

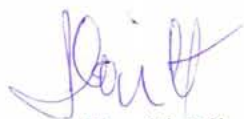
**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**

**Az EU által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási  
standardok alapján készített konszolidált pénzügyi kimutatások  
2010. december 31.**

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Konszolidált Pénzügyi Helyzet Kimutatás**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

		Adatok eFt-ban	
		2010.	2009.
	megj.	december 31.	december 31.
<b>ESZKÖZÖK</b>			
Immateriális javak	17	633 359	449 652
Ingatlanok, gépek és berendezések	18	259 659	132 145
Halasztott szerzési költségek	19	3 980 250	2 174 537
Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból	26	11 671	0
Értékesíthető pénzügyi eszközök	20	4 152 733	121 404
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerz	21	18 794 803	7 749 922
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	22	929 478	680 673
Közvetlen biztosítási szerződésből származó és egyéb követeléssel	23	1 542 704	600 633
Egyéb eszközök és elhatárolások	24	122 176	49 501
Tőketulajdonosokkal szembeni követelés	34	0	836 229
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	25	8 162 074	4 285 827
<b>Eszközök összesen</b>		<b>38 588 907</b>	<b>17 080 523</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
Biztosítástechnikai tartalékok	26	1 073 052	353 558
Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	28	3 181 071	2 572 572
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött			
(unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	29	18 794 803	7 749 922
Befektetési szerződések	30	929 478	680 673
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	31	4 038 476	1 279 031
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	32	2 421 452	1 393 966
<b>Kötelezettségek összesen</b>		<b>30 438 331</b>	<b>14 029 722</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÖK</b>		<b>8 150 576</b>	<b>3 050 801</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>			
Jegyzett tőke	33	2 531 328	1 376 049
Még nem jegyzett tőke	34	0	449 808
Tőketartalék	33	15 936 886	3 079 914
Még nem jegyzett tőketartalék	34	0	2 067 272
Kedvezményes részvény vásárlás	35	0	55 077
Egyéb tartalékok	36	14 469	-30 190
Eredménytartalék		-10 332 718	-3 947 129
<b>A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke</b>		<b>8 149 966</b>	<b>3 050 801</b>
Ellenőrzést nem biztosító részesedések		610	0
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>8 150 576</b>	<b>3 050 801</b>

Budapest, 2011. március 21.



Horváth Béla  
első számú vezető



Gaál Csaba  
vezető biztosításmatematikus



Kelemen Zsolt  
számviteli rendért felelős vezető

A mellékelt megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Konzolidált Pénzügyi Helyzet Kimutatás**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

	megj.	Adatok eFt-ban	
		2010.	2009.
Biztosítási díjak	8	24 535 947	11 285 116
Viszontbiztosítóknak átadott díj		-7 951	-3 001
<b>Biztosítási díjak, nettó</b>	<b>8</b>	<b>24 527 996</b>	<b>11 282 115</b>
Díj-és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	9	254 644	5 516
Befektetések bevétele (ráfordítása)	10	1 224 927	1 034 162
Egyéb működési bevételek		251 036	197 885
<b>Egyéb bevételek</b>		<b>1 730 607</b>	<b>1 237 563</b>
<b>Bevételek összesen</b>		<b>26 258 604</b>	<b>12 519 678</b>
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek	11	-3 308 651	-1 181 633
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása	11	-11 752 652	-6 085 099
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása		-109 625	-62 049
<b>Tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó</b>		<b>-15 170 927</b>	<b>-7 328 781</b>
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	12	-11 476 591	-4 934 319
Igazgatási költségek	13	-6 011 542	-2 857 952
<b>Működési költségek</b>		<b>-17 488 132</b>	<b>-7 792 271</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>-6 400 456</b>	<b>-2 601 374</b>
Adóbevételek / (ráfordítások)	14	6	0
<b>Adózott eredmény</b>		<b>-6 400 450</b>	<b>-2 601 374</b>
Átváltási árfolyamkülönbség	15	-6 562	3 143
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték változása	15	51 221	-16 302
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>		<b>44 659</b>	<b>-13 159</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>		<b>-6 355 790</b>	<b>-2 614 533</b>

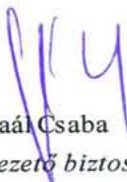
**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Konzolidált Átfogó Jövedelem Kimutatás (folytatás)**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

	Adatok eFt-ban		
megj.	2010.	2009.	
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény	-6 425 935	-2 601 374	
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó adózott eredmény	25 485	0	
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-6 400 450</b>	<b>-2 601 374</b>	
A Társaság tulajdonosaira jutó teljes átfogó jövedelem	-6 381 276	-2 614 533	
Ellenőrzést nem biztosító részesedésekre jutó teljes átfogó jövedelem	25 485	0	
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>-6 355 790</b>	<b>-2 614 533</b>	
<b>Egy részvényre jutó eredmény</b>			
Egy részvényre jutó eredmény– alap (Ft)	16	-137	-85
Egy részvényre jutó eredmény– hígított (Ft)	16	-137	-85

Budapest, 2011. március 21.



Horváth Béla  
 első számú vezető



Gaál Csaba  
 vezető biztosításmatematikus



Kelemen Zsolt  
 számviteli rendért felelős vezető

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Konzolidált Sajáttőke-változás Kimutatása**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

	Megj.	Jegyzett tőke	Még nem jegyzett tőke	Tőke- tartalék	Még nem jegyzett tőke- tartalék	Kedvez- ményes részvény- vásárlás	Egyéb tartalékok	Eredmény- tartalék	A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke	Ellenőrzést nem gyakorló tulajdonosok részesedése	Saját tőke
<b>Egyenleg 2008. december 31-én</b>		<b>2 067 200</b>	<b>-</b>	<b>516 800</b>	<b>-</b>	<b>8 635</b>	<b>-17 031</b>	<b>-1 345 755</b>	<b>1 229 849</b>	<b>0</b>	<b>1 229 849</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>											
Egyéb átfogó jövedelem							-13 159		-13 159	0	-13 159
Tárgyévi veszteség								-2 601 374	-2 601 374	0	-2 601 374
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva</b>											
Részvénytőke átrendezése	33	-1 240 320		1 240 320					0	0	0
Kedvezményes részvényvásárlási lehetőség kibocsátása	35					46 442			46 442	0	46 442
Részvénykibocsátás	33	299 327		638 875					938 202	0	938 202
Dolgozói részvénykibocsátás	33	191 000		80 793					271 793	0	271 793
Átváltoztatható részvény kibocsátása	33	58 842		603 126					661 968	0	661 968
Részvénykibocsátás	34		449 808		2 067 272				2 517 080	0	2 517 080
<b>Egyenleg 2009. december 31-én</b>		<b>1 376 049</b>	<b>449 808</b>	<b>3 079 914</b>	<b>2 067 272</b>	<b>55 077</b>	<b>-30 190</b>	<b>-3 947 129</b>	<b>3 050 801</b>	<b>0</b>	<b>3 050 801</b>

A mellékelt megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Konzolidált Sajáttőke-változás Kimutatása**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

	Megj.	Jegyzett tőke	Még nem jegyzett tőke	Tőke- tartalék	Még nem jegyzett tőke- tartalék	Kedvez- ményes részvény- vásárlás	Egyéb tartalékok	Eredmény- tartalék	A Társaság tulajdonosaira jutó saját tőke	Ellenőrzést nem biztosító részesedések	Saját tőke összesen
<b>Egyenleg 2009. december 31-én</b>		<b>1 376 049</b>	<b>449 808</b>	<b>3 079 914</b>	<b>2 067 272</b>	<b>55 077</b>	<b>-30 190</b>	<b>-3 947 129</b>	<b>3 050 801</b>	<b>0</b>	<b>3 050 801</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>											
Egyéb átfogó jövedelem							44 659		<b>44 659</b>		<b>44 659</b>
Tárgyévi veszteség								-6 425 935	<b>-6 425 935</b>	25 485	<b>-6 400 450</b>
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva</b>											
Kedvezményes részvényvásárlási lehetőség kibocsátása	35					57 312			<b>57 312</b>		<b>57 312</b>
Kedvezményes részvényvásárlási lehetőség lehívása/lezárása	35			72 044		-112 389		40 346	<b>0</b>		<b>0</b>
Részvénykibocsátás	33	1 050 079	-449 808	11 778 299	-2 067 272				<b>10 311 298</b>		<b>10 311 298</b>
Dolgozói részvénykibocsátás	33	105 200		1 006 630					<b>1 111 830</b>		<b>1 111 830</b>
Leányvállalat akvizíciója									<b>0</b>	-24 875	<b>-24 875</b>
<b>Egyenleg 2010. december 31-én</b>		<b>2 531 328</b>	<b>0</b>	<b>15 936 886</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 469</b>	<b>-10 332 718</b>	<b>8 149 966</b>	<b>610</b>	<b>8 150 576</b>

A mellékelt megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Konszolidált Cash Flow Kimutatás**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

	megj.	Adatok eFt-ban	
		<b>2010.</b>	<b>2009.</b>
<b>Adózott eredmény</b>		<b>-6 425 935</b>	<b>-2 601 374</b>
<b>Módosító tételek</b>			
Értékcsökkenés és amortizáció	13	186 868	78 991
Elszámolt értékvesztés	17,37	321 003	20 290
Dolgozói részvények kibocsátása	33	1 111 830	271 793
Kedvezményes részvényvásárlás	35	-55 077	46 442
Átváltási különbözetek	15	6 562	3 143
Árfolyamváltozások		248 791	0
Kamatráfordítás	10	396 923	102 933
<b>Működő tőke elemeinek változása:</b>			
Halasztott szerzési költségek növekedése	19	-1 805 713	-1 398 336
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések növekedése	21	-11 044 881	-5 878 575
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések növekedése	22	-248 805	-596 913
Közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések növekedése	23	-1 224 504	-598 593
Viszontbiztosító részesedésének változása a biztosítástechnikai tartalékokból	26	-11 671	0
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások növekedése		-129 034	-28 303
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése	26	719 494	332 128
Közvetlen biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek növekedése	28	585 730	1 227 252
Befektetési szerződések növekedése	30	248 805	596 913
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosításból adódóan	29	11 044 881	5 878 575
Egyéb kötelezettségek növekedése	32	1 027 487	648 313
<b>Működési tevékenységből származó cash flow-k</b>		<b>-5 047 246</b>	<b>-1 895 321</b>
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow-k</b>			
Adósságinstrumentumok beszerzései		-3 200 997	-94 784
Tőkeinstrumentumok beszerzései		-750 979	8 963
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzései	17,18	-536 659	-402 231
Leányvállalatok/részesedések vásárlása	1	-300	0
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow-k</b>		<b>-4 488 935</b>	<b>-488 052</b>
<b>Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k</b>			
Kölcsönök felvétele	31	4 858 789	502 957
Kölcsönök törlesztése	31	-2 522 933	-138 527
Fizetett kamatok	10	-142 922	-102 933
Részvénykibocsátás bevétele	33	11 219 570	3 281 021
<b>Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k</b>		<b>13 412 505</b>	<b>3 542 518</b>
Árfolyamváltozások hatásai		-77	3 144
<b>Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek nettó növekedése</b>		<b>3 876 247</b>	<b>1 162 289</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak elején</b>		<b>4 285 827</b>	<b>3 123 538</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak végén</b>		<b>8 162 074</b>	<b>4 285 827</b>

A mellékelt megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

**1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK**

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (a Társaság) egy nyilvánosan működő részvénytársaság, Magyarországon bejegyzett vállalkozás. A Társaság székhelyének címe: 1033 Budapest, Flórián tér 1., Magyarország.

A Társaság és leányvállalatai, melyek együtt a Csoportot alkotják, unit-linked kockázati, élet és baleseti kiegészítő biztosítással, illetve általános nem-életbiztosítással foglalkoznak. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott biztosítási engedély beszerzését követően a Társaság működésének első naptári évében, 2008 májusától kezdődően folytatott biztosítási tevékenységet. A rokkantsági és egészségbiztosítási tevékenységek a Társaság kiegészítő szolgáltatásai, a fő tevékenysége az életbiztosítási szerződések kötése. A Csoport 2010. során kezdte meg az általános nem-életbiztosítási tevékenységét.

A Csoport a tevékenységét elsősorban Magyarországon végzi, egy romániai fiókteleppel valamint határon átnyúló szolgáltatás keretében szlovákiai értékesítéssel kiegészítve.

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban teljes körűen bevonásra kerültek a Társaság alábbi leányvállalatai:

<b>Leányvállalat neve</b>	<b>Tevékenység</b>	<b>Ország</b>	<b>2010. december 31.</b>	<b>2009. december 31.</b>
CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	Nem-élet biztosítás	Magyarország	100%	100%
Pannónia Biztosításközvetítő Kft.	Közvetítő, biztosítási ügynök	Magyarország	100%	100%
Pannónia PI-ETA Kft.	Kegyeleti szolgáltató	Magyarország	60%	0%
TISIA srl	Tanácsadás	Románia	100%	100%

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban a fenti leányvállalatokon felül teljes körűen bevonásra kerülnek a Társaság romániai fióktelepe is (CIG Pannónia Life Insurance Plc. – Budapesta, Sucursala Bucuresti).

A Csoport 2010. december 1-jén 300 eFt-ért vásárolt a Pannónia PI-ETA Kft-ben 60%-os részesedést. A Pannónia PI-ETA Kft. a vásárláskor eszközállománnyal nem rendelkezett.

A Társaság más leányvállalattal, társult vagy közös vezetésű vállalkozással nem rendelkezik.

A Csoport tulajdonosai magyar és külföldi illetőségű magán- és jogi személyek, amelyek közül egyikük részesedése sem éri el a 10%-ot.



## **2. A NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI STANDARDOKNAK VALÓ MEGFELELÉS ÉS AZ ÉRTÉKELÉS ALAPJA**

### **2.1. A nemzetközi pénzügyi beszámolási standardoknak való megfelelés**

Jelen konszolidált pénzügyi kimutatások az Európai Unió (EU) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak (IFRS-eknek) megfelelően készültek. Az IFRS-ek magukban foglalják azon standardokat és értelmezéseket, melyeket a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Értelmezési Bizottság (IFRIC) adott ki.

Jelen konszolidált pénzügyi kimutatások közzétételét a Társaság Igazgatósága 2011. március 21-én hagyta jóvá. A tulajdonosok éves rendes közgyűlése, amely jelen pénzügyi kimutatások jóváhagyására jogosult, elfogadása előtt kérhet módosításokat a pénzügyi kimutatásokban.

### **2.2. Az értékelés alapja**

A konszolidált pénzügyi kimutatások értékelési alapja az eredeti bekerülési érték, kivéve a következő eszközöket és kötelezettségeket, melyek valós értéken kerültek bemutatásra: származékos pénzügyi instrumentumok, az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok és értékesíthető pénzügyi instrumentumok.

### **2.3. Funkcionális és prezentálási pénznem**

A konszolidált pénzügyi kimutatások magyar forintban (HUF) készültek, amely a Csoport prezentálási pénzneme. A Csoport Magyarországon működő társaságai esetében a funkcionális pénznem a magyar forint (HUF). A Csoport Romániában működő társaságainál a funkcionális pénznem a román lej (RON), kivéve a Társaság romániai fióktelepét, ahol a funkcionális pénznem a magyar forint. A pénzügyi kimutatások magyar forintban készültek, a legközelebbi ezerre kerekítve, kivéve ahol ettől eltérően megjelölésre került.

### **2.4. Becslések és feltételezések alkalmazása**

Az IFRS-eknek megfelelő pénzügyi kimutatások elkészítése megköveteli, hogy a menedzsment szakmai megítélést, becsléseket és feltételezéseket alkalmazzon, melyek hatással vannak az alkalmazott számviteli politikákra, valamint az eszközök és kötelezettségek, bevételek és költségek beszámolóban szereplő összegére. A becslések és a kapcsolódó feltételezések múltbeli tapasztalatokon és számos egyéb tényezőkön alapulnak, amelyek az adott körülmények között ésszerűnek tekinthetők, és amelyek eredménye képezi azon eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke becslésének alapját, amelyek egyéb forrásokból nem határozhatók meg egyértelműen. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becslések és a feltételezések felülvizsgálatára rendszeresen sor kerül. A számviteli becslések módosítása a becslés módosításának időszakában kerül megjelenítésre, ha a módosítás csak az adott évet érinti, illetve a módosítás időszakában és a későbbi időszakokban, ha a módosítás mind a jelenlegi, mind a későbbi éveket érinti.

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

A Csoport által alkalmazott becslések a 4. Becslések és feltételezések pontban kerültek bemutatásra.

### **3. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA**

Az alábbiakban kerülnek bemutatásra a konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során alkalmazott jelentősebb számviteli politikák. A számviteli politikák következetesen kerültek alkalmazásra a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő időszakokra vonatkozóan.

#### **3.1. A konszolidáció alapja**

A konszolidált pénzügyi kimutatások tartalmazzák a Társaság és leányvállalatai (a Csoport) eszközeit, kötelezettségeit és eredményeit. Leányvállalatok azok a gazdálkodó egységek, melyekben a Csoport közvetlenül vagy közvetve képes irányítani a pénzügyi és működési tevékenységet. A leányvállalatok pénzügyi kimutatásai az ellenőrzés megszerzésének időpontjától az ellenőrzés megszűnésének időpontjáig szerepelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

2010. január 1-jétől a Csoport alkalmazza az IFRS 3 Üzleti kombinációk standard változásait. A 2010. január 1-jét követően történő üzleti kombinációk esetében a goodwill számítása az ellenőrzés megszerzésének időpontjában az alábbiak szerint történik: A felvásárló által átadott eszközök valós értéke, növelve az ellenőrzést nem gyakorló tulajdonosok részesedésével, csökkentve a megvásárolt leányvállalatok azonosítható és megjelenített nettó eszközeinek valós értékével. Amennyiben ez a különbség negatív, az összeg az eredmény javára azonnal elszámolásra kerül.

A standard változása nem gyakorolt jelentős hatást a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

A Csoporton belüli tranzakciók, egyenlegek és a Csoport tagjai között folytatott tranzakciók nem realizált nyereségei kiszűrésre kerülnek. A nem realizált veszteségek szintén kiszűrésre kerülnek, kivéve, ha a tranzakció bizonyítékot nyújt az átadott eszköz értékvesztettségére vonatkozóan.

#### **3.2. Átváltási árfolyamok**

A külföldi pénznemben történő ügyletek a beszámoló pénznemének és a külföldi pénznemnek az ügylet napján érvényes átváltási árfolyamát alkalmazva, a funkcionális pénznemben kerülnek elszámolásra. Azok az árfolyam-különbözetek, amelyek monetáris tételek rendezésekor, az időszak során történt kezdeti megjelenítéskor vagy a megelőző pénzügyi kimutatásokban alkalmazott árfolyamtól eltérő árfolyam használatából eredően keletkeznek, bevételként vagy ráfordításként az időszak eredményében abban az időszakban kerülnek kimutatásra, amikor keletkeztek. A külföldi pénznemben meghatározott monetáris eszközöket és kötelezettségeket a funkcionális pénznemnek a beszámolási időszak végén érvényes árfolyamán számítják át. A valós értéken értékelt külföldi pénznemben meghatározott tételeket a valós érték meghatározásának időpontjában érvényes árfolyamon számítják át. A vevőkövetelések, illetve a szállítói kötelezettségek árfolyam-különbözetei az üzleti tevékenység eredményében szerepelnek, míg a kölcsönök árfolyam-különbözetei a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai soron kerülnek kimutatásra. Az időszak végi átváltás hatásait a Csoport az időszaki eredményben számolja el, kivéve az értékesíthető nem-

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

monetáris tételek esetében, ahol az átváltás hatása az egyéb átfogó jövedelemben kerül elszámolásra.

A külföldi leányvállalat eszközei és kötelezettségei a Magyar Nemzeti Banknak a beszámolási időszakok végén érvényes árfolyamán, a bevételei és költségei pedig a tranzakció időpontjában érvényes árfolyamán kerülnek forintba átszámításra. Az ezen átszámításból keletkező árfolyamnyereségek- és veszteségek hatásai a saját tőke elemeként, az egyéb átfogó jövedelemben vannak megjelenítve.

### **3.3. Szerződés-besorolás – unit-linked termékek**

A biztosítási szerződések olyan szerződések, amelyekben a Társaság jelentős biztosítási kockázatot vállal át a kötvénytulajdonostól azáltal, hogy vállalja a kötvénytulajdonos kártalanítását abban az esetben, ha egy adott bizonytalan jövőbeni esemény (biztosítási esemény) hátrányosan érinti őt. A biztosítási kockázat akkor és csak akkor jelentős, ha a szerződés megkötésekor feltételezhető, hogy van olyan gazdaságilag reálisan bekövetkező biztosítási esemény, amely miatt a biztosítónak jelentős többlet kifizetést kell teljesítenie ahhoz képest, hogy a biztosítási esemény nem következett volna be. Az ilyen szerződések a szerződés megkötését követően mindaddig biztosítási szerződések maradnak, amíg minden szerződéshez kapcsolódó jog, illetve kötelezettség megszűnik vagy lejár.

A biztosítási kockázat jelentőségének meghatározásához minden egyes szerződés esetén meghatározásra kerül, hogy a kezdeti biztosítási kockázat (vagyis valamely kockázati esemény szerződéskötést követő pillanatban történő bekövetkezésekor kifizetésre kerülő összeg) milyen mértékben haladja meg a kezdeti éves díj és a kezdeti eseti befizetések összegét.

A Csoport jelentősnek minősíti a kockázatot, ha az meghaladja az 5%-os mértéket. A jelentős biztosítási kockázatot tartalmazó szerződések biztosítási szerződésként kerülnek elszámolásra, a feltételt nem teljesítő szerződések esetén, első szinten, ha van kezdeti eseti díjfizetés, szétválasztásra kerülnek a folyamatos és az eseti díjfizetéshez kapcsolódó komponensek; ez utóbbiak befektetési szerződésként kerülnek elszámolásra. A folyamatos díjfizetéshez kapcsolódó komponens vonatkozásában a fent leírt tesztet ismételtelen elvégezzük. Amennyiben a teszt eredménye az, hogy a biztosítási kockázat jelentős, úgy a komponens biztosítási, ellenkező esetben befektetési szerződésként kerül elszámolásra.

