



PANNÓNIA
ÉLETBIZTOSÍTÓ

A CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

2014. 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 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 63.860.868 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 81.868 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős ennek az éves beszámolónak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrolloktól, 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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati 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 megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2014. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Egyéb kérdések

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

Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. mellékelt 2014. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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

Véleményünk szerint a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2014. évi üzleti jelentése a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. március 12.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Leposa Csilla

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005299

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

2014. évi éves beszámoló

2015. március 12.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2014. évi mérlege

ESZKÖZÖK (aktívák) e Ft	2013.12.31	2014.12.31
A. Immateriális javak	729 378	710 079
B. Befektetések	6 973 164	6 049 242
I. Ingatlanok	0	0
ebből: saját használatú ingatlanok	0	0
II. Befektetések kapcsolt vállalkozásokban	3 156 776	2 896 254
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés anya- és leányvállalatban	3 089 593	2 829 071
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír anya- és leányvállalattól, adott kölcsönök	0	0
3. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés közös és társult vállalkozásban	67 183	67 183
4. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír közös és társult vállalkozásban	0	0
III. Egyéb befektetések	3 816 388	3 152 988
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés egyéb részesedési vállalatban	41 068	0
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (II/2. és II/4. kivételével)	3 736 187	3 120 351
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)	39 133	32 637
6. Betétek hitelintézetnél	0	0
7. Más befektetések	0	0
IV. Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből eredő letéti követelések	0	0
V. A befektetések értékhelyesbítése	0	0
VI. Befektetések értékelési különbözete	0	0
C. A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	40 347 883	51 896 259

ESZKÖZÖK (aktívák) e Ft	2013.12.31	2014.12.31
D. Követelések	2 683 670	2 211 954
I. Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések	2 153 242	1 720 442
I. Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól	1 745 544	1 490 234
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	0	0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
2. Követelések a biztosítási közvetítőktől	353 787	165 662
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	0	0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
3. Egyéb közvetlen biztosítási tevékenységből származó követelések	53 911	64 546
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	0	
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	
II. Követelések viszontbiztosítói ügyletekből	373 969	341 117
ebből:a) kapcsolt vállalkozástól	0	41 446
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
III. Viszontbiztosítóra jutó tartalékrész az életbiztosítási díjtartalékból	0	0
IV. Egyéb követelések	156 459	150 395
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	61 778	78 728
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
V. Követelések értékelési különbözete	0	0
VI. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
E. Egyéb eszközök	1 146 814	1 551 461
1. Tárgyi eszközök (az ingatlanok kivételével), készletek	109 815	88 730
2. Bankbetétek, pénztár	1 036 999	1 205 430
3. Visszavásárolt saját részvények	0	257 301
4. Egyéb	0	0
F. Aktív időbeli elhatárolások	551 706	1 441 873
1. Kamatok, bérleti díjak	113 025	59 481
2. Halasztott szerzési költségek	432 030	675 421
3. Egyéb aktív időbeli elhatárolások	6 651	706 971
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	52 432 615	63 860 868

FORRÁSOK (passzívák) e Ft	2013.12.31	2014.12.31
A. Saját tőke	4 709 138	4 791 006
I. Jegyzett tőke	2 606 574	2 606 574
ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0
III. Tőketartalék	16 804 149	16 804 149
IV. Eredménytartalék (+/-)	-15 112 055	-14 958 886
V. Lekötött tartalék	0	257 301
VI. Értékelési tartalék	0	0
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
ebből: biztosítottakra jutó rész	0	0
VII. Mérleg szerinti eredmény (+/-)	410 470	81 868
B. Alárendelt kölcsöntőke	0	0
C. Biztosítástechnikai tartalékok	2 600 208	2 660 826
I. Meg nem szolgált díjak tartaléka [a) + b)]	109 791	112 012
a) bruttó összeg	136 787	142 425
b) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-26 996	-30 413
2. Matematikai tartalékok	210 988	309 179
a) életbiztosítási díjtartalék [aa) + ab)]	210 988	309 179
aa) bruttó összeg	210 988	309 438
ebből: viszontbiztosítóra jutó tartalékrész	0	-259
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (kockázati bizt.) (-)	0	-259
b) betegségbiztosítási díjtartalék [ba) + bb)]	0	0
ba) bruttó összeg	0	0
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
c) balesetbiztosítási járadéktartalék [ca) + cb)]	0	0
ca) bruttó összeg	0	0
cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
d) felelősségbiztosítási járadéktartalék [da) + db)]	0	0
1. bruttó összeg	0	0
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0

FORRÁSOK (passzívák) e Ft	2013.12.31	2014.12.31
3. Fügőkár tartalékok [a)+b)]	47 501	94 143
a) tételes fügőkár tartalék [aa)+ab)]	29 155	77 882
aa) bruttó összeg	60 161	106 057
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-31 006	-28 175
b) IBNR tartalék [ba)+bb)]	18 346	16 261
ba) bruttó összeg	70 954	75 247
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-52 608	-58 986
4. Díj-visszatérítési tartalékok [a)+b)]	536 032	713 981
a) eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék [aa)+ab)]	5 564	7 752
aa) bruttó összeg	5 564	7 752
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
b) eredménytől független díj-visszatérítési tartalék [ba)+bb)]	530 468	706 229
ba) bruttó összeg	541 442	715 825
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	-10 974	-9 596
5. Káringadozási tartalék	0	0
6. Egyéb tartalékok [a)+b)+c)]	1 695 896	1 431 511
a) nagy károk tartaléka	0	0
b) törlési tartalék [ba)+bb)]	1 695 896	1 431 511
ba) bruttó összeg	1 695 896	1 431 511
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
c) egyéb biztosítástechnikai tartalék [ca)+cb)]	0	0
ca) bruttó összeg	0	0
cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
D. Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára (1+2)	40 347 883	51 896 259
1. bruttó összeg	40 347 883	51 896 259
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0
E. Céltartalékok	0	0
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
3. Egyéb céltartalék	0	0
F. Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettségek	0	0



FORRÁSOK (passzívák) e Ft	2013.12.31	2014.12.31
G. Kötelezettségek	1 990 360	1 699 627
I. Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	524 225	447 158
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
II. Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletekből	1 039 067	468 485
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	78 592	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	427 068	783 984
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	6 461	0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
VI. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
VII. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	2 785 026	2 813 150
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	311 994	280 149
3. Halasztott bevételek	2 473 032	2 533 001
FORRÁSOK ÖSSZESEN	52 432 615	63 860 868

Budapest, 2015. március 12.

dr. Kádár Gabriella
első számú vezető

Barta Miklós
számviteli rendért felelős vezető

Németh Norbert
vezető biztosításmatematikus

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2014. évi eredménykimutatása

EREDMÉNYKIMUTATÁS (ezer forint)	2013	2014
A.) Nem életbiztosítási ágánál		
A.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY		
B.) Életbiztosítási ágánál		
01. Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül	13 466 661	11 081 699
a) bruttó díj	16 715 265	14 420 365
b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)	-3 296 596	-3 336 445
c) meg nem szolgált díjak tartalékának változásai (+-)	20 996	-5 638
d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgált díjak tartalékának változásából (+-)	26 996	3 417
02. Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből	50 397	101 473
a) kapott osztalék és részesedés	0	0
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0
b) egyéb befektetési bevételek	43 183	51 835
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0
ba) biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei	0	0
bb) kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	43 183	51 835
c) befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befekt. egyéb bevételei	7 214	49 638
d) életbiztosításból allokált befektetési bevétel (C/05.sorral egyezően)(-)	0	0
03. Befektetések nem realizált nyeresége	304 042	8 128 620
ebből: értékelési különbözet		
04. Egyéb biztosítástechnikai bevétel	769 914	1 219 724
05. Károk ráfordításai	6 873 801	6 852 504
a) kárfizetések és kárrendezési költségek	6 947 003	6 805 861
aa) kárkifizetések	6 904 125	6 779 700
1. bruttó összeg	6 978 661	6 875 393
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-74 536	-95 693
ab) kárrendezési költségek	42 878	26 161
ac) bevételek kármegtérítésből és kárrendezési költségterítésekből	0	0

EREDMÉNYKIMUTATÁS (ezer forint)	2013	2014
b) függőkárak tartalékainak változása (+-)	-73 202	46 643
ba) tételes függőkár tartalék változása (+-)	4 452	48 727
1. bruttó összeg	27 363	45 896
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-22 911	2 831
bb) IBNR tartalék változása (+-)	-77 654	-2 084
1. bruttó összeg	-51 681	4 293
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-25 973	-6 377
06. Matematikai tartalékok változása (+-)	85 376	98 191
a) életbiztosítási díjtartalék változása (+-)	85 376	98 191
aa) bruttó összeg	85 376	98 450
ab) viszontbiztosító részesedése (kockázati biztosítás)(-)	0	-259
b) betegségbiztosítási díjtartalék változása (+-)	0	0
ba) bruttó összeg	0	0
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
c) balesetbiztosítási járadéktartalék változása (+-)	0	0
ca) bruttó összeg	0	0
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
07. Díj-visszatérítési tartalék változása (+-)	-13 496	177 949
a) Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék változása (+-)	2 598	2 188
aa) bruttó összeg	2 598	2 188
ab) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
b) Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék változása (+-)	-16 094	175 761
ba) bruttó összeg	-5 120	174 383
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	-10 974	1 378
08. Káringadozási tartalék változása (+-)	0	0
09. Egyéb tartalékok változása (+-)	-536 890	-264 385
a) Nagy károk tartalékának változása (+-)	0	0
b) Törlési tartalékok változása (+-)	-536 890	-264 385
ba) bruttó összeg	-536 890	-264 385
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0

EREDMÉNYKIMUTATÁS (ezer forint)	2013	2014
c) Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása (+-)	0	0
ca) bruttó összeg	0	0
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
10. Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás tartalékok változása (+-)	4 949 333	11 548 376
a) bruttó összeg	4 949 333	11 548 376
b) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
11. Nettó működési költségek	2 221 565	1 100 093
a) tárgyévben felmerült szerzési költségek	3 302 501	3 251 954
b) elhatárolt szerzési költségek változása (+-)	395 802	-243 391
c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)	1 563 732	1 164 908
d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)	-3 040 470	-3 073 378
12. Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből	221 647	195 351
a) befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű ráfordításokat	214 111	171 821
b) befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)	0	0
c) befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége, befektetési egyéb ráfordítások	7 536	23 530
13. Befektetések nem realizált vesztesége	0	7
ebből: értékelési különbözet	0	0
14. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	20 901	21 494
B.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY (01+02+03+04-05+-06+-07+-08+-09+-10-11+-12-13-14)	768 777	801 936
C.) Nem biztosítástechnikai elszámolások		
01. Kapott osztalék és részesedés	15	274 912
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0
ebből: értékelési különbözet	0	0
02. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	185 129	113 384
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0
03. Biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei	0	0



EREDMÉNYKIMUTATÁS (ezer forint)	2013	2014
04.Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektet. egyéb bevételei	88 268	281 781
05.Életbiztosításból allokált befektetési bevétel (B/02/d. sorral egyezően)	0	0
06.Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény (-) (A/02.sorral e.)	0	0
07.Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordításokat	26 838	14 930
ebből: értékelési különbözet	0	0
08.Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)	233 233	750 385
09.Befektetések értékesítésének árfolyamvesztése, befektetések egyéb ráfordításai	105 370	283 369
10.Egyéb bevételek	128 431	118 391
11.Egyéb ráfordítások	268 312	290 343
C.) NEM BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI ELSZÁMOLÁSOK (+01+02+03+04+05-06-07-08-09+10-11)	-231 910	-550 559
D.) SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+-A+-B+01+02+03+04+05-06-07-08-09+10-11)	536 867	251 377
12.Rendkívüli bevételek	0	0
13.Rendkívüli ráfordítások	2 707	47 143
14.Rendkívüli eredmény (12-13)	-2 707	-47 143
E.) ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-D+-14)	534 160	204 234
15.Adófizetési kötelezettség	6 001	0
F.) ADÓZOTT EREDMÉNY (+-E-15)	528 159	204 234
16.Erdeménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0
17.Jóváhagyott osztalék és részesedés	117 689	122 366
G.) MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+-F+16-17) e Ft	410 470	81 868

Budapest, 2015. március 12.

dr. Kádár Gabriella
első számú vezető

Barta Miklós
számviteli rendért felelős vezető

Németh Norbert
vezető biztosításmatematikus

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

2014. évi kiegészítő melléklet

2015. március 12.

I. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

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

Nevét 2010. január 1-től CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.-re változtatta.

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

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

A 2008. májusi magyarországi indulást követően 2009 májusában, Romániában, majd 2010 szeptemberében Szlovákiában kezdte meg tevékenységét. Romániában a korábban szerzett állomány kezelése történik, Szlovákiában pedig határon átnyúló szolgáltatás keretében értékesít a Biztosító.

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

1.1 Tulajdonosok

Részvénytípus	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
„A” sorozat	40	63 283 203	2 531 328 120
ebből saját részvény	40	1 196 750	47 870 000
„B” sorozat	40	1 150 367	46 014 680
„C” sorozat	40	730 772	29 230 880
Alaptőke nagysága		65 164 342	2 606 573 680

2014-ben nem került sor a Biztosító alaptőkéjének módosítására. 2014. december 31-én a Biztosító alaptőkéje 63 283 203 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló "A" sorozatú törzsrészvényből, 1 150 367 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű névre szóló, "B" sorozatú kamatozó részvényből, valamint 730 772 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "C" sorozatú kamatozó részvényből áll. A kamatozó részvények közül a "B" sorozatúak után a kibocsátási értékre vetített éves fix kilenc százalék mértékű kamat forint összegben kerül meghatározásra. A "C" sorozatúak után pedig az éves fix hét százalék mértékű kamat az euró összegben nyilvántartott kibocsátási érték után euró összegben kerül meghatározásra. A "B" és "C" sorozatú részvények a kibocsátást követő 5 év elteltével (2017 szeptemberében) meghatározott átalakítási arány szerint kötelezően "A" sorozatú törzsrészvényre kerülnek átalakításra.

