



PANNÓNIA
ÉLETBIZTOSÍTÓ

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

NEGyedÉVES TÁJÉKOZTATÓ

2011. HARMADIK NEGyedÉV

2011. november 16.

I. Összefoglaló

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (a továbbiakban: Kibocsátó) a mai napon nyilvánosságra hozza a negyedéves tájékoztatóját. Jelen tájékoztató célja, hogy a magyar számviteli törvény szerint készített, nem auditált és nem konszolidált adatokat, valamint a Magyar Biztosítók Szövetsége (MABISZ) számára önkéntes adatszolgáltatás keretében megosztandó adatokat a Kibocsátó a negyedéves jelentéssel egyidejűleg nyilvánosságra hozza. A MABISZ számára szolgáltatott adatokat jelen tájékoztató I. számú melléklete tartalmazza.

A Kibocsátó jelen tájékoztatótól elkülönülten hozza nyilvánosságra harmadik negyedéves jelentését. A jelentésben a jogszabályban megkövetelt, a nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) szerinti konszolidált, nem auditált 2011. évi első kilenc havi adatait publikálja.

A 2011. év első háromnegyed évének főbb eseményei:

Nőtt a működési hatékonyság, fókusz a költségtudatosságon és a nyereségessé váláson.

- A Kibocsátó a 2011. év első kilenc hónapjában 19,487 milliárd Ft nettó díjbevételt ért el a 2010-es év hasonló időszakának 15,201 milliárd Ft-os díjbevételehez képest. A nettó díjbevétel 28%-os növekedését az újonnan értékesített életbiztosítások nagy száma mellett döntően a meglévő életbiztosítási portfólióból érkező megújítási díjak eredményezték. A Kibocsátó pénzügyi helyzete stabil, saját tőkéje 2011. szeptember 30-án 6,612 milliárd Ft, amely biztosítja működésének finanszírozását.
- A Kibocsátó és az általános biztosító leányvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. a Gránit Bank Zrt.-vel háromoldalú stratégiai együttműködési megállapodást kötött.
- A Kibocsátó és a Pannónia Nyugdíjpénztár között a stratégiai együttműködésről szóló megállapodás hatályba lépését követően felállításra és bejegyzésre kerültek a befektetési szolgáltató és a pénztárszolgáltató társaságok.
- A Kibocsátó a költséghatékonyság, az üzleti eredmény nagymértékű javulása érdekében a romániai tevékenységét a továbbiakban – a már Szlovákiában kialakult gyakorlatnak megfelelően – határon átnyúló értékesítés formájában folytatja. A romániai értékesítés kizárólag brókeri csatornán keresztül, elsősorban a román biztosításközvetítői piacra az idén nyáron belépett, BROKERNET Csoporthoz tartozó társaságon keresztül fog történni.
- A Kibocsátó általános biztosító leányvállalatának jegyzett tőkéje felemelésre került az aktív működése megkezdése érdekében.
- A Kibocsátó a Belügyminisztérium felügyelete alá tartozó Országos Katasztrófavédelmi Főigazgatóság részére csoportos élet- és balesetbiztosítási szerződés keretében nyújtandó biztosítási szolgáltatás tárgyú közösségi nyílt közbeszerzési eljárás nyertes ajánlattevője lett. A Kibocsátó a meghatározott biztosítási eseményekhez tartozó biztosítási szolgáltatásokat 36 hónapon keresztül, 11.000 biztosítottnak nyújtja csoportos élet- és balesetbiztosítási szerződés keretében 24.000.000,- Ft. (azaz huszonnégymillió forint) biztosítási díj /év ellenében.
- A BÉT Index Bizottsága 2011. szeptember 23. napján döntött az új BUX, illetve az új BUMIX kosár összetételéről, a Kibocsátó változatlanul tagja mindkét kosárnak, a kosár kaptializáció aránya a CIGPANNONIA részvényeknek a BUX indexben 2,55%, ezzel már a hatodik legnagyobb súlyú tagja az indexnek. (A Kibocsátó részvényei 2011. április 1-jei hatállyal kerültek a BUX indexbe, 1,31%-os súllyal.)

