársasággal szemben.

## **I.2 Felügyelőbizottság**

Elnöke: Járai Zsigmond  
Tagok: dr. Bayer József  
Charles Kovács  
Dr. Asztalos László György  
Preisinger Béla  
Gecser Ottó  
Vizi Attila Gergely  
Solymár Attila Tamás  
Dr. Móricz Gábor (2011.01.19-én lemondott)  
Tzvetkov Julián (2011.04.19-én lemondott)

## **I.3 Igazgatóság**

Elnöke: Horváth Béla  
Tagok: dr. Mikó Gyula Lajos  
Kelemen Zsolt  
Gaál Csaba  
Berény Róbert (2011.04.19-én lemondott)

## **I.4 Menedzsment**

<b>Első számú vezető:</b>	Horváth Béla
<b>Vezérigazgató/vezető matematikus:</b>	Gaál Csaba
<b>Általános vezérigazgató helyettes:</b>	dr. Mikó Gyula
<b>Pénzügyi vezérigazgató helyettes:</b>	Kelemen Zsolt
<b>Értékesítési vezérigazgató helyettes:</b>	dr. Kádár Gabriella
<b>Operációs vezérigazgató helyettes:</b>	Birkás Balázs
<b>Belső ellenőr:</b>	dr. Marczi Erika
<b>Vezető jogtanácsos:</b>	dr. Csevár Antal
<b>Vezető orvos:</b>	dr. Halász Katalin
<b>Számviteli rendért felelős vezető:</b>	Kelemen Zsolt
<b>Befektetői kapcsolattartó:</b>	dr. Lódi Kata



## **I.5 Az éves beszámoló aláíróinak adatai**

Horváth Béla

Első számú vezető

2093 Budajenő Csalogány u. 17.

Gaál Csaba

Vezető biztosításmatematikus

5600 Békéscsaba, Egyetértés út 5.

A beszámolót összeállító személy nyilvános adatai:

Kelemen Zsolt

Számviteli rendért felelős vezető

Regisztrációs szám: MKVK 003866

2089 Telki Legelődombi u. 12.

Anyja neve: Fissi Jolán

## **I.6 Könyvvizsgáló**

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

Könyvvizsgáló adatai:

KPMG Hungária Kft.

I 139 Budapest, Váci út 99.

Kamarai azonosító: 000202

Boros Judit, bejegyzett könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: 005374

A bejegyzett könyvvizsgáló által a 2011-es 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: 18 500 ezer forint plusz áfa.
- A Biztosító a nemzetközi pénzügyibeszámoló-készítési standardok (International Financial Reporting Standards, „IFRS”) szerint elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak vizsgálata és erről könyvvizsgálói jelentés kibocsátása: 7 700 ezer forint plusz áfa.
- A Biztosító jelentéstételi és a törvényeknek és jogszabályoknak való megfelelési kötelezettségének vizsgálata, és arról ún. kiegészítő jelentés kibocsátása magyar nyelven. 1 700 ezer forint plusz áfa.

## 1.7 A szavatoló tőke

Szavatoló tőke bemutatása (ezer forint)

	2010.12.31	2011.12.31
Saját tőke	9 742 946	5 055 418
Immateriális javak könyv sz. értéke	-1 408 946	-860 302
Visszavásárolt saját részvény értéke	0	0
Szavatoló tőke	8 334 000	4 195 116

Minimális szavatoló tőke szükséglet	294 723	440 290
Magyarország	292 672	440 290
Románia	2 051	0
A biztosító minimális biztonsági tőkéje	989 000	964 000
Szavatoló tőke szükséglet	989 000	964 000
Szavatoló tőke megfelelés	843%	435%

A Biztosító szavatoló tőkéje 2011. december 31-én a szükséges szavatoló tőke szint több mint négyszerese. A Biztosító a konszolidált szintű tőke megfelelési követelménynek is eleget tesz, melyet a konszolidált beszámolójában mutat be.

## 1.8 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.

### Konszolidáció

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.

A mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő január 14.

### **1.8.1 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 10 százalékát meghaladó mértékben változik.

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

### **1.8.2 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 befektetések, részvények 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 különbözet 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

A Biztosító által használt alaprendszerek esetében tárgyévben módosította az értékcsökkenési leírás kulcsát 33 százalékról 14,5 százalékra, az érintett szoftverek várható hasznos élettartamának megfelelően. Az értékcsökkenési kulcs módosításának hatása tárgyévben 29 967 ezer forint.

- egyéb szellemi termékek (tervdokumentációk stb.) esetén 5 év,
- épületek esetén 50 év,
- építmények, ideiglenes (könnyűszerkezetes) épületek esetén 10 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.

### **1.8.3 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 millió 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 mérlegkészítés napján 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 megfelelést is.

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

Amennyiben a pénzügyi eszköz piaci értéke tartósan és jelentősen meghaladja a könyv szerinti értékét, a különbözettel a korábban elszámolt értékvesztést visszairással csökkenteni kell. Az értékvesztés visszairásával 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 visszairással csökkenteni kell. Az értékvesztés visszairásával 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 értékeléshez két fő csoportba sorolja a biztosításközvetítőkkal szembeni követeléseit:

**A, Csoportosan értékelt követelések**

Azokat a követeléseket, melyek megtérüléséről nincsen pontosabb, egyedi információ, és a követelés összege ötszázezer forint alatti, a Biztosító csoportosan értékeli a behajtók és a munkatársak szakmai és a jutalékkövetelések megtérülésével kapcsolatos tapasztalatai alapján.



### **B, Egyedileg értékelt követelések**

A Biztosító ebben a kategóriában értékeli minden olyan biztosításközvetítővel szembeni követelést értékhatártól függetlenül, ahol az alábbi tényállások valósulnak meg:

- minden ötszázezer forintot meghaladó követelés
- a követelés megszűnt céggel szemben áll fenn;
- a biztosításközvetítővel szemben büntetőeljárás van folyamatban;
- a követelés behajtását követeléskezelő cégnek átadta
- Jogi intézkedés még nem történt, illetve a biztosításközvetítő egy éven belül lépett ki;
- 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 értékeli 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.

#### **1.8.4 Fióktelep (Románia) és központ-anyavállalat (Magyarország) beszámolója**

A romániai fióktelep 2011-ben működése során az anyavállalat számviteli politikáját alkalmazta és az anyavállalat által használt könyvelési rendszert használta, de a könyvelés elkülönítve (külön vállalatban) történt. Az elemstruktúrát illetően egyezett az anyavállalatával, de figyelembe vette a helyi törvényeket, információs és adatszolgáltatási igényeket.

A fióktelep a beszámolóját a helyi szabályok szerint készíti el. A Biztosító beszámolója a magyarországi központ és fióktelep főkönyvi kivonatának összesítéséből készül forint értékben, az egymással szemben elszámolt tételek és halmozódások megfelelő kiszűrésével.

A könyvelésnél alkalmazott devizaneme elsődlegesen a magyar forint, másodlagosan a román lej. A főkönyvi rendszerben naponta rögzítésre kerül a fióktelep könyvelési rendszerében a Magyar Nemzeti Bank napi hivatalos árfolyama és a könyvelési rendszer ez alapján a tranzakciókat mindkét devizában folyamatosan vezeti.

A fióktelep jegyzett tőkével nem rendelkezik, a működéshez szükséges pénzeszközöket meghatározott ütemezés szerint utalja a magyarországi központ a fióktelep számlájára, melyet a fióktelep egyedi beszámolójában anyavállalattal szembeni kötelezettségként mutat ki.

A Biztosító fióktelepe 2011. december 20-án befejezte biztosítási tevékenységét, és biztosítási portfólióját átadta a Magyarországon működő Biztosítónak. Így a biztosítástechnikai tételekkel

kapcsolatos követelések-kötelezettségek, befektetések, tartalékok, valamint minden a biztosítási portfólióhoz kapcsolódó tétel átkerült a Biztosító könyveibe.

### 1.9 Vagyoni, pénzügyi helyzet értékelése

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

	2010.	2011.
<b>Jövedelmezőségi helyzet vizsgálata</b>		
Mérleg szerinti eredmény/Megszolgált díj	-27%	-23%
Biztosítástechnikai eredmény/Megszolgált díj	-21%	-22%
<b>Tőkemegfelelés</b>		
Saját tőke/Jegyzett tőke	385%	200%
<b>Tartalék fedezettsége</b>		
Befektetések/Tartalék (unit-linked nélkül)	915%	222%
<b>Likviditási mutatók</b>		
Likvid pénzeszköz/Rövid lejáratú kötelezettség	270%	204%
<b>Értékesítési költséghányad</b>		
Szerzési költség/bruttó díj	51%	38%
<b>Igazgatási költséghányad</b>		
Igazgatási költség/bruttó díj	14%	18%

A Biztosító eddigi működése során a biztosítási portfólió építése és ezzel párhuzamosan a gazdaságos üzemléte kialakítása folyamatban volt, ez tükröződik a fenti mutatókban is. A mérleg szerinti veszteség megszállt díjhoz viszonyított aránya csökkent, ami kedvező folyamat. A szerzési költség bruttó díjhoz viszonyított arányának csökkenését a megújításokból fakadó díjbevételek növekedése magyarázza. Az igazgatási költséghányad arányának növekedése egyszeri tételek eredménye, a megkezdett költség racionalizálási folyamat eredménye a jövőben fog megmutatkozni. A saját tőke/jegyzett tőke arány továbbra is kétszeres, ami a biztonságos működést biztosítja.

A következő táblázat a biztosítási portfólió költségviselő képességének alakulását mutatja:

ezer forint

Az eredmény alakulása	2010			2011		
	Magyar-ország	Románia	Összesen	Magyar-ország	Románia	Összesen
<b>B.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY</b>	<b>-3 194 243</b>	<b>-532 232</b>	<b>-3 726 475</b>	<b>-4 075 320</b>	<b>-353 318</b>	<b>-4 428 638</b>
+ Összes személyi és anyagi jellegű költség (jutalékköltség nélkül)	3 534 138	420 778	3 954 916	4 993 287	470 794	5 464 081
+ 12. Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből	33 700	0	33 700	355 971	0	355 971
- 02. Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből	0	0	0	1 239	0	1 239
<b>Biztosítástechnikai portfólió fedezete</b>	<b>373 595</b>	<b>-111 454</b>	<b>262 141</b>	<b>1 272 699</b>	<b>117 476</b>	<b>1 390 175</b>

A portfólió növekedésével párhuzamosan a fedezet jelentősen nőtt.



## 2. SPECIÁLIS INFORMÁCIÓK A MÉRLEGHEZ, AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ

### 2.1 Immateriális javak

ezer forint

2011. év	Alapítás- átszervezés aktivált értéke	Szellemi termékek, vagyoni értékű jogok	Immateriális javak beruházás	Immateriális javak összesen
Nyitó bruttó érték	1 104 364	667 607	104 098	1 876 069
Növekedés	0	226 954	150 966	377 920
Csökkenés	0	0	226 954	226 954
<b>Záró bruttó érték</b>	<b>1 104 364</b>	<b>894 561</b>	<b>28 110</b>	<b>2 027 035</b>
Nyitó amortizáció	-146 403	-320 720	0	-467 123
Növekedés	-489 416	-210 194	0	-699 610
Csökkenés	0	0	0	0
<b>Záró amortizáció érték</b>	<b>-635 819</b>	<b>-530 914</b>	<b>0</b>	<b>-1 166 733</b>
Nyitó nettó érték	957 961	346 887	104 098	1 408 946
Változás	-489 416	16 760	-75 988	-548 644
<b>Záró nettó érték</b>	<b>468 545</b>	<b>363 647</b>	<b>28 110</b>	<b>860 302</b>

A szellemi termékek között a használatban lévő szoftvereket tartja nyilván a Biztosító. A szellemi termékek növekedése a biztonságtechnikai-rendszer fejlesztéséhez kapcsolódik.

