

A jelen tájékoztató („Összevont Tájékoztató” vagy „Tájékoztató”) az értékpapírok nyilvános kibocsátásakor vagy piaci bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2001/34/EK irányelv módosításáról szóló európai parlamenti és tanácsi 2003/71/EK irányelvet implementáló tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: „Tptv.”), a Bizottság 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendelete, továbbá a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1062 Budapest, Andrásy út 93.; Cg. 01-10-044764) „Szabályzat a bevezetési és forgalombantartási szabályokról” című szabályzata alapján készült. A jelen Összevont Tájékoztató és az erről szóló hirdetemény közzétételét a Pénzügyi Szervek Állami Felügyelete („PSZÁF”) 2010. szeptember 15. napján kelt, EN-III/TTE-377/2010. számú határozatában engedélyezte.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ



A CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.

(1033 Budapest, Flórián tér 1.; Cg. 01-10-045857; „Kibocsátó”)

által újonnan kibocsátásra kerülő, minimum 3.335.000 darab, maximum 10.850.000 darab, 40 forint névértékű, névre szóló, dematerializált törzsrészvény nyilvános forgalomba hozataláról,

továbbá

a Kibocsátó által korábban kibocsátott, maximum 1.950.511 darab, 40 forint névértékű, névre szóló, dematerializált törzsrészvénynek az Értékesítő Részvényesek általi nyilvános értékesítésre történő felajánlásáról,

és a

Kibocsátó által kibocsátott valamennyi törzsrészvénynek a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság Részvények B kategóriájába történő bevezetéséről

Forgalmazó: Equilor Befektetési Zrt.



Közvetítő: MKB Bank Zrt.



Jogi tanácsadó: DLA Piper Horváth és Társai Ügyvédi Iroda



2010. szeptember 1.

FIGYELMEZTETÉS: A jelen Tájékoztató szerinti nyilvános forgalomba hozatal révén megvalósítandó tőkebevonás a Kibocsátó működéséhez és további növekedéséhez szükséges, jogszabályban előírt tőkekövetelmények teljesülését szolgálja a Kibocsátó PSZÁF által jóváhagyott (JÉ-II-6/2010. sz. határozat) helyreállítási tervével összhangban. Az Összevont Tájékoztatóban foglalt valamennyi információért, továbbá információ hiányáért fennálló jogszabályi felelősség (ideértve a Tptv. 29.§-a és 38.§-a alapján fennálló felelősséget) kizárólag a Kibocsátót terheli, azaz a jelen Összevont Tájékoztatóban foglalt információkért, továbbá információ hiányáért sem a Forgalmazót, sem a Közvetítőt, sem az Értékesítő Részvényeseket, sem bármely további személyt semmilyen felelősség nem terheli. A tőkebevonás céljára tekintettel, továbbá a Kibocsátó, az Értékesítő Részvényesek, a Forgalmazó és a Közvetítő egyetemleges felelősségének hiányában a törzsrészvények tervezett Értékesítése és tőzsdei bevezetése a Tptv. értelmében a befektetők szempontjából a szokásostól eltérő kockázatúnak minősül.

ÉRTÉKESÍTÉSI KORLÁTOZÁS

A Részvényeknek az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi Értékpapírtörvényének (Securities Act) hatályos rendelkezései szerinti regisztrációjára, illetve szabályozott piacra történő bevezetésére nem került sor és azokra nem is fog sor kerülni. Ennek megfelelően a Részvények az Amerikai Egyesült Államokban sem közvetve, sem közvetlenül nem kerülnek felajánlásra, értékesítésre vagy átruházásra, kivéve az olyan ügyleteket, amelyekhez a Részvények regisztrációja a Securities Act értelmében nem szükséges. A Részvények továbbá nem kerülnek sem közvetve, sem közvetlenül felajánlásra, értékesítésre vagy átruházásra az Egyesült Királyságban, Japánban, Kanadában, Ausztráliában vagy bármilyen más olyan államban, amelyben a Részvények a helyi illetékes hatóságok jóváhagyása nélkül nem kerülhetnek felajánlásra, értékesítésre vagy átruházásra.