A mérlegzárást követő fontosabb események:

- a Pannónia Nyugdíjpénztár, a CIG Partnerség tagja, mint átvevő és az Évgűrűk Magánnyugdíjpénztár, illetve a Postás Magánnyugdíjpénztár, mint beolvadó pénztárak küldöttközgyűlése döntött az érintett pénztárak beolvadásáról;
- a Kibocsátó új operációs vezérigazgató-helyettes kinevezéséről döntött. A Kibocsátó a posztra Birkás Balázst nevezte ki.

A Kibocsátó egyértelmű célja a 2014-es nyereségessé válás, melynek érdekében az igazgatóság 2011. harmadik negyedévében szervezet-átalakítási és költségsökkentési döntéseket hozott.

Budapest, 2011. november 16.

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

2. Pénzügyi kimutatások

A Kibocsátó eredménykimutatásának fő sorai

Megnevezés	millió Ft			
	2011.09.30 (A)	2010.12.31 (B)	2010.09.30 (C)	Változás (A/C)
Bruttó díjelőírás	19 487	25 805	15 201	128%
Bruttó szerzési költségek	-8 632	-13 162	-9 039	95%
Elhatárolt szerzési költségek változása	86	1 849	1 418	6%
Károk és szolgáltatások	-4 367	-4 102	-3 001	146%
Bruttó tartalékváltozások	-3 792	-12 013	-5 608	68%
Biztosítástechnikai befektetési eredmény	-2 822	1 462	1 101	-256%
Igazgatási költségek	-3 808	-3 545	-2 092	182%
Viszontbiztosítási és egyéb biztosítástechnikai eredmény	289	-20	-182	-159%
Biztosítástechnikai eredmény	-3 559	-3 726	-2 202	162%
Nem biztosítástechnikai eredmény	443	-1 154	-306	-145%
Mérleg szerinti eredmény	-3 116	-4 880	-2 508	124%

A Kibocsátó mérlegének fő sorai

Megnevezés	millió Ft			
	2011.09.30 (A)	2010.12.31 (B)	2010.09.30 (C)	Változás (A/C)
Immateriális javak	973	1 409	434	224%
Befektetések	5 480	9 715	2 350	233%
A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	22 621	19 724	13 673	165%
Követelések	4 502	3 140	7 284	62%
Egyéb eszközök	1 719	3 049	1 736	99%
Aktív időbeli elhatárolások	4 301	4 176	3 636	118%
Eszközök összesen	39 596	41 213	29 113	136%
Saját tőke	6 612	9 743	2 833	233%
Alárendelt kölcsöntőke	0	0	1 576	0%
Biztosítástechnikai tartalékok	1 938	1 061	705	275%
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	22 621	19 724	13 673	165%
Céltartalékok	0	671	0	-
Kötelezettségek	3 468	5 467	6 412	54%
Passzív időbeli elhatárolások	4 957	4 547	3 914	127%
Források összesen	39 596	41 213	29 113	136%

3. Kibocsátó pénzügyi helyzetének bemutatása - a Kibocsátó magyar számviteli törvény szerint készített, nem auditált és nem konszolidált, 2011. év első háromnegyed évének adatai

A beszámolási időszakban a Kibocsátó *bruttó díjbevétele* 19,487 milliárd Ft volt, amely az előző év azonos időszaki teljesítményének 128 százaléka. Ebből 19,316 milliárd Ft a befektetéshez kötött életbiztosítások díjbevétele, míg 171 millió Ft a hagyományos életbiztosítások díjbevétele. A 2011. év első kilenc hónapjában értékesített szerződésekből származó díjbevétele 6,799 milliárd Ft, amely 4%-os növekedés az előző év hasonló időszakához (6,542 milliárd Ft) képest, míg a korábbi években kötött szerződések megújításai esetében a növekedés 158 %-os volt, a megújításokból származó díjbevétele 7,463 milliárd Ft, szemben a 2010. év első kilenc havának 2,894 millió Ft-jával. Az eseti díjak 5,225 milliárd Ft-ot értek el, amely döntően (5,221 milliárd Ft) a befektetési egységhez kötött életbiztosításokból származott, míg az előző év hasonló időszakában az eseti díjakból származó díjbevétele 5,765 milliárd Ft volt. A 19,487 milliárd Ft-os díjbevételeken belül az eseti díjak 27 százalékos aránya a hazai piaci átlagnál némileg alacsonyabb., mely összhangban áll a Kibocsátó minél nagyobb rendszeres díjarányra való törekvésével. A Kibocsátó növekedésének motorját továbbra is a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások értékesítése jelentette, de emellett növekedett a hagyományos termékek értékesítése is. A Kibocsátó tervei szerint a jövőben egyre nagyobb hangsúly kerül a hagyományos termékek értékesítésére.