### **3.4. Biztosítási szerződések**

Az IFRS 4 lehetőséget ad a biztosító számára arra, hogy a biztosítási szerződéseket a korábban alkalmazott számviteli politikája szerint számolja el. Ennek megfelelően a Csoport az IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásaiban a biztosítási szerződéseket a korábbi gyakorlatnak megfelelően a magyar számviteli törvénnyel (2000. évi C. tv. a számvitelről), a biztosítók beszámolóképzéséről szóló kormányrendelettel (192/2000. Korm. rendelet a biztosítók éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól), valamint a tartalékképzésről szóló pénzügyminisztériumi rendelettel (8/2001. PM rendelet a biztosítástechnikai tartalékok tartalmáról, képzésének és felhasználásának rendjéről) összhangban mutatja be az alábbiak szerint:

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

(i) Bruttó díjelőírás

A díjak a szerződés szerinti esedékességkor kerülnek bevételként elszámolásra. A díjak a jutalékok, illetve bármilyen bevétel-alapú adó vagy díj levonása nélkül szerepelnek a pénzügyi kimutatásokban. Ha a kötvények díjnemfizetés miatt megszűnnek, a vonatkozó elszámolt, de be nem szedett díj a díjbevételből levonásra kerül. A helyi számviteli előírásoknak megfelelően a Csoport törlési tartalékot képez az esedékes, de be nem folyt díjakra (lásd 3.4. megjegyzés, iv.(f)).

(ii) Károk és szolgáltatások

A károkat, beleértve a visszavásárlások esetén történő kifizetéseket a Csoport abban a számviteli időszakban számolja el, amelyben felmerülnek. A kár- és szolgáltatási igények bejelentésekor a Csoport függőkár-tartalékot képez a várható kifizetés összegében, majd azok kifizetésekor számolja el a tartalék felszabadítását és a kárkifizetést. A Csoport minden jelentési időszak végén tartalékot képez a már felmerült, de még be nem jelentett károkra (IBNR, lásd 3.4. megjegyzés, iv. (c)). A viszontbiztosítási megtérüléseket a Csoport ugyanabban az időszakban számolja el, mint a vonatkozó károkat.

(iii) Szerzési költségek

A szerzési költségek a biztosítási szerződések megkötéséhez kapcsolódó minden közvetlen és közvetett költséget tartalmaznak. A konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban eszközként szerepel az elhatárolt szerzési költség abban az összegben, amennyiben a közvetlen szerzési költségek és az egyéb elhatárolható szerzési jutalékok meghaladják a kezdeti beszedett költségfedezetet, de legfeljebb az összes kezdeti költségfedezet erejéig. Az elhatárolt szerzési költség megképzése egyedileg, szerződéses szinten történik. Minden egyéb szerzési költség felmerüléskor költségként kerül elszámolásra. Az elhatárolt szerzési költségek amortizációjának elszámolása a vonatkozó kötvényekből befolyó fedezetekkel összhangban történik a terméktervnek és a helyi előírásoknak megfelelően. Amennyiben a jövőbeni bevételek várhatóan nem nyújtanak fedezetet az elhatárolt költségre, a Csoport az elhatárolást megfelelően csökkentett mértékben számolja el illetve megszünteti és a csökkenést költségként azonnal elszámolja. A befektetési egységhez kötött termékek esetén ez az amortizáció a kötvény első két éve folyamán kerül elszámolásra.

A fenntartási jutalékok, és egyéb, a meglévő szerződések továbbfejlesztéséhez, módosításához kapcsolódó közvetlen és közvetett szerzési költségek felmerüléskor kerülnek elszámolásra.

(iv) A biztosítástechnikai kötelezettségek értékelése

a) Meg nem szolgált díjak tartaléka

A bruttó díjak későbbi időszakokra vonatkozó része a meg nem szolgált díjak tartalékaként, időarányosan kerül elhatárolásra. E tartalék változása az időszaki eredményben kerül elszámolásra.

b) Matematikai tartalékok

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

A matematikai tartalékok kiszámítása a termékterveknek és a magyar szabályoknak megfelelően, prospektív módon történik. A tartalék összege megegyezik a jövőbeni kiadások diszkontált jelenértékével, csökkentve a jövőbeni díjak diszkontált jelenértékével, a diszkontálást egy előre meghatározott technikai kamatlábbal végezve.

A Csoport a bruttó tartalékoláson kívül a Zillmer tartalékolás módszerét is alkalmazza egyes termékeknél, amely azt jelenti, hogy a matematikai tartalékban kiadási oldalon a jövőbeni szolgáltatások, bevételi oldalon a jövőbeli Zillmer díjak kerülnek figyelembe vételre. A Zillmer díj a nettó díj és a szerzési költségek amortizálására fordított díjrész összege. Zillmer tartalék alkalmazásakor a Csoport azzal a feltételezéssel él, hogy díjban megjelenő folyamatos költségfedezetek és a ténylegesen felmerülő folyamatos költségek minden időszakban megegyeznek. Bruttó tartalékolás esetén a kiadási oldalon valamennyi kiadás (szolgáltatás és költség), bevételi oldalon pedig a teljes bruttó díj jelenik meg. E módszerek alapján a tartalék összege negatív is lehet a költségtartalék-rész negatív összege miatt. A Csoport azonban az óvatosság elvét követve nem könyvel negatív tartalékot, a matematikai tartalékok összegének minimum nullának kell lennie, és a Zillmer tartalék nulla alatti értéke az elhatárolt szerzési költségek között kerül kimutatásra.

c) Függőkár tartalékok

A tételes kártartalékok (RBNS) értéke a becsült összes, már bejelentett, de még ki nem fizetett kár, valamint az adott eseményre már kifizetett károk különbségének és a kapcsolódó jövőbeni kárrendezési költségeknek összegeként alakul ki; a tartalék értékét káronkénti eseti szakértői értékelés alapján állapítják meg. Az RBNS tartalék összegét a Csoport csökkenti az esemény fedezeteként szolgáló egyéb megképzett tartalékok (pl. még ki nem vont unit-linked tartalékok) összegével.

A függőkár tartalékok megképzésekor elkülönülten kiszámításra kerül a bekövetkezett, de a be nem jelentett károk tartaléka (IBNR). Az IBNR összege a magyar előírásoknak megfelelően az éves megszolgált kockázati díjak 6%-a, vagy ha az magasabb, egy termék átlagos biztosítási összege. A magyar előírások szerint ez a számítási módszer az IBNR esetében egy termék értékesítésének első három évében lehetséges, azt követően az IBNR becslése kifutási háromszögek módszerével történik.

d) Eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék

Amennyiben a matematikai tartalék mögött álló eszközök befektetési hozama meghaladja a terméktervben rögzített technikai kamatlábat, a többlethozam legalább 80 százaléka a kötvénytulajdonosokat illeti meg. A kifizetés naptári évente egyszer történik meg. Ha ez a többlethozam a fordulónapon még nem került kifizetésre, a Csoport az összeget a magyar előírásoknak megfelelően a díjvisszatérítési tartalékba helyezi. A tartalék retrospektív módon, halmozottan kerül kiszámításra.

e) Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék

A Csoport azokra a szerződésekre, ahol a szerződési feltételek alapján – elsősorban kármentesség, káralakulás miatt, de hosszú távú ügyfélbónusz miatt is – feltételes díjvisszatérítést vállalt, ott a várható díjvisszatérítés összegének fedezetére eredménytől független díjvisszatérítési tartalékot képez. A tartalék időarányos részét a termékfeltételekkel összhangban minden fordulónapon megképzí minden olyan szerződésre, ahol a fordulónapon a díjvisszatérítés feltételei fennállnak.

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

f) Törlési tartalék

A Csoport a törlési tartalékot a magyar előírásoknak megfelelően képi meg, hogy az fedezetet nyújtson a díj nem-fizetés vagy felmondás miatt várható díjtörlésekre. A Csoportnál a termékstruktúrából adódóan a befolyt díjbevételeiből a kockázat megszűnése, mérséklése, illetve átmeneti szüneteltetése miatti jogos díjvisszatérítéseknek, valamint az előírt díjkövetelések fenti okokból helyesbítendő összegének hatása nem jelentős, ezért ezen jogcímen törlési tartalék képzését a Csoport nem tartja szükségesnek. Az egy évnél nem régebben értékesített termékeknél statisztikai adatok hiányában a Csoport 100%-os tartalékot képzett minden esedékes, de a fordulónapon még be nem érkezett díjakra. A több, mint egy éve értékesített termékek esetén, ha a rendelkezésre álló információk megalapozott statisztikai becslésre lehetőséget adnak, a várhatóan visszaírásra kerülő díjrész összegére készít becslést. A unit-linked biztosítások esetében a díj befektetési díjrésze vonatkozásában a Csoport 100%-os tartalékot képez, a fennmaradó részre vonatkozóan pedig a tartalék az előző időszakok törlési statisztikai adatai alapján kerül becslésre.

g) Befektetési egységhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok

A unit-linked termékekre befizetett díjakat, a feltételek szerinti költséglevonás érvényesítése után, a Csoport a kötvénytulajdonos által választott befektetési portfólióba fekteti, és minden befektetési kockázatot a kötvénytulajdonos visel. A kockázati díjak illetve bizonyos költségfedezetek e befektetésből kerülnek levonásra. A unit-linked tartalékok értéke a befektetési egységekre bontott befektetési alapok nettó eszközértéke alapján kerül meghatározásra folyamatosan és a fordulónapon.

h) Kötelezettség megfelelőségi teszt

Minden fordulónapon a jövőbeni cash-flow-k aktuális becslésének segítségével a Csoport értékeli, hogy a könyvekben szereplő biztosítástechnikai tartalékok, csökkentve az elhatárolt szerzési költségek összegével, elegendő-e a jövőbeni nettó pénzáramok fedezetére. Ha ez az értékelés azt mutatja, hogy az elhatárolt szerzési költségekkel csökkentett kötelezettségek könyv szerinti értéke a becsült jövőbeli nettó pénzáramok alapján nem elegendő, a Csoport a hiányt elsősorban az elhatárolt szerzési költségek értékvesztésével, másodsorban további tartalékok képzésével rendezi.

### **3.5. Befektetési szerződések**

(i) Befizetett díjak

Az olyan befektetési szerződésekre illetve komponensekre befizetett összegek, amelyek elsősorban a pénzügyi kockázatok átadását jelentik, mint például a hosszú távú megtakarítási szerződések, a betéti elszámolás alkalmazásával kerülnek elszámolásra, amelynek alapján a kapott összegek, a szerződési feltételek szerinti költségfedezetek érvényesítése után közvetlenül a pénzügyi helyzet kimutatásban szerepelnek a befektetővel szembeni kötelezettségként.

(ii) Szolgáltatások

Befektetési szerződések esetén a kifizetett szolgáltatások nem szerepelnek az átfogó jövedelem kimutatásban, hanem a befektetési szerződésekből eredő kötelezettségekből kerülnek levonásra abban az időszakban, amikor kifizették őket.

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

(iii) Szerzési költségek

A szerzési költségek magukba foglalnak minden közvetlen és közvetett költséget, amelyek a befektetési szerződések megkötésével kapcsolatban merülnek fel. Minden szerzési költség felmerüléskor költségként elszámolásra kerül. Az elszámolt szerzési költségek azon része, amelyre fedezetet a befektetési szerződés későbbi időszakokban felmerülő díjai vagy a szerződés törlése esetén az közvetítőktől visszajáró jutalékok nyújtanak, elhatárolásra kerül, amíg a vonatkozó költségfedezet a Csoporthoz be nem folyik. A Csoport egyedileg értékeli az elhatárolt szerzési költségek megtérülésének valószínűségét. Amennyiben az elhatárolt költségre a fedezet várhatóan nem érkezik be, illetve ha a befektetési szerződés megszűnik, a Csoport az elhatárolást megszünteti, és a költséget az eredmény terhére elszámolja.

(iv) Kötelezettségek

Minden befektetési szerződésből származó kötelezettséget kezdeti megjelenítéskor eredménnyel szemben valós értéken értékeltként sorol be a Csoport. A befektetési szerződésekből származó pénzügyi kötelezettségek értéke a befektetési egységekre bontott befektetési alapok nettó eszközértéke alapján kerül meghatározásra a fordulónapon.

(v) Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből

A díjbevételek számos, befektetési és biztosítási szerződésekkel kapcsolatosan kivetett díjat tartalmaznak. A befektetés kezelési szolgáltatásokért felszámított díjak a szolgáltatás nyújtásának időszakában kerülnek bevételként elszámolásra. Az éves befektetési díjak és a szerződés adminisztrációs díjai az elhatárolás elve alapján kerülnek elszámolásra. A kárkifizetéssel kapcsolatos költségek a szolgáltatások kifizetésekor kerülnek megjelenítésre.

### **3.6. Pénzügyi műveletek bevétele (ráfordítása)**

A pénzügyi műveletek bevétele (ráfordítása) osztalék és kamatbevételből, kamatráfordításból, valamint az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének nettó változásából eredő, realizált és nem realizált nyereségekből és veszteségekből állnak. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök után kapott kamatokat a valós érték-változásból eredő nettó nyereségek és veszteségek tartalmazzák. Kölcsönökből, követelésekből és pénzeszközökből származó kamatbevételek az effektív kamatláb módszerrel kerülnek elszámolásra.

### **3.7. Lízing ügyletek**

Pénzügyi lízingként kerülnek besorolásra az olyan megállapodások, amelyek esetében az eszközök tulajdonlásával járó lényegileg valamennyi jog és haszon átadásra kerül a Csoportnak. A pénzügyi lízing kezdeti megjelenítése az eszköz valós értékén történik, vagy a minimális lízingfizetések jelenértékén, ha az alacsonyabb. A lízingelt eszköz későbbi értékelése az eszköz besorolásának megfelelően történik.

A lízing kötelezettség értékelése a bekerülést követően amortizált bekerülési értéken történik, a kamatokat a Csoport az effektív kamatláb módszerével az időszaki eredményben számolja el.

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

Olyan lízing ügyletek, amelyek nem pénzügyi lízingként kerültek besorolásra, operatív lízingként kerülnek elszámolásra. Ebben az esetben a lízingelt eszköz nem kerül elszámolásra a pénzügyi helyzet kimutatásában az operatív lízing alapján fizetett lízingfizetéseket pedig az átfogó jövedelem kimutatásában ráfordításként számoljuk el a lízing időtartama során.

### **3.8. Nyereségadók**

Az adóráfordítás a tárgyévi tényleges és halasztott adókat tartalmazza. A tényleges és halasztott adó elszámolása az eredménnyel szemben történik, kivéve, ha olyan tételhez kapcsolódik, amelynek elszámolása a tőkével vagy az egyéb átfogó jövedelemmel szemben történik, mert ekkor a kapcsolódó tétellel együtt a tőkében vagy az egyéb átfogó jövedelemben kerül elszámolásra. A tényleges adó a tárgyévi adóköteles nyereség után várhatóan fizetendő adó a mérleg fordulónapján hatályban lévő, vagy lényegileg hatályban lévő adókulcsokkal számítva.

Halasztott adó kerül elszámolásra az eszközök és kötelezettségek számviteli pénzügyi helyzet kimutatásában kimutatott és az adózás szempontjából elismert értéke közötti átmeneti különbözetre. Halasztott adó követelés kerül elszámolásra a fel nem használt adójóváírásra amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeni adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni a halasztott adóköveteléssel szemben. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak azoknak az éveknél az adóköteles jövedelmére, amelyekben az átmeneti különbözetek visszafordulnak. A halasztott adókövetelések és halasztott adókötelezettségek akkor számíthatóak be egymással szemben, ha erre törvény által kikényszeríthető jog áll fenn ugyanazon adóhatóság által kivetett nyereségadóra és a Csoport nettó alapon kívánja rendezni azokat.

### **3.9. Immateriális javak**

Az immateriális javak bekerülési értéken, a halmozott értékcsökkenés és halmozott értékvesztés miatti veszteség összegével csökkentve kerülnek kimutatásra. A bekerülési érték tartalmazza az adott eszköz megszerzéséhez közvetlenül hozzárendelhető ráfordításokat. Lineáris amortizáció kerül elszámolásra az immateriális eszköz becsült hasznos élettartamára vetítve. A becsült hasznos élettartam és amortizációs módszer felülvizsgálatra kerül minden éves beszámolási periódus végén azzal, hogy a becslés bármely változásának hatása a jövőre nézve kerül elszámolásra. Az immateriális javakhoz kapcsolódó későbbi ráfordítások aktiválására csak akkor kerül sor, ha abból a Csoport számára jövőbeni gazdasági hasznok származnak. Minden más későbbi költség ráfordításként kerül elszámolásra abban az időszakban, amikor az felmerült. A Csoport csak határozott élettartamú immateriális javakkal rendelkezik, az értékcsökkenés elszámolásakor 14,5%-33%-os értékcsökkenési kulcsokat alkalmaz. Az értékcsökkenési leírás elszámolása az eredmény terhére, az igazgatási költségek között történik.

Az üzleti kombinációk során szerzett goodwill kezdeti megjelenítése az immateriális javak között történik a 3.1 megjegyzésben leírtak szerint. A goodwill a későbbiekben értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerül kimutatásra.



**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

**3.10. Ingatlanok, gépek, berendezések**

Az összes ingatlan, gép és berendezés bekerülési értéken kerül kimutatásra, csökkentve a halmozott értékcsökkenéssel és halmozott értékvesztés miatti veszteség összegével. A bekerülési érték tartalmazza az adott eszköz megszerzéséhez közvetlenül hozzárendelhető ráfordításokat. Az ingatlanokhoz, gépekhez, berendezésekhez kapcsolódó későbbi ráfordítások aktiválására csak akkor kerül sor, ha abból a Csoport számára jövőbeni gazdasági hasznok származnak. Minden más későbbi költség ráfordításként kerül elszámolásra abban az időszakban, amikor az felmerült.

Az értékcsökkenés elszámolása az eszköz üzembe helyezésének időpontját követően történik, és lineáris alapon kerül kiszámításra a becsült hasznos élettartamra vetítve. Az eszközzel kapcsolatos jelentős felújítások a fennmaradó hasznos élettartam alatt kerülnek értékcsökkentésre vagy a következő jelentős felújítás időpontjáig, attól függően, hogy melyik a korábbi. A Csoport az egyes eszköztípusok esetében az alábbi értékcsökkenési kulcsokat alkalmazza:

<u>Eszköztípus</u>	<u>Alkalmazott értékcsökkenési kulcs</u>
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	50%
Gépjárművek	20%
Irodai és számítástechnikai berendezések	33%
Bútorok, egyéb felszerelések	14,5%

Minden beszámolási időszak végén az eszközök maradványértéke és hasznos élettartalma felülvizsgálatra és módosításra kerül, amennyiben ez szükséges. Egy eszköz könyv szerinti értéke azonnal leírásra kerül a megtérülő értékig, ha az eszköz könyv szerinti értéke magasabb a becsült megtérülő értéknél.

Az értékesítés nyeresége és vesztesége az értékesítésből származó bevételek és a könyv szerinti értékek összehasonlításával kerül meghatározásra, és az időszak eredményében kerül elszámolásra.

Ingatlanok, gépek és berendezések tartalmazzák a számítógépeket, irodai berendezéseket, felszereléseket és járműveket bekerülési értéken, halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztési veszteséggel csökkentve. A 100 ezer forint alatti beszerzések a beszerzés évében leírásra kerülnek.

**3.11. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése**

Amennyiben a külső vagy belső körülmények azt jelzik, hogy egy eszköz értékvesztett lehet, a Csoport megvizsgálja az adott eszköz értékvesztésének szükségességét. Az értékcsökkentett vagy amortizált eszközöket és pénztermelő egységeket értékvesztés szempontjából a Csoport akkor vizsgálja meg, amennyiben bármilyen jelzés van arra vonatkozóan, hogy a könyv szerinti érték nem térül meg.

Az értékvesztés meghatározása érdekében az eszközök abba a legkisebb csoportba (pénztermelő egységek) kerülnek besorolásra, amelyekre egyedi cash-flow-k beazonosíthatóak. Értékvesztés miatti veszteség kerül kimutatásra, amennyiben az eszköz vagy pénztermelő egység könyv szerinti értéke magasabb, mint annak megtérülő értéke. A

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

megterülő érték az eszköz értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és a használati értéke közül a magasabbik. A használati érték meghatározásakor a becsült jövőbeni cash-flow-k egy olyan adózás előtti diszkontrátával kerülnek diszkontálásra a jelenértékükre, amely tükrözi a piacnak a pénz időértékére és azoknak az eszköz-specifikus kockázatokra vonatkozó becslését, amelyek nem lettek figyelembe véve a cash flow-k becsléseiben.

### **3.12. Pénzügyi eszközök**

A pénzügyi eszközök elszámolása és kivezetése arra a kötési napra történik, amikor a pénzügyi eszköz megvásárlására vagy értékesítésére olyan szerződés alapján kerül sor, amelynek feltételei előírják a pénzügyi eszköznek az adott piac által megszabott határidőn belüli átadását. Kezdetben valamennyi pénzügyi eszköz valós értéken van értékelve, amely az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kivételével növelve van a tranzakciós költségekkel.

A pénzügyi eszközök kivezetésre kerülnek, amikor a cash flow-k beszedésére vonatkozó szerződéses jogok, vagy ahol a pénzügyi eszköz átadásra kerül minden jelentős kockázattal és haszonnal együtt.

Pénzügyi eszközök és kötelezettségek nettó alapon akkor kerülnek bemutatásra a pénzügyi helyzet kimutatásban, amennyiben a Csoportnak jogában áll nettó alapon elszámolni és a Csoport vagy a nettó összeget szándékozik rendezni vagy egy időben szándékozik a követeléseket behajtani és a kötelezettségeket kiegyenlíteni.