2014. május 22-én a Biztosító korábbi vezető tisztségviselője ajándékozási szerződés keretében átruházott a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-re 1 196 750 db egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú CIGPANNONIA dematerializált törzsrészvényt, melyet korábban a Biztosító dolgozói részvényprogramjának keretében szerzett meg. A 22/2014. sz. közgyűlési határozat alapján a dolgozói részvények eredeti céljuknak megfelelően menedzsment ösztönzési funkciót töltenek be a jövőben. A részvények a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. saját, szavazati jogot nem megtestesítő részvényei között kerülnek nyilvántartásra.

2014. december 31-én a tulajdonosok száma 8 731 fő, 10 százalék feletti (11,99 százalékos) részesedéssel a VINTON Vagyonkezelő Kft. rendelkezik (7 814 617 darab részvény, összesen 312 584 680 forint névértékben).

A tulajdonosi szerkezet:

Tulajdonosok megnevezése	A részesedés névértéke 2014.12.31. (ezer forint)	A jegyzett tőkében való részesedés aránya (%)	Részesedés a szavazatokban (%)
Belföldi magánszemély	1 333 721	51,17%	51,17%
Belföldi jogi személy	1 188 030	45,58%	45,58%
Külföldi magánszemély	15 887	0,61%	0,61%
Külföldi jogi személy	30 601	1,17%	1,17%
Nem nevesített tétel	38 335	1,47%	1,47%
Összesen	2 606 574	100%	100%

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

1.2 Felügyelőbizottság

Elnöke:	dr. Bayer József
Tagok:	dr. Asztalos László György
	Ormándi Sándor
	Fekete Imréné
	dr. Bogdánffy Péter
	Papp István

1.3 Igazgatóság

Elnöke:	dr. Király Mária
Tagok:	dr. Kádár Gabriella
	Barta Miklós
	dr. Mikó Gyula Lajos
	Horváth Gergely Domonkos

I.4 Menedzsment

Első számú vezető, vezérigazgató:	dr. Kádár Gabriella
Vezérigazgató helyettes, számviteli rendért felelős vezető:	Barta Miklós
Vezető kockázatkezelő:	dr. Búzás Pál
Belső ellenőr:	dr. Marczi Erika
Vezető jogtanácsos, fogyasztóvédelmi, adatvédelmi felelős:	dr. Csevár Antal
Vezető aktuárius:	Németh Norbert
Vezető orvos:	dr. Halász Katalin
Compliance felelős:	dr. Pintér Imre
Befektetői kapcsolattartó:	Kerényi Judit

I.5 Az éves beszámoló aláíróinak adatai

dr. Kádár Gabriella

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

Németh Norbert

Vezető aktuárius
1147 Budapest, Kerékgyártó utca 66/b.

A beszámolót összeállító személy nyilvános adatai:

Barta Miklós

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

1.6 Könyvvizsgáló

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

Könyvvizsgáló adatai:

KPMG Hungária Kft.

1134 Budapest, Váci út 31.

Kamarai azonosító: 000202

Leposa Csilla, bejegyzett könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: 005299

A bejegyzett könyvvizsgáló által a 2014-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: 11 700 ezer forint plusz áfa.
- A Biztosító nemzetközi pénzügyibeszámoló-készítési standardok (International Financial Reporting Standards, „IFRS”) szerint elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak vizsgálata és erről könyvvizsgálói jelentés kibocsátása: 3 700 ezer forint plusz áfa.
- A Biztosító jelentéstételi és a törvényeknek és jogszabályoknak való megfelelési kötelezettségének vizsgálata, és arról ún. kiegészítő jelentés kibocsátása magyar nyelven: 1 100 ezer forint plusz áfa.

1.7 A számviteli politika főbb jellemzői

A Biztosító kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít. A beszámoló készítésekor a könyvvezetés 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 könyvvezetés során a Biztosító a fenti számviteli alapelvek szerint járt el.

A mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő január 15. A számviteli politika 2014. évi módosításának eredményeképpen a tárgyévre járó osztalék tekintetében a mérlegkészítés időpontja 2015. február 28., az ezen időpontig ismerté vált, tárgyévre jutó elfogadott osztalékot a Biztosító a tárgyévi eredmény javára számolja el. Ennek tárgyévi eredményre jutó hatása 233 168 ezer forint elhatárolt bevétel, amelynek részletezését a kiegészítő melléklet 2.20 pontja mutatja be.

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

1.7.1 Jelentőség és lényegesség

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

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

1.7.2 Eszközök értékelése:

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

Bekerülési érték:

- A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok a vételárban foglalt kamattal illetve értékvesztéssel csökkentett, visszaírt értékvesztéssel növelt, bekerülési értéken szerepelnek. A névérték és a bekerülési érték közötti különbözetet lineárisan számolja el a Biztosító a futamidő alatt.
- A tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken szerepelnek.
- A díj- és viszontbiztosítási követelések a szerződés alapján esedékes díj összegében kerülnek kimutatásra.
- A követelések értékvesztéssel csökkentett, visszaírt értékvesztésekkel növelt bekerülési értéken szerepelnek.
- Az immateriális javak és tárgyi eszközök tényleges bekerülési költségen kerültek értékelésre.
- Az üzembe helyezett, használatba vett eszközök, immateriális javak értékcsökkenését havonta, napra számolva, lineáris kulcsok alapján, a nyitó állomány értéke után számolja el a Biztosító. Irányadó a várható elhasználódás időtartama, az erkölcsi avulás mértéke, amely:

- alapítás aktivált értéke esetén 5 év,
- átszervezés (tőzsdei bevezetés) aktivált értéke esetén 2 év,
- szoftverek esetén 3 év, 7 év
- gépek, berendezések, felszerelések esetén 7 év,
- gépjárművek esetén 5 év, maradványérték 20%
- számítástechnikai és ügyvitel-technikai (adatátviteli, telekommunikációs) eszközök, berendezések, hálózatok esetén 3 év.

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

Pénzeszközök:

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

Készletek:

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

Halasztott szerzési költségek:

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

Függő költségek elvonása:

A rendszeres díjas befektetési egységhez kötött életbiztosítások esetében függő költség keletkezik, valahányszor a Biztosító olyan költségelvonásra lesz jogosult, amely elvonást a felhalmozási egységek csökkentésének segítségével érvényesítené – de a Szerződő nem rendelkezik elegendő felhalmozási egységgel.

A különböző termékváltozatok a következő lehetséges függő költségeket definiálják:

- a) A Biztosító a kockázati díjat, az eszközalap-váltás, a díjak átirányításának díját, az átalányköltséget, a számlakivonat költségét, és az eseti díjelvonás összegét, továbbá a díjfizetés szüneteltetése alatt az előzőeken felül az adminisztrációs díjat a felhalmozási befektetési egységek számának csökkentésével fedezi. Ennek során Biztosító a felmerült költségek esedékességének napját megelőző értékelési napra vonatkozó árfolyam figyelembe vételével határozza meg az adott összegű költség érvényesítéséhez szükséges egységszámot.
- b) Amennyiben a Szerződő nem rendelkezik elegendő felhalmozási befektetési egységgel, úgy a Biztosító a felmerült költségeket el nem számolt költségként elkülönítetten

nyilvántartja és elvonja az érvényesítés napját megelőző értékelési napra vonatkozó árfolyam figyelembe vételével, amint elegendő felhalmozási befektetési egység lesz az egyéni számlán.

- c) Amennyiben a Biztosító kifizetésével a szerződés megszűnik, a Biztosító a kifizetés összegét csökkenti az el nem számolt, szerződést terhelő költségekkel.

Vagyis a korábbi működés szerint, ha nincs elegendő felhalmozási egysége a Szerződőnek, a Biztosító az elvonások összegét csak nyilvántartja; a kivonást abban a későbbi periódusban számolja el, amikor az ügyfél felhalmozási számláján elegendő egység lesz, vagy – a kifizetéssel járó megszűnés szolgáltatási értékének csökkentésével – megszűnéskor. A felsorolt költségelvonások esedékessége egyértelműen a felmerülésük időpontja, korábbi gyakorlatában a Biztosító az elvonás pozitív eredményhatását azonban csak a kivonás pillanatában számolta el a unit linked tartalék csökkentésén keresztül.

Azonban a Biztosító ráfordításaival (kockázatban állásával, adminisztrációjával, egyéb szolgáltatásával) párhuzamosan, a bevételek esedékességekor azok eredménybeli elszámolása is indokolt. Ez a gyakorlat megfelel az összemérés számviteli elvének, ami megköveteli, hogy a bevételeket, ráfordításokat ahhoz az időszakhoz kapcsoljuk, amikor keletkeztek.

A Biztosító mindezen okok miatt a 2014. évben módosította számviteli politikáját és a függő költségek esetében azok elszámolását az esedékesség időpontjára tette; így a függő költségek keletkezésekor egyéb biztosítástechnikai bevételt számol el az aktív időbeli elhatárolásokkal szemben. A függő költségek érvényesítése során a korábban elszámolt bevételt visszaveszi és az egységek kivonásán keresztül csökken a unit linked tartalék, mely azonban így összességében már nem jár eredményhatással. A bevétel/ráfordítás elszámolása az adott időszakban nettó módon történik az eredménykimutatás felbruttósításának elkerülése végett. A módosítás tárgyevi eredményre gyakorolt hatását a kiegészítő melléklet 2.6. pontjában mutatjuk be.

Azokban az esetekben, amelyekben a függő költség nagysága meghaladja a tartalék nagyságát, az elszámolt bevétel csökkentve lesz azzal az értékkel, ami a múltbeli tapasztalatok alapján várhatóan nem térül majd meg.

1.7.3 Eszközök értékvesztésének elszámolása:

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

Pénzügyi eszközök értékelése:

A Biztosító a pénzügyi eszközök esetében a jelentőségi határt a befektetés könyv szerinti értékének (amortizált könyv szerinti érték) 10 százalékában, illetve értékpapír-beszerzésenként 10 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 fordulónapi (érvényes) piaci értéknek, piaci megítélésnek megfelelően kell végezni.
- A tőzsdén jegyzett részvényeket, ill. hosszú lejáratú értékpapírokat a mérlegfordulónapon érvényes tőzsdei árfolyamon kell beállítani a mérlegbe akkor, ha legalább egy éven keresztül a tőzsdei árfolyam a nyilvántartási érték alatt volt. Piaci árfolyamnak a letétkezelő által közölt piaci értéket kell tekinteni.
- A tőzsdén nem jegyzett részesedések tartós értékvesztésének meghatározásához az adott gazdasági társaság saját tőkéjének alakulásából lehet következtetni. Emellett a Biztosító ügyvezetése figyelembe veszi a társaságban lévő részesedés értékelésekor a társaság jövőjére vonatkozó várakozásokat, valamint az üzleti terveknek való hosszú távú megfelelést is.

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

Amennyiben a pénzügyi eszköz piaci értéke tartósan és jelentősen meghaladja a könyv szerinti értékét, a különbözettel a korábban elszámolt értékvesztést 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 - különbség 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 különbséggel 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 értékelés során az alábbi kategóriákba sorolja be minden olyan biztosításközvetítőkkal szembeni követelését, ahol az alábbi tényállások valósulnak meg:

- kisértékű (ötszáz ezer forint alatti) követelések
- a követelés megszűnt céggel szemben áll fenn
- a biztosításközvetítővel szemben büntetőeljárás van folyamatban;
- a követelés behajtását követeléskezelő cégnek átadta

- jogi intézkedés még nem történt;
- jogi intézkedés történt, de még jogerős végzés nem született;
- a követelés jogerős végrehajtás alatt van és a követelés céggel szemben keletkezett;
- a követelés jogerős végrehajtás alatt van és a követelés természetes személlyel szemben keletkezett;
- minden egyéb egyedileg vizsgált követelés, melyet a Biztosító egyedileg értékel a rendelkezésre álló információk alapján.

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

1.8 Vagyoni, pénzügyi helyzet értékelése

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

	2013	2014
Jövedelmezőségi helyzet vizsgálata		
Mérleg szerinti eredmény/Megszolgált díj	3%	1%
Biztosítástechnikai eredmény/Megszolgált díj	6%	7%
Tőke megfelelés		
Saját tőke/Jegyzett tőke	180%	184%
Tartalék fedezettsége		
Befektetések/Tartalék (unit-linked nélkül)	268%	227%
Likviditási mutatók		
Likvid pénzeszköz/Rövid lejáratú kötelezettség	247%	154%
Értékesítési költséghányad		
Szerzési költség/bruttó díj	20%	23%
Igazgatási költséghányad		
Igazgatási költség/bruttó díj	9%	8%

A Biztosító 2014-ben is nyereségesen működött. A biztosítástechnikai eredmény aránya a megszolgált díjhoz képest tovább növekedett. A tartalék fedezettségét, illetve a likviditást mutató indexek csökkentek ugyan, de továbbra is elégségesek. A 2014-ben további csökkenést produkáló igazgatási költséghányad arányában a korábbi években elkezdett és idén is eredményesen teljesített költségracionalizálási folyamat és a végrehajtott szervezeti optimalizálás eredménye mutatkozik meg, mely mellett a Biztosító továbbra is elkötelezett.

A következő táblázat a biztosítási portfólió költségviselő képességének alakulását mutatja:

adatok ezer forintban

	2013	2014
B.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY	768 777	801 936
+ Igazgatási költségek	1 563 732	1 164 908
Biztosítástechnikai portfólió fedezete	2 332 509	1 966 844

A biztosítási portfólió fedezettermelő képessége stabil, a Biztosító 2014 során 802 millió forint biztosítástechnikai eredményt ért el, mely 33 millió forinttal meghaladja az előző év eredményét. A Biztosító 2014. december 8-án a Quantis Consulting Zrt.-vel (korábban: BROKERNET Zrt.) fennálló biztosításközvetítésre irányuló megbízási szerződést, továbbá a Quantis Holding Zrt.-vel (korábban: Brokernet Investment Holding Zrt.) kötött együttműködési megállapodást felmondta. A Biztosító úgy ítélte meg, hogy a Quantis által végzett ügyfélkapcsolattartási és állományápolási tevékenység mellett a minőségi portfólió építése nem garantálható. A Quantis, illetve jogelődje, a Brokernet által közvetített ügyfelek magas színvonalú kiszolgálásáról a Biztosító megfelelő módon intézkedik, annak érdekében, hogy a díjbevétel és a portfólió csökkenését megállítsa.