A *ráfordítások* közötti legnagyobb tétel a károk és szolgáltatások (4,367 milliárd Ft), ebből 16 millió Ft a hagyományos életbiztosításokhoz kötődik, a többit pedig a befektetéshez kötött életbiztosítások részleges- és teljes visszavásárlása tette ki. Szintén jelentős a bruttó tartalékváltozások ráfordítása (3,792 milliárd Ft), amelyből 2,896 milliárd Ft kapcsolódik a befektetési egységekhez kapcsolt életbiztosítási tartalékok növekedéséhez. A törlési tartalékok növekedése 809 millió forint, amely összhangban van a megnövekedett biztosítási díjkövetelésekkel, a többi biztosítástechnikai tartalék mértéke egyelőre nem tekinthető jelentősnek.

A Kibocsátó *bruttó működési költsége* 2011. év első kilenc hónapjában összesen 12,538 milliárd Ft volt, amelyből 8,546 milliárd Ft szerzési költség, 3,808 milliárd Ft igazgatási költség, 43 millió Ft kárrendezési költség és 141 millió Ft befektetési költség. A szerzési költségek a díjbevételek dinamikusan növekedésével arányosan nőttek. Az igazgatási költségek közül 1,147 milliárd Ft kapcsolódott a dolgozói részvénykibocsátás zárásával összefüggésben adó és járulékfizetési kötelezettségek teljesítéséhez, valamint a tőzsdei bevezetéshez kapcsolódó sikerdíj kifizetéséhez, amelyet 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 Kibocsátó dinamikus létszámnövekedésének mely az augusztusban bejelentett költségracionalizálási intézkedések hatására a hosszú távú működéshez szükséges szinten stabilizálódott.

A befektetési eredmény -2,822 milliárd Ft, melyből a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések eredménye -2,572 milliárd Ft. Ez leginkább a távol-keleti, kelet-európai és dél-amerikai befektetési alapok gyenge teljesítményére vezethető vissza, amely tükrözi a második és harmadik negyedévben ezen piacokon tapasztalt tendenciákat. A veszteség értékét az átlagos portfólió állományra vetítve 12,0%-os negatív hozamot kapunk, amely megfelel az MSCI World globális részvényindex idei évi -12,2%-os hozamának.

A biztosítástechnikai eredmény összességében 3,559 milliárd forint veszteség, amelyet részben ellensúlyoz a nem biztosítástechnikai eredmény 443 millió forinttal; így a mérleg szerinti eredmény 2011.09.30-án 3,116 milliárd forint veszteség.

A Kibocsátó mérlegfőösszege 39,596 milliárd Ft, *pénzügyi helyzete stabil*, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2011. szeptember 30-án 6,612 milliárd Ft, amely biztosította a törvény által előírt szolvenciát és a működőképességet.

4. Vezetői beszámoló

Az új életbiztosítások értékesítése továbbra is dinamikusan növekedett: a Kibocsátó 7,067 milliárd Ft éves állománydíjú rendszeres díjas szerződést értékesített, amelyből 6,909 milliárd Ft befektetési egységhez kötött életbiztosítás, míg 158 millió Ft hagyományos életbiztosítás volt. Az előző év hasonló periódusában az új értékesítés állománydíja 7,259 milliárd Ft volt, ebből 89 millió Ft hagyományos és 7,170 milliárd befektetési egységhez kötött szerződéshez kapcsolódott.

Befektetéshez kötött életbiztosítások, új értékesítés

	2011.09.30 (A)	2010.12.31 (B)	2010.09.30 (C)	Változás % (A)/(C)
Darab	11 902	17 268	12 439	96%
Állománydíj, millió Ft.	6 909	10 199	7 170	96%

2011. év első kilenc hónapjában összesen 16 642 db szerződés került értékesítésre, amelyből 11 902 db befektetési egységhez kötött életbiztosítás, míg 4 740 db hagyományos életbiztosítás. A Kibocsátó 2010 augusztusában a tőzsdei kibocsátáshoz kapcsolódóan kiugró értékesítési eredményeket produkált 1,977 milliárd forint új szerzési állománydíjával. 2011-ben a tőzsdei opcióhoz hasonló kiugró hatás nem jelentkezett, ennek ellenére a Kibocsátó az elmúlt három negyedévben elérte a 2010-es év értékesítési szintjét.