A pénzügyi eszközök különböző kategóriákba kerülnek besorolásra annak függvényében, hogy milyen típusú eszközök illetve milyen célból kerültek megvásárlásra. Jelenleg 3 különböző kategóriájú pénzügyi eszköz van használatban: „az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök”, „a kölcsönök és követelések” és „az értékesíthető pénzügyi eszközök”.

#### **(i) Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok**

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök azokat az eszközöket tartalmazzák, amelyek a kezdeti megjelenítéskor lettek ekként megjelölve, kereskedési célú pénzügyi eszközökkel a Csoport nem rendelkezik.

Minden befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz kapcsolódó pénzügyi eszköz eredménnyel szemben valós értéken értékeltként kerül megjelölésre a kezdeti megjelenítéskor, mivel a Csoport ezeket valós érték alapon kezeli és azok teljesítményét valós érték alapon értékeli. Ez a megjelölés érvényes a Csoport befektetési szerződéseire is, mivel a befektetési szerződésből származó kötelezettségeket a befektetett eszközökkel együtt valós értéken kezelik.

A kezdeti megjelenítést követően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába sorolt pénzügyi eszközök valós értéken kerülnek értékelésre anélkül, hogy az értékesítésükből származó tranzakciós költségeket levonnák.

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

**(ii) Kölcsönök és követelések**

A kölcsönök és követelések a fix vagy meghatározható fizetésekkel rendelkező olyan pénzügyi eszközök, amelyeknek nincs aktív piaci jegyzése. Kezdetben az ilyen eszközök közvetlen tranzakciós költségekkel növelt valós értéken vannak megjelenítve. A kezdeti megjelenítést követően a kölcsönök és követelések kategóriájába sorolt pénzügyi eszközök az értékvesztés miatti veszteségekkel csökkentett amortizált bekerülési értéken vannak értékelve.

A kölcsönök és követelések a következő tételekből állnak: kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések, jutalékkövetelések, vevőkövetelések, és egyéb követelések.

**(iii) Értékesíthető pénzügyi eszközök**

Értékesíthető pénzügyi eszközök azok a nem származékos pénzügyi eszközök, amelyek értékesíthetőként vannak megjelölve és nem kerültek az előbbi besorolások egyikébe sem. A Csoport tőkeinstrumentumokba és egyes adósságinstrumentumokba történt befektetései vannak az értékesíthető pénzügyi eszközök közé besorolva.

A kezdeti megjelenítést követően ezek valós értéken vannak értékelve és a valós érték bármely változása – az értékvesztés és az értékesíthető adósságinstrumentumok devizaárfolyam különbözete kivételével – az egyéb átfogó jövedelemben kerül elszámolásra és a saját tőkén belül az egyéb tartalékokban van bemutatva. Amikor egy befektetés kivezetésre kerül, a korábban az egyéb átfogó jövedelemben felhalmozott nyereségek és veszteségek átvezetésre kerülnek az eredménnyel szemben.

**(iv) Pénzügyi eszközök értékvesztése**

A pénzügyi eszközöket – kivéve az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközöket – a Csoport minden fordulónapon értékeli abból a szempontból, hogy van-e jele az eszközök értékvesztésének. A pénzügyi eszközök akkor minősülnek értékvesztettnek, ha objektív bizonyíték áll fenn arra, hogy egy vagy több, a pénzügyi eszköz kezdeti megjelenítését követően bekövetkezett esemény a befektetés becsült jövőbeni pénzáramlásait kedvezőtlenül befolyásolja.

Jegyzett és nem jegyzett értékesíthető tőkeinstrumentumok esetén az értékvesztés objektív bizonyítékának minősül az értékpapír valós értékének a bekerülési érték alá történő jelentős vagy tartós csökkenése.

Minden más pénzügyi eszköz esetében az értékvesztettség objektív bizonyítéka tartalmazhatja:

- a kibocsátó jelentős pénzügyi nehézségeit
- mulasztást vagy elmaradást a kamatok vagy tőkerész tekintetében
- annak valószínűvé válását, hogy a kibocsátó csődbe jut vagy más pénzügyi átszervezésre kényszerül

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök értékvesztése a nyilvántartási érték és a jövőbeli becsült cash flow-k jelenértékének a különbözeteként számítódik. Az értékvesztés eredménnyel szemben kerül elszámolásra.

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

Értékesíthető értékpapírok értékvesztése úgy kerül elszámolásra, hogy az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt és az egyéb tartalékokban bemutatott felhalmozott veszteség az eredménnyel szemben átvezetésre kerül. Az egyéb átfogó jövedelemből az eredménnyel szemben átvezetett felhalmozott veszteség az amortizációval és törlesztésekkel csökkentett beszerzési érték és az aktuális valós érték különbözete, csökkentve a korábban eredménnyel szemben elszámolt értékvesztéssel. Amennyiben egy jövőbeni időszakban egy korábban értékvesztett értékesíthető adósságinstrumentum valós értéke növekszik és ez a növekedés egy olyan eseménynek tudható be, amely azt követően következett be, hogy az értékvesztést az eredményben elszámolták, akkor az értékvesztés az eredménnyel szemben visszairásra kerül. Ugyanakkor, az értékesíthető tőkeinstrumentumok esetén a valós érték bármilyen utólagos növekedése az egyéb átfogó jövedelemmel szemben kerül elszámolásra.

### **3.13. Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek**

A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek közé tartoznak a készpénz, a látra szóló bankbetétek és egyéb 3 hónapnál rövidebb lejáratú befektetések.

### **3.14. Jegyzett tőke és tőketartalék**

A tőkeinstrumentum bármely olyan szerződés, amely egy gazdálkodó egység valamennyi kötelezettségeinek levonása után a gazdálkodó eszközeiben maradó érdekeltséget testesít meg. A Csoport által kibocsátott tőkeinstrumentumok a kapott ellenértéken kerülnek kimutatásra, csökkentve a közvetlen kibocsátási költségekkel. A tőkeemelések a saját tőkében attól az időponttól kezdve vannak megjelenítve, amikortól a részvény ellenértéke követelhető a részvényestől. A tőkeemelés során a részvények névértéke a jegyzett tőkében, az afelett befizetett összegek a tőketartalékba kerülnek elszámolásra. Tőkebevonás közvetlen költségei a tőketartalékot csökkentő tételként kerülnek elszámolásra.

### **3.15. Egyéb tartalékok**

A Csoport egyéb tartalékok között mutatja ki az értékesíthető értékpapírok értékvesztéssel csökkentett bekerülési értékének és valós értékének különbözetét, a valós érték változást az egyéb átfogó jövedelemben elszámolva.

Egyéb tartalékként kerül kimutatásra ezen felül a külföldi leányvállalatok eltérő devizában készült beszámolóinak átváltásakor keletkező árfolyam-különbözet.

A kedvezményes részvényvásárlásról lásd: 4.3 megjegyzés.

### **3.16. Céltartalékok**

A Csoport céltartalékokat mutat ki a múltbeli események következtében meglévő (jogi vagy vélelmezett) kötelek után, amelyeket a Csoportnak valószínűleg ki kell egyenlítenie, és amely kötelek összege megbízhatóan mérhető.

A céltartalékként kimutatott összeg a meglévő kötelek rendezéséhez a mérlegfordulónapon szükséges ráfordításra vonatkozó legjobb becslés, figyelembe véve a kötelek jellemző kockázatokat és bizonytalanságokat. Amennyiben a céltartalék értékeléséhez a meglévő kötelek rendezéséhez várhatóan szükséges cash-flow-t használják, a céltartalék könyv szerinti értéke ezen cash-flow-k jelenértéke.

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

Amennyiben a céltartalék rendezéséhez szükséges ráfordítások egy részét vagy annak egészét egy másik fél várhatóan megtéríti, a követelés eszközként akkor kerül kimutatásra, ha lényegileg biztos, hogy a gazdálkodó egység megkapja a térítést és a követelés összege megbízhatóan mérhető.

A hátrányos szerződésekből fakadó meglévő kötelek céltartalékként vannak kimutatva. A Csoport akkor minősít hátrányosnak egy szerződést, ha a szerződés alapján fennálló kötelek teljesítésének elkerülhetetlen költségei meghaladják a szerződés alapján várhatóan befolyó gazdasági hasznokat.

Átszervezési céltartalék akkor kerül kimutatásra, amennyiben a Csoport elkészített egy, az átszervezésre vonatkozó, részletes, formális tervet és a terv végrehajtásának megkezdésével vagy a terv főbb jellemzőinek az érintettek számára történő bejelentésével jogos várakozást ébresztett az érintettekben arra, hogy végre fogja hajtani az átszervezést. Az átszervezési céltartalék csak az átszervezéssel kapcsolatban felmerülő közvetlen ráfordításokat foglalja magában, melyek szükségszerűen együtt járnak az átszervezéssel és nem kapcsolódnak a gazdálkodó egység folytatódó tevékenységéhez.

### **3.17. Pénzügyi kötelezettségek**

A Csoport a pénzügyi kötelezettségeket azzal az időponttal jeleníti meg a pénzügyi kimutatásaiban, amikor a szerződéses köteleme keletkezik. A pénzügyi kötelezettségek azzal az időponttal kerülnek kivezetésre, amikor a szerződéses köteleme teljesül, lejár vagy megszűnik.

A Csoport a kötelezettségeket az alábbi kategóriákba sorolja:

#### **(i) Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségnek**

A Csoport kezdetben eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségnek minősít minden olyan befektetéshez kapcsolt (unit-linked) életbiztosítási szerződésből származó kötelezettséget, amely nem felel meg a biztosítási szerződések minősítési kritériumainak. (lásd: 3.3 szerződés-besorolás, 3.5. befektetési szerződések). Kereskedési célú pénzügyi kötelezettséggel a Csoport nem rendelkezik.

A kezdeti megjelenítést követően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába sorolt pénzügyi kötelezettségek valós értéken kerülnek értékelésre.

#### **(ii) Egyéb pénzügyi kötelezettségek**

A Csoport egyéb pénzügyi kötelezettségnek minősít minden olyan pénzügyi kötelezettséget, amelyet kezdeti megjelenítéskor nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségnek minősített. Az egyéb pénzügyi kötelezettségek kezdeti megjelenítése tranzakciós költségekkel növelt valós értéken történik. Későbbi értékelésük az effektív kamatláb módszerével számolt amortizált bekerülési értéken történik.

Egyéb pénzügyi kötelezettségnek minősülnek a kapott kölcsönök, szállítói és egyéb kötelezettségek, valamint a pénzügyi viszontbiztosításból származó kötelezettségek.

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

**3.18. Közvetlen biztosítási és befektetési ügyletekből származó és egyéb kötelezettségek**

A biztosítási és befektetési szerződésekből származó kötelezettségek és egyéb kötelezettségek a felmerülés periódusában kerülnek kimutatásra és azok a kezdeti megjelenítéskor az ellenérték valós értékén vannak értékelve. A kezdeti megjelenítést követően a kötelezettségek amortizált bekerülési értéken vannak értékelve az effektív kamatláb módszer használatával.

**3.19. A valós értékek meghatározása**

A Csoport számviteli politikája és közzétételei megkövetelik a valós értékek meghatározását mind a pénzügyi és nem pénzügyi eszközök és kötelezettségek vonatkozásában. A valós értékek az értékelési és/vagy közzétételi céllal az alábbi módszerek szerint kerültek meghatározásra.

Az aktív piacokon jegyzett pénzügyi eszközök valós értékének meghatározása a fordulónapon érvényes jegyzési ár, egyéb esetekben diszkontált cash-flow és más pénzügyi modell alapján történik.

**3.20. Egy részvényre jutó eredmény**

Az egy részvényre jutó eredmény alapértékének kiszámításánál a törzsrészesvények tulajdonosaira jutó, adott időszaki nyereség a forgalomban lévő törzsrészesvények számának az adott időszakra vonatkozó súlyozott átlagának elosztásával történik, az elsőbbségi részesvények átlagos számának levonását követően.

Az egy részvényre jutó eredmény hígított értékének kiszámítása összhangban van az egy részvényre jutó eredmény alapértékének kiszámításával, miközben az időszak folyamán forgalomban lévő összes hígító potenciális törzsrészesvény hatását figyelembe veszi:

- a törzsrészesvények tulajdonosaira jutó, adott időszaki nyereséget növeljük azoknak az osztalékoknak és kamatoknak az adózás utáni összegével, amelyek az adott időszakban a hígító potenciális törzsrészesvényekkel kapcsolatban kerültek elszámolásra, és módosítjuk a bevételek vagy a ráfordítások minden egyéb olyan változásával, amely a hígító potenciális törzsrészesvények átváltásából származott volna,
- a forgalomban lévő törzsrészesvények számának súlyozott átlagát növelik azoknak a további törzsrészesvények számának a súlyozott átlagával, amelyek – az összes hígító potenciális törzsrészesvény átváltását feltételezve – forgalomban lettek volna.

**3.21. Függő kötelezettségek**

A függő kötelezettségek nincsenek megjelenítve a konszolidált pénzügyi kimutatásokban kivéve, ha ezeket üzleti kombináció keretében szerezte be a Csoport. Ezek a Kiegészítő megjegyzésekben vannak közzétéve, kivéve, ha a gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrásoknak a gazdálkodó egységből történő kiáramlásának a valószínűsége elenyésző. A függő eszközök nincsenek megjelenítve a konszolidált pénzügyi kimutatásokban, de közzétételre kerülnek, ha a gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrásoknak a gazdálkodó egységbe történő beáramlása valószínű.

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

**3.22. Üzleti szegmens**

Az IFRS 8 "Működési szegmensek" standard előírásokat vezet be arra vonatkozóan, hogy a jegyzett társaságok hogyan mutassanak be információt a működési szegmensekről az éves konszolidált pénzügyi kimutatásokban és szelektált információk bemutatását írja elő az évközi pénzügyi jelentésekben a gazdálkodó egység által előállított termékekre és szolgáltatásokra, földrajzi területekre és főbb vevőkre vonatkozóan. A Csoport meghatározta, hogy a standard alapján egyetlen működési szegmens van, mivel az összes lényeges működési tevékenység, eszköz és kötelezettség a Közép-Európai földrajzi szegmensben, és a unit-linked tevékenységekben található. A vezetés a szegmens teljesítményét a Társaság egésze teljesítményeként értékeli.

**4. BECSLÉSEK ÉS FELTÉTELEZÉSEK**

**4.1. Biztosítási szerződések alapján fizetendő jövőbeni szolgáltatások becslése**

A Csoport minden olyan évre megbecsüli a várható (baleseti) halálozások számát, amely években kockázatban áll. Ezek a becslések a standard mortalitási táblázatokon illetve baleseti halálozásra vonatkozó múltbeli statisztikákon alapszanak.

A Csoport ugyancsak becsléseket végez a biztosítási szerződések megkötésekor a megszűnések számára, a visszavásárlások számára és mértékére, a befektetési hozamokra és az adminisztrációs költségekre vonatkozóan. Ezek a becslések, amelyek évente felülvizsgálatra kerülnek, az ezen szerződésekből eredő kötelezettségek kiszámításánál alkalmazott feltételezéseként szolgálnak.

A biztosítási szerződésekből eredő kötelezettségek és a legfontosabb feltételezések eltéréseire való érzékenység megállapításához alkalmazott feltételezések leírását a 4.2. megjegyzés tartalmazza.

**4.2. Kötelezettség megfeleléségi teszt**

A Csoport a fordulónapra vonatkozóan a biztosítási szerződések illetőleg komponensek tekintetében kötelezettség megfeleléségi tesztet (a továbbiakban angol rövidítéssel: LAT) végez. A Csoport a LAT elvégzéséhez számos becslést és feltételezést készít. Ezek a becslések mind a paramétereket, mind magát a modellt érintik.

**(i) A modellre vonatkozó becslések és feltételezések**

A kötelezettség megfeleléségi tesztben a Csoport a szerződések jövőbeni cash-flow-ját modellezi, tehát a teszt tartalmazza a díjbevételt, a jutalék kifizetéseket, jutalék visszaírásokat, költségeket, (részleges) visszavásárlásokat és a haláleseti és elérési szolgáltatásokat. A modell szerződés-csoportonként ellenőrzi a kötelezettségek megfeleléségét. Az időegység egy hónap, azaz egyszerűsítésként a modell úgy tekinti, mintha minden szerződés az adott hónap első napján jött volna létre. További egyszerűsítés, hogy a modell nem számol jövőbeni eseti befizetésekkel, és a meglévő eseti befizetések az alap-kötvénnyel egyidejűleg futnak ki. Ez biztonságos feltételezés, mert ily módon nagyobb pénzáram jelenérték kerül kimutatásra, mint ezen egyszerűsítés nélkül.

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

A Csoport 15 évben határozta meg a modell időtartamát, amelynek végén minden szerződést megszüntnek tekint. Ez biztonságos feltételezés, mert ily módon nagyobb pénzáram jelenérték kerül kimutatásra, mint ezen egyszerűsítés nélkül.

**(ii) A paraméterekre vonatkozó feltételezések és becslések**

A modellezés során a Csoport azt feltételezte, hogy nem történik indexálás. Ez biztonságos feltételezés, mert ily módon nagyobb pénzáram jelenérték kerül kimutatásra, mint ezen egyszerűsítés nélkül.

A Csoport még alig több, mint két éve működik, ezért saját halandósági és törlési tapasztalati adatok hiányában a következő feltételezésekkel élt:

Törlési ráta	Kötvény éve				
	1	2	3	4	5+
Minden termékre	20%	15%	10%	8%	6%

A mortalitási adatokhoz a Csoport a 2002. évi standard magyar halandósági táblázatot használta.

A jelenlegi portfólió számára és díjbevételére, valamint a tervezett új portfólióra vonatkozóan a költségek becslése a Csoport három éves terve alapján készült. A tervezett költségek (jutalékok nélkül) ezen az alapon kerültek felosztásra. A modellben a három éves időszakot követően a költségek a megfelelő inflációs rátával növekedtek.

A szerződés devizanemében (HUF vagy EUR) meghatározott cash-flow-k diszkontálásához a Csoport a magyar állami értékpapírpiacon valamint az Európai Központi Bank AAA Bond referenciahozamain alapuló kockázatmentes forward árfolyamokat használta. A befektetési egységek növekedési rátája a feltételezések szerint 1,5%-al alacsonyabb a diszkontrátáknál, így az 1,7%-os kezelési díj kellően elegendő többletet jelent a törlési és halálozási feltételezések bizonytalanságának fedezésére.

### **4.3. Kedvezményes részvényvásárlás**

A Csoport 2008-tól 2010. január 15-ig a unit-linked kötvénytulajdonosoknak olyan lehetőséget kínált, mely szerint, amennyiben a Társaság nyilvános részvénykibocsátást (IPO) hajt végre, azon kötvénytulajdonosok, akik bizonyos feltételeknek megfelelnek, kedvezményrel jegyezhetnek részvényeket. Ezért a kötvénytulajdonosoktól a vonatkozó kötvények alapján kapott teljes cash-flow megoszlik IFRS 4 alapján elszámolt biztosítási díjbevétel, és a részvényvásárlásra fizetett előleg között, amely utóbbi valós értéken a saját tőkében kerül elszámolásra. Mivel a szerzési jutalék szintén e két elemre vonatkozik, azaz egy új biztosítási szerződésre, és a kedvezményes részvényvásárlásra, ezért a szerzési jutalék is megoszlik az IFRS 4 szerint elszámolt jutalék, és a tőketranzakció költségeként a tőkében elszámolt jutalék között. Ezen lehetőség valós értékének megállapításához a Csoport számos becsléssel és feltételezéssel élt.

A Csoport szakértői becsléseket fogalmazott meg, hogy milyen valószínűséggel várható az IPO egy adott időpontig. A szerződéskötéskor minden, az akkor aktuális forgatókönyv szerinti



**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

várható időpontban meghatározásra került a kedvezmény értékének a jelenértéke, majd a kibocsátásig előforduló díjfizetési időpontok között egyenletesen került elosztásra az IPO bekövetkezési valószínűségét is figyelembe véve. A számítást az összes forgatókönyvre elvégezve és összegezve minden díjfizetési időpontra megbontható a kapott díj biztosítási díjra és a részvényvásárlási kedvezmény fedezetére. Ennél a számításkor eltekintünk a várható törlések figyelembe vételétől, mivel ez nem szerződés szerinti teljesítés lenne. Továbbá mivel a kötvénytulajdonosok számára ez a kedvezményes részvényvásárlás mindenképp pozitív értéket testesít meg, ezért 100%-os elfogadási arányt tételeztünk fel. A szerződés később bekövetkező törlése esetén a már elkülönített díjrész nem kerül visszavezetésre.

A szerzési jutalékot az első két év díjmegosztásának arányában osztottuk fel, mivel a unit-linked termékek sajátosságaiból adódóan ennyi idő alatt térül meg a szerzési jutalék. Ennek megfelelően bontottuk meg a szerzési költség elhatárolást, viszont a jutalék-visszaírás, vagy a biztosítási díjból a szerzési költségek fedezetére levont összeg már nem került megbontásra, melynek hatása nem jelentős.

A részvényvásárlási lehetőség valós értéke a saját tőkében került elszámolásra.

## **5. SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI**

Az alábbi új standardok, illetve standard- és értelmezés módosítások léptek hatályba a 2010. január 1-jével kezdődő üzleti évek vonatkozásában.

IFRS 1 (módosítás) IFRS első alkalmazása  
IFRS 2 (módosítás) Részvény-alapú kifizetés  
IFRS 3 (módosítás) Üzleti kombinációk  
IAS 27 (módosítás) Konszolidált pénzügyi kimutatások

Az IFRS 3 Üzleti kombinációk standard változásának hatásait a 3.1. megjegyzés tartalmazza, az egyéb új szabályok alkalmazása nem gyakorolt jelentős hatást a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

Jelen pénzügyi beszámoló fordulónapjáig az alábbi standardokat és értelmezéseket bocsátották ki, amelyek nem hatályosak a 2010. január 1-jén kezdődő pénzügyi beszámolók vonatkozásában.