Az alapítás-átszervezés aktivált értékének meghatározó része a tőzsdei kibocsátáshoz kapcsolódó átszervezési költségek aktiválásából fakad.

### 2.2 Befektetések

#### 2.2.1 Ingatlanok

A Biztosítónak saját tulajdonú ingatlana nincs. A bérelt ingatlanon végzett beruházás nettó értéke a fordulónapon 35 417 ezer forint.

## 2.2.2 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:	1 885 000 ezer forint
Korábban elszámolt értékvesztés:	34 679 ezer forint
Részesedés könyvértéke:	1 850 321 ezer forint
Jegyzett tőke:	990 000 ezer forint
Saját tőke:	1 339 446 ezer forint
Mérleg szerinti eredmény:	-354 090 ezer forint

A Biztosító a leányvállalatban 550 millió tőkeemelést hajtott végre a 2011-es év folyamán. A végrehajtott tőkeemelés következtében jegyzett tőkéjében 5 000 ezer forint növekedés történt.

A leányvállalati befektetés értéke a 1 335 000 ezer forintról 1 885 000 ezer forintra változott a végrehajtott tőkeemelések következtében.

Az EMABIT 2011-ben 138 millió forint bruttó díjbevételt ért el, amelynek legnagyobb része az általános felelősség ágazathoz és az önjáró szárazföldi járműfelelősség ágazathoz kapcsolódik. Az EMABIT a negyedik negyedévben a kötelező gépjármű felelősségbiztosítás végzéséhez szükséges engedélyt megkapta a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletétől, befejezte termékei első szériáinak fejlesztését, megkezdte a vállalati-intézményi célpiacon gépjármű, vagyon-felelősség és csoportos balesetbiztosítási termékeinek értékesítését.

### **Pannónia Biztosításközvetítő Kft.**

1033 Budapest, Flórián tér 1.

Tulajdoni hányad:	100 %
Részesedés névértéke:	50 000 ezer forint
2011-ben elszámolt értékvesztés:	50 000 ezer forint
Részesedés könyvértéke:	0 ezer forint
Jegyzett tőke:	5 100 ezer forint
Saját tőke:	-7 805 ezer forint (nem auditált)
Mérleg szerinti eredmény:	-26 308 ezer forint (nem auditált)

2011. év elején a Kft. alkuszi engedélyért folyamodott a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeleténél, melynek célja volt a magyarországi piacon a biztosításközvetítói tevékenység megkezdése. Ennek érdekében 2011 áprilisában a jegyzett tőke tőketartalékkal egyidejű emelésére is sor került összesen 45 millió forint értékben. A Kft. megkezdte a csoporthoz tartozó élet- és általános biztosítókkal az értékesítési tevékenység kialakítását, valamint tanácsadási szolgáltatás nyújtott a Biztosító számára. 2011 év végén a Biztosító a csoport hatékonyabb működésének érdekében a Kft. tevékenységének felfüggesztéséről és a közvetítói engedély visszaadásáról döntött, melyet a PSZÁF elfogadott.

A Biztosító a részesedés könyv szerinti értékének összegében értékvesztést számolt el. Így a Kft-beli részesedés könyv szerinti értéke 2011.12.31-én 0.

### **S.C. Tisia Expert S.r.l.**

Románia, Bukarest, str. Povernei nr. 20., etaj 4 , apartament. 9, sector I

Tulajdoni hányad	100 %
Jegyzett tőke	248 ezer forint (3 880 RON)
Részesedés értéke	1 205 ezer forint
Saját tőke	1 704 ezer forint (nem auditált) (23 646 RON)
Mérleg szerinti eredmény:	2 406 ezer forint (nem auditált) (36 536 RON)

A Biztosító romániai tevékenységének átalakítását, az értékesítés határon átnyúló tevékenység formájában való folytatását követően az S. C. Tisia Expert Srl. a Biztosító romániai értékesítésének támogatásában vesz részt.

### **Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft.**

1033 Budapest, Flórián tér 1.

Tulajdoni hányad	100 %
Jegyzett tőke	500 ezer forint
Részesedés értéke	1 300 ezer forint
Saját tőke	3 523 ezer forint (nem auditált)
Mérleg szerinti eredmény:	1 998 ezer forint (nem auditált)

A 2008 áprilisában alapított PI-ETA tevékenysége a Biztosító kegyeleti célú biztosításához, az Alkony termékhez kapcsolódóan nyújtja 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.

### **2.2.3 Tulajdoni részesedést jelentő befektetés közös és társult vállalkozásban**

A Biztosító 2011. év első negyedében hosszú távú stratégiai együttműködésről szándéknyilatkozatot írt alá a Villamosenergia-ipari Társaságok Nyugdíjpénztárával. A megállapodás a második negyedév 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 a közös munkát megkezdték, 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 Befektetési Szolgáltató Zrt.**

1072 Budapest, Nyár utca 12.

Tulajdoni hányad:	20%
Részesedés értéke:	8 000 ezer forint
Jegyzett tőke:	40 000 ezer forint
Saját tőke:	34 561 ezer forint
Mérleg szerinti eredmény:	-5 439 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. 2012 januárjában megkezdte aktív működését, és vagyonkezelési szerződést kötött a Biztosítóval, valamint a Pannónia Nyugdíjpénztárral, amelynek eredményeképpen vagyonkezelt állománya meghaladja a 80 milliárd forintot.

#### **Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.**

1072 Budapest, Nyár utca 12.

Tulajdoni hányad:	20%
Részesedés értéke:	1 000 ezer forint
Jegyzett tőke:	5 000 ezer forint
Saját tőke:	4 137 ezer forint
Mérleg szerinti eredmény:	-863 ezer forint

A Biztosító 2011. augusztus 3-án a Pannónia Nyugdíjpénztárral közösen, együttműködési megállapodásuk keretében alapította a Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt-t. A Nyugdíjpénztár a korábban saját hatáskörében folytatott pénztári adminisztrációs tevékenységet a Pénztárszolgáltatóhoz szervezte ki.



## 2.2.4 Egyéb befektetések

A Biztosító egyéb befektetéseit a következő táblázat mutatja:

Egyéb befektetések (ezer forint)	2010.12.31		2011.12.31	
	Bekerülési érték	Piaci érték	Bekerülési érték	Piaci érték
Betétek hitelintézetnél	4 294 000	4 294 000	625 000	625 000
Egyéb kölcsön	29 444	29 444	37 640	37 640
Tulajdoni részesedést jelentő befektetés	648 599	658 969	652 239	599 066
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	3 188 860	3 271 029	1 928 493	1 931 425
Más befektetés	202 969	213 384	149 393	134 434
<b>Összesen</b>	<b>8 363 872</b>	<b>8 466 826</b>	<b>3 392 765</b>	<b>3 327 565</b>

A tulajdoni részesedést jelentő befektetések között szerepel 478 951 ezer forint értékben külföldi befektetési jegy, 130 301 ezer forint értékben külföldi strukturált részvény, 1 919 ezer forint értékű külföldi részvény, 1 068 ezer forint értékű HAMI részjegy, illetve 10 százalékos részesedés az Overdose Kft-ben 40 millió forint értékben.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok jelentős része magyar államkötvény (1 231 202 ezer forint). A portfólió tartalmaz még 82 931 ezer forint értékben diszkontkincstárjegyeket, külföldi strukturált kötvényeket (1 14 360 ezer forint), illetve 500 millió forint értékű vállalati kötvényt. A más befektetések között a Biztosító a unit-linked eszközalapok saját egységeit tartja nyilván.

## 2.3 Unit-linked befektetések

A Biztosító befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések piaci értéke 27 045 435 ezer forint, bekerülési értéke 27 135 657 ezer forint, melyet az 1-2. mellékletek mutatnak be.

A unit-linked befektetések eredménye a befektetések nem realizált vesztesége soron található a beszámolóban (-1 647 819 ezer forint). A veszteség leginkább a távol-keleti, kelet-európai és dél-amerikai befektetési alapok teljesítményére vezethető vissza, és tükrözi a 2011-ben ezeken a piacokon tapasztalt tendenciákat. A veszteség értékét az átlagos portfólió állományra vetítve 6,9 százalékos negatív hozam adódik, amely kedvezőbb az MSCI World globális részvényindex idei évi -8 százalékos hozamánál.

## 2.4 Követelések

### 2.4.1. Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések

Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések (ezer forint)	2010.12.31	2011.12.31	Változás <sup>1</sup>
Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól Magyarország	954 953	2 149 679	1 194 726
Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól romániai fióktelep	34 991	-	- 34 991
Követelések a biztosítási közvetítőktől	433 110	593 071	159 961
ebből: üzleti partner jutalék tartozása Magyarország	266 083	522 502	256 419
üzleti partner jutalék tartozása Románia	13 656	-	-13 656
üzleti partnernek nyújtott jutalék előleg Magyarország	153 371	70 569	-82 802
<b>CIG összesen</b>	<b>1 423 054</b>	<b>2 742 750</b>	<b>1 319 696</b>

A biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések több, mint 95 százalékát 90 napon belüli díj követelések teszik ki. A követelések korossága, struktúrája nem változott, azok növekedése összhangban van a portfólió bővülésével. A romániai biztosítási portfólió átvétele 2011. december 20-án megtörtént, és ezzel együtt megtörtént a romániai kötvénytulajdonosokkal és a biztosításközvetítőkkal szembeni követelések átvétele is, így ezek 2011. december 31-én a Biztosító könyveiben kerülnek kimutatásra.

A biztosítási közvetítőkkal szembeni jutalékkövetelések növekedését a nem aktív (megszűnt szerződésű) közvetítőkkal szembeni jutalék visszaírásból származó követelések növekedése okozza, amelyek behajtásához a Biztosító külső szakértők szolgáltatását is igénybe veszi.

