



**PANNÓNIA**  
ÉLETBIZTOSÍTÓ

## **CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.**

AZ IGAZGATÓSÁG JELENTÉSE A  
TÁRSASÁG 2012. ÜZLETI ÉVBEN  
KIFEJTETT TEVÉKENYSÉGÉRŐL, AZ  
ÜGYVEZETÉSRŐL, A TÁRSASÁG  
KONSZOLIDÁLT VAGYONI  
HELYZETÉRŐL ÉS  
ÜZLETPOLITIKÁJÁRÓL

2013. március 11.

## **Az Igazgatóság 2012. évi üzletpolitikájának fő elemei**

---

A 2011-es gazdasági folyamatok tükrében az Igazgatóság a gazdasági környezet év eleji stagnálását, majd az év második felében a fellendülését várta. Ezzel összhangban tervei céljaul a 25 milliárd forintos rendszeres díjas életbiztosítási állomány elérését tűzte ki. Ezzel szemben 2011 utolsó negyedévét meghatározó végtörlesztési hullám nagymértékben visszavetette a biztosítási piac teljesítményét a 2012-es év első negyedévében is főként az eseti számlákról történő pénzkivonásoknak köszönhetően. Az első negyedévet követően a piac lassabban, illetve részben tudott visszaállni a növekedési pályára, mivel a hatás a vártnál nagyobb mértékben hatott a gazdaságra és mélyebbre gyűrűzött, így a rendszeres díjak, év végére 6,5%-os visszaesést mutattak.

A 2012 év végi teljesítményt nagymértékű bizonytalanság jellemezte a biztosítási adóreformból adódóan. Az értékesítési tapasztalatok egyértelműen azt mutatták, hogy az ügyfelek aggodalmaikat fejezték ki a jogszabályi környezettel kapcsolatban, így az év végi teljesítmény ez a nem várt hatás is befolyásolta.

Az újonnan induló biztosítók fiatal portfóliója sokkal érzékenyebb a piaci hatásokra, így ezzel összhangban az iparági sztenderdként meghatározott korrigált díjbevételek (rendszeres díjak + eseti/egyszeri díjak 10 százaléka) a 2011-es évhez képest 9,6%-kal csökkentek, míg a piac 6,9%-os visszaesést szenvedett 2011-hez képest.

A Biztosító életbiztosítási piaci részesedése mind a teljes díjbevétel, mind a korrigált díjbevétel tekintetében stabil. A korrigált díjbevételek vonatkozásában a piaci rangsorban 2010-ben elfoglalt 7. helyezés után 2011-ben a 6. helyre lépett előre, ezt a helyezést 2012-ben is sikerült megtartani 6,94%-os piaci részesedéssel.

A Csoport 2012-ben 24 699 millió forint bruttó díjbevételt ért el, melyből rendszeres díj: 21 185 millió forint, eseti és egyszeri díj: 3 514 millió forint. A bruttó díjbevétel az előző évhez viszonyítva 9 százalékkal csökkent, elsősorban az életbiztosítási új értékesítések és eseti díjbevételek alacsonyabb volumene miatt, ugyanakkor a rendszeres díjakban 5%-os a növekedés, köszönhetően a nem életbiztosítási értékesítés felfutásának, illetve hogy az életbiztosítási portfólió megújítási díjai a várakozásokkal összhangban növekedtek és stabilan befolytak. Az egész éves teljesítményt meghatározta a pénzügyi-gazdasági válság, mivel nagymértékben csökkentette a háztartások elkölthető jövedelmét. Ez az egész magyar biztosítási piac teljesítményét negatívan befolyásolta tavaly. A díjbevételből 21,443 milliárd forint a befektetéshez kötött életbiztosítások, 279 millió forint a hagyományos életbiztosítások, 56 millió forint az egészségbiztosítások és 2,921 milliárd forint a nem-életbiztosítások bruttó díjbevétele. A Csoport tevékenységében továbbra is meghatározó a befektetéshez kötött életbiztosítások értékesítése, azonban emellett egyre nagyobb hangsúlyt fektet tevékenységének diverzifikációjára, és kiemelt céljaként kezeli a hagyományos életbiztosítási, nem-élet biztosítási és egészségbiztosítási portfóliójának növelését.

