



**PANNÓNIA**  
ÉLETBIZTOSÍTÓ

## **CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.**

NEGyedÉVES TÁJÉKOZTATÓ

2011. NEgyEDIK NEgyEDÉV

2012. február 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 negyedik negyedéves jelentését. A jelentésben a jogszabályban megkövetelt, a nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) szerinti konszolidált, nem auditált 2011. évi adatait publikálja.

A 2011. év főbb eredményei, eseményei:

- A Kibocsátó 2011-ben 28,063 milliárd forint bruttó díjbevételt ért el, melyből rendszeres díj: 20,638 milliárd forint, eseti díj: 7,425 milliárd forint. A bruttó díjbevétel 2010-hez viszonyított 9 százalékos növekedése az újonnan értékesített életbiztosítások nagy száma mellett döntően a rendszeres díjak 34 százalékos emelkedésének eredménye. A 2011-es évi új szerzés állománydíja: 9,162 milliárd forint, a tavalyi éves eredmény 89 százaléka, amellyel a Kibocsátó vezetőségének várakozása szerint továbbra is őrzi piacvezető pozícióját.
- A Kibocsátó a költséghatékonyság növelése, az üzleti eredmény nagymértékű javulása érdekében a romániai tevékenységét 2011. december 21-től – a Szlovákiában már kialakult gyakorlatnak megfelelően – határon átnyúló formában folytatja. 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.

A mérlegzárást követő fontosabb események:

- A Kibocsátó hosszú távú együttműködési megállapodást kötött a BROKERNET Investment Holding Zrt-vel, a résztulajdonában álló befektetési szolgáltatón keresztül ügyfelei megtakarításai vonatkozásában továbbra is igénybe veszi a BROKERNET Cégcsoport tagjaként működő QUANTIS Investment Management Zrt. szolgáltatásait.
- A Kibocsátó a diverzifikált értékesítési hálózat összefogására, valamint annak eredményes működésének biztosítása érdekében értékesítési vezérigazgató-helyettesnek nevezte ki dr. Kádár Gabriellát, aki a Kibocsátónál korábban az alternatív értékesítési csatornáért volt felelős.

A CIG Pannónia Cégcsoport Kibocsátón kívüli tagjainak tevékenységével kapcsolatos további információkat a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. negyedik negyedéves jelentésében publikálja.

Budapest, 2012. február 16.

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

## 2. Pénzügyi kimutatások

### A Kibocsátó eredménykimutatásának fő sorai

millió forint

Megnevezés	2011	2010	Változás (A/B)
Bruttó díjelőírás	28 063	25 805	109%
Bruttó szerzési költségek	-10 781	-13 162	82%
Elhatárolt szerzési költségek változása	-417	1 849	-23%
Károk és szolgáltatások	-6 012	-4 102	147%
Bruttó tartalékváltozások	-8 679	-12 013	72%
Biztosítástechnikai befektetési eredmény	-2 003	1 462	-137%
Igazgatási költségek	-4 930	-3 545	139%
Viszontbiztosítási és egyéb biztosítástechnikai eredmény	330	-20	-1650%
<b>Biztosítástechnikai eredmény</b>	<b>-4 429</b>	<b>-3 726</b>	<b>119%</b>
Nem biztosítástechnikai eredmény	-258	-1 154	22%
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>-4 687</b>	<b>-4 880</b>	<b>96%</b>

### A Kibocsátó mérlegének fő sorai

millió forint

Megnevezés	2011.12.31. (A)	2010.12.31. (B)	Változás (A/B)
Immateriális javak	860	1 409	61%
Befektetések	5 317	9 715	55%
A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	27 045	19 724	137%
Követelések	4 748	3 140	151%
Egyéb eszközök	2 556	3 049	84%
Aktív időbeli elhatárolások	3 755	4 176	90%
<b>Eszközök összesen</b>	<b>44 281</b>	<b>41 213</b>	<b>107%</b>
Saját tőke	5 055	9 743	52%
Biztosítástechnikai tartalékok	2 395	1 061	226%
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	27 045	19 724	137%
Céltartalékok	0	671	0
Kötelezettségek	4 808	5 467	88%
Passzív időbeli elhatárolások	4 978	4 547	109%
<b>Források összesen</b>	<b>44 281</b>	<b>41 213</b>	<b>107%</b>