### 2.4.2. Követelésekre elszámolt értékvesztés

A Biztosító követeléseire értékvesztést számolt el a következők szerint:

Bruttó jutalékkövetelések (ezer forint)	2010.12.31	2011.12.31	Változás
Aktív tanácsadók jutalék tartozása (Magyarország)	167 842	114 928	-52 914
Aktív tanácsadók jutalék tartozása (Románia)	12 674	0	-12 674
Kilépett tanácsadók jutalék tartozása (Magyarország)	354 374	869 662	515 288
Kilépett tanácsadók jutalék tartozása (Románia)	44 700	246 794	202 094
<b>Bruttó jutalékkövetelés összesen</b>	<b>579 590</b>	<b>1 231 384</b>	<b>651 794</b>

<sup>1</sup> A változás a 2011. évi adat és 2010. évi adat különbségét mutatja.

ezer forint

Besorolás	2010.12.31 Értékvesztés	2011.12.31 Értékvesztés	Képzés 2011
egyedileg értékelt Magyarország	197 747	528 989	
kisértékű csoportosan meghatározott Magyarország	58 386	7 147	
<b>Magyarország összesen</b>	<b>256 133</b>	<b>536 137</b>	<b>280 004</b>
egyedileg értékelt Románia	43 718	138 994	
kisértékű csoportosan meghatározott Románia	0	33 752	
<b>Románia összesen</b>	<b>43 718</b>	<b>172 746</b>	<b>129 028</b>
<b>Összes értékvesztés</b>	<b>299 851</b>	<b>708 882</b>	<b>409 031</b>
<b>Nettó jutalékkövetelés összesen</b>	<b>279 739</b>	<b>522 502</b>	<b>242 763</b>

A Biztosító a követeléseit egyedileg vagy csoportosan értékeli a számviteli politikában részletezettek szerint. 2011-ben az eddigi 300 millió forint értékvesztéshez még további 409 millió forintot képzett meg, így a kumulált értékvesztés 709 millió forint.

### 2.4.3. Követelések viszontbiztosítási ügyletekből

A Biztosítónak pénzügyi viszontbiztosítási szerződése van két külföldi viszontbiztosítóval. A viszontbiztosítási szerződés a 2008., 2009., 2010. és 2011. évi Magyarországon és Romániában, valamint 2011. évi Szlovákiában szerzett 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 60 százalékára, 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 355 millió forint volt 2011-ben (2010: 254 millió forint).

A táblázat tartalmazza a 2011 év végén a viszontbiztosítókkal szemben fennálló (pénzügyileg még nem rendezett) követeléseket:

ezer forint

Portfólió	2010. VB-vel szembeni, pénzügyileg nem rendezett követelések egyenlege	2011. VB-vel szembeni, pénzügyileg nem rendezett követelések egyenlege
2010-es szerződések után	1 590 502	0
2011-es szerződések után	0	1 704 325
<b>Összesen</b>	<b>1 590 502</b>	<b>1 704 325</b>

A követelés bázisévihez viszonyított növekedésének fő oka, hogy a tárgyév végéig a bázisévhez viszonyítva a viszontbiztosított állomány kisebb hányadára történt meg a pénzügyi rendezés. A Biztosító nem tekinti kockázatnak, hogy a pénzügyi rendezés ütemezése eltér a bázisévétől; ez a Biztosító üzleti folyamatait, stabilitását nem befolyásolja.

#### 2.4.4. Egyéb követelések

Egyéb követelések (ezer forint)	Biztosító összesen 2010.12.31.	Magyarország 2011.12.31	Román fióktelep 2011.12.31	Biztosító összesen 2011.12.31.	Biztosító összesen változás
Szállítói előleg	4 007	299	0	299	-3 708
Adóelőleg miatti követelés (IPA, Innovációs járulék)	30 485	30 536	0	30 536	-449
Egyéb rövidlejáratú követelés	86 358	213 712	24	213 716	127 358
Vevői kapcsolatok követelései	5 476	56 018	0	56 018	50 542
ebből kapcsolt vállalkozással szemben (CIG Pannónia EMABIT Zrt.)	0	50 004	0	50 004	50 004
<b>Összesen</b>	<b>126 326</b>	<b>300 565</b>	<b>24</b>	<b>300 589</b>	<b>174 263</b>

Az egyéb követelések növekedésének oka elsősorban egyes bérhez kapcsolódó járulékelemek túlfizetése miatti követelés, illetve az EMABIT-nak decemberben kiszámlázott szolgáltatásokhoz kapcsolódó 50 millió forintos számla, melynek pénzügyi rendezése csak a mérlegfordulónapot követően történt meg.



## 2.5 Egyéb eszközök

### 2.5.1 Tárgyi eszközök

#### Magyarország

ezer forint

2011. év	Műszaki berendezések	Személygépkocsik	Bútorok, egyéb berendezések	Kisértékű eszközök	Beruházás	Tárgyi eszközök összesen
Nyitó bruttó érték	54 885	111 004	44 879	7168	6 240	224 176
Növekedés	23 654	88 988	24 421	6 753	146892	290 708
Csökkenés	-4 539	-109 230	-300	-627	-143816	-258 512
<b>Záró bruttó érték</b>	<b>74 000</b>	<b>90 762</b>	<b>69 000</b>	<b>13 294</b>	<b>9 316</b>	<b>256 372</b>
						<b>0</b>
Nyitó amortizáció	-34 019	-21 462	-9 285	-7168		-71 934
Növekedés	-16 024	-22 897	-7 849	-6 753		-53 523
Csökkenés	2 296	23 863	86	627		26 872
<b>Záró amortizáció érték</b>	<b>-47 747</b>	<b>-20 496</b>	<b>-17 048</b>	<b>-13 294</b>	<b>0</b>	<b>-98 585</b>
						<b>0</b>
Nyitó nettó érték	20 866	89 542	35 594	0	6240	152 242
Változás	5 387	-19 276	16 358	0	3 076	5 545
<b>Záró nettó érték</b>	<b>26 253</b>	<b>70 266</b>	<b>51 952</b>	<b>0</b>	<b>9 316</b>	<b>157 787</b>

#### Románia

ezer forint

2011. év	Személygépkocsik	Bútorok, egyéb berendezések	Tárgyi eszközök összesen
Nyitó bruttó érték	46 551	15 303	61 854
Növekedés	0	3 930	3 930
Csökkenés	-46 551	-19 233	-65 784
<b>Záró bruttó érték</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nyitó amortizáció	-9 212	-3 783	-12 995
Növekedés	-7 759	-4 186	-11 945
Csökkenés	16 971	7 969	24 940
<b>Záró amortizáció érték</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nyitó nettó érték	37 339	11 520	48 859
Változás	-37 339	-11 520	-48 859
<b>Záró nettó érték</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Biztosító összesen

ezer forint

2011. év	Műszaki berendezések	Személygépkocsik	Bútorok, egyéb berendezések	Kisértékű eszközök	Beruházás	Tárgyi eszközök összesen
Nyitó bruttó érték	54 885	157 555	60 182	7 168	6 240	286 030
Növekedés	23 654	88 988	28 351	6 753	146 892	294 638
Csökkenés	-4 539	-155 781	-19 533	-627	-143 816	-324 296
<b>Záró bruttó érték</b>	<b>74 000</b>	<b>90 762</b>	<b>69 000</b>	<b>13 294</b>	<b>9 316</b>	<b>256 372</b>
Nyitó amortizáció	-34 019	-30 674	-13 068	-7 168	0	-84 929
Növekedés	-16 024	-30 656	-12 035	-6 753	0	-65 468
Csökkenés	2 296	40 834	8 055	627	0	51 812
<b>Záró amortizáció érték</b>	<b>-47 747</b>	<b>-20 496</b>	<b>-17 048</b>	<b>-13 294</b>	<b>0</b>	<b>-98 585</b>
Nyitó nettó érték	20 866	126 881	47 114	0	6 240	201 101
Változás	5 387	-56 615	4 838	0	3 076	-43 314
<b>Záró nettó érték</b>	<b>26 253</b>	<b>70 266</b>	<b>51 952</b>	<b>0</b>	<b>9 316</b>	<b>157 787</b>

### 2.4.5. Készletek

A Biztosító nyilvántartott készleteit az alábbi táblázat tartalmazza:

Készletek (ezer forint)	2010.12.31	2011.12.31	Változás
Reklámtárgyak	3 847	3 607	-240
Nyomtatványkészlet	10 010	10 621	611
Ajándéktárgyak	6 869	9 193	2 324
<b>Összesen</b>	<b>20 726</b>	<b>23 421</b>	<b>2 695</b>

### 2.4.6. Bankbetétek, pénztár

Bankbetét, pénztár (ezer forint)	2010.12.31	2011.12.31	Változás (+)
Bankbetét	2 826 522	2 354 911	-471 611
Pénztár	522	616	94
<b>Összesen</b>	<b>2 827 044</b>	<b>2 355 527</b>	<b>-471 517</b>
ebből romániai fióktelepnél	38 700	19 462	-19 238

## 2.6 Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

Aktív időbeli elhatárolások (ezer forint)	2010.12.31	2011.12.31	Változás
Elhatárolt szerzési költség Magyarország	3 971 821	3 618 769	-353 052
Elhatárolt szerzési költség Románia	63 774	0	-63 774
<b>Összesen</b>	<b>4 035 595</b>	<b>3 618 769</b>	<b>-416 826</b>
Elhatárolt kamat, bérleti díj Magyarország	114 623	76 335	-38 288
Elhatárolt kamat, bérleti díj Románia	552	282	-270
<b>Összesen</b>	<b>115 175</b>	<b>76 617</b>	<b>-38 558</b>
Egyéb aktív időbeli elhatárolás Magyarország	24 089	58 095	34 006
Egyéb aktív időbeli elhatárolás Románia	1 445	1 204	-241
<b>Összesen</b>	<b>25 534</b>	<b>59 299</b>	<b>33 765</b>
<b>CIG összesen</b>	<b>4 176 304</b>	<b>3 754 685</b>	<b>-421 619</b>

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, átviszi 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.

ezer forint

Elhatárolt szerzési költségek	2010.12.31	2011.12.31
Unit linked szerződések	4 001 686	3 604 185
Tradicionalis szerződések	33 909	14 585
<b>Összesen</b>	<b>4 035 595</b>	<b>3 618 769</b>

A 2011-es év folyamán végzett elhatárolt szerzési költség megtérülését elemző vizsgálat az alábbi eredményeket mutatta:

- az elhatárolás nem minden esetben térül meg
- a megtérülés mértéke és aránya erősen függ a terméktől, illetve a szerzési csatornától

A Biztosító ezért a 2011-es év végi elhatároláskor a korábban használt egységes 90 százalékos megtérülési valószínűség használata helyett egyes befektetési egységhez kötött életbiztosítási termékeinek vonatkozásában 70 százalékos, más termékek vonatkozásában 100 százalékos megtérülési valószínűséget feltételezett. A korábban a romániai fióktelephez tartozó állomány jelentős részének vonatkozásában a Biztosító a teljes elhatárolást feloldotta.

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.

## 2.7 Saját tőke

A saját tőke elemeinek alakulását az alábbi táblázat szemlélteti:

ezer forint

Saját tőke	2010.12.31-i egyenleg	Növekedés	Csökkenés	2011. évi eredmény	2011.12.31-i egyenleg
Jegyzett tőke	2 531 328	0	0	0	2 531 328
Tőketartalék	15 468 540	0	0	0	15 468 540
Eredménytartalék	-4 334 559	489 416	-4 880 324		-8 725 467
Lekötött tartalék	957 961		-489 416		468 545
Mérleg szerinti eredmény	-4 880 324	4 880 324		-4 687 528	-4 687 528
<b>Összesen</b>	<b>9 742 946</b>				<b>5 055 418</b>

A számviteli törvény előírása szerint a lekötött tartalékba kell átvezetni az alapítás-átszervezés aktivált értékéből kimutatott nettó összeget, mely a Biztosító esetében 2011. december 31-én 468 545 e forint volt. A lekötött tartalékból feloldott összeg 2011-ben 489 416 ezer forint, mely megegyezik az alapítás-átszervezés 2011-ben elszámolt értékcsökkenésével.