2. SPECIÁLIS INFORMÁCIÓK A MÉRLEGHEZ, AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ

2.1 Immateriális javak

adatok ezer forintban

2014. év	Alapítás- átszervezés aktivált értéke	Szellemi termékek, vagyon értékű jogok	Immateriális javak beruházás	Immateriális javak összesen
Nyitó bruttó érték	1 104 364	1 525 090	4 420	2 633 874
Növekedés	0	163 428	171 914	335 342
Csökkenés	0	-19 073	-163 428	-182 501
Záró bruttó érték	1 104 364	1 669 445	12 906	2 786 715
Nyitó amortizáció	-1 104 364	-800 132	0	-1 904 496
Növekedés	0	-180 612	0	-180 612
Csökkenés	0	8 472	0	8 472
Záró amortizáció érték	-1 104 364	-972 272	0	-2 076 636
Nyitó nettó érték	0	724 958	4 420	729 378
Változás	0	-27 785	8 486	-19 299
Záró nettó érték	0	697 173	12 906	710 079

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

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

2.2 Befektetések

2.2.1 Befektetések kapcsolt vállalkozásokban

A Biztosító az alábbi kapcsolt vállalkozásokban rendelkezik befektetésekkel:

CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (EMABIT)

1033 Budapest, Flórián tér 1.

Tulajdoni hányad:	100%
Részesedés bekerülési értéke:	3 785 000 ezer forint
Elszámolt értékvesztés:	982 912 ezer forint
Részesedés könyvértéke:	2 802 088 ezer forint
Jegyzett tőke:	1 030 000 ezer forint
Saját tőke:	1 385 909 ezer forint
Mérleg szerinti eredmény:	-266 186 ezer forint

A biztosító leányvállalatában 450 millió forint tőkeemelést hajtott végre a 2014-es év folyamán. A végrehajtott tőkeemelés következtében a jegyzett tőke 10 millió forinttal, míg a tőketartalék 440 millió forinttal emelkedett. A leányvállalati befektetés bekerülési értéke az év eleji 3 335 000 ezer forintról 3 785 000 ezer forintra változott.

Az EMABIT 2014-ben 2 496 millió forint bruttó díjbevételt ért el, melynek legnagyobb része a casco és felelősség ágazatokhoz kapcsolódik. A Biztosító eredménye 266 millió forint veszteség; saját tőkéje 2014. december 31-én 1 386 millió forint.

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

Fontos szerepet játszik a nem-életbiztosítási szegmensben a fuvarozói, szállítmányozói piacokon értékesített biztosítások köre. Itt az EMABIT – kihasználva a szabad szolgáltatásnyújtás EU-n belüli lehetőségeit – sikeres értékesítési tevékenységet folytat Lengyelországban és a Balti államokban. Az EMABIT fokozta értékesítési aktivitását a kis- és középvállalkozások számára nyújtott vagyon- és felelősségbiztosítási területen, illetve megkezdte működését további ígéretes rés piacokon, mint a kezességvállalással kapcsolatos, és a kiterjesztett garancia biztosítások. A lakossági biztosítások piacán elsősorban utasbiztosítási és lakásbiztosítási termékeivel volt jelen.

Az év végén további összevonások történtek értékesítési területen. A társaság helyzetéhez igazodóan a többszintű értékesítési kiszolgálást az EMABIT szűkítette, kiemelten az alkuszi értékesítésre fókuszálva működik.

A Biztosító az év végével a számviteli elvekkel összhangban elvégezte leányvállalatainak értékelését. Az értékelés során figyelembe vettük a 2013 év végén és 2014 során végrehajtott portfóliótisztítás hatásait is. Mérhető piaci érték hiányában az értékelés diszkontált cash-flow modell segítségével történt. Az EMABIT várható pénzáramai alapján meghatározott értéket alapul véve, az óvatosság számviteli elvét szem előtt tartva a Biztosító 702 millió forint értékvesztést számolt el

Az 1.7.3-as pontban részletezettek alapján a Biztosító a tőzsdén nem jegyzett tartós részesedés értékelésekor a saját tőke alakulása mellett figyelembe veszi a társaság jövőjére vonatkozó várakozásokat, valamint az üzleti terveknek való hosszú távú megfelelést is.

CIG Pannónia Szolgáltató Központ Kft. „végelszámolás alatt” (korábban: Pannónia Tanácsadó Kft.)

1033 Budapest, Flórián tér 1.

Tulajdoni hányad:	100%
Részesedés névértéke:	70 000 ezer forint
Elszámolt értékvesztés:	44 317 ezer forint
Részesedés könyvértéke:	25 683 ezer forint
Jegyzett tőke:	10 000 ezer forint
Saját tőke:	25 683 ezer forint
Mérleg szerinti eredmény:	-8 892 ezer forint

A Biztosító és leányvállalata az EMABIT 2012-ben közös szolgáltató központot alakított ki, hogy azonos szervezeti egységeinek önálló szolgáltatásait egységbe integrálja. A szolgáltató központ 2012. május 1-től kezdődően elsősorban adminisztrációs, kárrendezési és informatikai tevékenységeket látott el. A Biztosító igazgatósága 2013. június 17-én döntött arról, hogy a CIG Pannónia Szolgáltató Központ Kft. által végzett adminisztratív tevékenységek kiszervezését megszünteti és a feladatokat a Biztosító és az EMABIT maga látja el. 2014. június 30-án a Biztosító döntött a CIG Pannónia Szolgáltató Központ Kft. végelszámolás formájában történő jogutód nélküli megszüntetéséről, a társaság végelszámolása várhatóan 2015-be zárul le.

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

A Biztosító 2011. év őszén átalakította romániai tevékenységét, amelynek eredményeképpen 2012-ben határon átnyúló szolgáltatás keretében közvetítette életbiztosítási termékeit. A Tisia

Srl 2013-ban is a romániai értékesítés támogatásában nyújtott tanácsadási szolgáltatást a Biztosító számára.

2014. január 27-én a Biztosító elemzései, becslései alapján úgy ítélte meg, hogy a romániai értékesítés fenntartása nem kellően hatékony, így döntést hozott a romániai értékesítés, illetve ezen funkciót ellátó leányvállalatának – a TISIA-nak - a megszüntetéséről. Ennek megfelelően a részesedés kivezetésre került a könyvekből.

Meglévő ügyfelei kiszolgálását, az állománykezelési feladatokat határon átnyúló tevékenység formájában a Biztosító a jövőben is változatlanul ellátja.

Pannónia PI-ETA Kegyeleti Szolgáltató Kft.

1033 Budapest, Flórián tér 1.

Tulajdoni hányad:	100%
Részesedés értéke:	1 300 ezer forint
Jegyzett tőke:	500 ezer forint
Saját tőke:	3 693 ezer forint
Mérleg szerinti eredmény:	1 013 ezer forint

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

A 2014-es évet a PI-ETA 1 013 ezer forintos mérleg szerinti eredménnyel zárta.

2.2.2 Tulajdoni részesedést jelentő befektetés közös és társult vállalkozásban

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

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

1072 Budapest, Nyár utca 12.

Tulajdoni hányad:	46%
Részesedés értéke:	67 183 ezer forint
Jegyzett tőke:	140 020 ezer forint
Saját tőke:	140 020 ezer forint
Mérleg szerinti eredmény:	0 ezer forint

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

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

A Biztosító 2013. november 4-én az alapítási szerződésben rögzített vagyonnövekményi vételi opcióval élve 4 százalékos részvételre hívott le a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonrészéből. Mindemellett további 1 százalékos részesedést megtestesítő részvénycsomagot vásárolt a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-ben, a Pannónia Nyugdíjpénztártól, így 2013 novemberétől immár 46 százalékos tulajdonrészrel rendelkezik.

A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. a 2014. üzleti év végén több, mint 152 milliárd forintot kezelt, ezen belül több, mint 94 milliárd forintnyi pénztári és közel 52 milliárd forintnyi unit-linked biztosítói vagyont, amivel a pénztári vagyongazdálkodás területén 7,8%-os, a unit-linked biztosítói vagyongazdálkodás területén 12,3%-os piaci részesedést ért el. Az Alapkezelő 2014 végén öt zártkörű befektetési alapot kezelt, amivel az év végén a hazai zártkörű alapok piacán 7,5%-os piaci részesedést szerzett, ezzel az egy évvel korábbi részesedését megötszörözte. A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. 2014. évi árbevétele 776 millió forint, adózott eredménye 314 millió forint nyereség volt. Az Alapkezelő közgyűlése 2015.02.28-án döntött a teljes adózott eredmény és a pozitív eredménytartalék osztalékban történő kifizetéséről.

2.2.3 Egyéb befektetések

A Biztosító egyéb befektetéseit a következő táblázat mutatja:

adatok ezer forintban

Egyéb befektetések	2013.12.31			2014.12.31		
	Könyv szerinti érték	Módosított könyv sz. érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Módosított könyv sz. érték	Piaci érték
Egyéb kölcsön	39 133	39 133	39 133	32 637	32 637	32 637
Tulajdoni részesedést jel. befektetés	41 068	41 068	41 068	0	0	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	3 736 187	3 785 707	3 825 964	3 120 351	3 158 087	3 188 852
Összesen	3 816 388	3 865 908	3 906 165	3 152 988	3 190 724	3 221 489

Az egyéb befektetések között szereplő eszközök 99%-át hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok alkotják. Ezen befektetések közül 2 486 715 ezer forint értékben szerepelnek magyar állampapírok (ebből 1 855 631 ezer forint eurós államkötvény), 196 925 ezer forint értékben magyar diszkontkincstárjegyek, 248 281 ezer forint értékben külföldi eurós államkötvények, 188 429 ezer forint értékben pedig magyar eurós vállalati kötvények. 2014 végén a Biztosító 100% értékvesztést számolt el tulajdoni részesedést jelentő befektetéseire, mivel azokból megtérülésre nem számít.

2.3 Unit-linked befektetések

A Biztosító befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések piaci értéke 51 896 259 ezer forint, bekerülési értéke 44 272 609 ezer forint, melyet az 1-2. mellékletek mutatnak be.

A unit-linked befektetések eredménye a befektetések nem realizált nyeresége soron kerül bemutatásra a beszámolóban (2014-ben 8 128 620 ezer forint). Az év során a főbb globális részvénypiaci MSCI indexek forintban mért teljesítménye emelkedett (World, Emerging Markets, EU). A fejlett részvénypiacok közül a legjobb teljesítményt az Észak-amerikai piacot reprezentáló S&P500 index nyújtotta. A részvénypiacokat kisebb részben a makrogazdasági mutatók, míg jelentősebb részben a monetáris politika alakulása befolyásolta. Összességében a részvénypiacok pozitív teljesítménye jelentősen növelte a unit-linked befektetések hozamát.

2.4 Követelések

2.4.1. Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések

adatok ezer forintban

Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések	2013.12.31	2014.12.31	Változás
Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól	1 745 544	1 490 234	-255 310
Követelések a biztosítási közvetítőktől	353 787	165 662	-188 125
ebből: üzleti partner jutalék tartozása	225 812	102 841	-122 970
üzleti partnernek nyújtott jutalék előleg	127 976	62 821	-65 155
Egyéb közvetlen biztosítási tevékenységből származó követelések	53 911	64 546	10 635
CIG összesen	2 153 242	1 720 442	-432 800

A biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések több, mint 98 százalékát 90 napon belüli díjkövetelések teszik ki. A követelések korossága, struktúrája nem változott, a kintlévőségek csökkenése az alacsonyabb díjbevételeknek tudható be.

A biztosítási közvetítőkkel szembeni jutalékkövetelések csökkenését elsősorban a nem aktív (megszűnt szerződésű) közvetítőkkel szembeni jutalék visszairásból származó követelések értékvesztése okozza (182 338 ezer forint 2014-ben), 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:

adatok ezer forintban

Bruttó jutalékkövetelések	2013.12.31	2014.12.31	Változás
Aktív tanácsadók jutalék tartozása	131 535	27 752	-103 783
Kilépett tanácsadók jutalék tartozása	1 021 668	989 053	-32 615
Üzleti partnernek nyújtott jutalék előleg	236 674	251 995	15 321
Bruttó jutalékkövetelés összesen	1 389 877	1 268 800	-121 077
Összes értékvesztés	1 036 090	1 103 138	67 048
Nettó jutalékkövetelés összesen	353 787	165 662	-188 125

A Biztosító a követeléseit egyedileg értékeli a számviteli politikában részletezettek szerint. 2014-ben a kilépett közvetítőkkel szembeni követelésekből behajthatatlanként kivezetésre került 79 810 ezer forint (2013-ban: 305 206 ezer forint), melyre csaknem teljes mértékben értékvesztés volt elszámolva 2013 év végén. A kivezetések, egy elengedett követelés (35 480 ezer forint értékben) és a 2014-ben elszámolt értékvesztés hatására a felhalmozott értékvesztés összességében 67 048 ezer forinttal csökkent, így a kumulált értékvesztés 2014 végén 1 103 138 ezer forint.

2.4.3. Követelések viszontbiztosítási ügyletekből

A Biztosítónak pénzügyi viszontbiztosítási szerződése van négy külföldi viszontbiztosítóval. A viszontbiztosítási szerződés, amely évente megújításra került a rendszeres díjas unit-linked típusú életbiztosításokra terjed ki.