A CIG Csoport működésében az CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (EMABIT) szerepe egyre inkább erősödik. A 2012. évi göngyölt állománynövekedés 3,4 milliárd forint volt. 2012-ben a GFB biztosításokból több, mint 900 flotta, mintegy 25 ezer darab gépkocsi került fedezetbe vételre. A flották 80%-a a kiemelt célpiacként kezelt kis flották közül került ki, fennmaradó része pedig nagyobb flottákból, köztük számos nemzetközi, nagyvállalati ügyféltől származik. A casco biztosítások körében csaknem 300 flottát, ezeken belül több mint 13 ezer darab gépkocsit biztosít az EMABIT. Az állomány összetétele nagyban hasonlít a GFB-nél említetteknek.

Az értékesítésben kiemelt stratégia partnerünk, a BROKERNET Csoport meghatározó szerepére továbbra is számítunk. A Biztosító nagy hangsúlyt fektet a saját értékesítési hálózatának fejlesztésére. A független biztosításközvetítő partnerek 2013-ben is várhatóan számottevő és növekvő hányadát adják a termelésnek.

A megszerzett biztosítási szerződés-állomány jó minőségének megőrzése továbbra prioritást élvez: az éves díjfizetésű szerződések magas aránya, az alacsony törlési mutatók és a piaci átlag kétszeresét elérő éves biztosítási állománydíj hosszú távon a díjbevétel fenntartható növekedését és az ügyfélállomány gyarapodását eredményezik. Ezek a minőségi mutatók szoros összefüggésben vannak az ügyfelek elkötelezettségével és fizetési moráljával.

Az egyetlen tőzsdén jegyzett és nyilvánosan működő Biztosító részvénytársaságként továbbra is képviseljük a szektor transzparenciáját, az ügyfelek érdekeinek képviseletét, a Biztosító működésének bemutatását, a rendszeres és áttekinthető adatszolgáltatás fontosságát. Negyedéves adatszolgáltatásokon és elemzői fórumokon keresztül, sajtóreggelik és tájékoztatók szervezésén keresztül a hazai tőkepiaci elemzők és szakmai újságíróknak lehetőséget adunk a tájékozódásra.

A Biztosító meglévő rendszeres díjas unit-linked portfoliója stabil alapokat teremt a működéshez és költségviselő képessége egyre javul. A meglévő unit-linked portfolió, a Biztosító hagyományos életbiztosítási és nem-életbiztosítási termékeinek intenzívebb értékesítése és az új egészségbiztosítási termékcsalád bevezetése is hozzájárul a 2014-es nyereségessé váláshoz. Szintén ezen célt szolgálják a már végrehajtott és következetesen alkalmazott költségracionalizálási intézkedések és az operációban és a hálózatban elindított átszervezési folyamat is.

## **A 2012-es üzleti évre kitűzött célok teljesítése**

---

A vállalat 2012. év végére tervezett 25 milliárd forintos rendszeres díjfizetésű életbiztosítási állománya nem valósult meg, az előző év állományának 97 százalékát sikerült elérni (21,149 millió forintot). A tervektől való elmaradás elsősorban az új értékesítés nem várt visszaesésének következménye. A kialakult portfóliónagyság stabil megtartása azonban jelentős eredménynek számít a biztosítási piacon kialakult negatív piaci környezetben.

A 2012-re kitűzött célok között kiemelt fontossággal szerepelt a költséghatékonyság következményeként megvalósítandó eredményjavulás. A már 2011-ben elkezdett és 2012-ben is következetesen alkalmazott költségracionalizálás azt eredményezte a Biztosítónál, hogy az igazgatási költségek jelentősen, 17 százalékkal csökkentek az előző évhez képest. A Biztosító ezen kívül hatékonyságnövelő intézkedéseket is bevezetett, amelyek mellett továbbra is elkötelezett, illetve költségszerkezetét folyamatosan hozzáigazítja az értékesítési szinthez.