A lekötött tartalék más elemet nem tartalmaz. A jegyzett tőke és a tőketartalék nem változott 2011-ben.



## 2.8 Biztosítástechnikai tartalékok

A biztosítástechnikai tartalékok év végi állománya az alábbiak szerint alakult:

ezer forint

Tartalékok	2010.12.31 Összesen	2011.12.31 Unit-linked	2011.12.31 Tradicionális	2011.12.31 Összesen	Változás
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	179 538	159 233	53 192	212 425	32 887
<i>ebből romániai fióktelep</i>	1 492	0	0	0	-1 492
Matematikai tartalék (életbiztosítási díjtartalék)	10 583	3 133	27 406	30 539	19 956
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	116 887	49 517	70 398	119 915	3 028
<i>ebből fióktelep</i>	742	0	0	0	-742
Díj-visszatérítési tartalék	22 562	140 094	4 829	144 923	122 361
<i>ebből eredménytől függő</i>	196	0	829	829	633
<i>ebből eredménytől független</i>	22 366	140 094	4 000	144 094	121 729
Egyéb biztosítási tartalék (Törlési)	731 811	1 873 448	13 381	1 886 829	1 155 018
<i>ebből fióktelep</i>	34 936	0	0	0	-39 936
<b>C. Biztosítástechnikai tartalékok</b>	<b>1 061 381</b>	<b>2 225 424</b>	<b>169 206</b>	<b>2 394 631</b>	<b>1 333 250</b>
<b>D. Unit-linked biztosítási tartalék</b>	<b>19 724 280</b>	<b>27 045 435</b>	<b>0</b>	<b>27 045 435</b>	<b>7 321 155</b>
<i>ebből fióktelep</i>	50 634	0	0	0	-50 634
<b>Összesen</b>	<b>20 785 661</b>	<b>29 270 859</b>	<b>169 206</b>	<b>29 440 066</b>	<b>8 654 405</b>

A Biztosítónál a viszontbiztosítónak csak a függőkár tartaléknál van részesedése.

### 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 képzí. 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 befizetések közül 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 megképzí.

### **2.8.2. Matematikai tartalék**

A Biztosító matematikai tartalékot a terméktervekben rögzített biztosításmatematikai elvek és módszerek szerint képez a portfólió várható haláleseti vagy elérési 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 módosítottól függetlenül, megfelelő alátámasztó erőt jelentő (saját állományán alapuló) statisztikai adatok hiányában, a termékkódonként elkülönülten számolt IBNR tartalék értékét a termékkódonként számított tárgyévi megszolgált kockázati díjak 6 százalékában állapítja meg.

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

Az átlagos biztosítási összeget a Biztosító úgy állapítja meg, hogy egy adott fordulónapon az élő szerződéseinek összesített biztosítási összegeit elosztja az adott fordulónapon élő szerződések számával.

A fentiek alól kivételt jelent egy egyedi feltételrendszerű csoportos biztosítási módozat, ahol óvatosságból a teljes nettó megszolgált díj került IBNR tartalékként megképzésre.

#### **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 kamatláb 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**

2011-ben a Biztosító csak a *Pannónia Alkony Egész Életre Szóló Kockázati Életbiztosítás* (P0301, P0302) vonatkozásában írt jóvá többlethozamot, a Terméktervvel összhangban, nyereségszámla formájában. A nyereségszámla egyenlegével szemben a biztosító szintén matematikai tartalékot képez, amelyet szerződésenként és azon belül biztosítottakként 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. A tartalék megképzése retrospektív módon történik, naptári évente egyszer, az adott évi többlethozam visszajuttatásakor.

### **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 2011. év végén a Biztosító egyrészt azon befektetési egységhez kötött életbiztosítási szerződések vonatkozásában képzett ilyen tartalékot, melyek feltételei alapján a biztosítottak jogosultak valamilyen hűségbónusz szolgáltatásra. Abban az esetben, ha egy szerződésre a fordulónapon fennáll a jogosultság a bónuszszolgáltatásra, akkor a Biztosító a bónuszszolgáltatás(ok)ig hátralévő napok számát, a bónuszszolgáltatás (jelenleg mindig a kezdeti éves díj megadott százalékban kifejezett hányadát) és a jogosultságvesztés várható valószínűségét figyelembe véve határozza meg a megképzendő tartalék mértékét. A jogosultság vesztés mértékét termékenként, a portfólión tapasztalt historikus jogosultságvesztés figyelembevételével határozza meg.

2011 végén egy kötvénytulajdonossal szemben fennálltak a díjvisszatérítés feltételei a csoportos élet- és balesetbiztosítás 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 a kockázat megszűnése, mérséklése, illetve átmeneti szüneteltetése miatti jogos díjvisszatérítéseknek, valamint az előírt díjkövetelések fenti okokból helyesbítendő összegének és az előírt díjkövetelések díj nemfizetés miatt várhatóan törlésre kerülő részének fedezetére törlési tartalékot képez.

Az egy évnél nem régebb óta művelt, illetőleg az alacsony szerződésszámú állománnyal bíró módoszatok esetében – mivel a szükséges statisztikák a saját állomány alapján nem állnak rendelkezésre – a be nem folyt díjkövetelések 100 százalékának megfelelő értékben képez törlési tartalékot.

Az egy évnél régebben művelt módoszatok esetében – amennyiben az állomány mérete alapján a megfelelő statisztikák rendelkezésre állnak – a be nem folyt díjköveteléseket két, 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), 100 százalékának 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.

## **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.

### **2.9.1 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 díjbevétel költségelvonásokkal csökkentett részének befektetése növeli, az esetleges hozamvesztés és a szolgáltatások fedezeteként kivont összeg pedig csökkenti. A realizált díjbevételre 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 költségfedezetekkel 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 e 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 tartalék képzése során figyelembe vett szerzési költségek:

Ágazat	Érték (millió forint)
Hagyományos Életbiztosítások	133,33
Befektetési egységhez kötött életbiztosítások	0
<b>Összesen</b>	<b>133,33</b>

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

A Biztosító által művelt unit-linked módozatok kapcsán kötvénykölcsön igénybevételére nincs lehetőség.

## 2.10 Céltartalékok

A Biztosító a 2010-es évre 671 117 ezer forint céltartalékot képzett a december 14-én kibocsátott dolgozói részvények törzsrészcéltartalékká alakítása miatt a Biztosítót terhelő járulékokra (227 367 ezer forint) és két megbízási szerződésből eredő várható kötelezettségre (443 750 ezer forint). 2011-ben ezen összegek teljes egészében kifizetésre kerültek, ezért a céltartalékot a Biztosító feloldotta. A céltartalék feloldásának eredménye az egyéb bevételek között található. A Biztosítónak 2011-ben céltartalék képzési kötelezettsége nem keletkezett.

## 2.11 Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettség

A Biztosítónak viszontbiztosítóval szemben letéti kötelezettsége nem keletkezett.

## 2.12 Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből

ezer forint

Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletből	2010.12.31	2011.12.31	Változás
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosok felé Magyarország	1 668 976	332 780	-1 336 196
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosok felé Románia	3 220	0	-3 220
<b>Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosok felé</b>	<b>1 672 196</b>	<b>332 780</b>	<b>-1 339 416</b>
Kötelezettségek biztosítási közvetítők felé Magyarország	1 489 716	653 367	-836 349
Kötelezettségek biztosítási közvetítők felé Románia	37 386	2 938	-34 448
<b>Kötelezettségek biztosítási közvetítők felé</b>	<b>1 527 102</b>	<b>656 305</b>	<b>-870 797</b>
<b>Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletből összesen</b>	<b>3 199 298</b>	<b>989 085</b>	<b>-2 210 213</b>

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 bekerül a könyvekbe díjbevételeként. Amennyiben az ajánlatot elutasítják, a befizetett összeg az ügyfélnek visszautalásra 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 Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletből

A Biztosítónak viszontbiztosítási ügyletekből 2 653 777 ezer forint kötelezettsége keletkezett.

A táblázat tartalmazza a 2011. év végén a viszontbiztosítókkal szemben fennálló (pénzügyileg még nem rendezett), pénzügyi viszontbiztosításból fakadó kötelezettségeket:

ezer forint

Portfólió	2010. VB-vel szembeni, pénzügyileg nem rendezett kötelezettségek egyenlege	2011. VB-vel szembeni, pénzügyileg nem rendezett kötelezettségek egyenlege
2008-as szerződések után	78 620	74 886
2009-es szerződések után	1 141 778	190 006
2010-es szerződések után	0	2 366 484
<b>Összesen</b>	<b>1 220 398</b>	<b>2 631 376</b>

A viszontbiztosítási kötelezettség bázis évéhez viszonyított növekedésének oka, hogy a kötelezettségeket keletkeztető 2010-es generáció lényegesen nagyobb volumenű, mint a megelőző évben a kötelezettségeket legnagyobb arányban keletkeztető 2009-es szerződés generáció volt. A kötelezettségek növekedése a viszontbiztosítási szerződésből adódóan teljes mértékben igazodnak a viszontbiztosított szerződések költségviselő képességéhez, ezért a kötelezettségek növekedését a Biztosító üzemszerűnek tekinti, abban semmilyen kockázatot vagy a stabilitását veszélyeztető tényezőt nem lát.

A Biztosító állományából fakadó azon kockázatokat, amelyek a kockázatvállalási politika alapján viszontbiztosításba adandóak, a Biztosító megfelelő viszontbiztosítási megállapodásokkal lefedezte. Az új viszontbiztosítási szerződés halmozott haláleseti kockázatok fedezésére szolgál. Ezen megállapodások 22 411 ezer forint kötelezettséget keletkeztetett 2011 végén.

A megvalósuló kockázatranszfer a Biztosító működését prudensebbé, kiszámíthatóbbá teszi.

## 2.14 Egyéb kötelezettségek

Egyéb kötelezettségek (ezer forint)	CIG összesen 2010.12.31.	Magyar- ország 2011.12.31	Románia 2011.12.31	CIG összesen 2011.12.31.	CIG összesen változás
Szállítói kötelezettségek	106 727	96 589	1 402	97 991	-8 736
Bér kötelezettség	32 031	71 113	5 877	76 990	44 959
Adók és járulékok	144 113	157 133	17 972	175 105	30 992
Alapkezelővel kapcsolatos köt. (útonlévő)	691 699	773 217	0	773 217	81 518
Egyéb	2 014	41 067	510	41 577	39 563
Leányvállalattal szembeni kötelezettség (EMABIT)	70 000	518	0	518	-69 482
<b>Összesen</b>	<b>1 046 584</b>	<b>1 139 637</b>	<b>25 761</b>	<b>1 165 398</b>	<b>118 814</b>

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.

A 2010. év végén fennálló kölcsönét a Biztosító az EMABIT-nak visszafizette.