A tárgyévi új értékesítéssel a Kibocsátó záró életbiztosítási szerződésállománya 40 912 darabra, záró állománydíja 20,584 milliárd forintra növekedett.

Az értékesítési csatornák diverzifikációja tovább javult, éves állománydíjban tekintve a BROKERNET Csoport által értékesített szerződések nagymértékű növekedése mellett a saját hálózat és az alternatív hálózat volumene is növekedett: 2011. év első kilenc hónapjában eladott szerződésekre vonatkozóan a BROKERNET Csoport termelésének aránya 67%, ebből 60% kapcsolódik a magyarországi-, és 7% a szlovákiai értékesítéshez, a saját hálózat teljesítménye 11 %-ot, míg az egyéb értékesítési csatornák 22 %-ot tettek ki.

Piaci részesedési mutatók*

	2011.06.30		2010.06.30		2009.06.30	
	millió Ft	Piaci részesedés	millió Ft	Piaci részesedés	millió Ft	Piaci részesedés
Befektetéshez kötött életbiztosítások állománydíja, új értékesítés	4 837	20,4%	3 816	20,3%	1 721	13,1%
Életbiztosítási ág állománydíja alapján, új értékesítés	4 923	16,5%	3 859	15,6%	1 737	9,1%
Életbiztosítási ág díjbevétele alapján	12 642	5,6%	8 530	1,9%	3 860	0,9%

*Jelen negyedéves jelentés készítésekor 2011. harmadik negyedévre vonatkozó MABISZ piaci adatok még nem állnak rendelkezésre.

A Kibocsátó 2010 szeptemberében lépett be a szlovák piacra, ahol határon átnyúló szolgáltatás formájában értékesíti életbiztosítási termékeit. A Kibocsátó Szlovákiában a BROKERNET Csoport szlovákiai leányvállalatán keresztül euróban denominált befektetési életbiztosításokat értékesít. 2011. év első kilenc hónapjában Szlovákiában 486 millió Ft éves állománydíjú szerződés került értékesítésre.

A vonatkozó időszakban a Kibocsátó román fióktelepe által értékesített szerződések - euróban denominált befektetéshez kötött életbiztosítások és a 2011 első negyedévben induló vegyes biztosítások - éves állománydíja 111 millió Ft. A Kibocsátó a költséghatékonyság, az üzleti eredmény nagymértékű javulása érdekében a romániai tevékenységét a továbbiakban – a már Szlovákiában kialakult gyakorlatnak megfelelően – határon átnyúló értékesítés formájában folytatja. A fióktelep bezárásával kapcsolatos procedúrák; az operáció átvétele és a csoportos leépítések elkezdődtek. A működés megváltozásával kapcsolatos PSZÁF bejelentési kötelezettségének a Kibocsátó eleget tett. A romániai értékesítés a jövőben kizárólag brókeri csatornán keresztül, elsősorban a román biztosításközvetítői piacra az idén nyáron belépett, BROKERNET Csoporthoz tartozó társaságon keresztül fog történni.

A Kibocsátó 2011. év első negyedévében 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 sinergiák minél hatékonyabb kiaknázása érdekében a közös munkát megkezdték, amelynek eredményeképpen felállításra került egy stratégiaalkotó testület. A jelentés közzétételének időpontjában a cégbíróság már bejegyezte az együttműködés keretében létrehozott befektetési szolgáltató és pénztárszolgáltató társaságokat. Az együttműködéssel a Kibocsátó új szereplője a hazai magán és önkéntes nyugdíjpénztári piacnak. A befektetési szolgáltató társaság létrehozásának célja, hogy a magán és önkéntes nyugdíjpénztári vagyont, az élet- és nem-életbiztosítási tartalékokat, a Kibocsátó saját tőkéjét, a Csoporton belül képződő egyéb források, és lehetőség szerint külső megbízásból érkező vagyonelemek befektetéseit végezze. A társaságok működése a tevékenységi engedély megszerzésével megkezdődhet, amely engedélyezési eljárás a jelentés kiadásának időpontjában folyamatban van.