A Biztosító a 2012-es év folyamán célként tűzte ki és megkezdte az értékesítési csatornák erőteljesebb diverzifikációját. Az értékesítési hálózat átszervezése 2012-es év folyamán elkezdődött. A saját hálózat és a független brókerek súlya az új értékesítésben folyamatosan növekszik, a BROKERNET részesedése csökkenő tendenciát mutat. A saját értékesítési hálózat átszervezésének eredményeképpen az értékesített portfólió minősége jelentős javulást mutat, de az értékesítési volumenben a saját hálózattól jelentős teljesítményjavulást vár a menedzsment.

A Biztosító „kék óceán” stratégiai céljának megfelelően, illetve hogy innovatív, a magyar piac sajátosságaihoz igazodó termékeket vezessen be, szeptemberben belépett az egészségbiztosítási piacra a világ egyik legjobb orvosi hálózatával büszkélkedő, és díjnyertes szolgáltatásairól híres Best Doctors Inc.-del aláírt stratégiai együttműködési megállapodás révén. A Biztosító négy új, innovatív termék árusítását kezdte meg, ezáltal a magyar ügyfelek számára is elérhetőek és megfizethetőek a Best Doctors szolgáltatásai. A termékek értékesítése a negyedik negyedévben beindult és kedvező fogadtatásra talált a piacon, hiánypótló szolgáltatásaik révén.

A nemzetközi jelenlét erősítését a Csoport elsősorban a nem élet szegmensben a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-n (EMABIT) keresztül valósította meg 2012. folyamán. A májusban elindított lengyel szakmai felelősségbiztosítási projekt keretében az EMABIT speciális felelősségbiztosítási termékének értékesítése sikeresnek bizonyult, az új szerzés állománya egész évben 397 millió forint volt, ez összesen közel 4000 darab szerződést jelent.

Az EMABIT növekedése az év során párhuzamosan zajlott a termékfejlesztéssel és a termékkínálat bővítésével. Az EMABIT a lakossági üzletágban megkezdte a lakásbiztosítási termékének értékesítését, a vállalati palettát pedig kiegészítette szállítmánybiztosítási fedezettel, illetve egyéb fuvarozói felelősségre vonatkozó fedezetekkel. Az EMABIT a megújítási időszakban a zsugorodó nem-életbiztosítási piacon tovább növelte jelenlétét. A nettó állományfejlődés a 2012 negyedik negyedévben szerzett, technikailag 2013-ban kezdődő biztosítási szerződéseket figyelembe véve mintegy 700 millió forint.

A Csoport közös szolgáltató központot alakított ki, hogy azonos szervezeti egységeinek önálló szolgáltatásait egységbe integrálja és olyan szinergiát hozzon létre, amely alkalmas a kölcsönös előnyök kihasználására és a költségek ésszerű megosztására. A szolgáltató központ 2012. május 1-től kezdődően elsősorban adminisztrációs, kárrendezési és informatikai tevékenységeket lát el annak érdekében, hogy az összehangolt munkavégzéssel, hatékonyabb, gördülékenyebb kiszolgálással ügyfelei megelégedettségét növelni tudja, továbbá költségmegtakarításokat is el fog érni. A CIG Pannónia Szolgáltató Központ Kft-t a Csoport a korábbi leányvállalata, a CIG Pannónia Tanácsadó Kft. átalakításával valósította meg.

A Csoport közös vezetésű vállalkozása, a Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt. (ma Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.) az engedélyezési folyamat lezárását követően, 2012 januárjában megkezdte a tevékenységét. Vagyonkezelt állománya 2012 végén már csaknem 115 milliárd forint volt. A Csoport a Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.-ben fennálló 20 százalékos mértékű közvetlen minősített befolyását 2012 folyamán 41 százalékosra növelte. A befektetési szolgáltató a 2012-es évet, mely működésének első éve, 128 millió forint mérleg szerinti eredménnyel zárta, mérlegfőösszege csaknem 300 millió forint. A befektetési szolgáltató sajáttőke arányos jövedelmezősége 51%. A befektetési szolgáltató alapvető céljai között szerepel a piaci részesedés növelése. Az önkéntes és magán-nyugdíjpénztárak, illetve a Csoport számára végzett minél sikeresebb portfóliókezelés mellett fontos cél a külső ügyfelek megszerzése, illetve a magánszemélyek részére végzendő direkt portfóliókezelés elindítása is.