## 2.15 Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások 2011-ben az alábbiak szerint alakultak:

ezer forint

Passzív időbeli elhatárolások	2010.12.31	2011.12.31	Változás
Költségek passzív időbeli elhatárolása	458 076	49 096	-408 980
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	7 387	7 387
Halasztott bevételek viszontbiztosítás miatt	4 089 413	4 921 066	831 653
<b>Összesen</b>	<b>4 547 489</b>	<b>4 977 549</b>	<b>430 060</b>

Halasztott bevételként a pénzügyi viszontbiztosítás loss carried forward accountjának (deficit account) egyenlege szerepel. Az előző évben a pénzügyi viszontbiztosítás kamatát a költségek passzív időbeli elhatárolásai között kerültek kimutatásra 319 167 ezer forint összegben. 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 2011 év végén a viszontbiztosítókkal szemben fennálló, kamattal növelt egyenlegeket:

ezer forint

Portfólió	2010. VB-vel szemben fennálló, kamattal növelt egyenlegek	2011. VB-vel szemben fennálló, kamattal növelt egyenlegek
2008-as szerződések után	189 952	155 515
2009-es szerződések után	544 452	392 454
2010-es szerződések után	3 674 176	1 171 828
2011-es szerződések után	-	3 201 269
<b>Összesen</b>	<b>4 408 580</b>	<b>4 921 066</b>



## 2.16 Az eredmény alakulása

A következő táblázat a bevételek és kiadások alakulását mutatja be:

Az eredmény alakulása	2010			2011		
	Magyar-ország	Románia	Összesen	Magyar-ország	Románia	Összesen
01. Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül	17 827 262	189 414	18 016 676	19 943 685	128 890	20 072 575
a) bruttó díj	25 614 297	190 555	25 804 852	27 933 664	129 028	28 062 692
b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)	7 750 304	0	7 750 304	-7 957 230	0	-7 957 230
c) meg nem szolgáltat díjak tartalékának változásai (+-)	36 731	1 141	37 872	-32 749	-138	-32 887
d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgáltat díjak tartalékának változásából (+-)	0	0	0	0	0	0
02. Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből	0	0	0	1 239	0	1 239
03. Befektetések nem realizált nyeresége	1 495 669	0	1 495 669	0	0	0
04. Egyéb biztosítástechnikai bevétel	226 312		226 312	414 735	0	414 735
05. Károk ráfordításai	4 163 536	6 282	4 169 818	5 989 106	12 153	6 001 259
a) kárfizetések és kárrendezési költségek	4 068 535	6 042	4 074 577	5 993 118	5 114	5 998 232
b) függőkárok tartalékainak változása (+-)	95 001	240	95 241	-4 012	7 039	3 027
06. Matematikai tartalékok változása (+-)	6 583	0	6 583	19 882	74	19 956
07. Díj-visszatérítési tartalék változása (+-)	19 042	0	19 042	121 814	547	122 361
08. Káringadozási tartalék változása (+-)	0	0	0	0	0	0
09. Egyéb tartalékok változása (+-)	514 575	34 510	549 085	1 167 375	-12 357	1 155 018
10. Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás tartalékok változása (+-)	11 283 496	10 189	11 293 685	7 297 105	24 049	7 321 154
11. Nettó működési költségek	6 722 554	670 665	7 393 219	7 820 175	457 742	8 277 917
a) tárgyévben felmerült szerzési költségek	12 850 443	311 126	13 161 569	10 814 555	-33 340	10 781 215
b) elhatárolt szerzési költségek változása (+-)	-1 788 040	-61 239	-1 849 279	396 537	20 288	416 825
c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)	3 124 130	420 778	3 544 908	4 459 363	470 794	4 930 157
d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)	7 463 979		7 463 979	-7 850 280	0	-7 850 280
12. Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből	33 700	0	33 700	355 971	0	355 971
13. Befektetések nem realizált vesztesége	0	0	0	1 647 819	0	1 647 819
14. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	0	0	0	15 732	0	15 732
<b>B.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY</b>	<b>-3 194 243</b>	<b>-532 232</b>	<b>-3 726 475</b>	<b>-4 075 320</b>	<b>-353 318</b>	<b>-4 428 638</b>

Az eredmény alakulása	2010			2011		
	Magyar-ország	Románia	Összesen	Magyar-ország	Románia	Összesen
02.Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	154 048	24	154 072	304 155	18	304 173
04.Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektet. egyéb bevét. bevételei	32 764	16 241	49 005	340 420	4 914	345 334
07.Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordításokat	143 025	0	143 025	78 145	0	78 145
08.Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)	0	0	0	75 683	0	75 683
09.Befektetések értékesítésének árfolyamvesztése, befekt. egyéb ráford.	79 635	21 870	101 505	699 804	10 963	710 767
10.Egyéb bevételek	26 407	6 545	32 952	830 183	25 118	855 301
11.Egyéb ráfordítások	1 029 523	52 583	1 082 106	698 144	200 960	899 104
<b>C.) NEM BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI ELSZÁMOLÁSOK</b>	<b>-1 038 964</b>	<b>-51 643</b>	<b>-1 090 607</b>	<b>-77 018</b>	<b>-181 873</b>	<b>-258 891</b>
<b>D.) SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>	<b>-4 233 207</b>	<b>-583 875</b>	<b>-4 817 082</b>	<b>-4 152 338</b>	<b>-535 191</b>	<b>-4 687 529</b>
13.Rendkívüli ráfordítások	63 242	0	63 242	0	0	0
<b>E.) ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>-4 296 449</b>	<b>-583 875</b>	<b>-4 880 324</b>	<b>-4 152 338</b>	<b>-535 191</b>	<b>-4 687 529</b>
15.Adófizetési kötelezettség	0	0	0	0	0	0
<b>F.) ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>-4 296 449</b>	<b>-583 875</b>	<b>-4 880 324</b>	<b>-4 152 338</b>	<b>-535 191</b>	<b>-4 687 529</b>
<b>G.) MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>-4 296 449</b>	<b>-583 875</b>	<b>-4 880 324</b>	<b>-4 152 338</b>	<b>-535 191</b>	<b>-4 687 529</b>

## 2.17 Díjbevételek

ezer forint

Bruttó díjbevétel	2010	2011	Változás	Változás %
Első éves díjak	9 087 984	8 328 411	-759 573	92%
Megújítás díjbevétele	6 288 393	12 309 075	6 020 682	196%
Eseti díjak díjbevétele	10 428 475	7 425 206	-3 003 269	71%
<b>Összesen</b>	<b>25 804 852</b>	<b>28 062 692</b>	<b>2 257 840</b>	<b>109%</b>

A Biztosító 2011-ben 28 063 millió forint bruttó díjbevételt ért el, melyből rendszeres díj: 20 638 millió forint, eseti díj: 7 425 millió forint. A bruttó díjbevétel 2010-hez viszonyított 9 százalékos növekedése az újonnan értékesített életbiztosítások nagy száma mellett döntően a megújítási díjak 96 százalékos emelkedésének eredménye. A 2011-es évi új szerzés állománydíja: 9 162 millió forint.

A bruttó díjbevételből 27 807 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások díjbevétele, míg 256 millió forint a hagyományos életbiztosítások díjbevétele. A nyereségrészesedéssel kötött szerződésekre jutó díjbevétel 2011-ben 118 millió forint, a csoportos életbiztosítások díjbevétele 56 millió forint.

A portfólió folyamatos növekedésének eredményeképpen a korábbi években kötött szerződések megújítási díjai 96 százalékkal növekedtek, amely ellensúlyozta az új értékesítésből illetőleg az eseti díjakból származó bevételek mérséklődését. A megújításokból származó 2011. évi bruttó díjbevétel 12,309 milliárd forint, szemben a 2010. év 6,288 milliárd forintjával. Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel 8,329 milliárd forint, amely 8 százalékos csökkenés 2010-hez képest. Az eltérésben jelentős szerepet játszik egyrészt, hogy a 2010-ben a tőzsdei kibocsátáshoz egy egyszeri, több mint 1,5 milliárd forintos értékesítési eredmény kapcsolódott, másrészt, hogy az utolsó negyedévben bevezetett végtörlesztéssel kapcsolatos intézkedések kedvezőtlen hatást gyakoroltak az új szerzésekre. Az eseti díjak az előző évi eseti díjbevétel 71 százalékát érték el, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan. A teljes díjbevételen belül az eseti díjak 26 százalékos aránya a hazai piaci átlagnál némileg alacsonyabb, mely összhangban áll a Biztosító minél nagyobb rendszeres díjarányra való törekvésével.

A 2011-ben eladott szerződések esetében a BROKERNET Csoport termelésének aránya 66 százalék (2010: 78 százalék), amelyből 57 százalék kapcsolódik a magyarországi-, és 9 százalék a szlovákiai értékesítéshez. A saját hálózat teljesítménye 11 százalékot (2010: 12%), míg az egyéb értékesítési csatornák 23 százalékot (2010: 10%) tettek ki.

2011-ben az exportértékesítés volumene növekedett. Összesen 1 239 millió forint díjbevétele volt a Biztosítónak a romániai és a szlovákiai értékesítésből szemben a 2010. évi 428 millió forint díjbevételel.

Bruttó díjbevétel	2010	2011	Változás	Változás %
Magyarország	25 376 851	26 823 237	1 446 386	6%
Szlovákia	237 840	1 107 239	869 399	366%
Románia	190 161	132 216	-57 946	-30%
<b>Összesen</b>	<b>25 804 852</b>	<b>28 062 692</b>	<b>2 257 840</b>	<b>9%</b>

## 2.18 Kárkifizetések és kárrendezési költségek

Termék	Kárkifizetés				Kár- kifizetés VB része	Kár- rendezési költség	Összesen
	Halál eset	Teljes vissza- vásárlás	Részleges vissza- vásárlás	Egyéb			
Halálesetre szóló életbiztosítás	16 143	0	603	999	0	1 241	18 986
Vegyes életbiztosítás		0	5	134	0	28	167
Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	229 639	220 787	5 243 906	270 530	-13 360	27 578	5 979 080
<b>Összesen</b>	<b>245 782</b>	<b>220 787</b>	<b>5 244 514</b>	<b>271 663</b>	<b>-13 360</b>	<b>28 846</b>	<b>5 998 232</b>

A kártípusú kifizetések jelentős része (88 százaléka) az eseti díjakból történő részvisszavásárlás. Haláleseti kifizetés az összes kárkifizetésnek 4 százaléka. A kárkifizetések és kárrendezési költségek 2010-hez képesti 1 923 millió forintos növekedéséből 1 669 millió forintot a visszavásárlások növekedése magyaráz, melyben szerepe lehet a végtörlesztésekkel kapcsolatos intézkedések bevezetésének.

## 2.19 Szerzési költségek

Termék	Bruttó szerzési jutalék	Bruttó megújítási jutalék	Egyéb szerzési költség	Elhatárolt szerzési költség változása	Szerzési költségek összesen
Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	9 150 912	992 174	433 285	786 448	11 362 819
Vegyes életbiztosítás	27 985	3 034	1 325	0	32 344
Halál esetre szóló életbiztosítás	149 250	16 182	7 067	-369 622	-197 123
<b>Összesen</b>	<b>9 328 147</b>	<b>1 011 390</b>	<b>441 677</b>	<b>416 826</b>	<b>11 198 040</b>

A szerzési költségek 1 százalékkal csökkentek 2010-hez képest. A megújítási jutalékok a portfólió növekedésének megfelelően mintegy kétszeresükre nőttek, a szerzési jutalékok az új szerzéssel párhuzamosan változtak. A szerzési jutalékok mértékében jelentős változás nem volt 2011-ben, azok a piaci jutalékkulcsoknak megfelelnek.