TARTALOMJEGYZÉK

1.	ÖSSZEFOGLALÓ	1
1.1	A tervezett Értékesítés.....	2
1.2	A Kibocsátó bemutatása.....	2
1.2.1	A Kibocsátó történetének áttekintése, társasági alapadatok.....	2
1.2.2	A Kibocsátó üzleti tevékenysége	3
1.2.3	Kiemelt pénzügyi információk.....	3
1.2.4.	A Kibocsátó jegyzett tőkéje:	4
1.3	A Megszerezhető Részvények főbb jellemzői	4
1.4	Az Értékesítés struktúrája és folyamata	5
1.4.1	Az Értékesítés struktúrája.....	5
1.4.2	A Kisbefektetői Értékesítés.....	5
1.5	Tőzsdei bevezetés, első tőzsdei kereskedési nap.....	11
1.6	Átruházási korlátozások	12
1.7	Kockázati tényezők	14
1.8	A Tájékoztató időbeli hatálya	15
1.9	A Tájékoztató kiegészítése.....	15
2.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	16
2.1	Az általános gazdasági környezettel, a biztosítási ágazattal és a Kibocsátóval kapcsolatos kockázatok.....	16
2.2	Az Értékesítéssel és a Részvényekkel (így a Megszerezhető Részvényekkel) kapcsolatos kockázatok.....	27
3.	FELELŐS SZEMÉLYEK - FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT	30
4.	BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK	31
5.	KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK.....	32
6.	A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA	34
6.1	A Kibocsátó története és fejlődése	34
6.1.1	A Kibocsátó története	34
6.1.2	Küldetés, stratégia.....	36
6.2	A Kibocsátó főbb társasági adatai	40
6.3	A Kibocsátó fő részvényesei	41
6.4	A Kibocsátó létesítő okirata	42
6.5	A Kibocsátó részvénytőkéje (jegyzett tőkéje).....	45
6.5.1	A Kibocsátó jegyzett tőkéjének változása.....	45
6.5.2	A Kibocsátó jegyzett tőkéjére vonatkozó kiegészítő információk.....	45
6.6	A Kibocsátó szervezeti felépítése.....	49
7.	A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE	51
7.1	A Kibocsátó fő tevékenységi körei	51
7.2	A Kibocsátó termékei.....	51
7.3	A Kibocsátó legfontosabb piacai.....	56
7.3.1	A magyar biztosítási piac.....	56
7.3.2	A román életbiztosítási piac bemutatása	60
7.3.3.	A szlovák életbiztosítási piac bemutatása	61
8.	A KIBOCSÁTÓRA IRÁNYADÓ JOGI SZABÁLYOZÁS, ENGEDÉLYEK, FELÜGYELETI SZERVEK, A RENDSZERES ÉS RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK.....	64
8.1	A Kibocsátó működésére irányadó alapvető jogszabályok	64

8.2	A Kibocsátó tevékenységéhez szükséges fontosabb engedélyek	64
8.3	Felügyeleti szervek.....	65
8.4	A rendszeres és rendkívüli tájékoztatásra vonatkozó szabályok	65
9.	A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	67
9.1	Korábbi pénzügyi információk.....	67
9.2	A Kibocsátó vezetésének elemzése a pénzügyi helyzetről és a működés eredményéről	67
9.3	A gazdálkodás eredményeit befolyásoló tényezők.....	67
9.4	A Kibocsátó díjbevételeinek ismertetése.....	68
9.5	A Kibocsátó költségeinek ismertetése.....	73
9.6	A tartalékok bemutatása	75
9.7	A kárráfordítások bemutatása.....	76
9.8	A Kibocsátó viszontbiztosítási elszámolása.....	77
9.9	Biztosítástechnikai eredmény.....	79
9.10	Befektetések	79
9.11	Tőkeszerkezet és szavatoló tőke megfelelés	80
9.12	A Kibocsátó jelentése életbiztosítási állományának beágyazott értékéről (Embedded Value Report).....	81
9.13	A kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében bekövetkezett lényeges változások	83
10.	OSZTALÉKPOLITIKA	84
11.	IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK, ALAPÍTÓK ÉS VEZETŐ ÁLLÁSÚ MUNKAVÁLLALÓK	85
11.1	Igazgatóság.....	85
11.2	Felügyelőbizottság	90
11.3	Tanácsadó Testület.....	100
11.4	Alapítók.....	101
11.5	Vezetők	108
11.6	Családi kapcsolatok.....	111
11.7	Csalárd bűncselekményekre, csőd- és felszámolási eljárásokra, továbbá ítéletekre és szankcióra vonatkozó nemleges nyilatkozat.....	111
11.8	Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek és a vezető állású munkavállalók összeférhetlensége	111
11.8.1	Összeférhetlenség.....	111
11.8.2	Elidegenítési korlátozások.....	111
11.9	Javadalmazás és juttatások	112
11.10	Vállalatirányítási gyakorlat	112
11.11	Audit Bizottság.....	112
11.11.1	Az Audit Bizottság hatásköre	112
11.11.2	Az Audit Bizottság tagjai	113
11.11.3	Az Audit Bizottság működése.....	113
11.12	A Kibocsátó kockázatkezelési rendszere	114
11.12.1	A Kibocsátó kockázatkezelési rendszerének elemei	114
11.12.2	A Kibocsátó biztosítástechnikai kockázatainak kezelése.....	115
12.	MUNKASZERVEZET ÉS ALKALMAZOTTAK	119
12.1	A Kibocsátó munkaszervezete	119
12.2	Alkalmazottak	119
12.3	Részvénytulajdon és részvényopciók.....	119

13. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK.....	120
13.1 A Kibocsátó termékeinek értékesítésére vonatkozó megállapodások.....	120
13.2 Portfólió- és letétkezelési szerződések.....	120
13.3 Viszontbiztosítási szerződések.....	121
13.4 Az SBI European Tőkealappal kötött megállapodások bemutatása.....	121
13.5 Információtechnológia.....	123
13.6 GEM szándéknyilatkozat.....	124
13.7 Egyéb lényeges szerződések.....	124
14. KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK.....	126
15. HATÓSÁGI, BÍRÓSÁGI ÉS VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK.....	127
15.1 A 3B Tanácsadó és Biztosítási Alkusz Kft. által indított peres eljárás.....	127
15.2 A Fióktelep ellen indított peres eljárások.....	127
15.3 Munkaügyi perek.....	127
16. A KIBOCSÁTANDÓ RÉSZVÉNYEKRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK.....	128
16.1 A tervezett Értékesítés a szokásostól eltérő kockázatúnak minősül.....	128
16.2 A tervezett Értékesítés okai: a bevételek tervezett felhasználása.....	128
16.3 Az Értékesítésre vonatkozó általános információk.....	129
16.3.1 Az Értékesítés alapjául szolgáló határozatok és engedélyek.....	129
16.3.2 A Megszerezhető Részvények kibocsátásának várható időpontja.....	130
16.3.3 A Megszerezhető Részvények átruházhatósága.....	130
16.3.4 A Megszerezhető Részvényekkel kapcsolatos kötelező vételi ajánlatra és kizorítási eljárásra vonatkozó rendelkezések.....	132
16.3.5 A Kibocsátót érintő korábbi nyilvános vételi ajánlati eljárásokra vonatkozó információk.....	133
16.4 A Megszerezhető Részvényekre vonatkozó alapvető információk.....	133
16.5 Az Értékesítésben érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége.....	140
17. AZ ÉRTÉKESÍTÉS FELTÉTELEI ÉS ELJÁRÁSRENDJE.....	141
17.1 AZ ÉRTÉKESÍTÉS STRUKTÚRÁJÁNAK ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA.....	141
17.1.1 Új Részvények – Értékesítésre Felajánlott Részvények: értékesítési sorrend, a Megszerezhető Részvények megszerzésének jogcíme.....	141
17.1.2 Két értékesítési szakasz: Kisbefektetői Értékesítés, Nagybefektetői Értékesítés.....	142
17.1.3 Az Értékesítés Meghiúsulása.....	142
17.1.4 Elszámolás.....	143
17.2 A KISBEFEKTETŐI ÉRTÉKESÍTÉS RÉSZLETES FELTÉTELEI.....	143
17.2.1 A Kisbefektetői Értékesítésben részt venni jogosult személyek.....	143
17.2.2 A Kisbefektetői Értékesítés keretében értékesítésre kerülő Megszerezhető Részvények mennyisége.....	144
17.2.3 Értékesítési elsőbbség, elővásárlási jog hiánya.....	145
17.2.4 A Kisbefektetői Értékesítés keretében értékesítésre kerülő Megszerezhető Részvények értékesítési ára.....	145
17.2.5 A Kisbefektetők tájékoztatása.....	147
17.2.6 A Kisbefektetői Értékesítés keretében történő jegyzés menete.....	147
17.2.7 A jegyzési igények kielégítése, allokáció.....	153
17.2.8 Elszámolás.....	154
17.3 A NAGYBEFEKTETŐI ÉRTÉKESÍTÉS RÉSZLETES FELTÉTELEI.....	155
17.4 SPECIÁLIS JEGYZÉSI GARANCIAVÁLLALÁS.....	161
17.5 KORÁBBI RÉSZVÉNY ÉRTÉKESÍTÉSEKRE VONATKOZÓ ADATOK.....	162