## **A Biztosító pénzügyi és vagyoni helyzetének rövid bemutatása**

---

A beszámolási időszakban a Csoport bruttó díjbevétele az EU IFRS-ek alapján készült konszolidált pénzügyi kimutatások szerint 24 699 millió forint volt, amely az előző évi bevételek 91 százaléka. Ebből 21 443 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások, 279 millió forint a hagyományos életbiztosítások, 56 millió forint az egészségbiztosítások és 2 921 millió forint a nem-életbiztosítások bruttó díjbevétele.

Az életbiztosítási portfólióban a korábbi években kötött szerződések megújítási díjai 29 százalékkal növekedtek, amely nagy részben ellensúlyozta az új életbiztosítási értékesítésből, illetőleg az eseti díjakból származó bevételek visszaesését. 2012-ben a megújításokból származó bruttó díjbevétel 15 626 millió forint, szemben az előző év 12 077 millió forintjával. Az értékesített szerződések első éves díjaiból származó bruttó díjbevétel a 5 558 millió forint, amely 32 százalékos csökkenés 2011-hez (8 138 millió forint) képest. Ugyanakkor fontos megemlíteni a nem életbiztosítási értékesítés felfutását, amely 2 921 millió forint díjbevételt eredményezett 2012-ben. Az eseti és egyszeri díjak az előző évi eseti és egyszeri díjbevétel 50 százalékat, 3 514 millió forintot értek el, döntően a befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódóan. A teljes 24 699 millió forintos díjbevételen belül az eseti díjak aránya 14 százalékos. Az eseti díjak csökkenése rövid távon nincs számottevő hatással a Csoport eredményességére, mivel azok költségviselő képessége nem jelentős.

A Csoport által értékesített azon befektetési egységekhez kötött életbiztosításokat, amelyek az IFRS-ek alapján nem minősülnek biztosítási szerződésnek, a Csoport befektetési szerződésnek minősíti. A befektetési szerződésekhez kapcsolódóan a Csoportnak az időszakban 275 millió forint díjbevétele keletkezett. Az egyéb működési bevételek elsősorban a portfóliókezelésből származó bevételeket tartalmazzák, illetve ezen a soron kerülnek elszámolásra a reaktivált szerződésekhez kapcsolódó bevételek.

A viszontbiztosítónak átadott díj nagymértékű változásának oka elsősorban az általános biztosításokra fizetett viszontbiztosítási díj, illetve a halmozott kockázatok után életbiztosításokra fizetett díj, mely a portfólió bővüléséből fakadó mortalitási kockázat növekedésének természetes következménye.

A ráfordítások között az egyik legnagyobb tétel a kárfizetések és szolgáltatások, valamint a kárrendezési költségek (együttesen 7 151 millió forint), ebből 5 812 millió forint a befektetéshez kötött életbiztosítások részleges- és teljes visszavásárlása és 1 204 millió forint a nem-élet biztosítások kár ráfordítása. Szintén jelentős a nettó tartalékváltozások ráfordítása (9 622 millió forint), amelyből 8 354 millió forint kapcsolódik a befektetési egységekhez kapcsolt életbiztosítási tartalékok növekedéséhez. A törlési tartalékok a kintlévőségek növekedésével párhuzamosan növekedtek, mintegy 383 millió forinttal. Elsősorban a nem-élet ági működésből következően a függőkár tartalékok 417 millió forinttal nőttek 2012-ben.



Az életbiztosítási szerződésállomány kapcsán az eredménytől független díjvisszatérítési tartalék 402 millió forinttal növekedett.