IAS 24 (módosítás) Kapcsolt felekkel kapcsolatos közzétételek  
IAS 32 (módosítás) Pénzügyi instrumentumok: Prezentáció  
IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok  
IFRIC 14 (módosítás) IAS 19  
IFRIC 19 Pénzügyi kötelezettségek tőkeinstrumentum kibocsátásával való megszüntetése

Ezen standardok alkalmazása nem gyakorolna jelentős hatást a Csoport beszámolójára, és a Csoport nem alkalmazza azokat hatálybalépésük előtt.

## **6. A BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE**

### **6.1. Bevezetés és áttekintés**

A Csoport biztosítási kockázatot vállal biztosítási szerződések (illetőleg ilyen komponens tartalmazó szerződések) kibocsátása által és ennek kezelése az üzletmenet fontos részét képezi. A biztosítási kockázatok általában élet és egészségügyi kockázatokhoz kapcsolódnak, a Csoport biztosítási kockázati kitettsége a magyarországi egyéni halálozási kockázatokkal kapcsolatosan a legnagyobb. A Csoport számára a vonatkozó szerződések alapján a károk bekövetkezésének időpontjával, gyakoriságával és nagyságával kapcsolatos bizonytalanságok jelentenek kockázatot.

A Csoport az alábbi típusú életbiztosítási szerződések értékesítésével foglalkozik:

- (a) befektetési egységhez kötött (unit-linked) szerződések,
- (b) kockázati életbiztosítási szerződések,
- (c) egész életre szóló kockázati életbiztosítási szerződések,
- (d) vegyes életbiztosítási szerződések,
- (e) baleseti kiegészítő biztosítás,
- (f) halál esetére szóló díjtvállalási kiegészítő biztosítás.

A Csoport biztosítási rendszerének kulcsfontosságú eleme a kockázatkezelési stratégia, amelynek részét képezi az egyik kiemelt eszközt jelentő viszontbiztosításokkal foglalkozó viszontbiztosítási stratégia.

### **6.2. Kockázatvállalási stratégia**

A kockázatvállalási stratégia célja, hogy a kockázatok befogadását megvalósító folyamat során elkerülhető legyen a biztosító által előre definiált kockázatvállalási limitek meghaladása.

A kockázatvállalási stratégia részei:

- a kockázatvállalási limitek definiálása,
- a limiteknek való megfelelés folyamatos mérése,
- az ajánlatfogadási folyamatra vonatkozó szabályok,
- a termékbe ágyazott opciók és garanciák árazása és az árazás rendszeres felülvizsgálata,
- a viszontbiztosítási politika.

#### **6.2.1. A kockázatvállalási limitek definiálása**

A biztosító a kockázatok számára megfelelő kockázatközösséget alakít ki, úgy, hogy a biztosító által alkalmazott kockázatingadozási mérték egy általa elfogadhatónak tartott érték alatt maradjon.

A kockázatközösség megfelelő kialakításán felül a Csoport folyamatosan figyelemmel kíséri a várható kifizetésekre vonatkozó becsléseit.

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

A biztosító mindenkorai tőke- és likviditási helyzete határt szab azoknak a kifizetéseknek, amelyekre a biztosító a szolvens és prudens működésének veszélyeztetése nélkül képes. Ezeket a határokat a biztosító káreseményenként definiálja, figyelembe véve azt, hogy a teljes biztosított portfóliójában az adott káresemény maximálisan hányszor, illetve várhatóan hányszor következhet be.

### **6.2.2. A limiteknek való megfelelés folyamatos mérése**

A Csoport a kockázatok fenti mérőszámok szerinti minőség mérését rendszeresen elvégzi. Ha valamelyik kockázat esetében nem biztosított a limiteknek való megfelelés, akkor a kockázatvállalási hajlandóságnak megfelelő működés több eszközzel is helyreállítható:

- A kockázatközösség újradefiniálása a kilógó kockázatok leválasztása és külön kezelése érdekében.
- A kockázatközösség méretének megnövelése akár új szerződésekkel, akár több, már meglévő kockázatközösség összevonásával.
- A biztosítási összegek csökkentése akár megfelelően választott viszontbiztosítási szerződésekkel, akár a szolgáltatások adminisztratív eszközökkel, például a termékfeltételek módosításával történő csökkentésével.

### **6.2.3. Az ajánlatelfogadási folyamatra vonatkozó szabályok,**

Az ajánlat-elbírálást egy erre a célra létrehozott osztály végzi, amely formális limitek mentén végzi munkáját, és megfelelően képzett, illetve továbbképzett személyzettel rendelkezik. Az ajánlat-elbírálás szabályai egyértelműen dokumentáltak, leírják a nem biztosítható kockázatokat és a nem-standard kockázatokra vonatkozó feltételeket, valamint meghatározzák a döntési pontokat és a követendő eljárásokat.

Az orvosi kiválasztás része a Csoport ajánlat-elbírálási eljárásainak, és a díj mértéke tükrözi a jövőbeni biztosítottak egészségügyi állapotát és családi kórtörténetét. Az árazás feltételezéseken alapszik, így például a halálozási ráták és a szerződés megmaradási arányok feltételezésein, amelyek múltbeli tapasztalatokat és a jelenlegi trendeket veszik figyelembe. Bizonyos kockázatokat és garanciákat tartalmazó szerződések esetében a Csoport meghatározott módon végrehajtott profit tesztet végez az ajánlat elfogadása előtt.

### **6.2.4. A termékek árazása és az árazás rendszeres felülvizsgálata**

A termékek árazása az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatások és azok várható értékének figyelembe vételével történik. Ha szükséges, a magasabb ártételek helyett a Csoport adminisztratív eszközökkel kezeli a termékbe épített kockázati kitettséget. Ilyen eszköz lehet:

- ésszerű várakozási időszak kikötése,
- csökkentett vagy korlátozott haláleseti kifizetések,
- ésszerű kockázat kizárások.

Ezek betartását mind a termékfejlesztési, mind az aktuáriusi osztály szakemberei figyelemmel kísérik, illetve ellenőrzik.

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

A termékek évente felülvizsgálatra kerülnek az árazási feltételezések helyénvalóságának megállapítása céljából. Elemzés készül a bevételekről és a kötelezettségek alakulásáról, hogy a várakozástól különböző tényleges eredmények eltéréseinek okaira fény derüljön. Ez az elemzés erősíti meg az ajánlat-elbírálás és árazás feltételezéseinek helyességét.

#### **6.2.5. A viszontbiztosítási politika**

A Csoport írott viszontbiztosítási politikával rendelkezik, ami meghatározza, hogy milyen szabályokat kell alkalmazni, ha a fenti pontokban ismertetett módon kockázati toleranciaszintet meghaladó kockázatvállalás történt, és a választható lehetőségek közül a kockázatok viszontbiztosítása tűnik optimális megoldásnak.

A viszontbiztosító kiválasztásához a Csoport az alábbi szempontokat tartja kívánatosnak:

A viszontbiztosítót valamely nagy nemzetközi minősítő intézet minősítse. (A Csoport a viszontbiztosító utolsó három éves minősítését figyeli, társasági, illetve ha az elérhető csoportszinten is). Olyan viszontbiztosító partnert kell választani, amely rendelkezik valamely nagy nemzetközi minősítő intézet minősítésével, és az elfogadható minősítésnek számít.

#### **6.3. A biztosítási kockázatok koncentrációja**

A Társaság számára kockázatot jelent, ha a biztosítási események nem a kalkulációnak megfelelően egymástól függetlenül következnek be, hanem összekapcsolódva, egy közös trendre illeszkedve vagy közös okra visszavezetve jelentkeznek. A kockázat elsősorban abból adódik, hogy a díjkalkulációk többségénél feltételezzük az események bekövetkezésének függetlenségét, és bár a Társaság minden díja tartalmaz implicit vagy explicit biztonsági pótlékot, a pótlékok elégségességét szélsőséges körülmények között is vizsgálni kell.

A kockázatok összekapcsolódása az alábbi okokból következhet be:

##### **6.3.1. A földrajzi diverzifikáció hiánya**

A Társaság a biztosítási kockázatokat elsősorban a Magyar Köztársaság területén vállalja, de a működése kiterjed a régió két további országára (Szlovákia, Románia). A földrajzi koncentrációs kockázatot részben a működési terület további kiterjesztésével, illetve a területek közötti arányok (vállalt kockázatok és díjbevétel szerinti) arányának egyenletesebbé tételével kezeli.

A Társaság ezen kívül az egyes termékek általános és különös feltételeiben igyekszik kizárni azokat a kockázatokat, amelyeknek a bekövetkezése tipikusan megsértené a kalkulációban alkalmazott függetlenségi feltételezést, és egy adott földrajzi területen a biztosítási események koncentrált bekövetkezését okoznák. Ezek a kizárások megfelelnek a piacon elterjedt szokványoknak (pl. ionizáló sugárzás, járványok).

##### **6.3.2. Foglalkozási csoportok, kockázati profilok arányainak felborulása**

A kockázatok koncentrációját okozhatja, ha a portfólión belül egyes foglalkozási csoportok vagy kockázati profilok túlreprezentálttá válnak, mert ebben az esetben az adott alcsoport

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

kockázatát szisztematikusan érintő külső változás jelentős eltérést okozhat a díjkalkulációknál alkalmazott feltételezésektől.

A biztosító ezt a kockázatot egyes foglalkozási csoportok feltételszerű kizárásával (illetve a foglalkozási körön belül bekövetkező biztosítási események kizárásával) valamint az állomány összetételének monitorozásával kezeli.

### **6.3.3. Demográfiai kockázatok**

Tágabb értelemben vett koncentrációs kockázatot okoznak azok a teljes népességet (így valamennyi biztosítottat) érintő demográfiai folyamatok és trendek, amelyek szisztematikusan változást okoznak a biztosítási események bekövetkezési valószínűségeiben. A jelenleg zajló legfontosabb ilyen folyamat a várható élettartam emelkedése, amely a biztosítók számára longevitív kockázatot jelentenek.

A Társaság jelenlegi termékei ugyanakkor csak nagyon korlátozottan tartalmaznak longevitív kockázat által érintett szolgáltatásokat, ezért ez a kockázat mérsékelt. Ugyanakkor a jövőben is minden longevitív kockázat befogadása előtt mérlegelni kell ennek a folyamatnak a hatását.

### **6.3.4. Ügyfél opciók**

A biztosító számára kockázatot jelent, ha a termékekbe beágyazott opciókat, elsősorban a szerződés felmondására vagy módosítására vonatkozó opciókat az ügyfelek koncentráltan, egy közös ok által kiváltva veszik igénybe. Egy jellemző lehetséges forgatókönyv a szerződések nagy volumenű letörlése egy reputációs kockázat bekövetkezése vagy a gazdasági környezet általános romlása miatt.

A Társaság az ügyfél opciók árazásánál az opciók tömeges lehívásának lehetőségét figyelembe veszi, és az opciók díját olyan módon állapítja meg, hogy az kompenzációt jelentsen a tömeges opciólehívás miatti költségekre is. A díjak elégségességéről a Társaság stressz tesztekkel és utókalkulációkkal győződik meg, erőforrásainak jelentős részét pedig a kockázatot jelentő ügyfélmagatartással kapcsolatos motivációs tevékenységekre fordítja.

A legjelentősebb kockázatot jelentő ügyfél opció a szerződések díjmentesítésének lehetősége és a szerződések idő előtti letörlése.

### **6.3.5. Személyi koncentráció**

Az állományban koncentrációs kockázatot okoz, ha az állomány nem elégséges mérete miatt a kockázatközösségen belüli kockázatporlasztás nem valósul meg. Ilyen helyzet adódhat akkor is, ha egy biztosított több életbiztosítási szerződésben is biztosítottként van megjelölve, és ezért kiemelt kockázatot jelent, amelyet az adott kockázatközösségen belül nem lehet hatékonyan elosztani. A Társaság az állományán belül több ilyen kiemelt kockázatot nyilvántart.

A Társaság kockázatkezelési stratégiája mérőszámokat fogalmaz meg azzal kapcsolatban, hogy egy kockázatközösség kockázatporlasztó képessége mikor elégséges, és ezeket a mérőszámokat folyamatosan monitorozza. Ha egy kockázatközösségen belül a kockázatporlasztás nem hatékony, akkor akár viszontbiztosítási megállapodásokkal, akár a

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

szolgáltatások adminisztratív (szerződési feltétel szintű) korlátozásával a Társaság csökkenti a kockázati kitettséget.

#### **6.4. A biztosítási szerződések feltételei és a jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők**

Az alábbi rész áttekintést nyújt a Csoport által értékesített életbiztosítási termékek feltételeiről, az értékesítés területeiről (országok szerint) és a jövőbeni cash-flow-k időzítését és bizonytalanságát befolyásoló főbb tényezőkről.

##### **6.4.1. Unit-linked szerződések (Magyarország, Románia és Szlovákia)**

*Feltételek:*

A Csoport által kibocsátott unit-linked szerződések egész életre szóló, rendszeres díjfizetésű szerződések, melyek esetében az elsődleges cél megtakarítási jellegű – a befizetett díjakon és az ezeken elért befektetési hozam elérésén keresztül. A szerződés aktuális számla- és visszavásárlási értéke a befektetett díjak ellenében befektetési eszközalapokban megképzett befektetési egységek árfolyamának teljesítményétől, illetve a Csoport által érvényesített díjak (kockázat, befektetési szolgáltatások, adminisztrációs szolgáltatások ellenértéke) mértékétől függ.

A halál esetén fizetendő szolgáltatás a számla aktuális értéke és a garantált haláleseti kifizetés közül a magasabb összeg.

*A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:*

A pénzügyi kockázatot a kötvénytulajdonos viseli, mivel a befektetési teljesítmény közvetlenül érinti a befektetési alap értékét és így a kifizetendő szolgáltatást is. A Csoport annyiban visel biztosítási kockázatot, amennyiben az alap szerződés aktuális értéke alacsonyabb, mint a garantált minimális haláleseti szolgáltatás.

Ha a kötvénytulajdonos számlájának értéke alacsonyabb, mint a garantált haláleseti kifizetés, a biztosító jogosult havi kockázati díj levonására, ezzel fedezve mortalitási kockázatát. További, a tulajdonosok számára befolyó jövőbeli cash-flow-t érintő tétel a unit-linked alapokra kivetett díjak (eszközalap-kezelési díjak) mértéke.

Költségkockázatként jelentkezik a ténylegesen felmerülő költségek és a szerződési feltételek szerint kivonható költségfedezetek kedvezőtlen alakulása. Ehhez kapcsolódik még a befektetési kockázat áttételes hatása, amennyiben ugyanis a befektetői környezet kedvezőtlenül alakul, és az ügyfelek számára nyilvántartott eszközök értéke lecsökken, úgy fennáll annak a lehetősége, hogy a százalékos mértékben meghatározott költségfedezet (alapkezelési költség) nem nyújt megfelelő fedezetet a ténylegesen felmerülő költségekre.

##### **6.4.2. Kockázati biztosítás (Magyarország)**

*Feltételek:*

A Csoport egy rendszeres díjfizetésű kockázati biztosítási terméket értékesít, amely fix összeget fizet a haláleset bekövetkeztekor. A legtöbb szerződés esetében a díjak összege a szerződés megkötésekor az egész időtartamra rögzítésre kerül, indexálás lehetőségének fenntartása mellett. A szerződéseknek nincs visszavásárlási értéke.

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

*A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:*

A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők: halandóság, törlések, ügyfelek opciói (indexálás) és költségek.

Fennáll a megfizetett rendszeres díjából képzett matematikai tartalékokon elért befektetési hozam elvárttól való elmaradás kockázata is.

### **6.4.3. Egész életre szóló kockázati életbiztosítás (Magyarország)**

*Feltételek:*

A rendszeres díjfizetésű egész életre szóló termék halál esetén garantált szolgáltatást nyújt. A szolgáltatás értéke évente 3%-al nő, az ügyfél által fizetendő rendszeres díj azonban állandó. A várakozási idő alatt bekövetkezett – nem baleseti – halál esetén csak csökkentett kifizetést teljesít a Csoport. A termék közös két életre szóló változata díjvállalási szolgáltatást is tartalmaz, azaz a két biztosított közül bármelyik halálának esetén nincs további díjfizetési kötelezettség, amennyiben a haláleset várakozási időn túl, vagy baleset következtében történt – ellenkező esetben az életben maradt biztosított vonatkozásában továbbra is fennáll a díjfizetési kötelezettség. A szerződéseket csak két díjjal fedezett biztosítási év után lehet felmondani. Eseti befizetés lehetséges.

*A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:*

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: a halandóság tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő költségek. Fennáll a megfizetett rendszeres díjából képzett matematikai tartalékokon elért befektetési hozam elvárttól való elmaradásának kockázata is.

A korlátozott díjfizetési időszak miatt, és a biztosítási összeg indexálása miatt (miközben a díj állandó), a termék "hosszúélet" kockázattal és inflációs kockázattal is rendelkezik.

### **6.4.4. Vegyes életbiztosítás (Magyarország és Románia)**

*Feltételek:*

A rendszeres díjfizetésű vegyes életbiztosítási szerződések a tartam közben bekövetkező biztosítási, vagy a biztosított tartam végi életben léte esetén teljesít szolgáltatást.

A kockázati fedezet választhatóan normál (tartam közbeni halál) vagy kiterjesztett (tartamon belüli halál, tartam közbeni baleseti eredetű maradandó funkciókárosodás, tartamon belül diagnosztizált rettegett betegség). A szerződésre eseti befizetéseket lehet teljesíteni. A szerződés a harmadik évfordulótól visszavásárolható.

*A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:*

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: a halandóság tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő költségek, valamint a rettegett betegségekre és a baleseti eredetű maradandó egészségkárosodásra nyújtott fedezet miatt a tapasztalt és a feltételezett morbiditás alakulása.

Fennáll a megfizetett rendszeres díjából képzett matematikai tartalékokon elért befektetési hozam elvárttól való elmaradás kockázata is.

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

**6.4.5. Kiegészítő balesetbiztosítás (Magyarország)**

*Feltételek:*

Kiegészítő balesetbiztosítási szerződést unit-linked, kockázati illetve vegyes életbiztosítások mint főbiztosítások mellé lehet kötni. A balesetbiztosítás a választott fedezeteknek megfelelően a biztosítás kockázatviselése alatt bekövetkezett biztosítási események alapján teljesít kifizetést a kedvezményezett(ek)nek. A fedezet kötelező elemei a baleseti eredetű halál és a baleseti eredetű rokkantság; választható elemek a baleseti eredetű kórházi napi térítés és a baleseti eredetű műtéti térítés. A biztosítás visszavásárlási opciót nem kínál.

*A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:*

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulctényezők: a baleseti halandóság tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő költségek, valamint a baleseti eredetű maradandó egészségkárosodásra nyújtott fedezet miatt a tapasztalt és a feltételezett morbiditás alakulása.

**6.4.6. Halál esetére szóló díjtvállalási kiegészítő biztosítás (Magyarország)**

*Feltételek:*

Halál esetére szóló díjtvállalási kiegészítő biztosítás unit-linked és kockázati életbiztosítások mint főbiztosítások mellé köthető. A kiegészítő biztosítás biztosítottjának tartamon belüli halála esetén a biztosító a fő biztosítás fennmaradó díjfizetési kötelezettségeit átvállalja.

*A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők:*

A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulctényezők: a halandóság tényleges alakulása a feltételezethez képest, a törlések alakulása és a felmerülő költségek.

**7. TŐKEMEGFELELÉS**

*Cél*

A Csoport célja, hogy erős tőke háttérrel biztosítson a kötvénytulajdonosok és a hitelezők érdekeinek védelmében, a szabályozó szervek előírásainak való megfelelés érdekében, egyidejűleg megőrizve a tulajdonosok részesedéseinek értékét. E célok a következők által valósulnak meg:

- a Csoport vállalkozás folytathatóságára vonatkozó képességének megőrzése, és így hozamot biztosítson a tulajdonosok és egyéb előnyöket más érdekelt felek számára,
- megfelelő hozam biztosítása a tulajdonosok számára a biztosítási és befektetési szerződések kockázattal arányos árazása által, valamint
- a Csoport biztosítási piacain működő szabályozó szervek által meghatározott tőkekövetelményeknek való megfelelés.

2008. december 31-én a Csoport kizárólag Magyarországon működött. 2009. augusztus 3-án fióktelep kezdte meg működését Romániában, melynek tőkéjét a magyarországi biztosító biztosította. A Csoport tőkekövetelményeit ennek megfelelően a magyar Biztosítási Törvény és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF) előírásai határozzák meg.

*A magyar szabályozás előírásai*

A magyar biztosítási törvénynek a Csoport életbiztosítási tevékenységére vonatkozó tőke előírásai meghatározzák azt a minimális tőkeösszeget, amellyel egy biztosítónak a



**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

szabályozás alapján számított biztosítási kötelezettségeket meghaladóan rendelkeznie kell. Ez az összeg a minimális szavatoló tőke szükséglet és a biztonsági tőke számítás alapján kerül meghatározásra, amely összehasonlítja a korrigált saját tőkét a biztosítástechnikai tartalékok és a kockázati összegek alapján meghatározott minimális szavatoló tőke szükséglet és a biztonsági tőke követelményével.

A magyar biztosítási törvény szerint a fenti módon számított minimális szavatoló tőke szükségletet illetve a biztonsági tőkét kell összehasonlítani a rendelkezésre álló, helyi szabályok alapján számított saját tőkével, amelyet az immateriális eszközök és a visszavásárolt saját részvények értékével csökkenteni kell.

A biztonsági tőkét a biztosítási törvény a minimális szavatolótőke-szükséglet egyharmadában, illetve egy meghatározott összegben állapítja meg, és a kettő közül a magasabb összeget kell figyelembe venni.