17.6	JELENTŐS RÉSZVÉNYESEK, TISZTSÉGVISELŐK JEGYZÉSEI.....	164
17.7	A KISBEFEKTETŐI ÉRTÉKESÍTÉSBEN KÖZREMŰKÖDŐK ELÉRHETŐSÉGEI.....	164
18.	A KIBOCSÁTANDÓ RÉSZVÉNYEKBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM FORRÁSADÓJA.....	165
18.1	A magánszemély Részvény tulajdonosok adókötelezettsége.....	165
18.1.1	Belföldi illetőségű magánszemély	165
18.1.2	Külföldi illetőségű magánszemély.....	169
18.2	Társasági Részvény tulajdonosok	171
18.2.1	Belföldi illetőségű társasági Részvény tulajdonos.....	171
18.2.2	Külföldi illetőségű társaság Részvény tulajdonos.....	172
19.	A TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS A KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK	173
20.	ÉRTÉKESÍTŐ RÉSZVÉNYESEK	174
21.	AZ ÉRTÉKESÍTÉS BEVÉTELE ÉS KÖLTSÉGE	175
22.	FELHÍGULÁS	176
23.	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK, HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓ, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT ÉS ÉRDEKELTSÉGI NYILATKOZAT	177
23.1	Tanácsadók.....	177
23.2	A Tájékoztatóban foglalt auditált információk.....	177
23.3	A Tájékoztatóban foglalt szakértői nyilatkozatok.....	177
23.4	A Tájékoztatóban foglalt harmadik felektől származó információk	177
24.	MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK	178
25.	KERESZTHIVATKOZÁSOK JEGYZÉKE	179
26.	FOGALOM-MEGHATÁROZÁSOK	196

Mellékletek:

1. számú melléklet	A Kibocsátó pénzügyi beszámoló (2008. január 17-én, 2008. december 31-én, 2009. december 31-én lezárt pénzügyi évek tekintetében a HUGAAP szerint készített auditált, konszolidált pénzügyi beszámolók, továbbá a 2009. június 30-val végződő részidőszaki és 2010. június 30-val végződő részidőszaki HUGAAP szerint készített nem-auditált, konszolidált pénzügyi beszámolók)
2. számú melléklet	A Kibocsátó hatályos alapszabálya
3. számú melléklet	A Kibocsátó szervezetét bemutató organigram
4. számú melléklet	A Kibocsátó szervezeti és működési szabályzata
5. számú melléklet	Jegyzési Ív
6. számú melléklet	Meghatalmazás minta a Forgalmazónál történő, meghatalmazott általi jegyzésre
7. számú melléklet	Aukciós Ív
8. számú melléklet	A kedvezményes részvényjegyzőkkel (80%-os Kedvezményes Jegyzők, Allokációs Kedvezményes Jegyzők) kapcsolatos fogalmak
9. számú melléklet	Értékesítési Helyek

1. ÖSSZEFOGLALÓ

Az alábbi összefoglaló a Tájékoztató bevezető része. A Megszerezhető Részvényekkel kapcsolatos megalapozott befektetési döntéshez elengedhetetlen a Tájékoztató teljes szövegének áttanulmányozása, megértése és értékelése, azaz megalapozott befektetési döntéshez az alábbi összefoglaló áttanulmányozása önmagában nem elegendő.

Amennyiben a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy az Európai Unió tagállamainak nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató fordításának költségeit.

A jelen Tájékoztató szerinti nyilvános forgalomba hozatal révén megvalósítandó tőkebevonás a Kibocsátó működéséhez és további növekedéséhez szükséges, jogszabályban előírt tőkekövetelmények teljesülését szolgálja a Kibocsátó PSZÁF által jóváhagyott (JÉ-II-6/2010. sz. határozat) helyreállítási tervével összhangban. A jelen Tájékoztatóban foglalt valamennyi információért, továbbá információ hiányáért fennálló jogszabályi felelősség (ideértve a Tptv. 29.§-a és 38.§-a alapján fennálló felelősséget) kizárólag a Kibocsátót, azaz a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-t terheli, a jelen Tájékoztató tartalmáért, a Tájékoztatóban foglalt információkért, továbbá információ hiányáért sem a Forgalmazót, sem a Közvetítőt, sem az Értékesítő Részvényeseket, sem bármely további személyt semmilyen felelősség nem terhel. A tőkebevonás céljára tekintettel, továbbá a Kibocsátó, az Értékesítő Részvényesek, a Forgalmazó és a Közvetítő egyetemleges felelősségének hiányában a törzsrészvények tervezett Értékesítése és tőzsdei bevezetése a befektetők szempontjából a szokásostól eltérő kockázatúnak minősül.