A Csoport összes működési költsége 2012-ben összesen 11 859 millió forint volt, amelyből 8 330 millió forint a fizetett díj, jutalék és egyéb szerzési költség, 3 529 millió forint igazgatási költség. A megújítási jutalékok a portfólió növekedésének megfelelően nőttek, a szerzési jutalékok az új szerzéssel párhuzamosan változtak. Az igazgatási költségek jelentősen, 17%-kal csökkentek az előző év hasonló időszakához képest, mely a Csoport 2011 augusztusában bejelentett és azóta következetesen alkalmazott költség-racionalizálási intézkedéseinek és a szervezeti struktúra átalakításának eredménye.

A befektetési eredmény 1 013 millió forint nyereség. Ebből a befektetéshez kötött életbiztosítások nem realizált eredménye 632 millió forint nyereség. Az eszközalapok 2012. év végi teljesítménye a nemzetközi tőzsdéken, mindenekelőtt a fejlődő piacokon lezajló (ún. BRIC ország-csoport) erőteljes év végi árfolyam-emelkedés és a hazai eszközök nemzetközileg is kimagasló szintet elérő teljesítményének köszönhetően erősen pozitív képet mutat. A harmadik negyedév 707 millió forint összegű javulását követően ebben a negyedévben további, mintegy 811 millió forint összegű javulás következett be. A hozamok kedvező alakulásában nagy szerepe volt annak, hogy az emelkedés tartóssága következtében a Navigátor szolgáltatás keretében a védett, alacsony hozamú alapokból több milliárd forint összegű tőke áramlott vissza a növekedési eszközalapokba. A befektetési eredményre jelentős negatív hatással volt még a pénzügyi viszontbiztosítás kamatráfordítása 300 millió forint értékben, illetve a pénzügyi viszontbiztosítási kötelezettségek realizált és nem realizált árfolyamnyeresége, mintegy 429 millió forint értékben. A Csoport saját befektetéseinek elért egyéb hozama mintegy 252 millió forint nyereség.

A mérleg szerinti eredmény mindezekre tekintettel 2 724 millió forint veszteség, összhangban a Csoport terveivel. Az egyéb átfogó jövedelem (76 millió forint) elsősorban az értékesíthető pénzügyi eszközök 75 millió forintos valós érték változását tartalmazza, a teljes átfogó jövedelem így 2012. december 31-én 2 648 millió forint veszteség.

A Csoport mérlegfőösszege 49 935 millió forint, pénzügyi helyzete stabil, kötelezettségeinek maradéktalanul eleget tett. A saját tőke nagysága 2012. december 31-én 1 852 millió forint, az életbiztosító egyedi magyar számviteli törvény szerinti saját tőke nagysága 4 299 millió forint, mely 235%-ban biztosítja a törvény által előírt szolvenciát és a működőképességet.

## **A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2013. évi üzletpolitikai célkitűzései**

---

A Biztosító üzletpolitikájában az alábbi célokat fogalmazta meg a 2013-as üzleti évre:

- a 2013. évi új értékesítés állománydíja haladja meg a 2012. évi értékesítés szintjét
- a több lábon állás erősítése:
  - az értékesítési csatornák további diverzifikációja
  - az egészségbiztosítási és hagyományos életbiztosítási termékek piaci részesedésének növelése és az ebből származó biztosítási díjbevétel növelése
  - az EMABIT és a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-ből származó eredmény javítása
- a „Kék Óceán” stratégiának megfelelően a Csoport keressen niche szegmensbeli piaci lehetőségeket
- az EMABIT vezessen be új termékeket és erősítse jelenlétét a lakossági piacon
- a közép-európai régióban kialakított nemzetközi jelenlét megtartása és erősítése
- hatékony kockázatmenedzsment révén a meglévő biztosítási portfólió minőségének javítása
- a megvalósított költséghatékonysági intézkedések során kialakított költségszint további csökkenése és az igazgatási költség díjbevételhez viszonyított arányának csökkenése
- A Biztosító növelje részesedését a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.-ben.

Budapest, 2013. március 11.

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.  
Igazgatóság