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

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

A tételek eredőjeként egy viszontbiztosított generáció az első viszontbiztosított évben jelentős cash flow- és eredménytöbbletet generál, a későbbi években viszont a szerződések költségviselő képességéhez igazodó fizetési kötelezettséget és eredménycsökkenést keletkeztet a Biztosító számára. Annak érdekében, hogy a mérleg szerinti eredmény reális képet mutasson, a Biztosító az első időszak eredményre gyakorolt pozitív hatását halasztott bevételként elhatárolja, és a későbbi években ezt feloldva ellensúlyozza az állomány eredményt rontó hatását.

A megállapodás értelmében a partnerek a Biztosítóval szemben generációnként nyilvántartott egyenlegük (loss carried forward account) alapján kamatra jogosultak, amíg ez az egyenleg azt mutatja, hogy a Biztosító az igénybe vett szolgáltatások és jutalékok kamattal növelt értékénél kevesebb díjat adott át a partnereknek. Ennek a kamatnak a mértéke generációnként előre meghatározott. A számviteli elszámolás során a kamat hatása megjelenik eredményt terhelő tételként, melynek nagysága 165 676 ezer forint volt 2014-ben (2013: 211 816 ezer forint).

A táblázat tartalmazza a 2014 év végén a viszontbiztosítókkal szemben fennálló (pénzügyileg még nem rendezett) pénzügyi viszontbiztosításból fakadó követeléseket:

adatok ezer forintban

Portfólió	2013.12.31.	2014.12.31.
	VB-vel szembeni, pénzügyileg nem rendezett követelések egyenlege	VB-vel szembeni, pénzügyileg nem rendezett követelések egyenlege
2013-as szerződések után	373 618	0
2014-es szerződések után	0	299 671
Összesen	373 618	299 671

A tradicionális viszontbiztosítási megállapodásokból eredően a Biztosítónak 41 446 ezer forint követelés egyenlege volt 2014 végén, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosítóval szemben.

2.4.4. Egyéb követelések

adatok ezer forintban

Egyéb követelések	2013.12.31	2014.12.31	Változás
Szállítói előleg	27 940	10 112	-17 828
Adóelőleg miatti követelés (HIPA, Innovációs járulék, Társasági adó)	19 819	43 056	23 237
Egyéb rövidlejáratú követelés	40 080	10 960	-29 120
Vevői kapcsolatok követelései	68 620	86 267	17 647
ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	61 778	78 728	16 950
Összesen	156 459	150 395	-6 064

Az egyéb követelések közül mintegy 78 728 ezer forint kapcsolódik a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosítóval szemben év végén fennálló kapcsolt követeléshez, mely költségek továbbszámolásából, illetve közös foglalkoztatás elszámolásából fakad.

2.5 Egyéb eszközök

2.5.1 Tárgyi eszközök

adatok ezer forintban

2014. év	Műszaki berendezések	Személygépkocsik	Bútorok, egyéb berendezések	Kisértékű eszközök	Bérelt ingatlanon végzett beruházás	Beruházás	Tárgyi eszközök összesen
Nyitó bruttó érték	60 839	32 291	75 053	14 404	74 675	625	257 887
Növekedés	3 243	0	625	666	0	3 938	8 472
Csökkenés	-16 358	-6 112	0	-275	0	-4 532	-27 277
Záró bruttó érték	47 724	26 179	75 678	14 795	74 675	31	239 082
Nyitó amortizáció	-46 129	-8 201	-35 664	-13 763	-70 534	0	-174 291
Növekedés	-10 283	-4 823	-9 701	-1 001	-2 157	0	-27 965
Csökkenés	15 846	3 688	0	275	0	0	19 809
Záró amortizáció	-40 566	-9 336	-45 365	-14 489	-72 691	0	-182 447
Nyitó nettó érték	14 710	24 090	39 389	641	4 141	625	83 596
Változás	-7 552	-7 247	-9 076	-335	-2 157	-594	-26 961
Záró nettó érték	7 158	16 843	30 313	306	1 984	31	56 635

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

2.5.2 Készletek

A Biztosító nyilvántartott készleteit az alábbi táblázat tartalmazza:

adatok ezer forintban

Készletek	2013.12.31	2014.12.31	Változás
Reklámtárgyak	19 943	18 094	-1 849
Nyomtatványkészlet	6 230	13 989	7 759
Étkezési jegy	46	12	-34
Összesen	26 219	32 095	5 876

2.5.3 Bankbetétek, pénztár

adatok ezer forintban

Bankbetét, pénztár	2013.12.31	2014.12.31	Változás
Bankbetét	1 036 201	1 205 098	168 897
Pénztár	798	332	-466
Összesen	1 036 999	1 205 430	168 431

A bankbetétek jelentős része (90 százaléka) az UniCredit Banknál koncentrálódik, de a Biztosító többek között az alábbi bankoknál vezet számlát: Commerzbank, Banca Transilvania (Románia), Raiffeisen Bank, Gránit Bank, MKB Bank.

2.6 Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

adatok ezer forintban

Aktív időbeli elhatárolások	2013.12.31	2014.12.31	Változás
Elhatárolt szerzési költség	432 030	675 421	243 391
Elhatárolt kamat, bérleti díj	113 025	59 481	-53 544
Egyéb aktív időbeli elhatárolások	6 651	706 971	700 320
CIG összesen	551 706	1 441 873	890 167

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

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

adatok ezer forintban

Elhatárolt szerzési költségek	2013.12.31	2014.12.31	Változás
Unit linked szerződések	408 319	667 595	259 276
Tradicionális szerződések	23 711	7 826	-15 885
Összesen	432 030	675 421	243 391

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

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

Az elhatárolt szerzési költség jelentős emelkedésének oka a 2014-es új szerzés volumen növekedés miatti költségelhatárolás elhatárolt szerzési költséget növelő hatása.

Az egyéb aktív időbeli elhatárolásokat nagyrészt a unit-linked függő költségelvonás alkotja (455 455 ezer forint), amelynek képzési módszerét és elszámolásának bemutatását lásd a kiegészítő melléklet 1.7.2. bekezdése alatt („Függő költségek”). Itt kerül továbbá kimutatásra a Pannónia CIG Alapkezelőtől 2014. évre járó 233 168 ezer forint osztalék, továbbá egyéb aktív költségelhatárolások.

2.7 Saját tőke

A saját tőke elemeinek alakulását az alábbi táblázat szemlélteti:

adatok ezer forintban

Saját tőke	2013.12.31	Növekedés	Csökkenés	2014. évi eredmény	2014.12.31
Jegyzett tőke	2 606 574				2 606 574
Tőketartalék	16 804 149				16 804 149
Eredménytartalék	-15 112 055	410 470	-257 301		-14 958 886
Lekötött tartalék	0	257 301			257 301
Mérleg szerinti eredmény	410 470		-410 470	81 868	81 868
Összesen	4 709 138				4 791 006

2014. december 31-én a kibocsátott részvények névértéke és darabszáma az alábbiak szerint alakult:

Részvénytípus	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
„A” sorozat	40	63 283 203	2 531 328 120
ebből saját részvény	40	1 196 750	47 870 000
„B” sorozat	40	1 150 367	46 014 680
„C” sorozat	40	730 772	29 230 880
Alaptőke nagysága	-	-	2 606 573 680

A Biztosító 2012. szeptember 24-i dátummal zártkörű tőkeemelést hajtott végre kamatozó részvények kibocsátásával. A „B” és a „C” sorozatú kamatozó részvények vonatkozásában a kamatfizetési periódus egyaránt 1 év. Az első kamatfizetési periódus 2012. szeptember 15. napján kezdődött. A kamat a tárgyévi adózott eredményből, ill. a szabad eredménytartalékkal kiegészített tárgyévi adózott eredményből fizethető. A kamat megfizetésére minden évben szeptember 30. napjáig kerül sor. A kamatfizetés megelőzi az osztalékigényt és nem igényel közgyűlési határozatot. Nem fizethető kamat, ha ennek következtében a Biztosító saját tőkéje nem érné el az alaptőkéjét, ill. a szavatoló tőke a minimálisan megkövetelt szintjét. Amennyiben a kamat részben vagy teljes mértékben nem kerül kifizetésre, a Biztosítót kamatos kamat fizetési kötelezettség terheli. Ha a kamatnak csak egy része kerül kifizetésre, az a kamatozó részvények tulajdonosait arányosan illeti meg.

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

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

„B” sorozatú Kamatozó részvény

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

Q_t : az átalakított Törzsrészvények száma

Q_{kr} : az átalakítandó Kamatozó részvények száma

Kib_{forint} : a Kamatozó részvények kibocsátási értéke

C” sorozatú Kamatozó részvény

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

Q_t : az átalakított Törzsrészvények száma

Q_{kr} : az átalakítandó Kamatozó részvények száma

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

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

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

- „B” sorozatú Kamatozó részvény

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

- „C” sorozatú Kamatozó részvény

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

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

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

Az eredménytartalékból a lekötött tartalékba átvett összeg 2014-ben 257 301 ezer forint, amelyre 1.196.750 db, 40 HUF névértékű, névre szóló „A” sorozatú CIGPANNONIA dematerializált törzsrészesvény Biztosítónak történő ajándékozása miatt került sor (a részvények könyv szerinti értéke, (az ajándékozás napi – 2014. május 22. – piaci értéke) 257 301 ezer forint, amelynek összegét a Szt. 38. § (3) szerint az eredménytartalékból kell a lekötött tartalékba átvetni. A lekötött tartalék más elemet nem tartalmaz.

2.7.1 A szavatoló tőke

adatok ezer forintban

	2013.12.31	2014.12.31
Saját tőke	4 709 138	4 791 006
Immateriális javak könyv sz. értéke	-729 378	-710 079
Szavatoló tőke	3 979 760	4 080 927
Minimális szavatoló tőke szükséglet	605 471	721 824
A biztosító minimális biztonsági tőkéje	1 686 000	1 840 000
Szavatoló tőke szükséglet	1 686 000	1 840 000
Szavatoló tőke megfelelés	236%	222%

A Biztosító minimális biztonsági tőke szükséglete 2014-ben a Bit.-ben meghatározott módosítások miatt 154 000 ezer forinttal növekedett. A Biztosító szavatoló tőkéje 2014. december 31-én a szükséges szavatoló tőke szint több mint kétszerese. A Biztosító a konszolidált szintű tőke megfelelési követelménynek is eleget tesz, melyet a konszolidált beszámolójában mutat be.

2.8 Biztosítástechnikai tartalékok

A biztosítástechnikai tartalékok év végi állománya az alábbiak szerint alakult:

adatok ezer forintban

Tartalékok	2013.12.31 Összesen	2014.12.31 Unit-linked	2014.12.31 Tradicionális	2014.12.31 Összesen	Változás
Meg nem szolgált díjak tartaléka	109 791	53 204	58 808	112 012	2 221
Matematikai tartalék (életbiztosítási díjtartalék)	210 988	70 995	238 18	309 179	98 191
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR)	47 501	18 061	76 082	94 143	46 642

Tartalékok	2013.12.31 Összesen	2014.12.31 Unit-linked	2014.12.31 Tradicionális	2014.12.31 Összesen	Változás
Díj-visszatérítési tartalék	536 032	704 536	9 445	713 981	177 949
ebből eredménytől függő	5 564	0	7 752	7 752	2 188
ebből eredménytől független	530 468	704 536	1 693	706 229	175 761
Egyéb biztosítási tartalék (Törlési)	1 695 896	1 383 109	48 402	1 431 511	-264 385
C. Biztosítástechnikai tartalékok	2 600 208	2 229 905	430 921	2 660 826	60 618
D. Unit-linked biztosítási tartalék	40 347 883	51 896 259	0	51 896 259	11 548 376
Összesen	42 948 091	54 126 164	430 921	54 557 085	11 608 994

A viszontbiztosítóknak a függőkár tartalékokból 87 millió forint, a meg nem szolgált díjak tartalékából 30 millió forint, az eredménytől független díj-visszatérítési tartalékból 10 millió forint részesedésük van.

2.8.1 Meg nem szolgált díjak tartaléka

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

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

2.8.2 Matematikai tartalék

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

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

Az összevonás azzal a következménnyel is jár, hogy – amennyiben a költségtartalék, vagy annak valamelyik összetevője negatív – úgy a bruttó matematikai tartalék a szolgáltatási tartalék szintje alatt is lehet. Egy költségtartalék-elem pontosan akkor negatív előjelű, ha a várható beérkező

költségfedezetek nagyobbak, mint a várható felmerülő költségek: erre tipikus példa a szerzési jutalék kifizetése után a bruttó díjba épített szerzési jutalék fedezetekre képzett negatív tartalék.

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

2.8.3 Tételes függőkár tartalék (RBNS)

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

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

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

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

A Biztosító a kisebb csoportos szerződéseire vonatkozásában elkülönülten számolt IBNR tartalék értékét, a szerződésenként számított tárgyévi megszolgált díjak 6 százalékában állapítja meg. Abban az esetben, ha az így megállapított érték nem elégséges arra, hogy az adott számolt átlagos biztosítási összeget fedezze, a Biztosító az adott szerződéseire számolt átlagos biztosítási összeget állítja be IBNR tartalékként.

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

2.8.5 Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék

A Biztosító havi rendszerességgel vizsgálja, hogy azokon a szerződéseken, amelyekkel kapcsolatban matematikai tartalékot képez, mekkora volt a ténylegesen elért hozama, és ebből mekkora rész volt a technikai kamatlábat meghaladó hozam, azaz a többlethozam. A számított

visszajuttatandó hozamra annak felosztásáig és visszajuttatásáig a Biztosító eredménytől függő díj-visszatérítési tartalékot képez.

A többlethozam visszajuttatásának módjáról a terméktervek rendelkeznek.

2.8.6 Többlethozam visszatérítés

2014-ben a Biztosító a Pannónia Alkony Egész Életre Szóló Kockázati Életbiztosítás (P0301, P0302), a Pannónia Vegyes Életbiztosítás (P0801), a Money&More Bázis Életbiztosítás (P0804), illetve a Pannónia Mentor Életbiztosítás (P0802) vonatkozásában írt jóvá többlethozamot, a Terméktervvel összhangban, nyereségszámla formájában. A nyereségszámla egyenlegével szemben a biztosító szintén matematikai tartalékot képez, amelyet szerződésenként tart nyilván.