A Kibocsátót mint az alábbi összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel.

A PSZÁF a Tájékoztató közzétételének jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok és információk valóságát nem vizsgálta, és azokért nem vállal felelősséget. Az Értékesítés és a Részvények tőzsdei bevezetése során senki sem jogosult a jelen Tájékoztatóban szereplő, a Kibocsátóra, az Értékesítő Részvényesekre, a Megszerezhető Részvényekre, az Értékesítésre, illetve a Részvények tőzsdei bevezetésére vonatkozó adatokon kívül más információkat vagy adatokat szolgáltatni. Az Értékesítéssel kapcsolatos, de a Tájékoztatóban nem szereplő információk a Kibocsátó kifejezett megerősítése nélkül nem tekinthetők hitelesnek. A befektetni szándékozóknak tekintetbe kell venniük, hogy a Kibocsátó működésében a Tájékoztató közzététele után változások következhetnek be (ld. az alábbi összefoglaló 1.9 pontját).

A Részvényeknek az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi Értékpapírtörvényének (Securities Act) hatályos rendelkezései szerinti regisztrációjára, illetve szabályozott piacra történő bevezetésére nem került sor és azokra nem is fog sor kerülni. Ennek megfelelően a Részvények az Amerikai Egyesült Államokban sem közvetve, sem közvetlenül nem kerülnek felajánlásra, értékesítésre vagy átruházásra, kivéve az olyan ügyleteket, amelyekhez a Részvények regisztrációja a Securities Act értelmében nem szükséges. A Részvények továbbá nem kerülnek sem közvetve, sem közvetlenül felajánlásra, értékesítésre vagy átruházásra az Egyesült Királyságban, Japánban, Kanadában, Ausztráliában vagy bármilyen más olyan államban, amelyben a Részvények helyi illetékes hatóságok jóváhagyása nélkül nem kerülhetnek felajánlásra, értékesítésre vagy átruházásra.

A jelen összefoglalóban szereplő nagybetűs kifejezések definícióját a Tájékoztató 26. fejezete tartalmazza.

1.1 A tervezett Értékesítés

A tervezett Értékesítés során, a befektetői kereslettől függően,

- a Kibocsátó által, tőkeemelés keretében újonnan kibocsátott, minimum 3.335.000 darab, maximum 10.850.000 darab, 40 forint névértékű, névre szóló, dematerializált tőzsrészvény (Új Részvények), továbbá
- a Kibocsátó által már korábban kibocsátott, az Értékesítő Részvényesek által értékesítendő, maximum 1.950.511 darab, 40 forint névértékű, névre szóló, dematerializált tőzsrészvény (Értékesítésre Felajánlott Részvények)

értékesítésére kerül sor.

Jogcímét illetően az Új Részvények megszerzése a Kibocsátó által elhatározott tőkeemelés keretében történő jegyzésnek (a jegyzési folyamat pedig a Tptv. szerinti nyilvános forgalomba hozatalnak) minősül, míg az Értékesítésre Felajánlott Részvényeket a befektetők adásvétel jogcímén szerzik meg az Értékesítő Részvényesektől (a Tptv. fogalomrendszere szerint a korábban már zártkörűen forgalomba hozott Értékesítésre Felajánlott Részvények nyilvános értékesítésre történő felajánlása keretében).

A Kibocsátó tőkeszükségletének biztosítása érdekében a befektetői igények kielégítésére elsődlegesen az Új Részvényekből kerül sor. Erre tekintettel az Értékesítő Részvényesek által Értékesítésre Felajánlott Részvények kizárólag akkor kerülnek az értékesítési folyamatba bevonásra, ha az Értékesítés során megnyilvánuló befektetői kereslet az Új Részvények maximális számát meghaladja.

A Kibocsátó a tervezett Értékesítésről a Kibocsátó Közgyűlésének 18/2009.(XI.4.) számú határozatában, a Kibocsátó részvényeseinek 6/2010.(VII.8.) számú közgyűlés tartása nélkül hozott (írásbeli) határozatában, továbbá a Kibocsátó Igazgatóságának 58./2010.08.31. számú Igazgatósági határozatában döntött.

Az Új Részvények tervezett jegyzése vonatkozásában a Kibocsátó jelenlegi részvényeseit megillető jegyzési elsőbbségi jogot a Kibocsátó részvényeseinek közgyűlés tartása nélkül hozott, 5/2010.(VII.8.) számú határozata kizárta, így e jog az Értékesítés során nem gyakorolható. Elővásárlási jog az Értékesítésre Felajánlott Részvények vonatkozásában sem áll fenn.

