



PANNÓNIA
ÉLETBIZTOSÍTÓ

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

AZ IGAZGATÓSÁG JELENTÉSE A
TÁRSASÁG 2013. ÜZLETI ÉVBEN
KIFEJTETT TEVÉKENYSÉGÉRŐL, AZ
ÜGYVEZETÉSRŐL, A TÁRSASÁG
KONSZOLIDÁLT VAGYONI
HELYZETÉRŐL ÉS
ÜZLETPOLITIKÁJÁRÓL

2014. március 12.

Az Igazgatóság 2013. évi üzletpolitikájának fő elemei

A 2012-es gazdasági folyamatok tükrében az Igazgatóság a gazdasági környezet stagnálását várta a 2013. évre. Ezzel összhangban tervei céljául az új értékesítési állománydíj legalább 2012-es szintjének elérését, a több lábbon állás erősítését és a niche szegmensbeli piacok bővítését tűzte ki, a további költségracionalizálás és szervezeti alkalmazkodás megvalósítása mellett.

A Csoport az előző évhez képest jelentősen, 2.141 millió forinttal javította adózott eredményét, amely így 2013-ban -583 millió forintos adózott eredményt ért el. A teljes átfogó jövedelem 519 millió forint veszteség, mely továbbra is összhangban áll a vezetőség várakozásaival.

A Csoport 2013-ban 21.367 millió forint bruttó díjbevételt ért el, mely az előző év azonos időszakához viszonyítva 13 százalékos csökkenést jelent. Az életbiztosítási szegmens díjbevételei 25 százalékkal csökkentek 2012-höz képest, a kieső életbiztosítási díjbevételt ugyanakkor nagy mértékben kompenzálni tudta a nemélet-biztosítási szegmens felfutó teljesítménye, mely 70 százalékos díjbevétel növekedést produkált. A biztosítási piac helyzetében továbbra sem látszik jelentős javulás, mely a CIG Csoport teljesítményére is rányomja bélyegét. Ennek ellenére elmondható, hogy a Csoport meghatározó piaci szereplő az életbiztosítási piacon: a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 5,6 százalékos piaci részesedéssel a 7. legnagyobb korrigált díjbevétellel rendelkező társaság volt a 2013. évi MABISZ adatok alapján. Az EMABIT 2013-ban a díjbevétel tekintetében 1,3 százalékos részesedést szerzett a nem-élet piacon.

A szervezeti racionalizálás, a hatékonyabb működés és a szigorú költségkontroll azt eredményezte, hogy az igazgatási költségek 2013. év végéig jelentősen csökkentek az előző évhez képest. A Csoport meglévő rendszeres díjas unit-linked portfóliója stabil alapokat teremt a működéshez és költségviselő képessége jelentős, amiből következően 2013. évben a működési költségek jelentős fedezetét már elő tudta teremteni. Az adózás előtti eredmény -873 millió forint, ami 1.850 millió forintos javulást jelent az előző év hasonló időszakához képest.

A Csoport 2013 végén új stratégiai irányvonal bevezetéséről döntött, amelynek értelmében a hazai, kihívásokkal teli biztosítási környezetben viszonylag stagnáló új szerzés és díjbevételi teljesítmény mellett is, a hatékonyság növelése és a szervezeti működés optimalizálása mellett, a stabilan javuló nyereséges működésre helyezi a hangsúlyt. Ennek érdekében tovább diverzifikálja termékmixét, szolgáltatásait, értékesítési csatornáit és földrajzi megjelenését a jövőben. Az értékesítési csatornák bővítése keretében az Életbiztosító több bankkal is együttműködési megállapodást kötött.

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

arra, hogy állományának minden eleme rentábilisan illeszkedjen a hazai biztosítási piacon történő megerősödést célzó stratégiába.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. egyetlen tőzsdén jegyzett és nyilvánosan működő Biztosító részvénytársaságként továbbra is képviseli a szektor transzparenciáját, az ügyfelek érdekeinek képviseletét, a Biztosító működésének bemutatását, a rendszeres és áttekinthető adatszolgáltatás fontosságát. Negyedéves adatszolgáltatásokon és elemzői fórumokon keresztül a hazai tőkepiaci elemzők részére lehetőséget adunk a tájékozódásra.