A Csoportra vonatkozó helyi szabályok szerinti szavatoló- és biztonsági tőke szükségletét, valamint a magyar számviteli törvénnyel összhangban számított rendelkezésre álló szavatoló tőke összegét az alábbi táblázatok mutatják be:

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**

	Adatok eFt-ban	
	<b>2010.</b>	<b>2009</b>
	<b>december 31.</b>	<b>december 31.</b>
Magyar beszámoló szerinti saját tőke	9 742 946	864 307
Immateriális javak (magyar beszámoló)	-1 408 946	-498 474
Visszavásárolt saját részvények	0	0
<b>CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. szavatoló tőkéje</b>	<b>8 334 000</b>	<b>365 833</b>
Szavatolótőke és biztonsági tőkeszükséglet		
Magyarország	292 672	119 373
Románia	2 051	621
<b>CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. szavatoló tőke szükséglete összesen</b>	<b>294 723</b>	<b>119 994</b>
<b>CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. biztonsági tőke szükséglete összesen</b>	<b>989 000</b>	<b>796 000</b>

**CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.**

	Adatok eFt-ban	
	<b>2010.</b>	<b>2009</b>
	<b>december 31.</b>	<b>december 31.</b>
Magyar beszámoló szerinti saját tőke	1 143 536	556 327
Immateriális javak (magyar beszámoló)	-33 282	-38 040
<b>CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. szavatoló tőkéje</b>	<b>1 110 254</b>	<b>518 287</b>
Szavatolótőke és biztonsági tőkeszükséglet		
<b>CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. szavatoló tőke szükséglete</b>	<b>950</b>	<b>0</b>
<b>CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. biztonsági tőke szükséglete</b>	<b>650 000</b>	<b>548 000</b>

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

A számított szavatoló tőke mindkét jelentési időszak végén meghaladta a magyar szabályozás által előírt követelményeket. A nem-élet biztosító nem végzett tevékenységet 2009-ben, ezért nincs rá vonatkozó szavatoló tőke követelmény. A biztonsági tőke-követelményt a Csoport 2009. év végével nem teljesítette, ugyanakkor 2009. év végével folyamatban volt a CIG Pannónia Életbiztosító Zrt. tulajdonosai által 2009-ben megkezdett tőkeemelés magyar cégbírósági bejegyzése, amellyel a bejegyzést követően a Csoport megfelelt a vonatkozó előírásoknak.

**8. NETTÓ BIZTOSÍTÁSI DÍJBEVÉTEL**

	Adatok eFt-ban	
	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>
Rendszeres díjakból származó bevétel	15 049 657	5 940 689
Eseti befizetések	9 486 291	5 344 427
Viszontbiztosítónak átadott biztosítási díjak	-7 951	-3 001
<b>Összesen</b>	<b>24 527 996</b>	<b>11 282 115</b>

A bruttó díjbevétel az alábbiak szerint oszlott meg az egyes biztosítási ágazatokban:

	Adatok eFt-ban	
	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>
Unit-linked biztosítás	24 424 461	11 259 980
Kockázati, Vegyes	58 316	10 989
Egész életre szóló biztosítás	50 792	11 146
Utas / balesetbiztosítás	2 378	0
<b>Összesen</b>	<b>24 535 947</b>	<b>11 282 115</b>

Az értékesítési csatornák diverzifikációja 2010 során javult, az éves állománydíjban a BROKERNET csoport által értékesített szerződések nagymértékű növekedése mellett a saját hálózat és a kisebb brókerek volumene is növekedett: a BROKERNET csoport termelésének aránya 78% (2009: 84%), a saját hálózat teljesítménye 12%-ot (2009: 10,7%), míg az alternatív értékesítési partnerek 10%-ot (2009: 5%) tettek ki.

A bruttó díjbevétel az alábbiak szerint oszlott meg a Csoport magyarországi tevékenysége, a romániai fióktelep valamint a szlovákiai, határon átnyúló szolgáltatás keretében értékesített biztosításokra:

	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>
Magyarország	24 107 947	11 224 320
Románia	190 161	57 795
Szlovákia	237 839	0
<b>Összesen</b>	<b>24 535 947</b>	<b>11 282 115</b>

**9. DÍJ- ÉS JUTALÉKBEVÉTELEK, BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK**

	Adatok eFt-ban	
	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>
Kötvény-alapú díjak	243 372	1 853
Alapkezelési díjak	9 858	3 650
Szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjak	1 413	13
<b>Díj- és jutalékbevételek összesen</b>	<b>254 644</b>	<b>5 516</b>

A mellékelt megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

**10. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE (RÁFORDÍTÁSA)**

	Adatok eFt-ban	
	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>
Osztalék bevétel	0	0
Kamatráfordítás	-143 762	-732
Pénzügyi viszontbiztosítás kamata	-254 001	-63 154
Kapott kamatok	181 642	37 781
Devizaárfolyam-nyereség (veszteség)	-58 990	-13 156
Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	5 452	0
Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége	-1 084	0
Valós érték változás nyeresége (vesztesége):	1 495 669	1 073 422
<b>Pénzügyi műveletek bevétele (ráfordítása) összesen</b>	<b>1 224 927</b>	<b>1 034 162</b>

**11. NETTÓ KÁRKIFIZETÉSEK ÉS SZOLGÁLTATÁSOK**

	Adatok eFt-ban	
	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>
Kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosknak	3 308 651	1 183 447
Biztosítástechnikai tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	707 772	204 710
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	11 044 880	5 878 575
<b>Összesen</b>	<b>15 061 303</b>	<b>7 266 732</b>

2010-ben a kárkifizetések 98,4%-a részleges (az eseti befizetések kivonását) és teljes visszavásárlásokat tartalmaztak (2009-ben több, mint 99%), és 1,6%-ot tett ki a haláleseti kárkifizetés (2009-ben kevesebb, mint 1%). A károk több, mint 99%-a unit-linked szerződésekhez kapcsolódóan került kifizetésre.

A visszavásárlások esetén a Csoportnál nem keletkezik lebonyolítási eredmény. A haláleseti kifizetések esetén a károk bekövetkezése és kifizetése között 1 évnél rövidebb idő telik el, ezért a lebonyolítási eredmény nem befolyásolja lényegesen a Társaság eredményét.

**12. JUTALÉKOK ÉS EGYÉB SZERZÉSI KÖLTSÉGEK**

	Adatok eFt-ban	
	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>
Díjak és jutalékok	12 762 689	5 343 045
Halasztott szerzési költségek állományváltozása	-1 962 042	-1 398 336
Egyéb szerzési költségek	675 943	989 610
<b>Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek összesen</b>	<b>11 476 591</b>	<b>4 934 319</b>

Az egyéb szerzési költségek tartalmazza a jutalékkövetelésekre tárgyévben elszámolt értékvesztés összegét, 2010-ben 238.715 eFt értékben (17.418 eFt 2009-ben)

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

**13. IGAZGATÁSI KÖLTSÉGEK**

	Adatok eFt-ban	
	2010.	2009.
Szakmai szolgáltatások	703 787	351 402
Könyvvizsgálati és adótanácsadói díjak	94 589	89 255
IT szolgáltatások	103 096	121 997
Szoftver karbantartási díjak	235 851	171 430
Iroda bérlet	80 928	45 731
Személyi jellegű ráfordítások	1 225 424	1 109 788
Értécsökkenés és amortizáció	186 868	77 239
Egyéb szolgáltatások	140 269	427 403
Dolgozói részvényjuttatások	2 393 439	271 793
Egyéb ráfordítások	428 634	191 914
Pénzügyi szervezetek különadója	418 656	0
<b>Igazgatási költségek összesen</b>	<b>6 011 542</b>	<b>2 857 952</b>

A dolgozói részvényjuttatások költsége között szerepel a munkavállalóknak juttatott dolgozói részvények valós értéke (2010-ben 1.111.830 eFt, 2009-ben 271.793 eFt– lásd 33. megjegyzés), valamint a kapcsolódó adóterhek elszámolt összege 1.281.609 eFt értékben.

**14. ADÓBEVÉTELEK (ADÓRÁFORDÍTÁSOK)**

A Csoport Magyarországon folytatott tevékenységére vonatkozóan 2009-ben 20%, 2010-ben 19% volt a társasági adó mértéke, míg a romániai működésre vonatkozóan 16% mindkét évben.

A Csoport a tárgyévben és az előző évben is elhatárolt veszteséget halmozott fel, amelyek a jövőbeli adóköteles eredménnyel szemben felhasználhatók. A jövőbeli adóköteles eredménnyel szemben történő veszteség-felhasználás a Csoport jövőbeli eredményes működésétől vagy a Csoport eszközeinek a nyereséges értékesítésétől függ, amelyek eredményeképpen adóköteles jövedelme keletkezhet. A magyarországi működés tekintetében nincsen a veszteségelhatárolás felhasználására időkorlát.

A Csoport nem mutat ki halasztott adó követeléseket az elhatárolt adóveszteségekre és az átmeneti adókülönbözetre sem, tekintettel arra, hogy bizonytalan, hogy a jövőben rendelkezésre áll-e majd adóköteles jövedelem, mellyel szemben a veszteségelhatárolásokat a Csoport felhasználhatja.

Az eredményben és az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt adóköveteléseket az alábbi táblázat tartalmazza:

	Adatok eFt-ban	
	2010.	2009.
Tárgyévi társasági adóráfordingás	6	0
<b>Adó bevételek/(ráfordítások) az eredményben elszámolva összesen</b>	<b>6</b>	<b>0</b>

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

**(i) El-nem-számolt halasztott adó követelések és kötelezettségek**

A 2010-es év során az eredmény, illetve az egyéb átfogó jövedelem javára el-nem-számolt halasztott adó követelések és kötelezettségek az alábbi eszközökön keletkeztek

2010. december 31.	Adatok eFt-ban		
	<b>Követelés</b>	<b>Kötelezettség</b>	<b>Nettó</b>
Immateriális javak	79 505	0	79 505
Értékesíthető pénzügyi eszközök	0	1 654	-1 654
Biztosítási és egyéb követelések	25 613	0	25 613
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	129 465	0	129 465
Elhatárolt veszteség	671 754	0	671 754
<b>Összesen</b>	<b>906 337</b>	<b>1 654</b>	<b>904 682</b>

A 2009-es év során az eredmény, illetve az egyéb átfogó jövedelem javára el-nem-számolt halasztott adó követelések és kötelezettségek az alábbi eszközökön keletkeztek:

2009. december 31.	Adatok eFt-ban		
	<b>Követelés</b>	<b>Kötelezettség</b>	<b>Nettó</b>
Immateriális javak	16 686	0	16 686
Értékesíthető pénzügyi eszközök	2 238	0	2 238
Biztosítási és egyéb követelések	3 855	0	3 855
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	3 705	0	3 705
Elhatárolt veszteség	437 597	0	437 597
<b>Összesen</b>	<b>464 081</b>	<b>0</b>	<b>464 081</b>

**(ii) El-nem-számolt halasztott adó követelések és kötelezettségek állományváltozása**

	Adatok eFt-ban		
	<b>2010. január 1.</b>	<b>Változás</b>	<b>2010. december 31.</b>
Immateriális javak	16 686	62 819	79 505
Értékesíthető pénzügyi eszközök	2 238	-3 892	-1 654
Biztosítási és egyéb követelések	3 855	21 758	25 613
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	3 705	125 760	129 465
Elhatárolt veszteség	437 597	234 157	671 754
<b>Összesen</b>	<b>464 081</b>	<b>440 601</b>	<b>904 682</b>

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

Az alábbi táblázat az adóráfordítások, illetve az adózás előtti eredmény és érvényes adómértékek szorzatának számszaki egyeztetését tartalmazza:

	Adatok eFt-ban	
	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>
Adózás előtti eredmény	-6 400 456	-2 735 456
Számított adó (10% és 16%)	-675 960	-519 737
El nem számolt halasztott adókövetelés vesztegekre	441 440	437 597
Egyéb el nem számolt átmeneti különbözetek	218 990	82 140
Állandó különbözetek	15 537	0
<b>Adóráfordítások összesen</b>	<b>6</b>	<b>0</b>

**15. EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM**

	Adatok eFt-ban	
	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>
Átváltási árfolyamkülönbözet (TISIA)	-6 562	3 143
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték változása	51 221	-16 302
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>44 659</b>	<b>-13 159</b>

Az egyéb átfogó jövedelem az értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékének változásából valamint a román leányvállalat pénzügyi kimutatásainak a funkcionális pénznemről a forintra történő átváltása során keletkezett árfolyam-különbözetből származik. A Magyar Nemzeti Bank árfolyamai 2010. és 2009. évben:

	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>
	<b>december 31.</b>	<b>december 31.</b>
Fordulónapi árfolyam HUF/ RON	65,07	63,90

**16. EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY**

	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>
A Társaság tulajdonosaira jutó adózott eredmény (eFt)	-6 425 935	-2 601 374
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (ezer db)	47 070 792	30 669 173
<b>Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)</b>	<b>-137</b>	<b>-85</b>
<b>Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)</b>	<b>-137</b>	<b>-85</b>

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

A törzsrészesvények súlyozott átlagállománya az alábbiak szerint került kiszámításra:

**2010**

Dátum	Kibocsátott törzsrészesvény (db)	Kibocsátott dolgozói részesvény (db)	Forgalomban lévő részesvények száma (db)	Napok száma	Súlyozott átlag
2010.01.01			43 544 439	54	
2010.02.23	2 101 978		45 646 417	14	
2010.03.09	155 850		45 802 267	62	
2010.05.10	2 565 292		48 367 559	59	
2010.07.08	1 435 644		49 803 203	19	
2010.07.27		1 500 000	51 303 203	118	
2010.11.22	10 850 000		62 153 203	22	
2010.12.14		1 130 000	63 283 203	17	
<b>2010.12.31</b>			<b>63 283 203</b>	<b>365</b>	<b>47 070 792</b>

**2009**

Dátum	Kibocsátott törzsrészesvény (db)	Kibocsátott dolgozói részesvény (db)	Forgalomban lévő részesvények száma (db)	Napok száma	Súlyozott átlag
2009.01.01	20 672 000		20 672 000	76	
2009.03.17	4 768 000		25 440 000	0	
2009.03.17	2 645 086		28 085 086	90	
2009.06.15	70 101		28 155 187	3	
2009.06.18	4 775 000		32 930 187	4	
2009.06.22	1 471 040		34 401 227	162	
2009.12.01	9 143 212		43 544 439	30	
<b>2009.12.31</b>			<b>43 544 439</b>	<b>365</b>	<b>30 669 173</b>

2009. december 31-én a kedvezményes részesvényvásárlási lehetőség potenciálisan hígító hatású volt, azonban nem minősült hígító hatásúnak, mivel a lehívása csökkentette volna az egy részesvényre jutó eredmény negatív értékét. 2010-ben a kedvezményes részesvényvásárlási lehetőség lehívásra került, vagy megszűnt.

A nem jegyzett részesvények azon állománya került 2009-re vonatkozóan figyelembe vételre az egy részesvényre jutó eredmény értékének a számításánál, melyek befizetésére 2009. december 31-ig került.

A vonatkozó közgyűlési és igazgatósági határozatok értelmében a dolgozói részesvények törzsrészesvényé történő átalakítása a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zártkörűen Működő Részesvénytársaságnál („KELER”) történő keletkeztetésük után automatikusan megtörténik, ezért az átlagos forgalomban lévő törzsrészesvények számának számításakor kibocsátásuktól kezdődően kerülnek figyelembevételre.

A mérleg fordulónapját követően a Csoport megállapodást kötött a GEM Global Yield Fund Limited ("GEM") valamint a GEM Management Ltd-vel 20 millió euró tőkebefektetésre és további 4 millió darab részesvény GEM általi megszerzésére (Lásd részletesebben: 40. megjegyzés).

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

**17. IMMATERIÁLIS JAVAK**

	<u>Szellemi termékek</u>	<u>Goodwill</u>	<u>Összesen</u>
<b>2009. december 31.</b>			
<b>Bekerülési érték</b>			
2009. január 1.	175 671	957	176 628
Növekedés	331 196	0	331 196
2009. december 31.	<u>506 867</u>	<u>957</u>	<u>507 824</u>
<b>Halmozott amortizáció</b>			
2009. január 1.	-7 108	0	-7 108
Növekedés	-51 064	0	-51 064
2009. december 31.	<u>-58 172</u>	<u>0</u>	<u>-58 172</u>
<b>Nettó könyvszerinti érték</b>	<b><u>448 695</u></b>	<b><u>957</u></b>	<b><u>449 652</u></b>
<b>2010. december 31.</b>			
<b>Bekerülési érték</b>			
2010. január 1.	506 867	957	507 824
Növekedés	284 994	37 613	322 607
2010. december 31.	<u>791 861</u>	<u>38 570</u>	<u>830 431</u>
<b>Halmozott amortizáció / értékvesztés</b>			
2010. január 1.	-58 172	0	-58 172
Amortizáció növekedés	-100 330	0	-100 330
Értékvesztés	0	-38 570	-38 570
2010. december 31.	<u>-158 502</u>	<u>-38 570</u>	<u>-197 072</u>
<b>Nettó könyvszerinti érték</b>	<b><u>633 359</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>633 359</u></b>

A szellemi termékek a működést támogató vásárolt és fejlesztett szoftvereket tartalmazzák.  
A Csoport tárgyévben 100% értékvesztést számolt el a Tisia Srl és a Pannónia PI-ETA Kft. vásárlásakor keletkezett goodwill értékére.



**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

**18. INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK**

	<u>Gépjárművek</u>	<u>Irodabútorok, berendezések</u>	<u>Ingatlanok</u>	<u>Befejezetlen beruházás</u>	<u>Összesen</u>
<b>2009. december 31.</b>					
<b>Bekerülési érték</b>					
2009. január 1.	56 625	51 342	0	0	107 967
Növekedés	<u>33 621</u>	<u>34 036</u>	<u>0</u>	<u>1 626</u>	<u>69 283</u>
2009. december 31.	<u>90 246</u>	<u>85 378</u>	<u>0</u>	<u>1 626</u>	<u>177 250</u>
<b>Halmozott amortizáció</b>					
2009. január 1.	-7 635	-11 295	0	0	-18 930
Növekedés	<u>-9 419</u>	<u>-16 756</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-26 175</u>
2009. december 31.	<u>-17 054</u>	<u>-28 051</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-45 105</u>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b><u>73 192</u></b>	<b><u>57 327</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1 626</u></b>	<b><u>132 145</u></b>
<b>2010. december 31.</b>					
<b>Bekerülési érték</b>					
2010. január 1.	90 246	85 378	0	1 626	177 250
Növekedés	<u>80 284</u>	<u>38 575</u>	<u>46 683</u>	<u>4 088</u>	<u>169 630</u>
2010. december 31.	<u>170 530</u>	<u>123 953</u>	<u>46 683</u>	<u>5 714</u>	<u>346 880</u>
<b>Halmozott amortizáció</b>					
2010. január 1.	-17 054	-28 051	0	0	-45 105
Növekedés	<u>-13 965</u>	<u>-26 204</u>	<u>-1 945</u>	<u>0</u>	<u>-42 114</u>
2010. december 31.	<u>-31 019</u>	<u>-54 255</u>	<u>-1 945</u>	<u>0</u>	<u>-87 219</u>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b><u>139 511</u></b>	<b><u>69 698</u></b>	<b><u>44 738</u></b>	<b><u>5 714</u></b>	<b><u>259 660</u></b>

Az ingatlanok, gépek berendezések 2010. december 31-i nettó könyv szerinti értékéből 48.859 eFt (2009: 50.963 eFt) értékű eszköz a Csoport romániai fióktelepénél van használatban.

**19. HALASZTOTT SZERZÉSI KÖLTSÉGEK**

	<b>Adatok eFt-ban</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Egyenleg január 1-jén	2 174 537	776 201
Halasztott szerzési költségek nettó állományváltozása	<u>1 805 713</u>	<u>1 398 336</u>
<b>Egyenleg december 31-én</b>	<b><u>3 980 250</u></b>	<b><u>2 174 537</u></b>

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

**20. ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK**

	Adatok eFt-ban	
	2010. december 31.	2009 december 31.
Kötvények	800 000	0
Részcvények	41 851	876
Befektetési jegyek	830 831	0
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	2 480 050	120 528
<b>Értékesíthető pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>4 152 733</b>	<b>121 404</b>

**21. BEFEKTETÉSI EGYSÉGEKHEZ KÖTÖTT (UNIT-LINKED) ÉLETBIZTOSÍTÁSOK SZERZŐDŐI JAVÁRA VÉGREHAJTOTT BEFEKTETÉSEK**

A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések a kötvényfeltételeknek megfelelően a Csoport elkülönített eszközalapaiba történnek. A Csoport 2010. év végén 32 elkülönített eszközalappal rendelkezett. A végrehajtott befektetések az eszközalapok befektetési politikájától függően kerülnek különböző pénzügyi instrumentumokba befektetésre. A még be nem fektetett – de már az eszközalaphoz tartozó bankszámlapénz az eszközalapon belüli pénzeszközként kerül kimutatásra. A derivatív instrumentumok az eszközalapokban lévő deviza-forward ügyletek.