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

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

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

2.8.7 Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék

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

A 2014. év végén a Biztosító azon befektetési egységhez kötött életbiztosítási szerződések vonatkozásában képzett ilyen tartalékot, melyek feltételei alapján az ügyfelek jogosultak valamilyen hűségbónusz szolgáltatásra. 2014 végén egy kötvénytulajdonossal szemben fennálltak a díjvisszatérítés feltételei a csoportos élet- és balesetbiztosítások esetében is, így a biztosító a díjvisszatérítés időarányos részét képezte meg eredménytől független díj-visszatérítési tartalékban.

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

A Biztosító a tartalék nagyságát és a tartalék növekedés ütemét úgy állapítja meg, hogy a tartalék képzését az adott szerződésen várhatóan realizált nyereséggel (az adott szerződéseken várhatóan elvonható tartaléktöltésre fordítható költségfedezetek felmerülésével) azonos

periódusban teszi szükségessé úgy, hogy a tartalék a hűségbónusz szolgáltatás esedékességének napján minden esetben elégséges fedezetet nyújtson az aktuális hűségbónusz jóváírásokra.

A hűségbónuszokra megképzett eredménytől független díj-visszatérítési tartalék 174 068 ezer forinttal nőtt az év folyamán. A tartalék emelkedett mivel időben közelebb került a várható hűségbónusz jóváírások esedékessége, amit csak részben ellensúlyozott a már végbement hűségbónusz jóváírások és bónusz jogosultság veszteségek miatti tartalék csökkenés.

2.8.8 Törlési tartalék

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

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

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

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

A 2014. évben a törlési tartalék jelentős mértékű csökkenésének oka a díjintélevőség csökkenése.

2.9 Befektetési egységhez kötött (Unit-linked) életbiztosítási tartalékok

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

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

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

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

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

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

Ilyen kiigazításra először a 2012-es év során került sor, mivel ez volt az első olyan év, ahol a tartalékértékek pontos beállítása a szerződések kellően széles körén végrehajtható volt, 2012 óta a kiigazítás folyamatosan történik.

2.10 A tartalékok képzésénél figyelembe vett szerzési költségek összege

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

A Biztosító a hagyományos termékeinél a matematikai tartalék vonatkozásában a bruttó tartalékolás módszerét alkalmazza. Ez a gyakorlatban azt jelenti, hogy a biztosító a biztosítási szolgáltatások jövőbeli fedezetéül szolgáló szolgáltatási tartalékokat és a várható költségek fedezetéül szolgáló költségtartalékot szerződésenként, azon belül pedig kockázatonként összevonva képezi meg. Az összevonás azzal a következménnyel is jár, hogy – amennyiben a költségtartalék, vagy annak valamelyik összetevője negatív tartalék – a bruttó matematikai tartalék a szolgáltatási tartalék szintje alatt is lehet. Mivel a jövőbeli költségfedezetek beérkezése bizonytalan, ezért a biztosító óvatossági okokból egy szerződés, illetve azon belül egy kockázat vonatkozásában nem képez összességében negatív bruttó matematikai tartalékot, azaz az esetlegesen negatív költségtartalékok legfeljebb nulláig csökkentik a pozitív költségtartalékok és a szolgáltatási tartalék értékét.

A hagyományos termékek tartalék képzése során figyelembe vett szerzési költségek értéke 264 320 ezer forint.

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

A Biztosító által művelt módozatok kapcsán kötvénykölcsön igénybevételeire nincs lehetőség.

2.11 Céltartalékok

A Biztosítónak 2013-ban és 2014-ben céltartalék képzési kötelezettsége nem keletkezett.

2.12 Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettség

A Biztosítónak viszontbiztosítóval szemben letéti kötelezettsége nem keletkezett.

2.13 Kötelezettségek

2.13.1 Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből

adatok ezer forintban

Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletből	2013.12.31	2014.12.31	Változás
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosok felé	286 395	232 390	-54 005
Kötelezettségek biztosítási közvetítők felé	237 830	214 768	-23 062
Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletből összesen	524 225	447 158	-77 067

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

2.13.2 Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletből

A Biztosítónak viszontbiztosítási ügyletekből 468 485 ezer forint (pénzügyileg még nem rendezett) kötelezettsége van 2014 végén. A táblázat tartalmazza a 2014. év végén a viszontbiztosítókkal szemben fennálló (pénzügyileg még nem rendezett), pénzügyi viszontbiztosításból fakadó kötelezettségeket:

adatok ezer forintban

Portfólió	2013.12.31 VB-vel szembeni, pénzügyileg nem rendezett kötelezettségek egyenlege	2014.12.31. VB-vel szembeni, pénzügyileg nem rendezett kötelezettségek egyenlege
2008-as szerződések után	65 417	41 042
2009-es szerződések után	86 933	49 593
2010-es szerződések után	174 029	77 922
2011-es szerződések után	159 967	48 373
2012-es szerződések után	441 576	34 790
2013-as szerződések után	0	158 838
Összesen	927 923	410 558

A viszontbiztosítási kötelezettség bázis évéhez viszonyított csökkenésének oka, hogy a 2013. év végén fennálló, illetve a 2014. év folyamán keletkezett kötelezettség egy része rendezésre került

a tárgyév végéig. A Biztosító állományából fakadó azon kockázatokat, amelyek a kockázatvállalási politika alapján viszontbiztosításba adandóak, a Biztosító megfelelő viszontbiztosítási megállapodásokkal fedezte. A tradicionális viszontbiztosítási megállapodások alapján a Biztosítónak 2014 év végén 57 927 ezer forint kötelezettsége áll fenn.

2.13.3 Egyéb kötelezettségek

adatok ezer forintban

Egyéb kötelezettségek	2013.12.31	2014.12.31	Változás
Szállítói kötelezettségek	23 709	25 615	1 906
Bér kötelezettség	34 997	25 763	-9 234
Adók és járulékok	46 484	100 709	54 225
Alapkezelővel kapcsolatos köt. (útonlévő befektetések)	153 659	461 357	307 698
Egyéb	9 855	9 372	-483
Kamatkozó részvény kamatkötelezettség	151 903	161 168	9 265
Leányvállalattal szembeni kötelezettség	6 461	0	-6 461
Összesen	427 068	783 984	356 916

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

2.14 Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások 2014-ben az alábbiak szerint alakultak:

adatok ezer forintban

Passzív időbeli elhatárolások	2013.12.31	2014.12.31	Változás
Költségek passzív időbeli elhatárolása	311 994	280 149	-31 845
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0
Halasztott bevételek	2 473 032	2 533 001	59 969
Összesen	2 785 026	2 813 150	28 124

A költségek passzív időbeli elhatárolásának jelentősebb tételei: befektetések könyv szerinti érték-névérték különbözetének vesztesége (21 801 ezer forint), illetve 2014-es teljesítésű költségek (258 348 ezer forint).

Halasztott bevételként került elhatárolásra az ajándékba kapott saját részvények piaci értéke. Ezen kívül itt mutatja ki a Biztosító a pénzügyi viszontbiztosítás loss carried forward accountjának (deficit account) egyenlegét, illetve az elhatárolt kamat összegét. 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 2014 év végén a viszontbiztosítókkal szemben fennálló, kamattal növelt egyenlegeket:

adatok ezer forintban

Portfolió	2013.12.31		2014.12.31.	
	VB-vel szemben fennálló, kamattal növelt egyenleg		VB-vel szemben fennálló, kamattal növelt egyenleg	
2008-as szerződések után		34 634		0
2009-es szerződések után		114 648		14 059
2010-es szerződések után		524 139		313 228
2011-es szerződések után		608 054		469 743
2012-es szerződések után		379 712		264 902
2013-as szerződések után		811 844		243 813
2014-es szerződések után		0		969 955
Összesen		2 473 032		2 275 700

2.15 Díjbevételek

adatok ezer forintban

Bruttó díjbevétel	2013	2014	Változás	Változás %
Első éves díjak	1 903 811	1 975 361	71 550	4%
Megújítás díjbevétele	13 269 483	10 785 555	-2 483 928	-19%
Eseti díjak díjbevétele	1 541 971	1 659 449	117 478	8%
Összesen	16 715 265	14 420 365	-2 294 900	-14%

2014-ben a Biztosító bruttó díjbevétele 14 420 millió forint volt, amely az előző év hasonló időszaki teljesítményének 86 százaléka. Ebből 12 585 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások díjbevétele, 449 millió forint a hagyományos életbiztosítások díjbevétele, 1 185 millió forint a nyugdíjbiztosítások díjbevétele és 201 millió forint egészségbiztosítási díjbevétel.

Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel 1 975 millió forint, mely 4 százalékos növekedés a 2013. évhez (1 904 millió forint) képest. Az első éves díjbevételek növekedése elsősorban a nyugdíjbiztosítások értékesítésének tudható be. A portfólióban a korábbi években kötött szerződések megújítási díjai 19 százalékkal csökkentek, elsősorban a Quantis állomány csökkenésének köszönhetően. A megújításokból származó 2014. évi bruttó díjbevétel 10 786 millió forint, szemben a 2013. év hasonló időszakának 13 269 millió forintjával. Az ügyfelek körülbelül 28,7 százaléka választja a biztosító szerződési feltételei által a szerződések 3. évfordulóját követően lehetővé tett díjszüneteltetési opciót, elsősorban ez okozza a megújítási díjak visszaesését. A díjszüneteltetési opció alkalmazásának a biztosító nyereségére gyakorolt hatása kevésbé jelentős, mivel díjszüneteltetés csak a szerződés élettartamának későbbi, kevésbé profitábilis szakaszában kérhető. Az eseti díjak a 2013. évi eseti díjbevételének 108 százalékát, 1 659 millió forintot értek el, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan. A teljes 14 420 millió forintos díjbevételeken belül az eseti díjak aránya 12 százalékos. Az eseti díjak alacsony részaránya rövid távon nincs számottevő hatással a Biztosító eredményességére, mivel azok költségviselő képessége nem jelentős.

A Biztosító 2014. október 27-től termékpalettáját egyszeri díjas életbiztosítással bővítette, biztosítási termékportfóliójából eddig hiányzó elemet pótolva. A termék az alacsony költség szint, és az egyszerű szerkezet mellett nagyfokú rugalmasságot nyújt az ügyfeleknek, két változatban is elérhető: egész életre szóló, valamint nyugdíjbiztosítási változatban. Év végéig 76 millió forint egyszeri díjbevételel realizált a Biztosító a Pannónia Gravis Egyszeri Díjas Életbiztosításból.

A 2014-es évben eladott életbiztosítási szerződések esetében a saját hálózat teljesítménye 27 százalékot, míg az egyéb – független biztosításközvetítők alkotta - értékesítési csatorna Magyarországon 51 százalékot, Szlovákiában 4 százalékot tett ki. A Quantis Csoport termelésének aránya mindössze 18 százalék.

2014-ben az exportértékesítés volumene 14%-kal csökkent. Összesen 589 millió forint díjbevétele keletkezett a Biztosítónak a romániai és a szlovákiai értékesítésből szemben a 2013. évi 874 millió forint díjbevételel.

adatok ezer forintban

Bruttó díjbevétel	2013	2014	Változás	Változás %
Magyarország	15 841 370	13 831 164	-2 010 206	-13%
Szlovákia	829 965	551 424	-278 541	-34%
Románia	43 930	37 777	-6 153	-14%
Összesen	16 715 265	14 420 365	-2 294 900	-14%

2.16 Kárkifizetések és kárrendezési költségek

2013. évi kárkifizetések és kárrendezési költségek:

adatok ezer forintban

Termék	Kárkifizetés				Kár- kifizetés VB része	Kár- rendezési költség	Összesen
	Halál eset	Teljes vissza- vásárlás	Részleges vissza- vásárlás	Egyéb			
Halálesetire szóló életbiztosítás	94 564	3 186	462	791	-35 562	2 720	66 161
Vegyes életbiztosítás	715	696	301	40	-351	88	1 489
Baleset és betegség kiegészítő biztosítások	0	0	0	183	0	0	183
Egyéb életbiztosítások	0	0	0	175	0	24 028	24 203
Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	249 737	2 672 305	3 908 042	47 464	-38 623	16 043	6 854 968
Összesen	345 016	2 676 187	3 908 805	48 653	-74 536	42 878	6 947 003

2014. évi kárkifizetések és kárrendezési költségek:

adatok ezer forintban

Termék	Kárkifizetés				Kár- kifizetés VB része	Kár- rendezési költség	Összesen
	Halál eset	Teljes vissza- vásárlás	Részleges visszavásárlás	Egyéb			
Halálesetire szóló életbiztosítás	92 109	4 588	520	13 102	-60 856	1 017	50 480
Vegyes életbiztosítás	241	1 079	63	65	0	22	1 470
Baleset és betegség kiegészítő biztosítások	0	0	0	500	0	0	500
Egyéb életbiztosítások	0	0	0	0	0	20 609	20 609
Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	256 425	3 994 521	2 467 615	28 750	-34 837	4 502	6 716 976
Egyéni és csoportos nyugdíjbiztosítás	0	167	5 186	10 462	0	11	15 826
Összesen	348 775	4 000 355	2 473 384	52 879	-95 693	26 161	6 805 861

A kártípusú kifizetések jelentős része részvisszavásárlás (36 százaléka), illetve teljes visszavásárlás (59 százalék). Haláleseti kifizetés az összes kárkifizetésnek 5 százaléka. A kárkifizetések és kárrendezési költségek 141 millió forinttal csökkentek 2013-hoz képest.

2.17 Szerzési költségek

2013. évi szerzési költségek

adatok ezer forintban

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

2014. évi szerzési költségek

adatok ezer forintban

Termék	Bruttó szerzési jutalék	Bruttó megújítási jutalék	Egyéb szerzési költség	Elhatárolt szerzési költség változása	Szerzési költségek összesen
Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	2 602 655	311 070	260 327	-259 275	2 914 777
Vegyes életbiztosítás	20 859	337	2 063	0	23 259
Halál esetre szóló életbiztosítás	23 017	1 566	4 216	2 845	31 644
Egészségbiztosítás	19 387	46	6 411	13 039	38 883
Összesen	2 665 918	313 019	273 017	-243 391	3 008 563

A nettó szerzési költségek 19 százalékkal csökkentek 2013-hoz képest.