### **3. Kibocsátó pénzügyi helyzetének bemutatása - a Kibocsátó magyar számviteli törvény szerint készített, nem auditált és nem konszolidált, 2011. évi adatai**

A beszámolási időszakban a Kibocsátó 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 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 (9,088 milliárd forint) 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, 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 Kibocsátó minél nagyobb rendszeres díjarányra való törekvésével.

A Kibocsátó növekedésének forrása továbbra is a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások értékesítése, valamint a megújítási díjak számottevő bővülése. Emellett növekedett a hagyományos termékek értékesítése is.

A ráfordítások közötti egyik legjelentősebb tétel a károk és szolgáltatások (6,012 milliárd forint), amelyből 5,993 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 Kibocsátó 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 Kibocsátó dinamikus létszámnövekedésének mely az augusztusban bejelentett költség racionalizálási intézkedések hatására a hosszú távú működéshez szükséges szinten stabilizálódott.

A befektetési eredmény (-2,003 milliárd forint) veszteségének nagy része a befektetéshez kötött életbiztosítások nem realizált eredménye (-1,648 milliárd Ft), 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. Szintén igen jelentős árfolyamvesztést jelent a Kibocsátónak 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, amelyet tovább növel a nem biztosítástechnikai eredmény 258 millió forinttal; így a mérleg szerinti eredmény 2011-ben 4,687 milliárd forint veszteség.

A Kibocsátó 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.

## 4. Vezetői beszámoló

A Kibocsátó bevételeinek továbbra is számottevő része származik az új biztosítások értékesítéséből, 2011-ben 9,162 milliárd forint éves állománydíjú rendszeres díjas életbiztosítási szerződést értékesített, amelyből 8,988 milliárd forint befektetési egységhez kötött életbiztosítás, míg 174 millió forint hagyományos életbiztosítás volt. Az előző év hasonló periódusában az új értékesítés állománydíja 10,312 milliárd forint volt, ebből 113 millió forint hagyományos és 10,099 milliárd forint befektetési egységhez kötött szerződéshez kapcsolódott.

### Befektetéshez kötött életbiztosítások, új értékesítés

	2011	2010	Változás	Változás %
Darab	15 090	17 268	-2 178	-13%
Állománydíj (millió Ft)	8 988	10 199	-1 211	-12%

2011-ben összesen 20 794 darab életbiztosítási szerződés került értékesítésre, amelyből 15 090 darab befektetési egységhez kötött életbiztosítás, míg 5 704 darab hagyományos életbiztosítás. A 2010-hez viszonyított változás okai a korábban már említett végtörlesztéshez kapcsolódó rendelkezések és a 2010-es egyszeri értékesítési akció kiesése. A tárgydíjazási új értékesítéssel a Kibocsátó záró életbiztosítási szerződésállománya 42 762 darabra, záró állománydíja 21,734 milliárd forintra növekedett.

A 2011-ben eladott szerződések esetében a BROKERNET Csoport termelésének aránya 66 százalék, amelyből 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.