	Adatok eFt-ban	
	2010. december 31.	2009 december 31.
Részcvények – jegyzett	2 406 760	1 172 846
Államkötvények, kincstárjegyek	1 046 750	479 226
Befektetési jegyek	13 753 931	5 453 490
Derivatív instrumentumok	35 298	-99 730
Pénzeszközök	1 018 407	342 387
Egyéb befektetések	533 658	401 703
<b>Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések összesen</b>	<b>18 794 803</b>	<b>7 749 922</b>

**22. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK – BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK**

	Adatok eFt-ban	
	2010. december 31.	2009 december 31.
Részcvények – jegyzett	76 750	108 642
Államkötvények, kincstárjegyek	96 683	44 391
Befektetési jegyek	677 264	505 162
Derivatív instrumentumok	1 241	-9 238
Pénzeszközök	46 923	31 716
Egyéb befektetések	30 617	0
<b>Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések összesen</b>	<b>929 478</b>	<b>680 673</b>

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

**23. KÖZVETLEN BIZTOSÍTÁSI ÜGYLETEKBŐL SZÁRMAZÓ ÉS EGYÉB KÖVETELÉSEK**

	Adatok eFt-ban	
	<b>2010.</b>	<b>2009</b>
	<b>december 31.</b>	<b>december 31.</b>
Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól	988 838	277 894
Jutalékkövetelések	222 365	166 510
Vevőkövetelések	146 771	7 381
Adott kölcsönök	27 444	0
Szállítóknak és költségvetésnek adott előlegek	157 285	148 848
<b>Közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések összesen</b>	<b>1 542 704</b>	<b>600 633</b>

**24. EGYÉB ESZKÖZÖK ÉS ELHATÁROLÁSOK**

	Adatok eFt-ban	
	<b>2010.</b>	<b>2009</b>
	<b>december 31.</b>	<b>december 31.</b>
Költségek aktív időbeli elhatárolása	25 534	29 086
Kamat és bérleti díj elhatárolás	20 114	6 780
Jutalék elhatárolás - befektetési szerződések	55 345	0
Készletek	21 183	13 635
<b>Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások összesen</b>	<b>122 176</b>	<b>49 501</b>

**25. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ-EGYENÉRTÉKESEK**

	Adatok eFt-ban	
	<b>2010.</b>	<b>2009</b>
	<b>december 31.</b>	<b>december 31.</b>
Látraszóló betétek	2 937 198	2 676 182
1 hónapon belül esedékes lekötött betétek	5 224 876	1 609 645
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek összesen</b>	<b>8 162 074</b>	<b>4 285 827</b>

**26. BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÉS VISZONTBIZTOSTÓ RÉSZESEDÉSE A BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKBÓL**

	Adatok eFt-ban	
	<b>2010.</b>	<b>2009</b>
	<b>december 31.</b>	<b>december 31.</b>
Meg nem szolgált díjak tartaléka	179 613	141 666
Matematikai tartalékok	10 583	4 000
Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék	196	3 520
Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék	22 366	0
Függőkár tartalékok:		
- tételes függőkárok tartaléka	49 803	5 209
- IBNR	78 681	16 437
Törlési tartalék	731 811	182 726
<b>Biztosítástechnikai tartalékok összesen</b>	<b>1 073 052</b>	<b>353 558</b>

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

	Adatok eFt-ban	
	2010.	2009
	<u>december 31.</u>	<u>december 31.</u>
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	75	0
Függőkár tartalékok:		
- IBNR	11 597	0
<b>Viszontbiztosító részesedése a biztosítástechnikai tartalékokból összesen</b>	<b>11 671</b>	<b>0</b>

## 27. A KÖTELEZETTSÉG MEGFELELŐSÉGI TESZT EREDMÉNYEI

A modellezés eredményei termékcsopontonként (forint alapú unit-linked, euró alapú unit-linked, kockázati életbiztosítás, egész életre szóló biztosítás) szerepelnek az alábbi táblázatban. 2010 végén minden termékcsoport pozitív eredményt mutat, azaz az eszközök minden esetben meghaladják az előrevetített cash-flow-k jelenértékét, ezért a halasztott szerzési költségek értékvesztésének elszámolására egyik esetben sem volt szükség. Az előző évi jelentéssel való összevethetőség érdekében ugyanakkor fontos megjegyezni, hogy a biztosító a negatív elhatárolt szerzési költség lebonyolítási eredményt elkerülendő 2010 végén a kötelezettség megfeleléségi teszt eredményétől függetlenül végrehajtotta az elhatárolt szerzési költségek 10%-os leértékelését.

Adatok mFt-ban illetve ezer euróban	2010				2009			
	HUF	EUR	Egész élet	Kockázati	HUF	EUR	Egész élet	Kockázati
+ Díjbevétel	67 074	34 436	297	185	29 556	6 305	83	61
- Részvényvásárlási előleg díja					-289	-51	0	0
- Haláleseti szolgáltatás	-7 339	-3 443	-83	-141	-3 292	-716	-16	-32
- Visszavásárlás	-55 292	-26 022	-43	0	-24 711	-5 267	-19	0
- Költségek	-9 642	-7 254	-10	-6	-4 173	-1 382	-22	-15
- Szerzési jutalék	-11	-52	0	-1	-7	-8	0	0
- Fenntartási jutalék	-2 514	-1 362	0	-6	-1 160	-194	0	-1
+ jutalék visszairás	648	371	4	2	502	121	2	0
<b>CF összesen</b>	<b>-7 075</b>	<b>-3 326</b>	<b>165</b>	<b>33</b>	<b>-3 574</b>	<b>-1 194</b>	<b>28</b>	<b>13</b>
Forgóeszköz					0	0	0	0
+ UL	17 836	6 773			7 231	1 719	0	0
+ Matematikai	0	0	6	10	66	13	0	0
- Halasztott szerz. ktg	-3 389	-2 196	-23	-11	-2 043	-468	-11	-6
<b>Nettó tartalékok</b>	<b>14 447</b>	<b>4 577</b>	<b>-17</b>	<b>0</b>	<b>5 373</b>	<b>1 264</b>	<b>-11</b>	<b>-6</b>
<b>Többlet/Hiány</b>	<b>7 372</b>	<b>1 251</b>	<b>148</b>	<b>33</b>	<b>1 681</b>	<b>70</b>	<b>17</b>	<b>7</b>

A kötelezettség megfelelési vizsgálat eredménye különböző mértékben érzékeny a jövőbeli cash flow-k előrejelzéséhez használt feltételezésekre. A feltételezések érzékenysége szempontjából legjelentősebb hatása a meglévő állományra felosztott általános vállalati költségekre vonatkozó várakozásoknak van.

A költségekkel kapcsolatos kiinduló feltételezés a 2011-es évre vonatkozó költségterv volt. A Csoport a későbbiekre vonatkozóan feltételezte, hogy a felmerülő költségek a következő

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

években a költséginfláció tervezett mértékében nőnek. Az egy szerződésre tervezett fajlagos költségszint szempontjából a költségszint abszolút értékén felül jelentős hatása van a jövőbeni szerzésekre vonatkozó feltételezéseknek, amelyek a meglévő állomány ápolására jutó jövőbeni vállalati költségeket csökkentik.

Az induló költségek szintjének 10%-os emelése a forintos unit-linked biztosítások többletét 15%-al, az eurós unit-linked biztosítások többletét 70%-al csökkenti. A jövő évekre várt új szerződések számának 10%-os csökkentése a forintos unit-linked biztosítások többletét 5%-al, az eurós unit-linked biztosítások többletét 21%-al csökkenti. A két szerződés csoport eltérő érzékenységének oka, hogy az eurós szerződések költségviselő képessége kisebb, mint a forintos szerződéseké. A fenti érzékenységi szintek miatt a Csoport kiemelt figyelemmel kíséri a költségtervre vonatkozó feltételezések teljesülését.

**28. KÖZVETLEN BIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKHEZ ÉS BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZETTSÉGEK**

	Adatok eFt-ban	
	2010.	2009
	december 31.	december 31.
Kötelezettségek kötvénytulajdonosok felé	1 654 164	1 638 533
Kötelezettségek biztosítási közvetítők felé	1 526 907	934 039
<b>Közvetlen biztosítási szerződésekhez és befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek összesen</b>	<b>3 181 071</b>	<b>2 572 572</b>

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

**29. BEFEKTETÉSI EGYSÉGHEZ KÖTÖTT (UNIT-LINKED) TARTALÉKOK**

Az alábbi táblázat mutatja a befektetési egységekhez kötött (Unit-linked) tartalékok tárgyévii változásait:

	Adatok eFt-ban	
	2010	2009
Nyitó egyenleg január 1-jén	7 749 922	1 871 347
Díjbevételek	24 264 412	11 186 443
Levont díjak	-11 174 915	-5 223 778
Kárkifizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	-3 159 225	-1 117 707
Befektetési eredmény	1 068 969	1 031 489
Egyéb mozgások	45 640	2 128
<b>Egyenleg december 31-én</b>	<b>18 794 803</b>	<b>7 749 922</b>

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

**30. BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK**

Az alábbi táblázat mutatja a befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek tárgyévi változásait:

	Adatok eFt-ban	
	<b>2010.</b>	<b>2009</b>
	<b>december 31.</b>	<b>december 31.</b>
Nyitó egyenleg január 1-jén	680 673	83 760
Befizetések	1 170 839	574 562
Levont díjak	-253 303	-5 516
Kifizetések	-778 355	-34 182
Befektetési eredmény	109 625	62 049
<b>Egyenleg december 31-én</b>	<b>929 478</b>	<b>680 673</b>

A befektetési szerződések olyan unit-linked szerződések, amelyek a Csoport szerződés-besorolásra vonatkozó számviteli politikája alapján (lásd 4.3. Megjegyzés) nem tartalmazzak jelentős biztosítási kockázatot.

**31. KÖLCSÖNÖK ÉS PÉNZÜGYI VISZONTBIZTOSÍTÁS**

A Csoport két nagyobb európai viszontbiztosítóval, a Hannover Re-vel, illetve a Mapfre Re-vel pénzügyi viszontbiztosítási megállapodást kötött azzal a céllal, hogy a Csoport működésének kezdeti időszakában finanszíroztassa a unit-linked szerződések szerzési költségeit. A megállapodás a Magyarországon és Romániában 2008 és 2010 között értékesített, rendszeres díjfizetésű unit-linked termékekre terjed ki. A viszontbiztosítók finanszírozzák a Csoport által kifizetett, a visszaírt jutalékokkal korrigált szerzési jutalékokat. A rendelkezésre álló összeg az eladott szerződések száma és értéke alapján kerül meghatározásra. A felek közötti elszámolást negyedévente, kötvény generációnként kell elkészíteni.

A pénzügyi viszontbiztosítási szerződéseket évente kell megújítani. A 2011-re vonatkozó megállapodások már létrejöttek a viszontbiztosítókkal.

Mivel a kölcsön visszafizetését a biztosítási szerződések cash-flow-ja fedezi, ezért a visszafizetések ütemezése a díjak befolyásával összhangban történt. A Csoport az első évben az állománydíj 35-37%-ának megfelelő likviditási többletjhez jut, amellyel a szerzési jutalékok mintegy 27%-a kerül megfinanszírozásra. A második évben a kapott díjak 27,6%-ának, a további években a teljes visszafizetésig évi 3,6%-ának visszafizetése esedékes. A fennálló egyenleg az adott kötvénygeneráció függvényében 7,22-8,67% közötti rátával kamatozik.

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

A mozgásokat az alábbi tábla mutatja be 2009-re és 2010-re:

	Adatok eFt-ban	
	2010.	2009.
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás nyitó egyenlege	1 279 031	914 601
Kapott kölcsön	4 858 789	1 414 152
Visszafizetések (tőke és tőkésített kamat)	-2 522 933	-138 527
Egyéb mozgások	423 589	3 406
Saját tőkévé alakítás	0	-914 601
<b>Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás záró egyenlege</b>	<b>4 038 476</b>	<b>1 279 031</b>

Az egyéb mozgások 2010-es állományából 169.588 eFt devizaárfolyam-változáshoz 254.001 eFt pedig 2010 során tőkésedett kamathoz kapcsolódó növekedés.

A Csoport 2010. május 6-án alárendelt kölcsöntőke formájában 5.600.000,- euró (1.714.054 eFt) kölcsönt kapott az SBI European Tőkealaptól, amelyet a kölcsön szerződésben foglalt lehetőségnek megfelelően 2010. november 17-én előtörlesztés formájában 138.435 eFt kölcsönkamattal együtt egy összegben törlesztett (lásd még 33. megjegyzés).

A kapott kölcsönökből 3.144.735 eFt (2009: 1.414.152 eFt), a visszafizetett kölcsönökből 808.878 eFt (2009: 138.527 eFt) a pénzügyi viszontbiztosításhoz kapcsolódik.

### 32. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK ÉS CÉLTARTALÉKOK

	Adatok eFt-ban	
	2010. december 31.	2009. december 31.
Szállítói kötelezettségek	95 745	74 067
Alapkezelőkkel szembeni kötelezettségek	691 699	551 381
Kötelezettségek munkavállalókkal szemben	42 522	86 874
Adó- és járulékkötelezettségek	103 393	84 113
Egyéb kötelezettségek	33 195	45 049
Passzív időbeli elhatárolások	146 752	532 982
Céltartalékok	1 308 147	19 500
<b>Egyéb kötelezettségek és céltartalékok összesen</b>	<b>2 421 452</b>	<b>1 393 966</b>

Az alapkezelőkkel szembeni kötelezettség unit-linked kötvénytulajdonosoktól kapott összegeket tartalmaz, melyek rendezésére az alapkezelőkkel a fordulónapot követően került sor.

A passzív időbeli elhatárolások összege jutalékokat és egyéb fordulónap előtt esedékes költségeket tartalmaz, amelyek számlázása fordulónapig nem történt meg.

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

A céltartalékok állományváltozását az alábbi táblázat tartalmazza:

	Adatok eFt-ban	
	2010.	2009.
Állomány január 1-jén	19 500	0
Céltartalék feloldás	-6 000	0
Céltartalék képzés	1 294 647	19 500
<b>Állomány december 31-én</b>	<b>1 308 147</b>	<b>19 500</b>

Céltartalékokat a folyamatban lévő munkaügyi perekre (13.500 eFt), két megbízási szerződésből eredő várható kötelezettségre (443.750 eFt), valamint a dolgozói részvénykibocsátáshoz kapcsolódó várható adófizetési kötelezettségekre (850.897 eFt) képzett a Csoport. A munkaügyi perek a nem-élet biztosító munkavállalóinak munkaviszony megszüntetésével kapcsolatosak. A vezetőség fordulónapig elvégzett legjobb becslése szerint valószínűsíthető, hogy a céltartalékokkal kapcsolatos jövőbeli kiadások bekövetkeznek.

### 33. JEGYZETT TŐKE ÉS TŐKETARTALÉK

A jegyzett tőke és a tőketartalék tárgyévi mozgásainak összefoglalója (adatok eFt-ban):

Dátum	Jegyzett tőke változása	Tőketartalék változása	Megnevezés
2008. január 17.	1 033 600	258 400	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2008. június 2.	1 033 600	258 400	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2009. március 17.	-1 240 320	1 240 320	Névérték csökkentése
2009. március 17.	296 523	630 112	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2009. június 15.	2 804	8 763	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2009. június 18.	191 000	80 793	„B” sorozatú dolgozói részvények
2009. június 22.	58 842	603 126	"C" sorozatú részvénykibocsátás
	<b>1 376 049</b>	<b>3 079 914</b>	

Dátum	Jegyzett tőke változása	Tőketartalék változása	Megnevezés
2010. január 1.	1 376 049	3 079 914	Nyitó érték
2010. február 23.	449 808	2 067 272	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010. március 9.	6 234	32 729	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010. május 10.	102 612	1 078 206	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010. július 8.	57 426	631 683	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2010. július 27.	60 000	231 450	"B" sorozatú dolgozói részvénykibocsátás
2010. november 22.	434 000	7 968 409	"A" sorozatú részvénykibocsátás Kedvezményes részvényvásárlási
2010. november 22.	0	72 044	lehetőség zárása
2010. december 14.	45 200	775 180	"B" sorozatú dolgozói részvénykibocsátás
	<b>2 531 328</b>	<b>15 936 886</b>	

A 2009. november 20-ai igazgatósági határozat értelmében a Társaság alaptőkéjének 449.808 eFt összegben új részvények zártkörű forgalomba hozatalával, pénzbeli hozzájárulás ellenében történő felemeléséről döntött. 9.844.150,- darab 40 forint névértékű, és 250 forint kibocsátási értékű, míg 1.401.040,- darab 40 forint névértékű, 40 forint kibocsátási értékű



**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

részvény forgalomba hozatalára került sor. A tőkeemelés egy része, 1 680 851 eFt 2009. december 31-ig a Társaság részére befizetésre került, amely rész 2009. december 31-én be nem jegyzett tőke és tőketartalékként került kimutatásra. A cégbírósi bejegyzést követően, a 2010. február 15. napján kelt Alapszabályban foglaltaknak megfelelően, az összeg átvezetésre került a jegyzett tőkére illetve a tőketartalékra.

2010. március 9-én a Társaság igazgatósága döntött 6.234 eFt összegű zártkörű – a Társaság munkavállalói által történő – tőkeemelésről, amely 155.850,- darab 40 forint névértékű, 250 forint kibocsátási értékű „A” sorozatú törzsrészvény kibocsátásával valósult meg .

A Társaság, a Társaság tulajdonosai, valamint az SBI European Tőkealap (a PSZÁF által kibocsátott nyilvántartási száma: 6122-5; „SBI”) 2010. május 6-án egy három szerződésből álló szerződésomagot írtak alá az SBI Társaságba történő, mindösszesen 10.000.000,- euró összegű tőke, illetve kölcsön formájában megvalósuló befektetéséről. A Kibocsátó, az Alapítók és az SBI által kötött részvényjegyzési megállapodásban az SBI vállalta, hogy 4.400.000,- euró tőkét fektet be a Társaságba oly módon, hogy a Társaság által kibocsátott részvények átvételére vállalt kötelezettséget egyenként 480,-Ft kibocsátási értéken. A megvalósult tőkeemelés alapján az SBI 2.565.292 darab részvényt vett át összesen 1.231.340 eFt kibocsátási érték Kibocsátó részére történő megfizetése ellenében.

A részvénykibocsátással járó tranzakciós költségek tőketartalékot csökkentő tételként kerültek kimutatásra 50.523 eFt értékben.

2010. július 8-án a Társaság igazgatósága döntött 1.435.644 darab 40 forint névértékű, 480 forint kibocsátási értékű „A” sorozatú kibocsátásáról. A tőkeemelésben többek között a Csoport munkavállalói és már meglévő tulajdonosai vettek részt.

A 11/2009 (XI.4.) számú közgyűlési határozatban foglalt felhatalmazás alapján a Csoport igazgatósága a 2010. július 27. napján kelt, 42/2010.07.27. számú igazgatósági határozatban 1.500.000,- darab 40 forint névértékű „B” sorozatú dolgozói részvény kibocsátásáról döntött. A dolgozói részvények a dolgozók számára ingyenesen kerültek kibocsátásra. A kibocsátott részvények valós értéke 291.450 eFt értékben munkavállalói juttatásként az eredmény terhére elszámolásra került és ugyanakkora összegben növelte a jegyzett tőkét illetve a tőketartalékot. Az 1.500.000 darab „B” sorozatú dolgozói részvény a KELER általi keletkeztetést követően 2010. augusztus 25-én „A” sorozatú törzsrészvénné konvertálódott.

A 3/2010. (VIII.17.) számú közgyűlési határozattal módosított 6/2010. (VII.8.) számú közgyűlésen kívüli (írásbeli) határozatban foglalt felhatalmazás alapján a Társaság igazgatósága, a 2010. augusztus 3. napján kelt 58/2010.08.31. számú határozatával döntött a Társaság részvényeinek nyilvános értékesítéséről, azaz a már kibocsátott részvények nyilvános értékesítésre történő felajánlásáról és az alaptőke új részvények pénzbeli hozzájárulás ellenében, nyilvánosan történő forgalomba hozatalával megvalósuló felemeléséről. A vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelően elkészített összevont tájékoztatót, és az erről szóló hirdetmény közzétételét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete („PSZÁF”) a 2010. szeptember 15. napján kelt, EN-III/TTE-377/2010. számú határozatában engedélyezte. Majd a PSZÁF a 2010. október 8. napján kelt, KE-III-420/2010. számú határozatával engedélyezte az Összevont Tájékoztató kiegészítését, annak a közzétételét.

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

A kisbefektetői értékesítés eredményeképpen a Társaság összesen 9.282.476 eFt új tőkéhez jutott. A kibocsátási tájékoztatóban foglaltakkal összhangban a kisbefektetői jegyzési időszak 2010. október 11-től 2010. október 22-ig tartott. Ezen időszak során a Kibocsátó által nyilvánosan forgalomba hozott új részvények teljes mennyisége, azaz mind a 10.850.000 darab új részvény lejegyzésre került (ezen részvények közül 6.090.302 darab 938,- forintos kibocsátási áron, 4.759.698 darab, pedig 750,- forintos kibocsátási áron került forgalomba). A Kibocsátó az új részvények KELER általi keletkeztetését követően, kezdeményezte a részvényeinek a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen működő Részvénytársaság (BÉT) Részvények B kategóriájába való bevezetését. Az első kereskedési nap 2010. november 8. napja volt, a részvények bevezetési ára pedig 938,- forint.

A részvénykibocsátással járó tranzakciós költségek tőketartalékot csökkentő tételként kerültek kimutatásra 880.068 eFt értékben.

A kedvezményes részvényvásárlási lehetőség és annak zárása a 35. megjegyzésben kerül bemutatásra.

A 4/2010 (VIII.17.) számú közgyűlési határozatban foglalt felhatalmazás alapján, a 2010. december 14. napján kelt 79/2010.12.14. számú igazgatósági határozat értelmében 1.130.000,- darab 40 forint névértékű „B” sorozatú dolgozói részvény kibocsátása történt meg. A dolgozói részvények a dolgozók számára ingyenesen kerültek kibocsátásra. A kibocsátott részvények valós értéke 820.380 eFt értékben munkavállalói juttatásként az eredmény terhére elszámolásra került és ugyanakkora összegben növelte a jegyzett tőkét illetve a tőketartalékot. Az 1.130.000 darab „B” sorozatú dolgozói részvény a KELER általi keletkeztetését követően 2011. február 1-jén „A” sorozatú törzsrészvénné konvertálódott.

2010. december 31-én a jegyzett tőke összetétele a következőképpen alakult:

<b>Részvénytársaság</b>	<b>Névérték (Ft/darab)</b>	<b>Kibocsátott darabszám</b>	<b>Össznévérték (eFt)</b>
„A” sorozat	40	62 153 203	2 486 128
„B” sorozat	40	1 130 000	45 200
<b>Alaptőke nagysága</b>	-	-	<b>2 531 328</b>

### **34. BE NEM JEGYZETT TŐKE ÉS TŐKETARTALÉK**

A tulajdonosok 2009. november 4-én tőkeemelésről döntöttek, melynek keretében a Társaság be nem jegyzett tőkéje 449.808 eFt, a be nem jegyzett tőketartaléka 2.067.272 eFt értékben növekedett. Az eldöntött emelés összegéből 2009. december 31-ig 1.680.851 eFt került befizetésre, míg 2009. december 31-én a még be nem fizetett tőkeemelés összege 836.229 eFt volt.