1.2 A Kibocsátó bemutatása

1.2.1 A Kibocsátó történetének áttekintése, társasági alapadatok

Alapítás dátuma:	2007. október 26. (zártkörűen működő részvénytársaságként; alapításkori cégnév: CIG Közép-európai Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság).
Cégnyilvántartásba történő bejegyzés dátuma:	2008. január 17. (zártkörűen működő részvénytársaságként).
Nyilvánosan működő részvénytársasági formában történő működés cégnyilvántartásba történő bejegyzésének dátuma:	2010. szeptember 6. (2010. szeptember 1-i hatállyal).
Cégjegyzékszám:	01-10-045857
Székhely:	1033 Budapest, Flórián tér 1.

1.2.2 A Kibocsátó üzleti tevékenysége

A Kibocsátó azzal a célkitűzéssel jött létre, hogy a közép-kelet-európai régió országaiban biztosítási és kiegészítő pénzügyi szolgáltatási tevékenységet folytasson.

A Kibocsátó jelenleg Magyarországon, Romániában és Szlovákiában folytat életbiztosítási tevékenységet.

Magyarországon a Kibocsátó vezető terméke a befektetéshez kötött (unit-linked) életbiztosítás, amely mellett több hagyományos életbiztosítást, kegyeleti, kockázati és vegyes életbiztosítást is kínál ügyfeleinek. A Kibocsátó termékpalettáján megtalálható továbbá az egyes termékek mellé választható haláleseti díjtvállalási és balesetbiztosítási kiegészítő biztosítás.

A Kibocsátó Romániában fióktelepén keresztül, Szlovákiában pedig határon átnyúló szolgáltatás révén folytatja tevékenységét, azaz az euróban denominált befektetéshez kötött életbiztosítási termékei értékesítését.

A Kibocsátó célja, hogy Magyarország vezető életbiztosítója és a közép-kelet-európai régió meghatározó szereplője legyen a biztosítási piacon.

A Kibocsátó 100%-os tulajdonában álló CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. (1033 Budapest, Flórián tér 1.; Cg. 01-10-046150;), a magyar nem-életbiztosítási piacon folytatja – jelenleg szűk körben – tevékenységét.

1.2.3 Kiemelt pénzügyi információk

Az alábbi összefoglaló pénzügyi információk a Kibocsátó 2008. január 17-én, 2008. december 31-én, 2009. december 31-én lezárt pénzügyi évei vonatkozásában a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Sztv.) szerint készített auditált, nem-konzolidált, valamint 2009. június 30-val végződő részidőszaki és 2010. június 30-val végződő részidőszaki, magyar számviteli szabályok szerint készített nem-auditált, nem-konzolidált pénzügyi beszámolóiból származnak. A Kibocsátó Sztv. és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerinti beszámolóit a Tájékoztató 1. számú mellékletben találhatók.

A Kibocsátó eredménykimutatásának fő sorai¹ (adatok millió forintban):

	2007.	2008.	2009.	2009. I. félév	2010. I. félév
Bruttó díj	–	3.875	12.082	3.860	8.530
Biztosítástechnikai eredmény	- 49	- 1.156	- 2.293	- 1.184	- 1.329
Nem biztosítástechnikai elszámolások	25	80	16	26	24
Mérleg szerinti eredmény	- 49	- 1.076	- 2.277	- 1.158	- 1.305

¹ Forrás: a Kibocsátó HUGAAP szerinti auditált, nem-konzolidált éves beszámolóit. A 2009. I-VI. havi és 2010. I-VI. havi adatok nem auditáltak.

A Kibocsátó mérlegének fő sorai (adatok millió forintban):

	2007.	2008.	2009.	2009. I. félév	2010. I. félév
Befektetések	–	1.732	2.021	774	3.504
A UL életbiztosítás szerződői javára végrehajtott befektetések	–	1.955	8.431	3.799	11.643
Követelések	–	62	1.249	1.454	4.086
Eszközök összesen	1.319	6.399	17.039	8.806	23.567
Saját tőke	1.268	1.485	864	1.321	3.347
Biztosítástechnikai tartalékok a UL életbiztosítások szerződői javára	–	1.955	8.431	3.799	11.643
Kötelezettségek	7	2.929	5.033	2.813	3.603
Források összesen	1.319	6.399	17.039	8.806	23.567

1.2.4. A Kibocsátó jegyzett tőkéje:

A Kibocsátó jegyzett tőkéje az Értékesítés előtt 2.052.128.120,-Ft, amelyet 51.303.203 darab 40,-Ft (negyven forint) névértékű, névre szóló, dematerializált tőzsrészvény (Részvény) testesít meg.