A 2014-es jutalékköltségből import-szolgáltatásként elszámolt költség Szlovákia esetében 204 858 ezer forint (2013: 148 088 ezer forint), Románia esetében 6 125 ezer forint (2013: 3 074 ezer forint).

2.18 Igazgatási költségek

adatok ezer forintban

Költségtípus	2013	2014	Változás
Anyagköltség	48 186	36 200	-11 986
Igénybevett szolgáltatások	878 553	481 141	-397 412
Egyéb szolgáltatások	63 496	55 024	-8 472
Béreköltségek	598 267	459 649	-138 618
Bérráulékok	199 181	162 044	-37 137
Személyi jellegű egyéb kifizetések	40 815	67 863	27 048
Értécsökkenés	202 741	208 575	5 834
Költségnemek összesen	2 031 239	1 470 496	-560 743
Költségek átvezetése szerzési, kárrendezési és befektetési költségekbe	467 507	305 589	-161 918
Igazgatási költség összesen:	1 563 732	1 164 908	-398 824

2014-ben is folytatta a Biztosító a működési költségek csökkentését, így az igazgatási költségek (a 2013. évi 40 százalékos csökkentés után is) ismét jelentősen, 26 százalékkal alacsonyabbak voltak az előző év hasonló időszakához képest; mely a Biztosító következetesen alkalmazott költségracionalizálási intézkedéseinek és hatékonyabb működésének eredménye.

A funkció szerinti költségek a következőképpen alakultak:

adatok ezer forintban

A költségek megbontása	2013	2014	Változás
Tárgyévben felmerül szerzési költség	3 302 501	3 251 954	-50 547
- elhatárolt szerzési költség változása	395 802	-243 391	-639 193
Igazgatási költség	1 563 732	1 164 908	-398 824
Kárrendezési költség	42 878	26 161	-16 717
Befektetési költség	14 774	6 410	-8 364
Összes költség	5 319 687	4 206 042	-1 113 645

A Biztosító a tárgyévben felmerült költségeit költségnemenként folyamatosan és költségfunkciónként (szerzési, kárrendezési, igazgatási, befektetési) megbontva köteles elszámolni. A szerzési, a kárrendezési és az igazgatási költségeknek a biztosítási ágazatokra közvetlenül nem terhelhető részét havonta felosztja a havi számviteli zárás keretében. A költségek túlnyomó részét a Biztosító már a felmerülésükkor funkcióhoz rendeli.

2.19 Egyéb biztosítástechnikai eredmény

adatok ezer forintban

Megnevezés	2013	2014	Változás
04.Egyéb biztosítástechnikai bevételek	769 914	1 219 724	449 810
Portfoliókezeléssel kapcsolatos bevételek	608 677	697 379	88 702
Függő költség elvonás	0	455 455	455 455
Egyéb	161 237	66 890	-94 347
I4.Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	20 901	21 494	593
Felügyeleti díj	15 982	17 449	1 467
Egyéb	4 919	4 045	-874
Egyéb biztosítástechnikai eredmény	749 013	1 198 230	449 217

A rendszeres díjas befektetési egységhez kötött életbiztosítások esetében függő költség keletkezik, valahányszor a biztosító költségelvonásra lesz jogosult, de a Szerződő nem rendelkezik elegendő felhalmozási egységgel ennek teljesítésére. A költségelvonások esedékessége egyértelműen a felmerülésük időpontja. Korábbi gyakorlatában a biztosító az elvonás pozitív eredményhatását a kivonás pillanatában számolta el, csak miután a kellő számú felhalmozási egység rendelkezésre állt az ügyfél számláján. Azonban a biztosító ráfordításaival (kockázatban állásával, adminisztrációjával, egyéb szolgáltatásával) párhuzamosan, az összemérés számviteli elve miatt a bevételek esedékességekor azok eredménybeli elszámolása is indokolt. A biztosító mindezen okok miatt a 2014. évben módosította számviteli politikáját és a függő költségek esetében azok elszámolását az esedékesség időpontjára teszi; így a függő költségek keletkezésekor egyéb biztosítástechnikai bevételt számol el aktív időbeli elhatárolással szemben. Az új elszámolás pontosabban illeszkedik a termékfeltételek által nyújtott ügyfélopciókhoz és a biztosító tényleges eredményét jobban tükrözi. Ezen számviteli politika módosítás 2014-es eredményre gyakorolt hatása 455 millió forint. Amennyiben a Biztosító már 2013-ban is ezt a számviteli politikát alkalmazta volna, 382 millió forint bevételt számolt volna el az előző évben.

2.20 Nem-biztosítástechnikai befektetési eredmény

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

adatok ezer forintban

Megnevezés	2013	2014	Változás
01.Kapott osztalék és részesedés	15	274 912	274 897
Részesedésekre járó osztalék	15	274 912	274 897
			0
02.Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	185 129	113 384	-71 745
Értékpapírok	158 315	103 986	-54 329
Betétek	19 727	6 619	-13 108
Egyéb	7 087	2 779	-4 308
04.Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei	88 268	281 781	193 513
Értékpapírok	38 059	281 495	243 436
Követelések és egyéb eszközök	50 209	286	-49 923
07.Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordításokat	26 838	14 930	-11 908
Kapcsolt kölcsön	0	0	0
Működési ráfordítás	26 838	14 930	-11 908
08.Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)	233 233	750 385	517 152
Értékpapírok	0	0	0
Részesedések	233 233	750 385	517 152
09.Befektetések értékesítésének árfolyamvesztése, befektetések egyéb ráfordítása	105 370	283 369	177 999
Értékpapírok	28 269	121 031	92 762
Egyéb	77 101	162 338	85 237
Befektetési eredmény	-92 029	-378 608	-286 579

2014-ben a Biztosító saját befektetésein realizált eredménye 378 608 ezer forint veszteség, ami elsősorban a részesedések értékvesztéseként elszámolt 750 385 ezer forint veszteségnek köszönhető (enélkül a befektetési eredmény 371 777 ezer forint nyereség lenne). Kamatbevételek elsősorban a Biztosító értékpapír állományán keletkeztek 103 986 ezer forint

(2013-ban 158 315 ezer forint), illetve a betélekötésen elért kamatokon 6 619 ezer forint (2013-ban 19 727 ezer forint).

A kapott osztalék a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-től kapott (járó) osztalékot tartalmazza: 233 169 ezer forint járó osztalékot a 2014. évi eredmény, illetve a pozitív eredménytartalék összegéig az Alapkezelő közgyűlési döntése alapján jár a Biztosítónak. Ezen kívül a 2013. évi eredmény után 2014. március 12-én fizetett az Alapkezelő 41 743 ezer forintot. A Biztosító 2014. évben módosította a számviteli politikáját a következők szerint: a tárgyévre járó osztalék tekintetében a mérlegkészítés időpontjaként 2015. február 28.-át jelölte meg, az ezen időpontig ismerté vált járó, elfogadott osztalékot a Biztosító a tárgyévi eredmény javára számolja el.

2.21 Egyéb eredmény

adatok ezer forintban

Megnevezés	2013	2014	Változás
10. Egyéb bevételek	128 431	118 391	-10 040
Továbbszámlázott bevételek	53 631	48 967	-4 664
Egyéb	58 012	45 078	-12 934
Költségek ellentételezésére kapott támogatás	16 788	24 346	7 558
11. Egyéb ráfordítások	268 312	290 343	22 031
Jutalékértékvesztés	89 857	146 859	57 002
Iparűzési adó	68 436	50 128	-18 308
Innovációs járulék	10 265	7 519	-2 746
Továbbszámlázott ráfordítások	53 160	48 136	-5 024
Egyéb	46 594	37 701	-8 893
Egyéb eredmény	-139 881	-171 953	-32 072

Az egyéb ráfordítások 2014-ben növekedtek (22 031 ezer forinttal) az előző évhez képest, ami elsősorban a jutalék értékvesztés előző évhez képest bekövetkezett növekedésének (57 002 ezer forint) köszönhető. Számottevő csökkenés az iparűzési adó (-18 308 ezer forint) soron mutatkozik.

2.22 Rendkívüli eredmény

adatok ezer forintban

Megnevezés	2013	2014	Változás
12. Rendkívüli bevételek	0	0	0
13. Rendkívüli ráfordítások	2 707	47 143	44 436
Térítés nélkül átadott eszközök		7 833	7 833

Megnevezés	2013	2014	Változás
Adott támogatások	715	1 300	585
Elengedett követelések	92	37 147	37 055
Egyéb	1 900	863	-1 037
Rendkívüli eredmény	-2 707	-47 143	-44 436

Az elengedett követelés jelentős része a román Palladium s.r.o.-val szembeni követelés (36 518 ezer forint) elengedéséből származik. A térítés nélkül átadott eszközök jellemzően a biztosításközvetítő partnerek részére átadott eszközöket (telefonok, laptopok, tabletek stb.) tartalmazzák.

2.23 Adózás

adatok ezer forintban

Társasági adó		2014
Adózás előtti eredmény		204 234
Az adózás előtti eredményt csökkentő jogcímek		781 978
Értékcsökkenés a TAO szerint		203 929
Kivezetett eszközök nettó értéke TAO szerint		2 046
Kapott osztalék		274 912
Követelésre az adóévben visszaírt értékvesztés, behajthatatlan követelés		301 091
Az adózás előtti eredményt növelő jogcímek		489 933
Értékcsökkenés a számvitel szerint		208 575
Kivezetett eszköz értékcsökkenése		2 864
Terven felüli értékcsökkenés		11 032
Nem a vállalkozás érdekében felmerült költségek		61 984
Bírság, jogkövetkezmények		23 140
Követelésre elszámolt értékvesztés		182 338
Adóalap		-87 811
Társasági adó		0
2014. évi adókötelezettség		0

A rendkívüli ráfordítások között elszámolt – és a kiegészítő melléklet 2.22. pontjában bemutatott – térítés nélkül átadott eszközöket a társasági adó levezetés „Nem a vállalkozás érdekében felmerült költségek” sora tartalmazza.

2.24 Jóváhagyott osztalék és részesedés

A Biztosító a „17. Jóváhagyott osztalék és részesedés” soron mutatja ki a 2.7 Saját tőke bekezdésben részletesen bemutatott – 2012. szeptember 24-i kamatozó részvénykibocsátásból származó – 2014 évre vonatkozó kamatfizetési kötelezettségét 122 366 ezer forint összegben (2013-ban 117 689 ezer forint). A Biztosító számviteli politikája szerint (a Számviteli törvény előírásai alapján) az üzleti évre vonatkozó időarányos kamat az eredménykimutatásban jóváhagyott osztalék és részesedés soron, a mérlegben pedig egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között kerül kimutatásra. A részvénykibocsátási feltételek szerint a kamatfizetési feltételek fennállása esetén a kifizetésére 2015. szeptember 15-ig kerül sor.



3. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

3.1 A választott tisztségviselők díjazása

Az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjai 2014. évben 12 700 ezer forint tiszteletdíjban részesültek, számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor.

3.2 Munkavállalók

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

2014	Felsővezetés és igazgatási dolgozók	Kockázat- elbírálók, kárszakértők	Üzleti dolgozók	Egyéb	Összesen
Létszám	66,3	2,4	8,4	0,3	77,4
Bér	380 834	6 418	57 663	14 734	459 649
Személyi jellegű egyéb kifizetések	29 949	233	37 681	0	67 863
Kifizetés összesen	410 783	6 651	95 344	14 734	527 512

Budapest, 2015. március 12.

dr. Kádár Gabriella
első számú vezető

Barta Miklós
számviteli rendért felelős vezető

Németh Norbert
vezető biztosításmatematikus

I. számú melléklet

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

Instrumentum neve	ISIN azonosító	Mennyiség (db)	Bekerülési érték (ezer forint)	Árf.	Piaci érték (ezer forint)	Piaci – bekerülési érték különbség
Dexia Belfius Fullinvest LOW-C	BE0131576440	3 617	870 658	789,04	898 683	28 025
Lyxor ETF Russia (Dow Jones Russia GDR) EUR Cap	FR0010326140	122 406	678 589	19,22	740 824	62 235
Diszkont kincstárjegy 150121	HU0000519848	250	2 435	99,92	2 498	63
Diszkont kincstárjegy 140108	HU0000519921	40 200	399 761	99,64	400 552	791
Diszkont kincstárjegy 141126	HU0000520002	64 540	641 175	99,44	641 793	618
Diszkont kincstárjegy 150916	HU0000520168	46 450	459 522	98,95	459 623	101
Diszkont kincstárjegy 150304	HU0000520275	50 186	499 775	99,75	500 607	832
Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap Nyíltvégű Befektetési jegy	HU0000701693	114 749 403	712 216	6,95	797 667	85 451
DIALÓG Konvergencia Részvény Befektetési Alap Nyíltvégű Befektetési	HU0000706528	252 165 602	197 950	0,80	201 355	3 405
Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap Nyíltvégű Befektetési	HU0000706809	82 820 108	197 950	2,41	200 125	2 175
Pannónia CIG Hazai Kötvény Alap Nyílt végű Befektetési jegy "A" sorozat	HU0000712310	1 711 787 024	1 759 825	1,13	1 939 901	180 076
Pannónia CIG HUF Likviditási Alap Nyílt végű Befektetési jegy "A" sorozat	HU0000712328	6 027 908 883	6 098 176	1,02	6 120 160	21 984
Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap Nyílt végű	HU0000712336	456 672 042	421 228	0,88	403 153	-18 075
Pannónia CIG EUR Likviditási Alap Nyílt végű Befektetési jegy "A" sorozat	HU0000712419	461 182 961	1 421 387	0,01	1 445 103	23 716
Pannónia CIG Oraculum Alap Nyílt végű Befektetési jegy "A" sorozat	HU0000714381	1 310 069 596	1 309 378	1,00	1 312 327	2 949
Allianz PIMCO Bondspezial AT EUR Cap	LU0036819554	4 686	175 782	133,45	196 915	21 133
BNP Paribas Plan Target Click Fund 2025	LU0111808092	11 112	204 519	68,46	239 545	35 026
BNP Paribas Plan Target Click Fund 2030	LU0111808845	960	18 437	66,79	20 190	1 753
BNP Paribas Plan Target Click Fund 2035	LU0111809579	3 748	66 968	71,87	84 822	17 854
BNP Paribas Plan Target Click Fund 2040	LU0184022548	367	8 453	86,89	10 041	1 588