	<b>Nem jegyzett tőke</b>	<b>Nem jegyzett tőketartalék</b>	<b>Összesen</b>
2009.12.01.	449.808	2.067.272	2.517.080
			”A” sorozatú részvénykibocsátás (ld. 36. megj.)
<b>Total</b>	<b>449.808</b>	<b>2.067.272</b>	<b>2.517.080</b>

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

A tőkeemelés 2010. február 15-i hatállyal a Cégbíróságon bejegyzésre került, és az összeg átvezetésre került a jegyzett tőkére, illetve a tőketartalékra. 2010. december 31-én be nem jegyzett tőkeemelése nem volt a Társaságnak.

**35. RÉSZVÉNYVÁSÁRLÁSRA FIZETETT ELŐLEG**

A részvényvásárlásra fizetett előleg elszámolásának módját a 4.3 megjegyzés tartalmazza.

A részvényvásárlási előleg értékének számítása:

	Adatok eFt-ban	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Bevételeből allokált összeg	102 953	97 031
Kapcsolódó jutalék	-45 640	-50 589
<b>Összesen</b>	<b>57 312</b>	<b>46 442</b>

A 2010. október 11-től 2010. október 22-ig tartó nyilvános jegyzési időszak alatt a Társaság által nyújtott kedvezményes részvényvásárlási lehetőséggel a biztosítási kötvénytulajdonosok 53%-a élt, és összesen 4.759.698 darab részvény jegyzése történt meg kedvezményes áron. A kedvezményes áron vásárolt részvényekhez kapcsolódó előleg a részvényjegyzéssel egyidejűleg a tőketartalékba, míg a le nem jegyzett részhez kapcsolódó előleg az eredménytartalékba került átvezetésre. 2010. december 31-én a Csoport nem rendelkezett saját részvényre vonatkozóan kibocsátott nyitott opcióval.

A részvényvásárlási előleg mozgása:

	Adatok eFt-ban	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Egyenleg január 1-jén	55 077	8 635
Növekedések	57 312	46 442
Átvezetés tőketartalékba	-72 044	0
Átvezetés eredménytartalékba	-40 345	0
<b>Egyenleg december 31-én</b>	<b>0</b>	<b>55 077</b>

**36. EGYÉB TARTALÉKOK**

	Adatok eFt-ban	
	<b>2010.</b>	<b>2009</b>
	<b>december 31.</b>	<b>december 31.</b>
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték különbözete	16 543	-34 678
Átváltási árfolyamkülönbözet	-2 074	4 488
<b>Összesen</b>	<b>14 469</b>	<b>-30 190</b>

### **37. PÉNZÜGYI KOCKÁZAT**

A konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban szereplő pénzügyi instrumentumok befektetési szerződésekhez és biztosítási szerződésekhez kapcsolódó befektetések és követelések, egyéb követelések, pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, kölcsönök, szállítói és egyéb kötelezettségek.

A legjelentősebb biztosítási kockázatok és a kockázatkezelési politika a 6. megjegyzésben kerültek bemutatásra.

A biztosító befektetési egységekhez kötött biztosítási tartalékai és a hozzájuk rendelt eszközfedezet a jelenlegi tartalékolási szabályok mellett egy kamatsokk hatására egyformán reagálnak, azaz a hozamgörbe eltolódása miatti eszközátértékelés a tartalékok egyidejű és azonos értékű átértékelését jelentik. Hasonlóképpen, a devizaárfolyam változására az eszközök átértékeléséből származó változással azonos mértékben változnak a Csoport tartalékai, emiatt a befektetési egységhez kötött biztosítások tartaléka a befektetési szerződésekből származó kötelezettségek és a hozzájuk rendelt eszközfedezet összességében nem hordoz közvetlen kamat-, deviza- vagy hitelezési kockázatot a Csoport számára; az kamatlábadobban, árfolyamban bekövetkező változásoknak nincs közvetlen hatása a Csoport eredményére.

A pénzügyi instrumentumokat a Csoport fajtájuk és vételi szándék alapján különböző kategóriákba sorolja. Jelenleg három különböző eszköz-, és két kötelezettség kategória van használatban: eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök, kölcsönök és követelések, és értékesíthető pénzügyi instrumentumok, valamint eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek és egyéb pénzügyi kötelezettségek.

A Csoport számos pénzügyi kockázatnak van kitéve pénzügyi eszközein és kötelezettségein keresztül (befektetési szerződések, kölcsönök). A pénzügyi kockázatok legfontosabb elemei a kamatkockázat, likviditási kockázat, devizakockázat és a hitelezési kockázat.

A fenti kockázatok a kamat, deviza és értékpapír termékek nyitott pozícióiból származnak, amelyek általános és sajátos piaci mozgásoknak vannak kitéve.

A Csoport ezeket a pozíciókat az Eszköz-Forrás Management keretei között kezeli, azzal a céllal, hogy hosszú távon a befektetési és biztosítási szerződésekből származó kötelezettségeket meghaladó megtérülést érvényesítsen pénzügyi eszközein. Meghatározó technikája a Csoport eszköz-forrás kezelésének, hogy összeillessze a biztosítási és befektetési szerződéseket jellegük szerint eszköz és forrás oldalról.

**A fenti kockázatokat az alábbiakban mutatjuk be:**

#### **37.1. Hitelkockázati kitétség**

A Csoportnak hitelkockázati kitétsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni díjköveteléseken, a jutalék-visszaírásokból származó biztosítás-közvetítővel szembeni követeléseken és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjain keletkezik. A kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések várhatóan meg-nem térülő részére a Csoport a helyi számviteli elvek szerint ún. törlési tartalékot képez (lásd: 3.4 (iv) pont). A jutalékkövetelések egy része még aktív, egy része már kilépett, a Csoporttal kapcsolatban nem

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

álló biztosításközvetítővel szembeni követelés. A Csoport a várhatóan meg nem térülő követelésekre értékvesztést számolt el. A pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke megfelelően reprezentálja a Csoport maximális hitelkockázati kitétségét. A maximum hitelkockázati kitétség a fordulónapokon az alábbi volt:

	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>
	<b>december 31.</b>	<b>december 31.</b>
Államkötvények	3 623 483	2 705 596
Vállalati kötvények	800 000	0
Részvények	2 525 361	7 358 773
Befektetési jegyek	15 262 026	5 958 652
Pénzeszközök	9 227 404	4 659 930
Követelések	1 542 704	600 633
Származékos ügyletek	36 539	-217 936
Egyéb pénzügyi eszközök	564 275	803 406

Értékvesztések

A közvetlen biztosítási ügyletből származó és egyéb követelések korosítása valamint a velük kapcsolatban elszámolt értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

	Adatok eFt-ban			
	<b>2010. december 31.</b>		<b>2009 december 31.</b>	
	Bruttó	Értékvesztés	Bruttó	Értékvesztés
Nem lejárt	241 514	0	61 638	0
0 és 30 nap között lejárt	600 858	0	257 627	0
31 és 120 nap között lejárt	453 470	0	277 894	0
121 és 360 nap között lejárt	85 590	-31 279	23 764	-20 290
Éven túl lejárt	417 407	-268 572	0	0
<b>Összesen</b>	<b>1 798 838</b>	<b>-299 851</b>	<b>620 923</b>	<b>-20 290</b>

A közvetlen biztosítási ügyletből származó és egyéb követelések értékvesztése az alábbiak szerint változott:

	Adatok eFt-ban	
	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>
	Nyitó egyenleg január 1-jén	20 290
Értékvesztés visszairása	0	0
Tárgyévben az eredmény terhére elszámolt értékvesztés	279 561	20 290
<b>Záróegyenleg december 31-én</b>	<b>299 851</b>	<b>20 290</b>

**37.2. Likviditási kockázat**

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport nem képes kötelezettségeit esedékességük időpontjában teljesíteni, akár kötvénytulajdonosok kárigényei, szerződéses elkötelezettségek vagy más pénzkiramlások miatt. Az ilyen pénzkiramlások hiányt keletkeztethetnek a működéshez és befektetési tevékenységekhez rendelkezésre álló pénzeszközökben. Szélsőséges esetekben a likviditás hiánya eszközök értékesítéséhez vagy

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

potenciálisan a kötvénytulajdonosok felé vállalt kötelezettségek teljesítésének megghiúsulásához vezethet. Annak kockázata, hogy a Csoport a fentieket nem tudná teljesíteni, a biztosítási üzletágak eredendő kockázata, amelyet egy sor intézményspecifikus és piaci esemény befolyásolhat.

A Csoport likviditáskezelési folyamata, ahogyan azt a vezetés végrehajtja és nyomon követi, tartalmazza a napi szintű forrásbiztosítást, a jövőbeli cash flow-k nyomon követésén keresztül annak érdekében, hogy a követelményeknek eleget tegyen a Csoport; könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartását előre nem látható cash flow akadályok ellen, illetve a konszolidált pénzügyi kimutatásokon alapuló likviditási mutatók nyomon követését a belső és szabályozói követelmények érdekében.

A nyomon követés és jelentés a likviditáskezeléshez kulcsfontosságú jövőbeli időszakok cash flow előrejelzései és mérései formájában jelennek meg. Az alábbi táblázat a pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapjára vonatkozóan bemutatja a Csoport által fizetendő és behajtandó pénzeszközöket a szerződéses cash flow-k tekintetében:

<b>2010. december 31.</b> <b>Adatok eFt-ban</b>	<b>Könyv- szerinti érték</b>	<b>Szerződéses cash flow</b>	<b>6 hónap vagy kevesebb</b>	<b>6-12 hónap</b>	<b>1-2 év</b>	<b>2-5 év</b>	<b>5 éven túl</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>6 459 928</b>	<b>6 835 932</b>	<b>2 502 708</b>	<b>33 484</b>	<b>2 533 143</b>	<b>1 287 373</b>	<b>479 224</b>
Államkötvények	3 623 483	4 327 382	1 269 018	156 313	155 218	2 066 748	680 085
Vállalati kötvények	800 000	937 120	0	68 560	868 560	0	0
Részvények	2 525 361	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek	15 262 026	0	0	0	0	0	0
Pénzeszközök	9 227 404	9 236 277	9 236 277	0	0	0	0
Követelések	1 542 704	1 542 704	1 382 426	11 018	29 195	113 565	6 500
Származékos ügyletek	36 539	36 539	36 539	0	0	0	0
Egyéb pénzügyi eszközök	564 275	564 275	564 275	0	0	0	0
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>33 581 794</b>	<b>16 644 298</b>	<b>12 488 536</b>	<b>235 891</b>	<b>1 052 973</b>	<b>2 180 313</b>	<b>686 585</b>

<b>2009. december 31.</b> <b>Adatok eFt-ban</b>	<b>Könyvszerint i érték</b>	<b>Szerződéses cash flow</b>	<b>6 hónap vagy kevesebb</b>	<b>6-12 hónap</b>	<b>1-2 év</b>	<b>2-5 év</b>	<b>5 éven túl</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>5 926 242</b>	<b>5 926 242</b>	<b>1 691 348</b>	<b>605 280</b>	<b>376 369</b>		<b>0 3 253 245</b>
Államkötvények	2 136 072	2 136 072	0	0	0	0	0
Részvények	6 077 285	6 077 285	0	0	0	0	0
Pénzeszközök	4 285 827	4 285 827	4 285 827	0	0	0	0
Követelések	600 633	600 633	539 071	0	61 562	0	0
Származékos ügyletek	292 735	292 735	0	0	0	0	0
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>13 392 552</b>	<b>13 392 552</b>	<b>4 824 898</b>	<b>0</b>	<b>61 562</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

**37.3. Devizakockázat**

A Csoport HUF és EUR biztosítási és befektetési szerződéseket köt. A Csoport a vonatkozó kötelezettségek devizanemében fektet eszközökbe, amely csökkenti a deviza árfolyamkockázatokat. Szintén csökkenti a kockázatot, hogy a szerződésekkel kapcsolatos szerzési költségek szintén jellemzően abban a devizában merülnek fel, amelyben a bevételei felmerülnek.

A Csoport számára devizakockázatot jelent az a tény, hogy egy jelentős pénzügyi kötelezettsége, a pénzügyi viszontbiztosítás során kapott és még vissza nem törlesztett finanszírozás kamatokkal növelt összege euróban van meghatározva, és az éves törlesztés összegének meghatározása egy előre rögzített forintárfolyamon történik.

Mivel a törlesztés fedezetül szolgáló biztosítástechnikai cash flow-k jellemzően forintban merülnek fel, ezért a forint-euró árfolyam megváltozása mind a szerződés alapján fizetendő törlesztő részlet fedezetei, mind a fennálló tartozás átértékelése szempontjából kockázatot jelent.

A kockázatot ugyanakkor limitálja, hogy egy viszontbiztosított generáció vonatkozásában a szerződés várható átlagos hátralévő futamideje két évnél rövidebb.

A Csoport a viszontbiztosítókkal szembeni pozíciókat folyamatosan figyelemmel kíséri, és megítélése szerint jelenleg minden viszontbiztosított generációnál kezelhető mértékű a devizakockázat szintje.

Az alábbi táblázat devizanemenként mutatja be a pénzügyi eszközök és kötelezettségek devizakockázati kitettségeit 2010 és 2009 év végével:

Adatok eFt-ban	HUF	EUR	USD	GBP	RON
<b>2010. december 31.</b>					
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek	3 623 484		0	0	0
Vállalati kötvények	800 000		0	0	0
Részvények	41 357	469	2 483 522	13	0
Befektetési jegyek	2 666 091	2 100 969	10 494 966	0	0
Pénzeszközök	7 161 099	1 976 299	85 873	143	3 990
Követelések	1 353 349	127 063	0	0	62 292
Származékos ügyletek	0	0	36 539	0	0
Egyéb pénzügyi eszközök	490 314	69 999	3 961	0	0
Kölcsönök amortizált bekerülési értéken	0	4 038 476	0	0	0
Szállítók és egyéb kötelezettségek amortizált bekerülési értéken	2 202 959	170 449	0	0	22 559

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

Adatok eFt-ban

<b>2009. december 31.</b>	<b>HUF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>HKD</b>	<b>RON</b>
Államkötvények	2 130 980	51 999	0	0	0
Részcvények	876	0	0	0	0
Pénzeszközök	3 908 862	376 181	0	0	784
Követelések	571 954	23 921	4 758	0	0
Származékos ügyletek	375 131	32 184	-46 072	-57 694	-10 814
Kölcsönök amortizált bekerülési értéken	0	1 279 032	0	0	0
Szállítók és egyéb kötelezettségek amortizált bekerülési értéken	1 275 916	36 211	81 839	0	0

A táblázat bemutatja a Csoport eredményének és saját tőkéjének érzékenységet a devizakockázatokkal szemben. A devizaárfolyamok lehetséges elmozdulásai 2010 és 2009 év végével az alábbi hatással lennének a Csoport eredményére és saját tőkéjére:

	Adatok eFt-ban			
2010. december 31.	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>RON</b>
Év végi devizaárfolyam	278,75	208,65	323,37	65,07
Lehetséges változás	11%	21%	17%	10%
<b>Árfolyamnövekedés hatása az eredményre / saját tőkére</b>	<b>-289 177</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 372</b>
<b>Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre / saját tőkére</b>	<b>289 177</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 372</b>

	Adatok eFt-ban			
2009. december 31.	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>HKD</b>	<b>RON</b>
Év végi devizaárfolyam	270,84	188,07	24,25	63,94
Lehetséges változás	16%	24%	21%	14%
<b>Árfolyamnövekedés hatása az eredményre / saját tőkére</b>	<b>-146 423</b>	<b>-18 499</b>	<b>0</b>	<b>110</b>
<b>Árfolyamcsökkenés hatása az eredményre / saját tőkére</b>	<b>146 423</b>	<b>18 499</b>	<b>0</b>	<b>-110</b>

### **37.4. Kamatkockázat**

A Csoport pénzügyi viszontbiztosításból adódó kamatfizetési kötelezettségének megállapítása viszontbiztosítási generációnként rögzített kamat megállapodás mellett történik. Emiatt kamatkockázatot a meglévő viszontbiztosított generációk nem hordoznak, a jövőben viszontbiztosítani kívánt szerződések esetében ugyanakkor bizonytalanság forrása a későbbiekben a megállapodás alapján rájuk vonatkozó kamat.

A Csoport az életbiztosítási díjtartalékok értékét prospektív módon, technikai kamatláb alkalmazásával határozza meg, a tartalékok értéke a jelenlegi tartalékolási szabályok mellett önmagában a hozamgörbe eltolódása miatt nem értékelődik át. Ugyanakkor a hozamgörbe eltolódása érintheti az életbiztosítási díjtartalékokhoz rendelt eszközök értékét, ezért ezeknél az eszközöknél létezik kamatkockázat. A kamatkockázatot a Csoport olyan eszközök



**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

választásával ellensúlyozza, amelyeknek alacsony a kamatláb-érzékenysége. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.

Az alábbi táblázat a Csoport kamatozó követeléseit és kötelezettségeit mutatja be 2010 és 2009 év végével:

	Adatok eFt-ban	
	<b>2010.</b>	<b>2009</b>
	<b>december 31.</b>	<b>december 31.</b>
Fix kamatozású	3 623 484	548 848
Változó kamatozású	800 000	0
<b>Kamatozó eszközök</b>	<b>4 423 484</b>	<b>548 848</b>
Fix kamatozású	4 038 476	1 279 031
Változó kamatozású	0	0
<b>Kamatozó kötelezettségek</b>	<b>4 038 476</b>	<b>1 279 031</b>

A változó kamatozású eszköz esetében a kamatláb lehetséges változása (2010-ben 60 bp) a Csoport eredményét és saját tőkéjét éves szinten 8 mFt-tal változtatná (2009-ben a Csoportnak nem volt változó kamatozású eszköze és kötelezettsége).

A Csoport kamatozó eszközei és kötelezettségei 2010 és 2009 év végével az alábbi kamatlábakon kamatoztak:

	<b>2010. december 31.</b>	<b>2009 december 31.</b>
Államkötvények	5,5% - 8%	5,5% - 8%
Vállalati kötvények	8,57%	-
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	7,22 % - 8,65%	7,22 % - 8,65%

### **37.5. Számviteli besorolás és valós értékek**

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök, a kölcsönök és követelések, az értékesíthető pénzügyi instrumentumok, az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek és az egyéb pénzügyi kötelezettségek könyv szerinti értéke nem tér el jelentősen a valós értéküktől.

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

Az alábbi táblázatban látható a csoport eszközeinek és kötelezettségeinek besorolása az egyes pénzügyi eszköz és kötelezettség kategóriákba:

2010. december 31. Adatok eFt-ban	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Kölcsönök és követelések	Értékesít- hető pénzügyi eszközök	Lejáratig tartott pénzügyi eszközök	Egyéb pénzügyi kötelezett- ségek
Államkötvények	1 143 432	0	2 480 050	0	0
Vállalati kötvények	0	0	800 000	0	0
Részcvények	2 483 509	0	41 851	0	0
Befektetési jegyek	14 431 195	0	830 831	0	0
Pénzeszközök	1 065 311	8 162 093	0	0	0
Követelések	0	1 542 704	0	0	0
Származékos ügyletek	36 539	0	0	0	0
Egyéb pénzügyi eszközök	564 275	0	0	0	0
Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és cél tartalékok	0	0	0	0	6 459 928
<b>Összesen:</b>	<b>19 724 261</b>	<b>9 704 798</b>	<b>4 152 733</b>	<b>0</b>	<b>6 459 928</b>

2009. december 31. Adatok eFt-ban	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Kölcsönök és követelések	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Lejáratig tartott pénzügyi eszközök	Egyéb pénzügyi kötelezettségek
Államkötvények	523 617	0	120 528	0	0
Részcvények	1 281 488	0	876	0	0
Befektetési jegyek	5 958 652	0	0	0	0
Pénzeszközök	374 103	4 285 827	0	0	0
Követelések	0	600 633	0	0	0
Származékos ügyletek	-108 968	0	0	0	0
Egyéb pénzügyi eszközök	401 703	0	0	0	0
Kölcsönök, pénzügyi viszontbiztosítás, egyéb kötelezettségek és cél tartalékok	0	0	0	0	2 672 997
<b>Összesen:</b>	<b>8 430 595</b>	<b>4 886 460</b>	<b>121 404</b>	<b>0</b>	<b>2 672 997</b>

A Csoport az eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározásakor az alábbi három értékelési szintet alkalmazza:

- 1.szint: aktív piacon jegyzett ár az eszköz/kötelezettségre vonatkozóan
- 2.szint: Az 1. szinttől eltérő input információk alapján, amelyek az adott eszközzel/kötelezettséggel kapcsolatban közvetlenül vagy közvetetten megfigyelhetőek
- 3. szint: Eszközökre és kötelezettségekre vonatkozó inputok amelyek nem megfigyelhető piaci adatokon alapulnak

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

A valós érték meghatározás hierarchiáját, a valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok tekintetében az alábbi táblázat mutatja:

<b>2010. december 31.</b>	Adatok eFt-ban			<b>Összesen</b>
	<b>1. szint</b>	<b>2. szint</b>	<b>3. szint</b>	
Államkötvények	2 480 050	1 143 433	0	3 623 484
Vállalati kötvények	0	800 000	0	800 000
Részcvények	2 484 004	0	41 357	2 525 361
Befektetési jegyek	15 262 026	0	0	15 262 026
Pénzeszközök	1 629 585	0	0	1 629 585
Származékos ügyletek	0	36 539	0	36 539
	<b>4 964 054</b>	<b>18 871 583</b>	<b>41 357</b>	<b>23 876 994</b>

<b>2009. december 31.</b>	Adatok eFt-ban			<b>Összesen</b>
	<b>1. szint</b>	<b>2. szint</b>	<b>3. szint</b>	
Államkötvények	2 181 979	0	0	2 181 979
Részcvények	6 077 285	0	0	6 077 285
Származékos ügyletek	0	-108 968	0	-108 968
Egyéb pénzügyi eszközök	0	401 703	0	401 703
	<b>8 259 264</b>	<b>292 735</b>	<b>0</b>	<b>8 551 999</b>

### **38. FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK**

A Csoport biztosítói szolvencia szabályozások hatálya alá tartozik és megfelelt minden szabályozói elvárásnak az EU Direktívák tekintetében és magyarországi viszonylatban, a 7. megjegyzésben bemutatott esetek kivételével. A Csoportnak nem áll fenn függő kötelezettsége ezen szabályozásokkal kapcsolatban vagy bármely más tekintetben.