A ténylegesen lejegyzett Új Részvények keletkeztetését követően a Kibocsátó jegyzett tőkéje minimum 2.185.528.120,-Ft maximum pedig 2.486.128.120,-Ft lesz, amelyet minimum 54.638.203 darab, maximum 62.153.203 darab 40 forint névértékű, névre szóló, dematerializált tőzsrészvény (Részvény) fog megtestesíteni.

Az Értékesítésre Felajánlott Részvények jelen Tájékoztató szerinti értékesítése a Kibocsátó jegyzett tőkéjének nagyságára nincs hatással.

1.3 A Megszerezhető Részvények főbb jellemzői

A Megszerezhető Részvények fajtája: 40,-Ft (negyven forint) névértékű, dematerializált, névre szóló tőzsrészvény

A Megszerezhető Részvényekhez fűződő jogok: A Kibocsátó alapszabálya szerint a Megszerezhető Részvényekhez fűződő szavazati és információs jogok részben korlátozottak tekintettel arra, hogy a Kibocsátó alapszabálya szerint:

- (a) minden Részvény (így minden Megszerezhető Részvény) egy szavazatra jogosít, azonban a Kibocsátó egyetlen részvényese vagy „részvényesi csoportja” (e fogalomnak a Kibocsátó alapszabályában adott definíciója szerint) sem gyakorolhatja a Kibocsátó által kibocsátott összes szavazó Részvény által megtestesített szavazatok több mint 10%-át,
- (b) a Kibocsátó alapszabálya értelmében a Kibocsátó részvényesei a Kibocsátó üzleti könyveibe, illetve egyéb üzleti

irataiba nem tekinthetnek be.

A Megszerezhető Részvények nemzetközi értékpapírkódja (ISIN):

HU0000097738

A Megszerezhető Részvények darabszáma:

- minimum 3.335.000 darab, maximum 10.850.000 darab, 40 forint névértékű, névre szóló, dematerializált törzsrészvény (Új Részvények), amely a Kibocsátó által, az Értékesítés céljából elhatározott tőkeemelés keretében kerül kibocsátásra, továbbá
- maximum 1.950.511 darab, 40 forint névértékű, névre szóló, dematerializált törzsrészvény, amely a Kibocsátó által már korábban kibocsátásra került és amelyeket az Értékesítő Részvényesek ajánlanak fel nyilvános értékesítésre az Értékesítés keretében (Értékesítésre Felajánlott Részvények).

1.4 Az Értékesítés struktúrája és folyamata

1.4.1 Az Értékesítés struktúrája

A Megszerezhető Részvények (azaz az Új Részvények és az Értékesítésre Felajánlott Részvények) értékesítésére – a befektetői kereslettől függően – két (2), egymást követő értékesítési szakaszban, azaz a

- Kisbefektetői Értékesítés, továbbá az azt – a befektetői kereslettől függően esetlegesen – követő
- Nagybefektetői Értékesítés

keretében kerül sor.

1.4.2 A Kisbefektetői Értékesítés

(a) *Jegyzési eljárás*

A Megszerezhető Részvények Értékesítése a Kisbefektetői Értékesítéssel kezdődik, amely a Tptv. szerinti jegyzési eljárás formájában kerül lebonyolításra. A Kisbefektetői Értékesítésben a jelen Tájékoztató szerinti Kisbefektetők jogosultak részt venni. A Kisbefektetők által megteendő jegyzési nyilatkozat érvényességének feltétele többek között, hogy a Kisbefektető rendelkezzen értékpapírszámlával a Kisbefektető általi jegyzés során eljáró Forgalmazónál vagy Közvetítőnél. A Kisbefektetők által a Jegyzési Ívben megteendő jegyzési nyilatkozat érvényességének további feltétele, hogy a Kisbefektetők által jegyezni kívánt Megszerezhető Részvények jelen Tájékoztatóban foglalt maximális ellenértéke (ld. Tájékoztató 17.2.4.1 pontja) a Jegyzési Íven feltüntetett ügyfélszámlán legkésőbb a Kisbefektetői Jegyzési Időszak lezárásáig jóváírásra kerüljön.