Instrumentum neve	ISIN azonosító	Mennyiség (db)	Bekerülési érték (ezer forint)	Árf.	Piaci érték (ezer forint)	Piaci – bekerülési érték különbözet
MFSMer Funds Global Concentrated Fd II Cap	LU0219455010	14 616	785 857	213,93	810 246	24 389
Aberdeen Global Indian Equity	LU0231490953	203 631	6 373 713	138,31	7 298 313	924 600
VONTOBEL BOND FUND	LU0278087860	4 450	189 019	148,96	208 732	19 713
Vontobel Fund Emerging Markets Equity I Cap	LU0278093082	34 588	1 387 988	168,46	1 509 863	121 875
Amundi Funds Equity Emer Int Demand IU Cap	LU0319685342	3 920	986 661	981,85	997 347	10 686
Fidelity Funds Emerg Mkt Fd Y Cap	LU0346390940	323 200	930 110	11,28	944 705	14 595
Fidelity Greater China Y-Acc-USD	LU0346391161	1 461 943	5 534 610	15,86	6 008 270	473 660
Schroder International Selection Fund Global Convertible Bond	LU0351442933	27 050	943 516	136,58	957 353	13 837
Fidelity Funds - International Fund Y-ACC-USD	LU0370789132	258 885	912 486	14,34	961 994	49 508
AberdeenGlobal Latin American Eq I-2 Cap	LU0396315128	1 339	1 342 333	3 984,44	1 382 499	40 166
IPATH DJ-UBS INDSTR METALS ETF	US06738G4073	32 991	227 107	27,03	231 078	3 971
IPATH DJ-UBS PRECIOUS METALS ETF	US06739H2489	16 192	238 865	56,05	235 176	-3 689
BERKSHIRE H.B NEW DL	US0846707026	274 074	5 391 380	150,15	10 663 710	5 272 330
ETFS PLATINUM TRUST	US26922V1017	776	25 786	117,05	23 537	-2 249
ETFS PALLADIUM TRUST	US26923A1060	1 514	22 167	77,49	30 401	8 234
GLOBAL X LITHIUM ETF	US37950E7629	3 642	12 365	11,13	10 504	-1 861
iShares Core S&P 500 ETF	US4642872000	18 475	808 186	206,87	990 371	182 185
Pénzeszköz			3 191 160		3 191 160	0
Úton lévő pénzeszköz			-73 093		-73 093	0
Egyéb eszköz			-1 101 791		-1 101 791	0
Instrumentumok összesen			44 272 609		51 896 259	7 623 650

Unit-linked befektetések eredménye

adatok ezer forintban

Eszköz megnevezése	Árfolyam nyereség/veszteség	Kamat	Osztalék	Egyéb költség	Összesen
magyar állampapírok	576	47 574	-	-154	47 996
vállalati kötvények	20 184	-	-	- 3	20 181
részvények	3 482 333	-	-	-1 385	3 480 948
befektetési jegyek	4 942 216	-	16 307	- 9 358	4 949 165
egyéb eszközök	- 381 138	11 468	-	-	-369 670
Összesen	8 064 171	59 042	16 307	- 10 900	8 128 620

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

2014. évi üzleti jelentés

2015. március 12.

Beszámoló a Biztosító üzletmenetének fejlődéséről, teljesítményéről

A Biztosító 2014. éves működését a megváltozott piaci körülmények és a realitások mentén megújított üzleti stratégia megvalósítása határozta meg, amely az eredményekben is érzékeltette hatását. Az új management ennek jegyében minden téren felülvizsgálta a Társaság tevékenységét és megtette a szükséges lépéseket annak érdekében, hogy a biztosító hosszútávon is nyereséges pályára kerüljön. A CIG Pannónia Életbiztosító a hosszú távon is jó minőségű, stabilan növekvő portfólió építése érdekében tovább diverzifikálta az értékesítési csatornáit és felülvizsgálta a biztosításközvetítői szerződéseit, amelynek eredményeként szerződést bontott a Quantis-szal. Emellett felülvizsgálta és kiértékelte termékvonalatát, a profitábilis termékekre fókuszálva folytatta azok fejlesztését, a nyugdíjbiztosítások újonnan nyíló adókedvezménye nyújtotta lehetőséget pedig gyorsan és rugalmasan megragadva a CIG Pannónia már 2014. január 2-án értékesíteni kezdte nyugdíjtermékeit. A Biztosító ezek mellett szigorú költséggazdálkodást folytatott: áramvonalasította szervezeti struktúráját és beszállítói szerződéseit is újratárgyalta, amelyek révén a igazgatási költségek 2013-hoz képest 26 százalékkal alacsonyabb szinten stabilizálódtak.

Megnevezés (adatok millió forintban)	2014.12.31 (A)	2013.12.31 (B)	Változás (A-B)	Változás % (A/B)
Bruttó díjelőírás	14 420	16 715	-2 295	86%
Biztosítástechnikai eredmény (igazgatási költségek nélkül)	1 967	2 333	-366	84%
Igazgatási költségek	-1 165	-1 564	399	74%
Biztosítástechnikai eredmény	802	769	33	104%
Adózás előtti eredmény (részesedés értékvesztés nélkül)	954	767	187	124%
Részesedések értékvesztése	-750	-233	-517	322%
Adózás előtti eredmény	204	534	-330	38%
Osztalék (Kamatozó részvény kamata)	-122	-118	-4	103%
Mérleg szerinti eredmény	82	410	-328	20%

A 2014. évben a Biztosító adózás előtti eredménye részesedés értékvesztés nélkül 954 millió forint, mely 187 millió forintos növekedést jelent a 2013. évi – szintén értékvesztés nélkül számított – eredményhez viszonyítva. A Biztosító bruttó díjbevétele 14 420 millió forint, melynek meghatározó része rendszeres díj, 12 761 millió forint; emellett az eseti díjak összege 1 659 millió forint. A bruttó díjbevétel az előző évhez viszonyítva 13,7 százalékkal csökkent, ez elsősorban a Quantis portfólió 26 százalékos díjbevétel-csökkenésének eredménye. Ennek ellenére a biztosítási portfólió fedezettermelő képessége stabil, a Biztosító 2014 során 802 millió forint biztosítástechnikai eredményt ért el, mely 33 millió forinttal meghaladja az előző év eredményét.

A Biztosító 2014. december 8-án a Quantis Consulting Zrt.-vel (korábban: BROKERNET Zrt.) fennálló biztosításközvetítésre irányuló megbízási szerződést, továbbá a Quantis Holding Zrt.-

vel (korábban: Brokernet Investment Holding Zrt.) kötött együttműködési megállapodást felmondta. A Biztosító úgy ítélte meg, hogy a Quantis által végzett ügyfél-kapcsolattartási és állományápolási tevékenység mellett a minőségi portfólió építése nem garantálható. A Quantis, illetve jogelődje, a Brokernet által közvetített ügyfelek magas színvonalú kiszolgálásáról a Biztosító megfelelő módon intézkedik, annak érdekében, hogy a díjbevétel és a portfólió csökkenését megállítsa.

A saját hálózat és a brókeri csatorna megnövekedett értékesítése (55 százalékos illetve 33 százalékos növekedés az előző évhez viszonyítva) kompenzálni tudta a Quantis miatt kieső új értékesítési állományt. Értékesítési szempontból a Pannónia 2014. évéhez jelentősen hozzájárult a nyugdíjbiztosítások bevezetése, a biztosító 960 millió forint nyugdíjbiztosítási állományt szerzett. Az értékesítési csatornák diverzifikációja tovább folytatódott, három új banki partnerrel is elindult a Biztosító egészségbiztosítási termékének, a Best Doctors Smartnak az értékesítése.

A Biztosító 2014. október 27-től termékpalettáját egyszeri díjas életbiztosítással bővítette, biztosítási termékportfóliójából eddig hiányzó elemet pótolva. A termék az alacsony költség szint, és az egyszerű szerkezet mellett nagyfokú rugalmasságot nyújt az ügyfeleknek, két változatban is elérhető: egész életre szóló, valamint nyugdíjbiztosítási változatban. Év végéig 76 millió forint egyszeri díjbevételt realizált a Biztosító a Pannónia Gravis Egyszeri Díjas Életbiztosításból.

A Biztosító 2014. évi adózás előtti eredménye részesedés értékvesztés nélkül 954 millió forint, a részesedéseire elszámolt 750 millió forint értékvesztést, így adózás előtti eredménye 204 millió forint, melyből levonva a kamatozó részvényekre járó kamatot (fizetendő osztalékot) a mérleg szerinti eredmény 82 millió forint.

A Biztosító befektetési tevékenysége során felmerülő főbb kockázatok

A biztosítástechnikai tartalékok befektetése mellett a Biztosító saját, forgatási célú befektetéseit – kiemelten figyelembe véve a likviditási és kockázati szempontokat – elsősorban magyar államkötvényben és diszkontkincstárjegyben 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, továbbá a bankbetéteken 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 jelentkezők, amelyek a rögzített kamat megállapodás alapján, alacsony mértékű bizonytalanságot hordoznak. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.

A Biztosító 2014. évi pénzügyi helyzetének bemutatása

A beszámolási időszakban a Biztosító bruttó díjbevétele 14 420 millió forint volt, amely az előző év hasonló időszaki teljesítményének 86 százaléka. Ebből 12 585 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások díjbevétele, 449 millió forint a hagyományos életbiztosítások díjbevétele, 1 185 millió forint a nyugdíjbiztosítások díjbevétele és 201 millió forint egészségbiztosítási díjbevétel.

Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel 1 975 millió forint, mely 4 százalékos növekedés a 2013. évhez (1 904 millió forint) képest. Az első éves díjbevételek növekedése elsősorban a nyugdíjbiztosítások értékesítésének tudható be. A portfólióban a korábbi években kötött szerződések megújítási díjai 19 százalékkal csökkentek, szintén elsősorban a Quantis állomány csökkenésének köszönhetően. A megújításokból származó 2014. évi bruttó díjbevétel 10 786 millió forint, szemben a 2013. év hasonló időszakának 13 269 millió forintjával. Az ügyfelek körülbelül 28,7 százaléka választja a biztosító szerződési feltételei által a szerződések 3. évfordulóját követően lehetővé tett díjszüneteltetési opciót, elsősorban ez okozza a megújítási díjak visszaesését. A díjszüneteltetési opció alkalmazásának a biztosító nyereségére gyakorolt hatása kevésbé jelentős, mivel díjszüneteltetés csak a szerződés élettartamának későbbi, kevésbé profitábilis szakaszában kérhető. Az eseti díjak a 2013. évi eseti díjbevételeknek 108 százalékát, 1 659 millió forintot értek el, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan. A teljes 14 420 millió forintos díjbevételeken belül az eseti díjak aránya 12 százalékos. Az eseti díjak alacsony részaránya rövid távon nincs számottevő hatással a Biztosító eredményességére, mivel azok költségviselő képessége nem jelentős.

A ráfordítások közötti egyik legjelentősebb tétel a bruttó tartalékváltozások ráfordítása (11 615 millió forint). A befektetési egységekhez kapcsolt életbiztosítási tartalékok (11 548 millió forint), az eredménytől független díj-visszatérítési tartalékok (174 millió forint), a matematikai tartalékok (99 millió forint), a függőkár tartalékok (50 millió forint), a meg nem szolgáltat díjtartalékok (6 millió forint), és az eredménytől függő díj-visszatérítési tartalékok (2 millió forint) növekedtek. A törlési tartalékok a kintlévőségek csökkenésével párhuzamosan visszaestek mintegy 264 millió forinttal. Szintén jelentős a károk és szolgáltatások ráfordítása (6 902 millió forint), amelyből 6 467 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások részleges- és teljes visszavásárlása.

A Biztosító bruttó működési költsége 2014. évben összesen 4 206 millió forint volt, amelyből 3 009 millió forint szerzési költség, 1 165 millió forint igazgatási költség, 26 millió forint kárrendezési költség és 6 millió forint befektetési költség. Az igazgatási költségek továbbra is jelentősen, 26 százalékkal csökkentek az előző év hasonló időszakához képest, mely a Biztosító következetesen alkalmazott költségracionalizálási intézkedéseinek és hatékonyabb működésének eredménye.

A biztosítástechnikai befektetési eredmény az előző évhez képest is nagymértékű javulást mutat, 2014-ben összesen 8 035 millió forint (ebből a unit-linked hozam összesen 8 125 millió forint). Az év során a főbb globális részvénytársasági MSCI indexek forintban mért teljesítménye emelkedett (World, Emerging Markets, EU). A fejlett részvénytársaságok közül a legjobb teljesítményt az Észak-amerikai piacot reprezentáló S&P500 index nyújtotta. A részvénytársaságokat kisebb részben a makrogazdasági mutatók, míg jelentősebb részben a monetáris politika alakulása befolyásolta. A befektetési eredményre jelentős hatással volt még a pénzügyi viszontbiztosítás kamatráfordítása 165 millió forint értékben. A biztosítástechnikai tartalékok befektetésén a Biztosító 75 millió forint eredményt ért el.

Az egyéb biztosítástechnikai bevételek között elsősorban az alapkezelési díjak bevételeit (697 millió forint), a szerződések reaktiválásából fakadó biztosítástechnikai bevételeket (67 millió forint), valamint a függő költség elvonást (455 millió forint) mutatja ki a Biztosító. A 2013. évhez képest a növekedést a függő költségek elszámolása jelenti, mely számviteli politika változás hatására új tételként jelentkezik, amely a kiegészítő mellékletben bemutatásra került.