### Piaci részesedési mutatók\*

	2011. első három negyedév		2010. első három negyedév		2009. első három negyedév	
	millió Ft	Piaci részesedés	millió Ft	Piaci részesedés	millió Ft	Piaci részesedés
Befektetéshez kötött életbiztosítások állománydíja, új értékesítés	6 908	20,0%	7 262	19,4%	2 926	14,5%
Életbiztosítási ág állománydíja alapján, új értékesítés	7 067	15,9%	7 171	19,2%	2 933	10,1%
Életbiztosítási ág díjbevétele alapján	19 487	6,0%	15 138	4,7%	6 590	2,3%
Életbiztosítási ág korrigált díjbevétele alapján	14 785	6,8%	9 952	4,6%	3 790	1,8%

\*Jelen negyedéves jelentés készítésekor 2011. negyedik 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-ben Szlovákiában 726 millió forint éves állománydíjú szerződés került értékesítésre.

A vonatkozó időszakban a Kibocsátó román fióktelepe által értékesített szerződések éves állománydíja 142 millió forint. A Kibocsátó 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 Kibocsátó eleget tett. 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.

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 határon átnyúló szolgáltatásra történő átállítása, és az operációban elindított strukturális átszervezési folyamat is.

## I. számú melléklet

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

Megnevezés	Nyitó állomány 2011.01.01	Új üzlet	Záró állomány 2011.12.31
<b>Hagyományos életbiztosítások</b>	<b>3 144</b>	<b>5 704</b>	<b>7 415</b>
Halál esetre szóló életbiztosítás	2 134	2 557	3 749
Vegyes életbiztosítás	34	247	205
Baleset és betegség kiegészítő biztosítások	976	2 900	3 461
<b>Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás</b>	<b>26 220</b>	<b>15 090</b>	<b>35 347</b>
<b>Élet üzletág összesen</b>	<b>29 364</b>	<b>20 794</b>	<b>42 762</b>

### A Kibocsátó élet üzletág állományának bemutatása a tárgyidőszak végén

ezer forint

Megnevezés	Nyitó állomány 2011.01.01	Új üzlet	Záró állomány 2011.12.31
<b>Hagyományos életbiztosítások</b>	<b>141 511</b>	<b>173 570</b>	<b>266 852</b>
Halál esetre szóló életbiztosítás	130 822	127 905	218 639
Vegyes életbiztosítás	3 354	23 003	20 436
Baleset és betegség kiegészítő biztosítások	7 335	22 662	27 777
<b>Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás</b>	<b>15 469 581</b>	<b>8 988 146</b>	<b>21 466 669</b>
<b>Élet üzletág összesen</b>	<b>15 611 092</b>	<b>9 161 716</b>	<b>21 733 521</b>

### A Kibocsátó díjbevétele biztosítási ágazatonként a tárgyidőszak végén

ezer forint

Megnevezés	Díjbevétel összesen	Eseti díjas (top-up) díjbevétel	A megszolgált díj
<b>Hagyományos életbiztosítások</b>	<b>255 505</b>	<b>2 702</b>	<b>216 697</b>
Halál esetre szóló életbiztosítás	213 261		184 116
Vegyes életbiztosítás	16 106		12 946
Baleset és betegség kiegészítő biztosítások	26 138		19 635
<b>Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás</b>	<b>27 807 187</b>	<b>7 422 504</b>	<b>19 808 949</b>
<b>Élet üzletág részösszesen:</b>	<b>28 062 692</b>	<b>7 425 206</b>	<b>20 025 646</b>



**Egyszeri/eseti díjas életbiztosítási szerződések matematikai tartaléka tárgyidőszak végén**

ezer forint

Megnevezés	Matematikai tartalék összege	
	Egyszeri díjas	Eseti díj
Befektetési egységekhez kötött életbiztosítások (unit linked) tartaléka	0	0
Hagyományos összesen	0	6 627

**A Kibocsátó költségei a tárgyidőszak végén**

ezer forint

Megnevezés	Szerzési költség	Igazgatási költség	Kárrendezési költség	Befektetési költség	Összesen
<b>Élet üzletág összesen</b>	<b>11 198 040</b>	<b>4 930 157</b>	<b>28 846</b>	<b>63 401</b>	<b>16 220 444</b>
Ebből: befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	11 165 851	4 870 723	27 578	62 640	16 126 792