### **39. BERUHÁZÁSI KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK**

2010. és 2009. december 31-én a Társaságnak beruházási kötelezettségvállalása nem volt.

### **40. KAPCSOLT FELEKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖZZÉTÉTELEK**

Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók alatt a Csoport az igazgatóságának valamint felügyelő bizottságának tagjainak érdekeltségeivel folytatott gazdasági eseményeket érti.

A Csoport igazgatósága és felügyelő bizottsága tagjainak és közeli hozzátartozóik ellenőrzése alatt álló gazdasági társaságokkal 2010-ben az alábbi tranzakciókat folytatta:

*Vásárolt eszközök:*

Számítástechnikai szolgáltató társaságtól a Csoport 2010-ben 21.206 eFt értékben vásárolt számítástechnikai eszközöket (11.185 eFt 2009-ben),

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

*Igénybe vett szolgáltatások:*

Bérszámfejtés, könyvelés és üzletviteli tanácsadói szolgáltatás igénybevétele 15.148 eFt értékben (42.901 eFt 2009-ben).

Pénzügyi tanácsadás igénybevétele 59.617 eFt értékben (2009-ben 16.987 eFt).

Befektetési tanácsadói szolgáltatásokból eredő várható kötelezettségekre a Csoport 2010. december 31-én 443.750 eFt céltartalékot képzett.

*Dolgozói részvényjuttatás:*

Az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjai 2010 során összesen 2.630.000 db dolgozói részvény juttatásban részesültek. A nyújtott részvények valós értéke a juttatás időpontjában 1.111.830 eFt volt. A dolgozói részvényjuttatáshoz kapcsolódóan a Csoportnak 1.281.609 eFt adó és közteher-fizetési kötelezettsége keletkezett, melyből 430.712 eFt-ot 2010 során megfizetett, a fennmaradó 850.897 eFt megfizetésére 2011-ben kerül sor, amelyre a Csoport 2010 év végével céltartalékot képzett.

*Egyéb közzétételek:*

A BROKERNET Zrt. a Csoport legjelentősebb értékesítési partnere, amellyel 2010-ben a Csoport 9.491.815 eFt forgalmat bonyolított le (4.738.715 eFt 2009-ben). A BROKERNET csoporthoz tartozó BROKERNET s.r.o.-val a Csoport 2010-ben 180.462 eFt forgalmat bonyolított le (2009-ben 0 eFt).

A fenti tranzakciók értéke megfelelt a piaci áraknak.

#### **41. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK**

A mérleg fordulónapját követően a Csoport megállapodást kötött a GEM Global Yield Fund Limited ("GEM") valamint a GEM Management Ltd-vel 20 millió euró tőkebefektetésre és további 4 millió darab részvény GEM általi megszerzésére.

A szerződések alapján a GEM vállalja, hogy három év kötelezettségvállalási időszak alatt legfeljebb 20.000.000 euró összegű tőkét fektet be a Társaságba. A tőkebefektetés(ek) pontos időpontjait a Társaság határozza meg. A tőkebefektetés(ek) során pénzbeli hozzájárulás ellenében kibocsátandó részvények kibocsátási értéke a Társaság által a GEM-nek jelzett időpontban kezdődő tizenöt egymást követő tőzsdenap forgalommal súlyozott átlagárának átlaga alapján, annak 90%-ában kerül meghatározásra, azzal, hogy a Társaság a GEM-nek megjelölheti azt a legalacsonyabb kibocsátási értéket, amely alatt nem kíván részvényeket kibocsátani. A szerződések szabályozzák a fenti számítási módszertől való esetleges eltérés eseteit is, amelyek egyik célja a szélsőséges ármozgások hatásainak kiküszöbölése. A kibocsátandó részvények volumenét a Társaság a tőkebefektetési lehetőség igénybeviteléről szóló értesítés megküldése előtti tizenöt nap átlagos napi forgalmának maximum 500%-ában határozhatja meg. A Társaság által meghatározott volument a GEM jogosult minimum 85%-ban és maximum 115%-ban elfogadni.

A fent leírt húszmillió euró tőkebefektetésen túl a GEM egyoldalú döntése alapján négy éven belül jogosult 4.000.000 darab részvény jegyzésére. A jegyzés pontos időpontját a GEM

**CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.**  
**Megjegyzések a Konszolidált Pénzügyi Kimutatásokhoz**  
**a 2010. december 31-én végződő időszakra**

határozza meg. Ezen részvények kibocsátási értéke 1595 HUF, feltéve, hogy a részvények BÉT-re történő bevezetését követő huszonnegyedik hónapban a részvények forgalommal súlyozott átlagára eléri az 1501 HUF-ot. Ellenkező esetben a részvények BÉT-re történő bevezetését követő két év elteltéig le nem jegyzett részvények kibocsátási értéke egyenlő a 938,- Ft és a részvények BÉT-re történő bevezetését követő huszonnegyedik hónap forgalommal súlyozott átlagára különbségének 50%-a plusz a 938,- Ft. összeggel.

A szerződés az egy részvényre jutó eredmény szempontjából 2010-re és 2009-re nem minősül hígító hatásúnak, mivel a lehívásuk csökkentette volna az egy részvényre jutó eredmény negatív értékét.

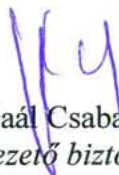
A szerződések hatálybalépésének feltételei a Társaság közgyűlésének vonatkozó határozatai, valamint az elszámolással megbízandó bankkal történő megállapodás, amely feltételeket 2011. május 31-ig kell teljesíteni.

A Csoport stratégiai együttműködési megállapodást foglalt írásba a hazai biztosításközvetítői piac legnagyobb szereplőjével a BROKERNET csoporttal a kölcsönös üzleti célok elérése céljából. A felek a megállapodás értelmében közösen keresik azokat a potenciális üzleti lehetőségeket, melyek esetleges kiaknázásán keresztül tovább erősíthetik együttműködésüket.

Budapest, 2011. március 21.



Horváth Béla  
első számú vezető



Gaál Csaba  
vezető biztosításmatematikus



Kelemen Zsolt  
számveteli rendért felelős vezető

## **A CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT. KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉSE 2010. ÉVRŐL**

A Csoport teljesítménye a 2010-es üzleti évben mind a terveket, mind az előző évi tényszámokat jelentősen meghaladta. A tervet több, mint 70%-kal, a 2009-es tényszámot pedig 117%-kal meghaladó díjbevétel jól mutatja azt, hogy az ügyfelek igényeinek megfelelő szolgáltatások, az értékesítési partnerek minőségi és hatékony munkája 2010-ben is meghatározó és fontos tényezője volt a Csoport dinamikus növekedésének.

Az értékesítési partnerek közül továbbra is kiemelt szerepe van a BROKERNET Zrt-nek, amely a teljesítmény jelentős részét nyújtotta.

A saját hálózat és a BROKERNET Zrt-n kívül az alternatív értékesítési csatornák teljesítménye is nagymértékben nőtt 2010-ben, amellyel hozzájárultak a tervek túlteljesítéséhez.

A Csoport teljesítményében továbbra is meghatározó a unit-linked típusú, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás. Az eszközalapokban kezelt befektetések összege 20 milliárd forint volt 2010. december 31-én. A legnépszerűbb eszközalapok: a Kínai Részvény, a Warren Buffett Részvény, az Indiai Részvény- és a Fejlődő Piacok Részvény Eszközalap volt.

Az eszközalapokat nem a Csoport, hanem független alapkezelők kezelik, a biztosítási törvényben meghatározott befektetési szabályok és az eszközalapok saját befektetési politikáiban megfogalmazott elvek alapján, beleértve a devizafedezeti ügyleteket is, amelyek az árfolyamkockázatok mérséklését szolgálják.

A biztosítástechnikai tartalékok befektetése mellett a Csoport saját, forgatási célú befektetéseit – kiemelten figyelembe véve a likviditási és kockázati szempontokat – elsősorban bankbetétben helyezte el, mert ez biztosította a megfelelő kockázatkezelést és rugalmasságot az üzlet dinamikus növekedéséhez és a stabil működéshez.

A Csoport a biztosítási kockázatok kezelése mellett kiemelt figyelmet fordít a pénzügyi kockázatok kezelésére:

- a hitelkockázati kitétsége elsősorban a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szemben díjköveteléseken, a jutalék visszairásból származó követeléseken és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon keletkezik, amelyek kezelése pénzügyi és jogi eszközökkel történik;
- a likviditási és cash-flow kockázatok kezelése a napi monitoring tevékenységen alapul, amelyhez igazodik a könnyen értékesíthető piacképes eszközportfólió fenntartása az előre nem látható cash-flow akadályok kezelése;
- a kamatkockázatok elsősorban a pénzügyi viszontbiztosítási kötelezettségeknél jelentkeznek, amelyek a rögzített kamat megállapodás alapján, alacsony mértékű bizonytalanságot hordoznak. A kockázatkezelést az eszköz-forrás illesztés folyamatos figyelemmel kísérése is szolgálja.

A Csoport 2010. éves gazdálkodásának legfontosabb mutatói:

(eFt)	2010.	2009.	Változás
Eszközök összesen	38 588 907	17 080 523	126%
Saját tőke összesen	8 150 576	3 050 801	167%
Biztosítási díjak	24 535 947	11 285 116	117%
Adózott eredmény	-6 400 450	-2 601 374	146%

Az eredményt befolyásoló legfontosabb tényezők a 2010-es év jelentős eseményeihez kapcsolódó tételek: a tőzsdei bevezetés lebonyolításához kapcsolódó költségek, a fizetett kamatok (pénzügyi viszontbiztosítás, alárendelt kölcsön visszafizetése), az adók (iparűzési-, pénzügyi szervezetek különadója), és a részvényjuttatási program elszámolásával kapcsolatos ráfordítások és közterhek. A veszteség további része pedig azért keletkezett, mert a Csoport még csak a harmadik üzleti évet zárta, és a gyors növekedés ellenére sem rendelkezett 2010 végén még olyan mértékű biztosítási portfólióval, amely minden költségre fedezetet teremtett volna.

Ezt a fedezeti pontot – a nemzetközi tapasztalatok alapján – egy életbiztosító az ötödik és hetedik üzleti évében érheti el.

A portfólió építés finanszírozását az év során két jelentős tőkebevonás alapozta meg:

- az SBI European Tőkealap 4,4 millió euró tőke, és 5,6 millió euró alárendelt kölcsöntőke hozzájárulása;
- a sikeres nyilvános részvénykibocsátás eredményeképpen a több, mint tízezer új részvénytulajdonos által befizetett 9,3 milliárd forint új tőke.

A tevékenység középpontjában továbbra is a unit-linked típusú életbiztosítások értékesítése szerepel, amelyet a 2009-es romániai értékesítés elindítása után 2010-ben már Szlovákiában is megkezdett a Csoport a BROKERNET Zrt. helyi vállalatával közösen.

A Csoporthoz tartozó nem-élet biztosító CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. üzleti tevékenysége 2010-ben csak kismértékű volt. Megkezdődött a felkészülés az aktív tevékenységre, amelyet új vezetés, új üzleti terv és termékek, új partnerkapcsolatok kialakításával 2011-ben tervez a Csoport.

#### *Mérlegfordulónap utáni események*

A mérleg fordulónapját követően három jelentős esemény történt:

- a Csoport stratégiai együttműködési megállapodást foglalt írásba a hazai biztosításközvetítői piac legnagyobb szereplőjével, a BROKERNET Zrt-vel a kölcsönös üzleti célok elérése érdekében.
- a Csoport opciós megállapodást kötött a GEM Global Yield Fund Ltd-vel 20 millió euró tőkebefektetésre és további 4 millió darab részvény megvásárlására. A szerződések alapján a GEM vállalja, hogy három év kötelezettségvállalási időszak alatt legfeljebb 20.000.000 euró összegű tőkét fektet be a Társaságba. A tőkebefektetés(ek) pontos időpontjait a Társaság határozza meg. A tőkebefektetés(ek) során pénzbeli hozzájárulás ellenében kibocsátandó részvények kibocsátási értéke a Társaság által a GEM-nek jelzett időpontban kezdődő tizenöt egymást követő tőzsdenap forgalommal súlyozott átlagárának átlaga alapján, annak 90%- ában kerül meghatározásra, azzal, hogy a Társaság a GEM-nek megjelölheti azt a legalacsonyabb kibocsátási értéket, amely alatt nem kíván részvényeket kibocsátani. A szerződések

szabályozzák a fenti számítási módszertől való esetleges eltérés eseteit is, amelyek egyik célja a szélsőséges ármozgások hatásainak kiküszöbölése. A kibocsátandó részvények volumenét a Társaság a tőkebefektetési lehetőség igénybeviteléről szóló értesítés megküldése előtti tizenöt nap átlagos napi forgalmának maximum 500%-ában határozhatja meg. A Társaság által meghatározott volument a GEM jogosult minimum 85%-ban és maximum 115%-ban elfogadni.

A fent leírt húszmillió euró tőkebefektetésen túl a GEM egyoldalú döntése alapján négy éven belül jogosult 4.000.000 darab részvény jegyzésére. A jegyzés pontos időpontját a GEM határozza meg. Ezen részvények kibocsátási értéke 1595 HUF, feltéve, hogy a részvények BÉT-re történő bevezetését követő huszonnegyedik hónapban a részvények forgalommal súlyozott átlagára eléri az 1501 HUF-ot. Ellenkező esetben a részvények BÉT-re történő bevezetését követő két év elteltéig le nem jegyzett részvények kibocsátási értéke egyenlő a 938,- Ft és a részvények BÉT-re történő bevezetését követő huszonnegyedik hónap forgalommal súlyozott átlagára különbségének 50%-a plusz a 938,- Ft. összeggel. A szerződés az egy részvényre jutó eredmény szempontjából 2010-re és 2009-re nem minősül hígító hatásúnak, mivel a lehívásuk csökkentette volna az egy részvényre jutó eredmény negatív értékét.

A szerződések hatálybalépésének feltételei a Társaság közgyűlésének vonatkozó határozatai, valamint az elszámolással megbízandó bankkal történő megállapodás, amely feltételeket 2011. május 31-ig kell teljesíteni.

- a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete EN-II-61/2011 számú határozatával engedélyezte a Csoport nem-életbiztosító leányvállalatának, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. tevékenységi körének kibővítését. Az engedély kiterjed a szárazföldi jármű-casco módozat, önjáró szárazföldi járművekkel összefüggő felelősség- (kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás nélkül), valamint általános felelősség, temetési biztosítási és pénzügyi veszteségek esetére vonatkozó biztosításokra.

#### A Biztosító alaptőkéjének összetétele

Részvénytípus	Névérték (Ft/darab)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
„A” sorozat	40,-	62.153.203	2.486.128.120,-
„B” sorozat	40,-	1.130.000	45.200.000,-
Alaptőke nagysága	-	-	2.531.328.120,-

#### A részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok száma (2010. december 31.)

Részvénytípus	Kibocsátott darabszám	Szavazati jogot biztosító részvények darabszáma	Részvényenkénti szavazati jog	Összes szavazati jog	Saját-részvények száma
„A” sorozat	62.153.203	55.878.203 (a Kibocsátó bizonyos dolgozói részére juttatott, összesen 6.275.000 darab részvényt szavazati jog átmenetileg nem gyakorolható)	1	55.878.203	0
„B” sorozat	1.130.000	-	-	-	0
<b>Összesen:</b>	<b>63.283.203</b>	<b>55.878.203</b>	<b>-</b>	<b>55.878.203</b>	<b>-</b>



A Biztosító igazgatósága által 2010. december 14. napján kibocsátott 1.130.000 db 40,- Ft névértékű és kibocsátási értékű, dematerializált dolgozói részvény a KELER általi keletkeztetést követően 2011. február 1-jén „A” sorozatú törzsrészvényre konvertálódott. Az átalakított dolgozói részvények KELER általi keletkeztetésére 2011. március 4. napján került sor.

A Biztosító munkavállalói ösztönző program keretében, az elmúlt évek során mindösszesen 7.405.000,- darab dolgozói részvényt bocsátott ki. A korábbi közgyűlési határozatok értelmében ezek a dolgozói részvények hiánytalanul átalakultak törzsrészvényekké, az utoljára kibocsátott 1.130.000,- darab átalakult részvény keletkeztetésére 2011. március 4-ei értéknappal került sor a KELER előtt, majd a részvények bevezetése a BÉT-re – figyelemmel a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Vezérigazgatójának 57/2011. számú határozatára – megtörtént. A korábban kibocsátott valamennyi „B” sorozatú dolgozói részvényből átalakított „A” sorozatú törzsrészvény juttatásával, a munkavállalók bonifikálása lezárult. A fentiekre tekintettel a Társaságnak 2011. március 21-én csak dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként 40,- forint névértékű, névre szóló, „A” sorozatú törzsrészvénye van, mindösszesen 63.283.203,- darab, amelyek mindegyike szavazati jogra jogosító részvény.

*A Biztosító tulajdonosi szerkezete (2010. december 31.)*

	<b>Részvény darabszám</b>	<b>Tulajdoni hányad, %</b>	<b>Szavazati jog, %</b>
Belföldi magánszemély	42 747 687	67,549	63,249
Belföldi intézmény	18 190 542	28,746	32,556
Külföldi magánszemély	273 538	0,432	0,489
Külföldi intézmény	293 122	0,463	0,524
Nem nevesített tétel	1 778 314	2,810	3,182
<b>Összesen</b>	<b>63 283 203</b>	<b>100,000</b>	<b>100,000</b>

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

A Biztosító tulajdonosai közül egyik sem rendelkezett 10%-ot meghaladó részesedéssel

A Biztosító különleges irányítási jogokat megtestesítő részesedéseket nem bocsátott ki.

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

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

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

### *Felelős Társaságirányítási Jelentés*

A Budapesti Értéktőzsde által megjelentetett Felelős Vállalatirányítási Ajánlás a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett társaságok vállalatirányítási gyakorlatára vonatkozóan tartalmaz ajánlásokat.

A Biztosító éves beszámolója mellett a tőzsdei jegyzést követően nyilvánosságra hozza és 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 és a megfelelés szintjéről.

A Csoport működése során maradéktalanul betartja a rá vonatkozó jogszabályi előírásokat, a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen működő részvénytársaság szabályzataiban, és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete rendelkezéseiben foglaltakat.

A Társaság szervezeti felépítését és működési elveit a mindenkor hatályos alapszabálya tartalmazza. A Társaságnál legalább három és legfeljebb öt tagból álló igazgatóság működik, amelynek elnökét és tagjait is a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza. A Társaságnál legalább három és legfeljebb nyolc tagból álló felügyelőbizottság működik, amelynek elnökét és tagjait is a közgyűlés választja meg legfeljebb öt éves időtartamra, illetve hívja vissza.

Az alapszabály megállapításáról és módosításáról történő döntés a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik, kivéve a Társaság 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 belső ellenőrzési rendszer elemei a Csoport folyamataiba épített ellenőrzés, a vezetői ellenőrzés és a független belső ellenőr. A Csoport 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 mentesek legyenek.

A belső kontrol rendszer működését a független belső ellenőrzési funkció támogatja, amely a Felügyelőbizottság szakmai irányítása alá tartozik. A belső ellenőr feladata kiterjed a Csoport belső szabályzatoknak megfelelő működésének, valamint a biztosítási tevékenységnek a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából történő vizsgálatára. A belső ellenőr a Csoport által a Felügyelet részére adott jelentések és adatszolgáltatások tartalmi helyességét és teljességét is legalább negyedévente ellenőrzi.

A Csoport kockázatvállalási folyamatát a kockázat azonosítása, mérése, kezelése és a monitoring képezi. A Csoport az európai uniós és hazai jogszabályoknak, ajánlásoknak és a kialakult biztosítói gyakorlatnak és elveknek megfelelő kockázatkezelési rendszert működtet

A Csoport portfólió- és kockázatkezelésének célja annak biztosítása, hogy a Csoport

- a szerződéses kötelezettségeinek mindenkor eleget tudjon tenni,
- olyan befektetéseket eszközölnön, amelyek hozzájárulnak a Csoport fenntartható eredményességéhez,
- kockázatai korlátozottak legyenek,
- vezetése számára időben rendelkezésre álljon mindazon információ, amely a Csoport működésével kapcsolatos kockázatok elhárításához, illetve csökkentéséhez szükséges.

### Egyéb közzétételek

A Csoport foglalkoztatási politikáját továbbra is az jellemzi, hogy az értékesítésben egyéni- és társas vállalkozások dolgoznak, akik az elért teljesítményük alapján jutalékot kapnak. A többi területen alkalmazottak dolgoznak, akiknek a Csoport piacépes béreket és juttatásokat, valamint szakmai képzést és karrierlehetőséget kínál.

A Csoportnak Magyarországon nincs, de Romániában van telephelye, ahol fióktelep működik.

A környezetvédelem nem kötődik közvetlenül a Csoport alaptervékenységéhez, de a munkakörülmények kialakításánál, a papírmentes folyamatok alkalmazásával és a kiszervezések révén a Csoport 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 jövedelemi helyzetéről megbízható és valós kép alakuljon ki.

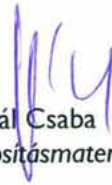
Budapest, 2011. március 21.



Horváth Béla  
első számú vezető



Kelemen Zsolt  
számviteli rendért felelős vezető



Gaál Csaba  
vezető biztosításmatematikus