A Biztosító az év végével a számviteli elvekkel összhangban elvégezte leányvállalatainak értékelését, és a részesedéseire 750 millió forint összegű értékvesztést számolt el, melynek meghatározó része a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosítóra elszámolt értékvesztés. Mérhető piaci érték hiányában az értékelés diszkontált cash-flow modell segítségével történt, amelyben figyelembe vettük a 2013 év végén és 2014 során végrehajtott portfóliótisztítás hatásait is. Az EMABIT várható pénzáramai alapján meghatározott értéket alapul véve, az óvatosság számviteli elvét szem előtt tartva a Biztosító 702 millió forint értékvesztést számolt el.

Az adózott eredmény mindezek eredményeként 204 millió forint nyereség, melyet csökkent a fizetendő osztalék, a kamatozó részvény járó kamata. Így a mérleg szerinti eredmény 2014. december 31-én 82 millió forint nyereség.

A Biztosító mérlegfőösszege 63 861 millió forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2014. december 31-én 4 791 millió forint, amely biztosítja a törvény által előírt szolvenciát és a működőképességet. A Biztosító rendelkezésre álló szavatoló tőkéje 4 081 millió forint, ezzel a törvényi tőkeszükségletet 222 százalékban fedezi.

A 2014-es üzleti évre kitűzött üzletpolitikai célok teljesítése

A Biztosító 2014-ben az előző év hasonló időszakához képest 8 százalékkal több, 2 128 millió forint éves állománydíjú rendszeres díjas életbiztosítási szerződést értékesített, amelyből 2 013 millió forint befektetési egységhez kötött életbiztosítás, 115 millió forint hagyományos és csoportos életbiztosítás volt. Az előző év hasonló periódusában az új értékesítés állománydíja 1 974 millió forint volt, ebből 297 millió forint hagyományos és csoportos életbiztosításhoz és 1 677 millió forint befektetési egységhez kötött szerződéshez kapcsolódott, vagyis az értékesítési szintekben sikerült elérni a kitűzött célt.

A korrigált díjbevételeket vizsgálva elmondható, hogy a Biztosító meghatározó piaci szereplő az életbiztosítási piacon: 4,52 százalékos piaci részesedéssel a 8. legnagyobb korrigált díjbevételel rendelkező társaság volt 2014-ben, vagyis egy hellyel hátrébb került a 2013. évi pozícióhoz viszonyítva.

A Biztosító hosszú távon is jó minőségű, stabilan növekvő portfólió építése érdekében tovább diverzifikálta az értékesítési csatornáit és felülvizsgálta a biztosításközvetítői szerződéseit, amelynek eredményeként szerződést bontott a Quantis-szal. A 2014. évben eladott életbiztosítási szerződések esetében a saját hálózat teljesítménye 27 százalékot, míg az egyéb – független biztosításközvetítők alkotta - értékesítési csatorna Magyarországon 51 százalékot, Szlovákiában 4 százalékot tett ki. A Quantis Csoport termelésének aránya mindössze 18 százalék. Három új banki partnerrel elindult a Biztosító egészségbiztosítási termékének, a Best Doctors Smartnak az értékesítése.

A befektetési egységhez kötött életbiztosítások értékesítési volumenének növekedését a nyugdíjbiztosítási termékek bevezetése okozza, annak ellenére, hogy a Biztosító legnagyobb értékesítési partnerével, a Quantissal felmondta együttműködési megállapodását. A saját hálózat és a brókeri csatorna megnövekedett értékesítése (155%, illetve 133%-os teljesítmény az előző évhez viszonyítva) azonban kompenzálni tudta a Quantis miatt kieső új értékesítési állományt. A hagyományos új értékesítés során mutatkozó visszaesést egy nagyvállalati csoportos életbiztosítási szerződés okozza, mely a 2013. évben növelte az új értékesítést, 2014-ben állománynövekedésben nem jelent meg, de díjbevétele generált. Az egészségbiztosítási és hagyományos életbiztosítási szerződések új szerzésen belüli 10 százalékos arányára vonatkozó kitűzött célt nem sikerült elérni. A Biztosító a június 30-án életbelépett TKM szabályozásnak megfelelően alakította át termékeit, az új nyugdíjbiztosítási termékek megfelelnek az MNB ajánlásának.

A Biztosító ezek mellett szigorú költséggazdálkodást folytatott: áramvonalasította szervezeti struktúráját és beszállítói szerződéseit is újratárgyalta, amelyek révén a igazgatási költségek 2013-hoz képest 26 százalékkal alacsonyabb szinten stabilizálódtak. Az igazgatási költségek aránya a díjbevételekhez képest 8 százalék, vagyis az erre vonatkozó célkitűzés teljesült.

A közép-európai jelenlét erősítését, illetve a niche piacok megcélzását a Biztosító elsősorban leányvállalatán, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-n (EMABIT) keresztül valósította meg 2014. folyamán is. A lengyelországi és a hazai értékesítési sikerekre és tapasztalatokra építve az EMABIT Olaszországban, határon átnyúló szolgáltatás formájában kezdte meg a fuvarozóknak kialakított, speciális kezelési biztosítási termék értékesítését. Az EMABIT 2014. évi biztosítástechnikai eredménye a menedzsment várakozásainak megfelelően a portfóliótisztításnak köszönhetően az előző évhez képest jelentősen, 652 millió forinttal javult. A Társaság 2013. év végével a KGFB-ben minimálisra csökkentette jelenlétét, és jelentős portfólió tisztítást hajtott végre a casco ágazatban is. A negyedik negyedévre a lakásbiztosítási és utasbiztosítási bérlet biztosítások Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt.-nek történő portfóliótranszfere révén befejeződött az a 2013 végén megkezdett folyamat, amelynek célja az EMABIT portfóliójának tisztítása és a biztosító nyereségessé tétele volt.

A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt., a Biztosító közös vezetésű vállalata, a 2014. üzleti év végén több, mint 152 milliárd forintot kezel, ezen belül több, mint 94 milliárd forintnyi pénztári és közel 52 milliárd forintnyi unit-linked biztosítói vagyont, amivel a pénztári vagyonkezelés területén 7,8 százalékos, a unit-linked biztosítói vagyonkezelés területén 12,3 százalékos piaci részesedést ért el. Az Alapkezelő 2014 végén öt zártkörű befektetési alapot kezel, amivel az év végén a hazai zártkörű alapok piacán 7,5 százalékos piaci részesedést szerzett, ezzel az egy évvel korábbi részesedését megötszörözte. A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. 2014. évi árbevétele 776 millió forint, adózott eredménye 314 millió forint nyereség volt. A Biztosító a 2014. év során nem növelte részesedését az Alapkezelőben.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2015. évi üzletpolitikai célkitűzései

A Biztosító üzletpolitikájában az alábbi célokat fogalmazta meg a 2015-ös üzleti évre:

- a 2015. évi új értékesítés állománydíja haladja meg a 2014. évi értékesítés szintjét
- a piaci pozíció megtartása korrigált díjbevétel tekintetében
- a diverzifikáció további erősítése csatornák és termékek szintjén:
 - o az értékesítési csatornák további diverzifikációja, a banki csatorna sikeres felfuttatása
 - o az egészségbiztosítási és hagyományos életbiztosítási termékek portfólión belüli részesedésének és az ebből származó biztosítási díjbevétel növelése, ezen termékek aránya az új szerzésen belül legalább 10%-os legyen
- hatékony kockázatmenedzsment révén a meglévő biztosítási portfólió minőségének javítása - a saját hálózat és a független csatornák esetében a minőségi mutatók megtartása, az egyéb csatornák esetében azok javítása
- a Szolvencia II szabályozásra való felkészülés végrehajtása
- a megvalósított költséghatékonysági intézkedések során kialakított költségszint további 5 százalékos csökkenése és az igazgatási költség díjbevételhez viszonyított 8 százalékos arányának megtartása
- a Biztosító leányvállalata (az EMABIT) esetében további niche szegmensbeli piaci lehetőségek kiaknázása, és a korábban végrehajtott szerkezeti átalakítás következtében a nyereséges működés elérése
- a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. adózott eredményének 20%-os növelése

Mérlegfordulónap utáni események

A mérleg fordulónapját követően az alábbi jelentős esemény történt:

A Gazdasági Versenyhivatal eljáró versenytanácsa fogyasztókkal szembeni tisztességtelen kereskedelmi gyakorlat tilalmának feltételezett megsértése miatt 22 640 000 forint bírság megfizetésére kötelezte a Biztosítót. A versenytanács álláspontja szerint a Biztosító egy, 2010 és 2011 között tevékenykedő biztosításközvetítő partnere tisztességtelen, továbbá a fogyasztók megtévesztésére alkalmas kereskedelmi gyakorlatot tanúsított. A Biztosító az érintett biztosításközvetítő szerződését 2011. március 7-én felmondta. A Biztosító a Fővárosi Törvényszéktől megalapozatlanság miatt kérte a GVH határozatának felülvizsgálatát és annak megváltoztatását.

Tulajdonosi struktúra, részvényekhez kapcsolódó jogok

A Biztosító tulajdonosi szerkezete (2014. december 31.)

Tulajdonosok megnevezése	A részesedés névértéke 2014.12.31. (ezer forint)	A jegyzett tőkében való részesedés aránya (%)	Részesedés a szavazatokban (%)
Belföldi magánszemély	1 333 721	51,17%	51,17%
Belföldi jogi személy	1 188 030	45,58%	45,58%
Külföldi magánszemély	15 887	0,61%	0,61%
Külföldi jogi személy	30 601	1,17%	1,17%
Nem nevesített tétel	38 335	1,47%	1,47%
Összesen	2 606 574	100%	100%

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

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

A Biztosító különleges irányítási jogokat megtestesítő részesedéseket nem bocsátott ki.

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

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

Az alaptőke 63.283.203 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "A" sorozatú törzsrészvényből, 1.150.367 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "B" sorozatú kamatozó részvényből, valamint 730.772 db dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, "C" sorozatú kamatozó részvényből áll.

A kamatozó részvények közül a "B" sorozatúak után a kibocsátási értékre vetített éves fix kilenc százalék mértékű kamat forint összegben kerül meghatározásra. A "C" sorozatúak után pedig az éves fix hét százalék mértékű kamat az euró összegben nyilvántartott kibocsátási érték után euró összegben kerül meghatározásra. A "B" és "C" sorozatú részvények a kibocsátást követő 5

év elteltével meghatározott átalakítási arány szerint kötelezően "A" sorozatú törzsrészcénné kerülnek átalakításra.

2014. május 22-én a Biztosító korábbi vezető tisztségviselője ajándékozási szerződés keretében átruházott a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-re 1 196 750 db egyenként negyven forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú CIGPANNONIA dematerializált törzsrészcényt, melyet korábban a Biztosító dolgozói részvényprogramjának keretében szerzett meg. A 22/2014. sz. közgyűlési határozat alapján a dolgozói részvények eredeti céljuknak megfelelően menedzsment ösztönzési funkciót töltenek be a jövőben. A részvények a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. saját, szavazati jogot nem megtestesítő részvényei között kerülnek nyilvántartásra.

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

Felelős Társaságirányítási Jelentés

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

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

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

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

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

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

A belső védelmi vonal elemeit a felelős belső irányítás és a belső kontroll funkciók alkotják. A felelős belső irányítás megvalósítását a Biztosító a megfelelő szervezeti felépítés, szervezet, testületi rendszer kialakításával és működtetésével, irányítási és felügyelési (supervision) funkciók gyakorlásával biztosítja.

A Biztosító a belső kontroll funkciókat a kockázati kontroll funkció (risk kontroll function) a megfelelésig biztosítási funkció (compliance function) és a belső ellenőrzési funkció (internal audit function) között osztja meg.

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 Bizottságban képviselést kapott minden olyan szakterület, amely releváns üzleti know-how-val és megfelelő ismeretekkel rendelkezik a kockázatkezelési kérdések tekintetében. A Bizottság havonta ülészik, feladatkörébe tartozik különösen a kockázati önértékelések során feltárt kockázatok csökkentésére hozott intézkedések nyomon követése, a kulcs kockázati indikátorok értékelése valamint a kockázatokkal kapcsolatos esetleges incidensekből levonható tanulságok megfogalmazása. A kockázati vezető időszakonként beszámol az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságának is.

Kockázatkezelés

Önálló tisztséggé került megszervezésre a Kockázati Vezető, amely közvetlenül a vezérigazgató felé jelent. A kockázatkezelési vezető felelőssége kiterjed a vállalat kockázati stratégiájának kialakítására, többek között a működés és a projektek területein felmerülő kockázatok és biztonsági kérdések vonatkozásában, továbbá a gazdasági bűnözés megelőzésére. Ez a terület koordinálja a kockázatcsökkentő eljárási rendek kialakítását, a végrehajtás monitorozását és az eredmények utókövetését.

Compliance vezető

A Megfelelőségi vezető – aki közvetlenül a vezérigazgató irányítása alá tartozik – a compliance kockázatok kezelésén túl a működési környezet változásainak folyamatos figyelemmel kísérésével ellátja a különböző területeket a szabályszerű működéshez szükséges információkkal (szabályok változásai, tanácsadás a procedúrák változtatásaihoz) és az üzleti céloknak nem alárendelten ellenőrzi, hogy a működés valóban megfelel a hatályos szabályoknak. A compliance vezető egyben a pénzmosás gyanús ügyletek jelentési tisztségviselője is.

Egyéb közzétételek


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

A Biztosító 2011 decemberében Debrecenben létesített telephelyet annak érdekében, hogy a termék-innovációs fejlesztésének kiemelt szerepet biztosítson, illetve a kelet-magyarországi tevékenységét is fejleszteni tudja. A Biztosító Igazgatósága 2015. január 21-én arról döntött, hogy 2015. január 26. napjával fióktelepét Miskolcra helyezi át.

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

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

Budapest, 2015. március 12.



dr. Kádár Gabriella
első számú vezető



Barta Miklós
számviteli rendért felelős vezető



Németh Norbert
vezető biztosításmatematikus