A 2011-es 10.340 millió forint jutalékköltségből (2010: 12 842 millió forint) importszolgáltatásként elszámolt költség Szlovákia esetében 908 millió forint (2010: 355 millió forint), Románia esetében -33 millió forint. (2010: 311 millió forint) A romániai értékesítés esetében a törlésekből adódó jutalékvisszaírások (186 millió forint) meghaladják az új szerzések után fizetett jutalékok összegét (153 millió forint).

## 2.20 Igazgatási költségek

Költségtípus	Magyarország	Románia	Összesen
Anyagköltség	143 974	35 111	179 085
Igénybevett szolgáltatások	1 947 723	152 281	2 100 004
Egyéb szolgáltatások	50 618	0	50 618
Béreköltségek	1 250 895	215 298	1 466 194
Bérbírálatok	638 214	55 386	693 600
Személyi jellegű egyéb kifizetések	177 185	3 467	180 652
Értékcsökkenés	784 678	9 251	793 928
<b>Költségnemek összesen</b>	<b>4 993 287</b>	<b>470 794</b>	<b>5 464 081</b>
<b>Költségek átvezetése szerzési, kárrendezési és befektetési költségekbe</b>			<b>-533 924</b>
<b>Igazgatási költségek összesen:</b>			<b>4 930 157</b>

Az igazgatási költségek közül 1 147 millió forint kapcsolódott dolgozói részvénykibocsátás zárásával összefüggésben adó és járulékfizetési kötelezettségek teljesítéséhez, valamint a tőzsdei bevezetéshez kapcsolódó sikerdíj kifizetéséhez. A működési költségek alakulásában a fenti tételeken felül jelentős szerepe volt a Biztosító dinamikus létszámnövekedésének mely az augusztusban bejelentett költségracionalizálási intézkedések hatására a hosszú távú működéshez szükséges szinten stabilizálódott.



A funkciók szerinti költségek a következőképpen alakultak:

A költségek megbontása	2010	2011	Változás
Összes költség	14 905 427	16 220 444	1 315 017
Tárgyévben felmerül szerzési költség	13 161 569	10 781 215	-2 380 354
- elhatárolt szerzési költség változása	-1 849 279	416 825	2 266 104
Igazgatási költség	3 544 908	4 930 157	1 385 249
Kárrendezési költség	14 605	28 846	14 241
Befektetési költség	33 624	63 401	29 777

A Biztosító a tárgyévben felmerült költségeit költségnemenként folyamatosan és költségfunkciónként (szerzési, kárrendezési, igazgatási, befektetési), ez utóbbiakat áganként 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.

## 2.21 Nem-biztosítástechnikai befektetési eredmény

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

Megnevezés	Magyarország	Románia	Összesen
<b>02.Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek</b>	<b>304 155</b>	<b>18</b>	<b>304 173</b>
Értékpapírok	221 107	0	221 107
Betétek	83 048	18	83 066
<b>04.Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei</b>	<b>340 421</b>	<b>4 914</b>	<b>345 335</b>
Értékpapírok	203 297	0	203 297
Követelések és egyéb eszközök	137 124	4 914	142 038
<b>07.Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordításokat</b>	<b>78 145</b>	<b>0</b>	<b>78 145</b>
Kapcsolt kölcsön (EMABIT)	2 666	0	2 666
Működési ráfordítás	75 479	0	75 479

Megnevezés	Magyarország	Románia	Összesen
<b>08.Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)</b>	<b>75 683</b>	<b>0</b>	<b>75 683</b>
Állampapírok	25 683	0	25 683
Részesedés	50 000	0	50 000
<b>09.Befektetések értékesítésének árfolyamvesztése, befektetések egyéb ráfordítása</b>	<b>699 803</b>	<b>10 963</b>	<b>710 766</b>
Értékpapírok	86 090	0	86 090
Kötelezettségek	44 710	10 963	55 438
Viszontbiztosítási elszámolások	569 003	0	569 003
<b>Befektetési eredmény</b>	<b>209 056</b>	<b>6 031</b>	<b>215 087</b>

A kamatbevételek elsősorban a Biztosító állampapír- és vállalati kötvény portfolióján keletkeztek, de jelentős a betélekötéseken elért kamat is. Az értékpapírok eladásán realizált nettó árfolyamkülönbözet 117 millió forint nyereség. Az euróárfolyam éven belüli nagy fluktuációja okozza az eszközökön és forrásokon lévő realizált és nem-realizált árfolyamkülönbözeteket, mintegy 87 millió forint nettó nyereséget, ezt azonban jelentősen lerontja a viszontbiztosítási elszámolásokon és a loss carried forward számlán keletkezett nem-realizált átértékelés 569 millió forint értékben.

## 2.22 Egyéb eredmény

ezer forint

Megnevezés	Magyarország	Románia	Összesen
<b>10.Egyéb bevételek</b>	<b>830 182</b>	<b>25 118</b>	<b>855 300</b>
Céltartalék feloldása	671 117	0	671 117
Egyéb	159 065	25 118	184 183
<b>11.Egyéb ráfordítások</b>	<b>698 143</b>	<b>200 960</b>	<b>899 103</b>
Jutalék értékvesztés	253 088	155 942	409 030
Különadó	187 576	0	187 576
Iparűzési adó	111 206	0	111 206
Innovációs járulék	16 681	0	16 681
Egyéb	129 592	45 018	174 610
<b>Egyéb eredmény</b>	<b>132 039</b>	<b>-175 842</b>	<b>-43 804</b>

Az egyéb bevételek között szerepel a 2010. évben dolgozói részvényjuttatás járulékaira és egyéb szerződéses kötelezettségekre elszámolt céltartalékok feloldása 671 millió forint értékben.

Az egyéb ráfordítások között a legjelentősebb tételek a jutalék értékvesztés 409 millió forint értékben és a pénzügyi szervezetek különadója 188 millió forinttal.

## 2.23 Adózás

### Társasági adó 2011.

Társasági adó (ezer forint)	Magyarország	Románia*
Adózás előtti eredmény	-3 988 928	-689 601
Az adózás előtti eredményt csökkentő jogcímek	1 577 473	
ebből: Értékcsökkenés a TAO szerint	807 015	
Kivezetett eszközök nettó értéke TAO szerint	79 341	
Céltartalék feloldás	671 117	
Követelésre elszámolt értékvesztés visszairása	20 000	
Az adózás előtti eredményt növelő jogcímek	1 355 927	
ebből: Értékcsökkenés a számvitel szerint	784 678	
Kivezetett eszköz értékcsökkenése	87 800	
Céltartalék	0	
Nem a vállalkozás érdekében felmerült költségek	203 654	
Bírság, jogkövetkezmények	0	
Követelésre elszámolt értékvesztés	253 088	
Nem behajthatatlan, de elengedett köv.	0	
Adott támogatás	26 707	
<b>Adóalap</b>	<b>-4 210 474</b>	<b>-689 601</b>
<b>Társasági adó</b>	<b>0</b>	
<b>2011. évi adókötelezettség</b>	<b>0</b>	

\*A helyi szabályok szerint történik az elszámolás

### 3. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

#### 3.1. A választott tisztségviselők díjazása

Az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjai 2010 során összesen 2 630 000 db dolgozói részvényjuttatásban részesültek. A dolgozói részvényjuttatáshoz kapcsolódóan a Biztosítónak 1 054 242 ezer forint adó és közteher-fizetési kötelezettsége keletkezett, melyből 430 712 ezer forintot 2010 során megfizetett, a fennmaradó 623 530 ezer forint megfizetésére 2011-ben került sor, amelyre a Biztosító 2010 év végével 227 367 ezer forint céltartalékot képzett.

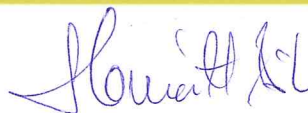
A Biztosító választott vezető tisztségviselői a 2011. évben 10 499 ezer forint tiszteletdíjban részesültek, számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor.

#### 3.2. Munkavállalók

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

2011		Felsővezetés és igazgatási dolgozók	Kockázat- elbírálók, kárszakértők	Üzleti dolgozók	Egyéb	Összesen
Magyarország	Létszám	92	5	16	6	119
	Bér	1 010 718	17 728	205 187	10 979	1 244 612
	személyi jellegű egyéb kifizetések	27 291	1 329	4 638	1 143	34 401
	<b>Kifizetés HU összesen</b>	<b>1 038 009</b>	<b>19 057</b>	<b>209 825</b>	<b>12 122</b>	<b>1 279 013</b>
Románia	Létszám	17	1	18	0	36
	Bér	121 816	19 761	73 722	0	215 299
	személyi jellegű egyéb kifizetések	1749	103	1 860	0	3 713
	<b>Kifizetés RO összesen</b>	<b>123 565</b>	<b>19 864</b>	<b>75 582</b>	<b>0</b>	<b>219 012</b>
<b>Kifizetés Összesen</b>		<b>525 131</b>	<b>38 922</b>	<b>285 407</b>	<b>12 122</b>	<b>1 498 024</b>

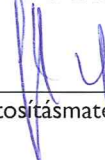
Budapest, 2012. március 21.



első számú vezető



számviteli rendért felelős vezető



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
Aberdeen Global Chinese	LU0231483743	1 093	4 306	41,83	4 441	135
Aberdeen Global II. Conv EU	LU0513460179	35 402	146 823	24,93	136 828	-9 995
Aberdeen Global Latin American	LU0396314667	16 765	37 003	16,82	38 637	1 634
Allianz RCM CHINA IT USD	LU0348831818	961	367 342	303,96 <sup>3</sup>	379 003	11 661
Allianz RCM China USD	LU0348825331	350	3 684	39,32	3 247	-437
BERKSHIRE H.B NEW DL	US0846707026	177 562	2 903 287	305,2	3 250 068	346 781
BNP PAR. PLAN - TARGET CLICK FD 2025	LU0111808092	3 089	52 374	56,27	54 080	1 706
BNP PAR. PLAN - TARGET CLICK FD 2030	LU0111808845	391	3	52,3	3	0
BNP PAR. PLAN - TARGET CLICK FD 2035	LU0111809579	609	3 241	53,72	3 468	227
Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000701693	27 706 809	143 613	10,61	146 477	2 864
Concorde Abszolút Trió Zártkörű Befektetési Alap	HU0000708946	376 770 983	409 511	2,28	429 249	19 738
C-QUADRAT Arts Global Total Return Global - AMI	DE000A0F5G98	5 821	161 659	170,66	148 580	-13 079
DKJ I20111	HU0000518253	935 200 000	906 655	997,49	932 301	25 646
DKJ I20118	HU0000518618	206 300 000	203 452	99,6	205 481	2 029
DKJ I20201	HU0000518642	670 000	660	198,63	665	5
DKJ I20208	HU0000518659	89 320 000	88 253	198,34	88 522	269
DKJ I20222	HU0000518675	40 050 000	39 567	197,76	39 559	-8
DKJ I20229	HU0000518683	57 320 000	56 580	197,47	56 539	-41
DKJ I20307	HU0000518303	1 520 000	1 490	197,19	1 497	7
DKJ I20328	HU0000518725	275 040 000	270 120	196,34	269 963	-157
DKJ I20502	HU0000518451	800 000	715	97,56	719	4
DKJ I20627	HU0000518378	1 050 000	931	96,43	933	2
DKJ I21212	HU0000518709	26 930 000	25 007	92,94	25 029	22
EMERGING MARKETS EQUITY	LU0119425048	251 828	485 785	24,64	477 620	-8 165
ETFS PALLADIUM TRUST	US26923A1060	1 529	21 560	129,14	22 695	1 135