A Kibocsátó tevékenységében meghatározó a befektetéshez kötött életbiztosítások magyarországi értékesítése, amely továbbra is a növekedés meghatározó tényezője és alapja a 2014-es nyereségessé válás elérésének. Szintén ezen célt szolgálják a már végrehajtott költségracionalizálási intézkedések, a romániai operáció átalakítása és a mérlegzárást követően elindított strukturális átszervezési folyamat is.

5. Alkalmazottak száma, tulajdonosi struktúra

A Kibocsátó alkalmazottainak száma 2011. szeptember 30-án 164 fő.

A Kibocsátó alaptőkéjének összetétele (2011. szeptember 30.)

Részvénytípus	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
"A" sorozat	40,-	63.283.203	2.531.328.120,-
Alaptőke nagysága	-	-	2.531.328.120,-

A részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok száma (2011. szeptember 30.)

Részvény-sorozat	Kibocsátott darabszám	Szavazati jogra jogosító részvények darabszáma	Részvényen-kénti szavazati jog	Összes szavazati jog	Saját részvények száma
"A" sorozat	63.283.203	63.283.203	1	63.283.203	0
Összesen:	63.283.203	63.283.203	-	63.283.203	0

A Kibocsátó tulajdonosi szerkezete (2011. szeptember 30.)

	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad	Szavazati jog
Belföldi magánszemély	31 977 478	50,5308 %	50,5308 %
Belföldi intézmény	17 107 554	27,0333 %	27,0333 %
Külföldi magánszemély	251 428	0,3973 %	0,3973 %
Külföldi intézmény	581 226	0,9184 %	0,9184 %
Nem nevesített tétel	13 365 517	21,1202 %	21,1202 %
Összesen	63 283 203	100 %	100 %

A Kibocsátó 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.

I. számú melléklet

A Kibocsátó élet üzletág állományának bemutatása a tárgyidőszak végén (darab)

Megnevezés	Nyitó állomány 2011.01.01	Új üzlet	Záró állomány 2011.09.30
Hagyományos életbiztosítások	3 144	4 740	7 123
Halál esetre szóló életbiztosítás	2 134	2 204	3 798
Vegyes életbiztosítás	34	221	223
Baleset és betegség kiegészítő biztosítások	976	2315	3 102
Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	26 220	11 902	33 789
Élet üzletág összesen	29 364	16 642	40 912

A Kibocsátó élet üzletág állományának bemutatása a tárgyidőszak végén

ezer Ft

Megnevezés	Nyitó állomány 2011.01.01	Új üzlet	Záró állomány 2011.09.30
Hagyományos életbiztosítások	141 511	158 197	266 357
Halál esetre szóló életbiztosítás	130 822	108 339	223 236
Vegyes életbiztosítás	3 354	31 595	18 647
Baleset és betegség kiegészítő biztosítások	7 335	18 263	24 474
Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	15 469 581	6 908 410	20 317 800
Élet üzletág összesen	15 611 092	7 066 607	20 584 157

A Kibocsátó díjbevétele biztosítási ágazatonként a tárgyidőszak végén

ezer Ft

Megnevezés	Díjbevétel összesen	Eseti díjas (top-up) díjbevétel	A megszolgált díj
Hagyományos életbiztosítások	170 795	3 586	151 872
Halál esetre szóló életbiztosítás	138 270	0	128 742
Vegyes életbiztosítás	11 973	0	9 202
Baleset és betegség kiegészítő biztosítások	20 552	0	13 928
Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	19 316 409	5 221 583	13 398 152
Élet üzletág rész összesen:	19 487 204	5 225 168	13 550 024

Egyszeri/eseti díjas életbiztosítási szerződések matematikai tartaléka tárgyidőszak végén

ezer Ft

Megnevezés	Matematikai tartalék összege	
	Egyszeri díjas	Eseti díj
Befektetési egységekhez kötött életbiztosítások (unit linked) tartaléka	0	0
Hagyományos összesen	0	6 415

A Kibocsátó költségei a tárgyidőszak végén

ezer Ft

Megnevezés	Szerzési költség	Igazgatási költség	Kárrendezési költség	Befektetési költség	Összesen
Élet üzletág összesen	8 546 542	3 808 423	42 484	140 583	12 538 032
Ebből: befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	8 365 789	3 770 339	39 871	139 177	12 315 176