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

A 2013-as üzleti évre kitűzött célok teljesítése

A Csoport 2013-ban az előző évhez képest 41 százalékkal kevesebb, 2 502 millió forint éves állománydíjú rendszeres díjas életbiztosítási szerződést értékesített, amelyből 2 192 millió forint befektetési egységhez kötött életbiztosítás, 188 millió forint hagyományos életbiztosítás és 122 millió forint egészségbiztosítás volt. Az előző év hasonló periódusában az új értékesítés állománydíja 4 225 millió forint volt, ebből 182 millió forint hagyományos és 4 043 millió forint befektetési egységhez kötött szerződéshez kapcsolódott. A Csoport 2013. évre kitűzött célja az új értékesítés állománydíjának növekedéséről a befektetési egységhez kötött életbiztosítások esetében nem valósult meg. A biztosítási piac helyzete továbbra sem kedvez a rendszeres díjas unit-linked szerződéseknek, az új szerződések és a megújítások szempontjából sem.

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

Az értékesítési csatornák kitűzött diverzifikációja is tovább folytatódott, a 2013. évben eladott életbiztosítási szerződések esetében a saját hálózat teljesítménye 24 százalékot, míg az egyéb – független biztosításközvetítők alkotta - értékesítési csatorna Magyarországon 42 százalékot, Szlovákiában 5 százalékot tett ki. A Quantis Csoport termelésének aránya 29 százalék. A saját értékesítési hálózat megszilárdításának eredményeképpen az értékesített portfólió minősége jelentős javulást mutat, de az értékesítési volumenben a saját hálózattól további teljesítményjavulást vár a menedzsment. A meglévő biztosítási portfólió minőségének javítása a portfólió többi részében is megvalósítandó a jövőben. A nem élet szegmensben a többcsatornás értékesítési kiszolgálást az EMABIT szűkítette: lakossági termékek esetében elsősorban a direkt értékesítésre, vállalati termékek értékesítésénél kiemelten az alkuszi értékesítésre fókuszálva működik az jövőben.

A Csoport „kék óceán” stratégiai céljának megfelelően, illetve hogy innovatív, a magyar piac sajátosságaihoz igazodó termékeket vezessen be, a már meglévő Best Doctors egészségbiztosítási termékcsaládot tovább bővítette a piaci igényekre reagálva egy egyszerűbb, díjvisszatérítés nélküli, forintos egészségbiztosítási termékkel, melynek értékesítése 2013. negyedik negyedévében kezdődött. A nem-élet szegmensben a Csoport 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. Az EMABIT a lakossági biztosítások piacán elsősorban utasbiztosítási és lakásbiztosítási termékeivel van jelen.

A már 2011-ben elkezdett, de folyamatos célként lebegő szervezeti racionalizálás, a hatékonyabb működés és a szigorú költségkontroll azt eredményezte, hogy az igazgatási költségek 2013. év végéig jelentősen csökkentek az előző évhez képest. Az értékesítési és termékoldali diverzifikáció mellett, a stabilan javuló nyereséges működés érdekében a hatékonyság további növelése és a szervezeti működés folyamatos optimalizálása elengedhetetlen feltétel.

A 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 2013. folyamán. 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.

A Biztosító 2013-as ez irányú céljait teljesítve 2013. november 4-én az alapítási szerződésben rögzített vagyonnövekményi vételi opcióval élve 4 százalékot hívott le (közös vezetésű vállalata) a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonrészéből. Mindemellett további 1 százalékos részesedést megtestesítő részvényt csomagot vásárolt a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-ben, a Pannónia Nyugdíjpénztártól, így immár 46 százalékos tulajdonrészrel rendelkezik. Ezzel egyidejűleg értékesítette a Pénztárnak a Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.-ben meglévő 20 százalékos részesedését. A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tevékenységének második üzleti évében, a 2013. üzleti év végén közel 136 milliárd forintot kezelt, ezen belül több, mint 133 milliárd forint összegű biztosítói és pénztári vagyont, amivel a biztosítói és pénztári vagyonkezelés területén 5,7%-os piaci részesedést ért el. Az Alapkezelő 2013-ban négy zártvégű befektetési alapot kezelt, amivel - a tevékenység megkezdését követő 8. hónap végére - az év végén a hazai zártkörű alapok piacán 1,5%-os piaci részesedést szerzett. A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. 2013. évi árbevétele 639 millió forint, adózott eredménye 194 millió forint nyereség volt.