Instrumentum neve	ISIN azonosító	Mennyiség (db)	Bekerülési érték (ezer forint)	Árf.	Piaci érték (ezer forint)	Piaci – bekerülési érték különbség
ETFS PLATINUM TRUST	US26922V1017	596	21 514	275,64	19 350	-2 164
GLOBAL X LITHIUM ETF	US37950E7629	5 322	18 492	28,66	17 527	-965
IPATH DJ-UBS INDSTR METALS ETF	US06738G4073	13 523	105 731	138,8	108 030	2 299
IPATH DJ-UBS PRECIOUS METALS ETF	US06739H2489	5 475	115 213	252,96	106 950	-8 263
LYXOR ETF MSCI INDIA	FR0010361683	82 179	259 123	35	219 132	-39 991
Pioneer Magyar Kötvény Alap	HU0000701834	212 595 321	803 090	7,33	778 279	-24 811
Pioneer Magyar Részvény Alap	HU0000701842	106 779 862	266 727	4,23	222 125	-44 602
Pioneer Nemzetközi Vegyes Alapok Alap	HU0000701941	8 508 460	15 906	4,29	15 996	90
Pioneer Nemzetközi Vegyes Alapok Alap "A" sorozat	HU0000706643	26 505 693	57 566	4,26	53 159	-4 407
Quantis Dél-Amerika USD Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat	HU0000707583	4 633 237	1 881 594	3,49	1 942 818	61 224
QUANTIS Dél-Amerika USD Részvény Alapok Alapja N EUR sorozat	HU0000709654	185 440	43 612	1,62	44 318	706
Quantis Észak-Amerika USD Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat	HU0000707849	418 174	127 072	2,9	145 338	18 266
QUANTIS Észak-Amerika USD Részvény Alapok Alapja N EUR sorozat	HU0000709647	56 047	11 459	1,95	12 099	640
Quantis Globális USD Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat	HU0000707591	1 330 265	408 574	5,66	452 488	43 914
QUANTIS Globális USD Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja N EUR sorozat	HU0000709621	66 880	12 442	1,82	12 695	253
Quantis Globális USD Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat	HU0000708102	11 598 074	2 693 450	2,98	2 766 705	73 255
Quantis Globális USD Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja N EUR sorozat	HU0000709704	77 375	18 851	0,83	19 331	480
Quantis Gránit Bank Betét Alap	HU0000711106	1 446 766	1 450	1	1 450	0
Quantis HUF Likviditási Alap "A" Sorozat	HU0000707625	3 985 851 423	4 580 578	2,35	4 686 515	105 937
Quantis India USD Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat	HU0000707609	3 612 581	1 542 321	4,55	1 318 852	-223 469
Quantis India USD Részvény Alapok Alapja N EUR sorozat	HU0000709720	8 608	1 760	0,74	1 644	-116
Quantis Kelet-Európa EUR Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat	HU0000707575	710 871	446 762	7,29	401 580	-45 182
Quantis Kínai USD Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat	HU0000707617	8 673 924	3 264 136	4,48	3 111 257	-152 879

Instrumentum neve	ISIN azonosító	Mennyiség (db)	Bekerülési érték (ezer forint)	Árf.	Piaci érték (ezer forint)	Piaci – bekerülési érték különbözet
Quantis Kínai USD Részvény Alapok Alapja N EUR sorozat	HU0000709746	17 612	3 401	0,77	3 635	234
QUANTIS Növekedési HUF Vegyes Alapok Alapja "A" Sorozat	HU0000708136	212 608 119	242 780	2,32	242 761	-19
Quantis Oroszország EUR Részvény Alap " A sorozat"	HU0000710140	1 727 959	698 659	3,46	459 621	-239 038
SPDR Barclays Capital Convertible ETF	US78464A3591	5 633	37 827	72,34	44 227	6 400
Pénzeszköz			2 452 034	1	2 452 034	0
Úton lévő pénzeszköz			799 738	1	799 738	0
Határidős ügylet			-6 052	1	-6 052	0
Egyéb eszköz			-123 773	1	-123 771	22
<b>Instrumentumok összesen</b>			<b>27 135 657</b>		<b>27 045 435</b>	<b>-90 202</b>

## 2. számú melléklet

### Unit-linked befektetéssel kapcsolatos határidős ügyletek várható eredménye

Portfólió	Forward instrumentum	Várható eredmény (ezer forint)
Globális Átváltoztatható Pro Kötvény Eszközalap	USDHUFFI20308E225,61	-596
Best Select Pro Vegyes Eszközalap	USDHUFFI20326E219,50	-27
Globális Fejlett Piaci Pro Részvény Eszközalap	USDHUFFI20326E219,50	-343
Észak-amerikai Pro Részvény Eszközalap	USDHUFFI20326E219,50	-16
Fejlődő Piacok Pro Részvény Eszközalap	USDHUFFI20326E219,50	-948
Latin Amerikai Pro Részvény Eszközalap	USDHUFFI20326E219,50	-594
Kínai Pro Részvény Eszközalap	USDHUFFI20326E219,50	-571
Indiai Pro Részvény Eszközalap	USDHUFFI20326E219,50	-491
Warren Buffet Pro Részvény Eszközalap	USDHUFFI20326E219,50	-50
Globális Átváltoztatható Kötvény Eszközalap	USDHUFFI20308E225,61	-2416
<b>Összesen</b>		<b>-6 052</b>

### Unit-linked befektetések eredménye

ezer forint

Eszköz megnevezése	árfolyam nyereség/veszteség	kamat	osztalék	Összesen
Állampapír	168	47 770	0	47 938
Részvény	107 813	0	0	107 813
Befektetési jegy	-1 352 557	0	0	-1 352 557
Egyéb eszköz	-451 015	0	0	-451 015
<b>Összesen</b>	<b>-1 695 591</b>	<b>47 770</b>	<b>0</b>	<b>-1 647 819</b>



# **CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.**

2011. ÉVI ÜZLETI JELENTÉSE

## **Beszámoló a Biztosító üzletmenetének fejlődéséről, teljesítményéről**

---

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. a 2011-es évben is folytatta a dinamikus portfólióépítést, és ez által a díjbevételek terén is növekedést tudott elérni, így újabb jelentős lépést tett a díjbevételekben mért piaci részesedés mind nagyobb arányú elérésére.

A Biztosító teljesítménye a 2011-es üzleti évben nem teljesen az előző évi várakozásoknak megfelelően alakult, a Biztosító bevétele a 2010. évi bevételeket jelentősen meghaladta. A Biztosító működésében továbbra is elsősorban a befektetési egységhez kötött életbiztosítások értékesítése a meghatározó, ugyanakkor növekedett a hagyományos termékek értékesítésének volumene is.

A Biztosító az adott évben értékesített új unit-linked életbiztosítási szerződések állománydíjában 2009-ben piacvezetővé vált, majd 2010-ben az összes új életbiztosítás piacán is piacvezető pozíciót szerzett. A 2011-es évi új szerzés állománydíja 9,162 milliárd forint, a tavalyi éves eredmény 88 százaléka. Ha figyelembe vesszük, hogy a 2010-es tőzsdei kibocsátáshoz kapcsolódóan 2010-ben egy egyszeri - több mint 1,5 milliárd forintos értékesítési eredmény is kapcsolódott, kijelenthetjük, hogy a Biztosító a 2010-es eredményét meg tudta ismételni.

A Biztosító legsikeresebb értékesítési partnere a BROKERNET Csoport volt: termelésének aránya a Biztosító termeléséből 66 százalék, ebből 57 százalék kapcsolódik a magyarországi-, és 9 százalék a szlovákiai értékesítéshez. A saját hálózat teljesítménye 11 százalékot, míg az egyéb értékesítési csatornák 23 százalékot tettek ki.

A portfólió folyamatos növekedésének eredményeképpen a korábbi években kötött szerződések megújítási díjai 96 százalékkal növekedtek, amely ellensúlyozta az új értékesítésből, illetőleg az eseti díjakból származó bevételek mérséklődését. A megújításokból származó 2011. évi bruttó díjbevétel 12,309 milliárd forint, szemben a 2010. év 6,288 milliárd forintjával. A megújítási díjak dinamikus növekedése a portfólió épülésének, valamint annak köszönhető, hogy a Biztosító szerződéseinél a piaci átlagnál kisebb a díjszüneteltetések és törlések aránya, ügyfelei elkötelezettek az élet kiszámíthatatlan fordulatai esetén védelmet jelentő megoldások, és megtakarításaik mellett.

Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel 8,329 milliárd forint, amely 8 százalékos csökkenés 2010-hez (9,088 milliárd forint) képest. A változásban jelentős szerepet játszik egyrészt, hogy a 2010-ben a tőzsdei kibocsátáshoz a fentebb már említett egyszeri - több mint 1,5 milliárd forintos értékesítési eredmény kapcsolódott, másrészt, hogy az utolsó negyedévben bevezetett végtörlesztéssel kapcsolatos intézkedések kedvezőtlen hatást gyakoroltak az új szerzésekre.

Összességében a megújítási és első éves díjak összegeként számított rendszeres díjbevétel az előző évhez képest 34 százalékkal nőtt (2011-ben 20,638 milliárd forint, míg 2010-ben 15,376 milliárd forint volt).

Az eseti díjak az előző évi eseti díjbevétel 71 százalékát, 7,425 milliárd forintot értek el, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan. Az eseti díjak



csökkenését a 2011. negyedik negyedévében lehetővé tett végtörlesztések biztosítási piacra gyakorolt negatív hatása magyarázza. A teljes 28,063 milliárd forintos díjbevételen belül az eseti díjak 26 százalékos aránya a hazai piaci átlagnál némileg alacsonyabb, mely összhangban áll a Biztosító hosszú távú nyereségességet jelentő, kiszámítható és stabil rendszeres díjbevételek növekedésére épülő stratégiájával.

A korrigált díjakat vizsgálva elmondható, hogy a Biztosító 2011-re meghatározó piaci szereplővé nőtt: 7,1 százalékos piaci részesedéssel a zöld mezős alapítást követő 4. évben már az 5. legnagyobb korrigált díjbevétellel rendelkező társaság. A piaci pozíciószerezés nagy nyertese volt a Biztosító a korrigált díjaknál, hiszen 2011-ben 1,5 százalékponttal tudta növelni részesedését, míg a versenyben előtte álló biztosítók részesedése stagnált, vagy csökkent.

A Biztosító 2010 szeptemberében lépett be a szlovák piacra, ahol határon átnyúló szolgáltatás formájában értékesíti életbiztosítási termékeit. A Biztosító Szlovákiában a BROKERNET szlovákiai leányvállalatán keresztül euróban denominált befektetési életbiztosításokat értékesít. 2011-ben Szlovákiában 726 millió forint éves állománydíjú szerződés került értékesítésre.