A Csoport pénzügyi és vagyoni helyzetének rövid bemutatása

A beszámolási időszakban a Csoport bruttó díjbevétele 21.367 millió forint volt, amely az előző évi bevételek 87 százaléka. Ebből 15.799 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások, 441 millió forint a hagyományos életbiztosítások, 163 millió forint az egészségbiztosítások és 4.964 millió forint a nem-életbiztosítások bruttó díjbevétele.

Az életbiztosítási portfólióban a korábbi években kötött szerződések megújítási díjai 16 százalékkal csökkentek. 2013-ban a megújításokból származó bruttó díjbevétel 13 106 millió forint, szemben az előző év 15 659 millió forintjával. Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel 1 807 millió forint, amely 35 százalékos csökkenés 2012-es adathoz (2 761 millió forint) képest. A biztosítási piac helyzete továbbra sem kedvez a rendszeres díjas szerződéseknek, az új szerződések és a megújítások szempontjából sem. Az életbiztosítási ügyfelek jelentős része (mintegy 12,5 százaléka) szünetelteti a díjfizetést, elsősorban ez okozza a megújítások visszaesését. A díjbevételeket ez a hatás csökkenti, de a Csoport nyereségére gyakorolt hatása kevésbé jelentős, mivel díjszüneteltetés csak a szerződés élettartamának későbbi kevésbé profitábilis szakaszában kérhető. Az eseti díjak az előző évi eseti díjbevétel 44 százalékát, 1 490 millió forintot értek el, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan. A teljes 16 403 millió forintos életbiztosítási díjbevételben belül az eseti díjak aránya 9 százalékos. Az eseti díjak alacsony aránya rövid távon nincs számottevő hatással a Csoport eredményességére, mivel azok költségviselő képessége nem jelentős.

Az értékesített befektetési egységekhez kötött életbiztosításokat, amelyek az IFRS-ek alapján nem minősülnek biztosítási szerződésnek, a Csoport befektetési szerződésnek minősíti. A Csoportnak a befektetési szerződésekhez kapcsolódóan az időszakban 190 millió forint díj- és jutalékbevétele keletkezett. Az egyéb működési bevételek (916 millió forint) elsősorban a Csoport portfóliókezeléséből származó bevételeit tartalmazzák, illetve ezen a soron kerülnek elszámolásra a reaktívált szerződésekhez kapcsolódó bevételei is.

A ráfordítások között az egyik legnagyobb tétel a kárfizetések és szolgáltatások, valamint a kárrendezési költségek (együttesen 8 520 millió forint), ebből 6 134 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások részleges- és teljes visszavásárlása és 2 036 millió forint az általános biztosítások kárráfordítása. Szintén jelentős a nettó tartalékváltozások ráfordítása (5 366 millió forint), amelyből 5 145 millió forint kapcsolódik a befektetési egységekhez kapcsolt életbiztosítási tartalékok növekedéséhez. A törlési tartalékok a kintlevőségek csökkenésével párhuzamosan csökkentek, mintegy 351 millió forinttal. Elsősorban a nem-élet ági működésből következően a függőkár tartalékok 490 millió forinttal nőttek 2013 során. Az életbiztosítási szerződésállomány kapcsán az eredménytől független díjvisszatérítési tartalék 3 millió forinttal csökkent, a matematikai tartalék 85 millió forinttal növekedett.

A Csoport összes működési költsége összesen 8 506 millió forint volt 2013-ban, amelyből 5 264 millió forint a fizetett megbízási díj, jutalék és egyéb szerzési költség, 3 242 millió forint igazgatási költség. A szerzési jutalékok az új szerzéssel párhuzamosan visszaestek. Az igazgatási költségek között 759 millió forint értékben szerepel az egyéb tőkehozzájárulások ráfordítása, amely a GEM-mel 2013 során már lezárt tőkebefektetési szerződés tárgyévi eredménye. Ez a szerződéshez és annak lezárásához kapcsolódó egyedi tétel, speciális

számveteli elszámolása miatt megjelenik költségként és vele egyidejűleg a saját tőke növekményként is, emiatt technikailag növeli csak a Csoport igazgatási költségeit, valódi pénzáramlással nem járt. Ezen tétel nélkül az igazgatási költségek 2013-ban 2 484 millió forintot tesznek ki, mely az előző évi ugyanezen tétellel korrigált igazgatási költséghez képest (3 214 millió forint) 23 százalékos megtakarítás. Az igazgatási költségek tehát jelentősen csökkentek az előző évhez képest, mely a Csoport következetesen alkalmazott költségracionalizálási intézkedéseinek és egyre hatékonyabb működésének eredménye.

A befektetési eredmény 144 millió forint nyereség, mely az alábbiakban részletezett eredménytényezők együttes hatása. A befektetéshez kötött életbiztosítások nem realizált eredménye 304 millió forint nyereség. 2013 negyedik negyedévét a részvénytőkeindexek - a BUX és a feltörekvő piaci indexek kivételével - pozitív tartományban zárták. Forintban kifejezve leginkább az amerikai piacok szárnyaltak, több mint 7 százalékos eredménnyel zárva a negyedik negyedévet. Mivel a unit-linked eszközalapokon belül az év utolsó negyedévében is magas volt a pénzügyi eszközök aránya a fejlődő piaci részvénykitettségekhez képest, így az állomány védve maradt a fejlődő piacok esésétől, és összességében még növekedni is tudott az előző negyedévi záró értékéhez képest.

A befektetési eredményre negatív hatással volt a pénzügyi viszontbiztosítás kamatráfordítása 212 millió forint értékben. A Csoport saját befektetéseinek elért hozama mintegy 289 millió forint nyereség volt 2013-ban. A kamatozó részvény eredményhatása 2013 során 237 millió forint kamatráfordítás a befektetési ráfordítások között, illetve 32 millió forint beágyazott derivatívákhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek valós érték változása nyereség, vagyis összességében 205 millió forint veszteség.

A Pannónia CIG Alapkezelőből a Csoportra jutó eredmény a Közös és társult vállalatok tőkeváltozása soron jelenik meg, mely 2013-ban 82 millió forint nyereség.

Az adózás előtti eredmény mindezekre tekintettel 873 millió forint veszteség (2012-ben 2 723 millió forint veszteség), összhangban a Csoport terveivel. A halasztott adó bevételek soron, 297 millió forint került beállításra, az előző években felhalmozott elhatárolt adóveszteségek várható felhasználása miatt. Az adóráták között 7 millió forint fizetendő társasági adó jelenik meg. Az egyéb átfogó jövedelem elsősorban az értékesíthető pénzügyi eszközök 64 millió forintos valós érték változását tartalmazza, a teljes átfogó jövedelem így 2013-ban 519 millió forint veszteség.

A Csoport mérlegfőösszege 54 144 millió forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2014. évi üzletpolitikai célkitűzései

A Biztosító üzletpolitikájában az alábbi célokat fogalmazta meg a 2014-es üzleti évre:

- a 2014. évi új értékesítés állománydíja érje el legalább a 2013. évi értékesítés szintjét az életbiztosítási szegmens esetében
- 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 beindítása
 - 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 minden csatorna esetében
- A várható TKM és egyéb UL termékköltségek maximalizálási illetve egyéb Bit. szabályoknak való megfelelés biztosítása
- a megvalósított költséghatékonysági intézkedések során kialakított költség szint további csökkenése és az igazgatási költség díjbevételhez viszonyított 8-9 százalékos arányának beállítása
- a Biztosító leányvállalata (az EMABIT) esetében további niche szegmensbeli piaci lehetőségek kiaknázása, és profitábilis termékek művelése
- a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-ben. való részesedés növelése

Budapest, 2014. március 12.

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.
Igazgatóság