A vonatkozó időszakban a Biztosító román fióktelepe által értékesített szerződések éves állománydíja 142 millió forint. A Biztosító a költséghatékonyság, az üzleti eredmény nagymértékű javulása érdekében a romániai tevékenységét 2011. december 21-től – a Szlovákiában már kialakult gyakorlatnak megfelelően – határon átnyúló formában folytatja. A működés megváltozásával kapcsolatos PSZÁF bejelentési kötelezettségének a Biztosító eleget tett. A romániai értékesítés kizárólag brókeri csatornán keresztül, elsősorban a román biztosításközvetítői piacra 2011-ben belépett, a BROKERNET Csoporthoz tartozó Palladium Insurance Broker Srl. társaságon keresztül történik.

A Biztosító teljesítményében továbbra is meghatározó a unit-linked típusú, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás. Az eszközalapokban kezelt befektetések összege a 2010. év végi 20 milliárd forintról 2011. december 31-ére 27 milliárd forintra növekedett. A legnépszerűbb eszközalapok: a Pénzpiaci, a Kínai Részvény, a Warren Buffett Részvény és a Fejlődő Piacok Részvény Eszközalap volt.

## **A Biztosító 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 bankbetétben 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 2011. évi pénzügyi helyzetének bemutatása

Adatok ezer forintban	2010. (a)	2011. (b)	Változás $c=(b-a)/a$
Eszközök összesen	41 213 492	44 281 292	7%
Saját tőke összesen	9 742 946	5 055 418	-48%
Biztosítási díjak	25 804 852	28 062 692	9%
Adózott eredmény	-4 880 324	-4 687 528	-4%

A beszámolási időszakban a Biztosító bruttó díjbevétele 28,063 milliárd forint volt, amely az előző év azonos időszaki teljesítményének 109 százaléka. Ebből 27,807 milliárd forint a befektetéshez kötött életbiztosítások díjbevétele, míg 256 millió forint a hagyományos életbiztosítások díjbevétele. A díjbevétel 9 százalékos növekedését elsősorban a rendszeres díjas életbiztosítási portfólióból származó díjbevételek 34 százalékos gyarapodása eredményezte.

A ráfordítások közötti egyik legjelentősebb tétel a kárkifizetések és kárrendezési költségek ráfordítása (5,998 milliárd forint), amelyből 5,979 milliárd befektetéshez kötött életbiztosítások részleges- és teljes visszavásárlása. Szintén jelentős a bruttó tartalékváltozások ráfordítása (8,679 milliárd forint), amelyből 7,321 milliárd forint kapcsolódik a befektetési egységekhez kapcsolt életbiztosítási tartalékok növekedéséhez. A törlési tartalékok növekedése 1,155 milliárd forint, amely összhangban van a megnövekedett biztosítási portfólióval. A követelések korossága, struktúrája nem változott. A többi biztosítástechnikai tartalék mértéke egyelőre nem tekinthető jelentősnek.

A Biztosító bruttó működési költsége 2011-ben összesen 16,220 milliárd forint volt, amelyből 11,198 milliárd forint szerzési költség, 4,930 milliárd forint igazgatási költség, 29 millió forint kárrendezési költség és 64 millió forint befektetési költség. A megújítási jutalékok a portfólió növekedésének megfelelően nőttek, a szerzési jutalékok az új szerzéssel párhuzamosan változtak. Az igazgatási költségek közül 1,147 milliárd forint kapcsolódott dolgozói részvénykibocsátás zárásával összefüggésben adó és járulékfizetési kötelezettségek teljesítéséhez, valamint a tőzsdei bevezetéshez kapcsolódó sikerdíj kifizetéséhez, amelyet részben ellensúlyoz a 2010. évi auditált beszámolóban megképzett céltartalék 671 millió forintos értékének feloldása, amely a nem biztosítástechnikai eredményben egyéb bevételként került elszámolásra. A működési költségek alakulásában a fenti tételeken felül jelentős szerepe volt a Biztosító dinamikus létszámnövekedésének, mely az augusztusban bejelentett költséggracionalizálási intézkedések hatására a hosszú távú működéshez szükséges szinten stabilizálódott.

A biztosítástechnikai befektetési eredmény (-2,003 milliárd forint) veszteségének nagy része a befektetéshez kötött életbiztosítások nem realizált eredménye (-1,648 milliárd forint), mely leginkább a távol-keleti, kelet-európai és dél-amerikai befektetési alapok teljesítményére vezethető vissza, amely tükrözi a 2011-ben ezeken a piacokon tapasztalt tendenciákat. A veszteség értékét az átlagos portfólió állományra vetítve 6,9 százalékos negatív hozam adódik, amely kedvezőbb az MSCI World globális részvényindex idei évi -8 százalékos hozamánál. A nem-biztosítástechnikai befektetési eredményből szintén igen jelentős árfolyamvesztést jelent a Biztosítónak a pénzügyi viszontbiztosításokból származó eurós kötelezettségek nem-realizált árfolyamkülönbözete, mintegy 569 millió forint értékben, ezt részben ellensúlyozzák a saját befektetéseken realizált kamatbevételek (303 millió forint).

A biztosítástechnikai eredmény összességében 4,429 milliárd forint veszteség, amihez még hozzáadódik a nem-biztosítástechnikai eredmény 259 millió forinttal; így a mérleg szerinti eredmény 2011-ben 4,688 milliárd forint veszteség.

A Biztosító mérlegfőösszege 44,281 milliárd forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2011. december 31-én 5,055 milliárd forint, amely biztosítja a törvény által előírt szolvenciát és a működőképességet.

A Biztosító tevékenységében meghatározó a befektetéshez kötött életbiztosítások magyarországi értékesítése, amely továbbra is a növekedés meghatározó tényezője és alapja a 2014-es nyereségessé válás elérésének.

## Mérlegfordulónap utáni események

---

A mérleg fordulónapját követően az alábbi jelentős események történtek:

A Biztosító által kötött pénzügyi viszontbiztosítási szerződések automatikusan megújulnak abban az esetben, ha egyik szerződő fél sem nyilatkozik megszüntetési szándékáról („*cancellation notice*”). A 2012-és évre vonatkozó „*cancellation notice*”-t a Biztosító nem kapott és nem adott. A Biztosító szándéka, hogy 2012-re a megállapodást új partner bevonásával kibővítse; erről a szándékáról a jelenlegi szerződő partnereket is tájékoztatta. A kiegészített megállapodással kapcsolatos tárgyalások a beszámoló lezárásakor folyamatban vannak.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 7360-I/2012-es határozata értelmében a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. összevont alapú felügyelete kiterjed a Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt., a Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt., az S.C. Tisia Expert S.r.l., a Pannónia Biztosításközvetítő Kft. valamint a Pannónia PI-ETA Kft. társaságokra is.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. Igazgatósága a Biztosító és leányvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. tevékenységének összehangolása, hatékonyságának növelése és szinergiák megvalósítása érdekében egy szolgáltató központ létesítéséről döntött. A szolgáltató központ felállítása a beszámoló készítésének időpontjában folyamatban van.

## Tulajdonosi struktúra, részvényekhez kapcsolódó jogok

### A Biztosító tulajdonosi szerkezete (2011. december 31.)

	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati jog
Belföldi magánszemély	40 747 170	64,3886%	64,3886%
Belföldi intézmény	20 206 798	31,9307%	31,9307%
Külföldi magánszemély	267 348	0,4224%	0,4224%
Külföldi intézmény	835 046	1,3195%	1,3195%
Nem nevesített tétel	1 226 841	1,9387%	1,9387%
<b>Összesen</b>	<b>63 283 203</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

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 egyik sem rendelkezett 10%-ot meghaladó részesedéssel.

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 alapszabályában rögzített, részvényekre vonatkozó korlátozás vagy elidegenítési jog nincs. A Biztosító nyilvános részvénykibocsátás előtti tulajdonosainak egy részének, valamint a dolgozói részvényjuttatásban részesülő dolgozóknak önként vállalt kötelezettsége, hogy a Biztosító nyilvános tőzsdei bevezetését követő egy éven át a birtokukban lévő részvényeknek legfeljebb 15%-át, további egy éven át pedig legfeljebb 30%-át értékesítik.



## Felelős Társaságirányítási Jelentés

---

A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen működő Részvénytársaság (BÉT) által megjelentetett Felelős Társaságirányítási Ajánlások a BÉT-en jegyzett társaságok vállalatirányítási gyakorlatára vonatkozóan tartalmazzak 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 a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 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 elnökét és tagjait is a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza. 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 legalább három főből álló Audit Bizottságot hoz létre, melynek célja, hogy felügyelje a Biztosító pénzügyi beszámolójának teljességét, a jogi és szabályozói követelményeknek való megfelelést, a könyvvizsgáló függetlenségét, kompetenciáit, teljesítményét, a belső ellenőrzés kompetenciáját, és teljesítményét. 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 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 12 főből áll, tagjait és elnökét az Igazgatóság választja meg két éves időtartamra, és hívja vissza. Az Igazgatóság a Kockázati Bizottság elnökének és tagjainak megválasztása során köteles figyelemmel lenni arra, hogy a bizottságban képviselést kapjon minden olyan szakterület, amely releváns üzleti know-how-val és megfelelő ismeretekkel rendelkezik a kockázatkezelési kérdések tekintetében.

### **Kockázatkezelés és a Megfelelőségi Biztos (Compliance) funkció**

2011 áprilisában önálló szervezeti egységként Kockázati Igazgatóság került kialakításra, a terület közvetlenül a vezérigazgató felé jelent. A Kockázatkezelési Igazgató egyazon személyben betölti a Compliance, Csalás és Pénzmosás Megelőzési Tisztviselő tisztségét. Az integrált terület létrehozásának célja, hogy a Biztosító azonos szándékok alapján kezelje a működésével kapcsolatban felmerülő valamennyi kockázatot, a különböző incidensek megvalósulásának lehetőségét minimalizálja és a felmerülő veszteségeket csökkentse.

A Kockázatkezelési Igazgató felelőssége kiterjed a vállalat kockázati stratégiájának kialakítására többek között a működési, compliance, projektek, és gazdasági bűnözés megelőzésének területein felmerülő kockázatok és biztonsági kérdések vonatkozásában. Ez a terület koordinálja a kockázatcsökkentő eljárási rendek kialakítását, a végrehajtás monitorozását és az eredmények utókövetését. A Megfelelőségi Biztos 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.

## 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.

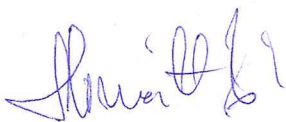
A Biztosító sikereinek egyik kulcsa munkatársaink szaktudása és know-how-ja, ezért nagy hangsúlyt fektet a munkatársak szakmai fejlődésére, amit nyelvtanulási lehetőségekkel, konferenciákkal, és továbbképzésekkel valósít meg. Nem csak a már szakmai tapasztalattal rendelkező munkaerőt, de a karrierjüket megkezdőket is támogatja. Gyakornoki program keretében munkalehetőséget biztosítunk szakmai gyakorlatukat teljesítő hallgatóknak, illetve pályakezdő fiataloknak.

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 papírintes 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 jövedelmi helyzetéről megbízható és valós kép alakuljon ki.


Budapest, 2012. március 21.



Horváth Béla  
első számú vezető



Kelemen Zsolt  
számviteli rendért felelős vezető



Gaál Csaba  
vezető biztosításmatematikus