(b) *Jegyzési Időszak*

A Kisbefektetői Jegyzési Időszak 10 munkanap, amely 2010. október 11-től (hétfő) 2010. október 22-ig (péntek) tart (feltéve, hogy nem kerül sor a Kisbefektetői Jegyzési Időszak jelen bekezdés szerinti

korai lezárására). Ez alatt az időszak alatt jegyzésre (akár személyesen, akár meghatalmazott révén) az Értékesítési Helyeken kerülhet sor, minden munkanapon a Forgalmazó és a Közvetítő üzletszabályzatában az egyes Értékesítési Helyek tekintetében meghatározott nyitvatartási idő alatt, az utolsó jegyzési napon pedig a Forgalmazó és a Közvetítő üzletszabályzatában az egyes Értékesítési Helyek tekintetében meghatározott nyitási időponttól kezdődően 15:00 óráig. A Kisbefektetői Jegyzési Időszak a harmadik munkanapot követően bármikor lezárható, amennyiben ezen rövidebb időszak alatt a Megszerezhető Részvények teljes mennyisége lejegyzésre került a Kisbefektetők által.

(c) Az Értékesítés Meghiúsulása

Abban az esetben, ha az Értékesítés keretében összesen (ideértve mind a Kisbefektetői Értékesítés, mind a Nagybefektetői Értékesítés során érvényesen megtett nyilatkozatokat, továbbá a Jegyzési Garanciavállaló azok fényében megtett jegyzési nyilatkozatát) kevesebb, mint 3.335.000 darab Megszerezhető Részvény („**Jegyzési Minimum**”) kerül érvényesen lejegyzésre a jelen Tájékoztató szerint (ideértve mind a Kisbefektetői Értékesítés, mind a Nagybefektetői Értékesítés során érvényesen megtett nyilatkozatokat, továbbá a Jegyzési Garanciavállaló azok fényében megtett jegyzési nyilatkozatát), akkor az Értékesítés meghiúsultnak tekintendő (az Értékesítés Meghiúsulása).

Az Értékesítés Meghiúsulása esetén sem Jegyzési Garanciavállaló általi jegyzésre, sem Megszerezhető Részvények Nagybefektetői Értékesítés során történő értékesítésére nem kerül sor, a Kibocsátó, a Forgalmazó vagy a Közvetítő pedig a Kisbefektetői Jegyzési Időszak utolsó napját követő 7 (hét) napon belül köteles a Megszerezhető Részvényekre már befizetett ellenérték teljes összegét – kamat-, illetve bármilyen további fizetési kötelezettség nélkül – visszafizetni a befektetőknek a Közvetítőnél, illetve Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlán történő jóváírással. Az Értékesítés Meghiúsulása esetén a megtett jegyzési nyilatkozatok és Aukciós Ellenajánlatok hatályukat veszítik.

Amennyiben a Nagybefektetői Értékesítés során lefolytatandó Aukció ajánlatgyűjtési szakaszának lezárultáig megtett érvényes jegyzési nyilatkozatok és Aukciós Ellenajánlatok alapján az Értékesítés sikeres (azaz nem áll fenn az Értékesítés Meghiúsulásának esete), akkor az Aukció (és csak az Aukció) abban az esetben is sikeresnek tekintendő, ha a jelen Tájékoztató a Tptv. 33.§-ában foglaltak szerint kiegészítésre kerül, és egyes Kisbefektetők gyakorolják a Tájékoztató kiegészítésének közzétételét megelőzően tett jegyzési nyilatkozatuk visszavonásának jogát, amely visszavonás eredményeképpen a Kisbefektetői Értékesítés és a Nagybefektetői Értékesítés keretében tett jegyzési nyilatkozatok, illetve Aukciós Ellenajánlatok együttesen már nem érik el a Jegyzési Minimumot.

(d) Árazás

(i) Maximum árak

A Kisbefektetői Értékesítés során jegyezhető Megszerezhető Részvények Általános Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ára 938,-Ft (azaz kilencszázharmincyolc forint). Ez a maximális ár az irányadó a Kisbefektetői Értékesítés során tett valamennyi érvényes jegyzésre, kivéve

(yy) a 80%-os Kedvezményes Jegyzők által a rájuk egyénileg irányadó 80%-os Kedvezményes Mennyiség erejéig (és csakis addig) lejegyzett Megszerezhető Részvényeket, továbbá

(ww) a Jegyzési Garanciavállaló által lejegyzett Új Részvényeket,

amelyek esetében a maximális értékesítési ár az Általános Kisbefektetői Maximum Értékesítési Árnál 20%-kal alacsonyabb, azaz 750,-Ft (azaz hétszázötven forint) (80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár).

(ii) Végleges árak

A Kisbefektetői Értékesítés során értékesítésre kerülő Megszerezhető Részvények végleges értékesítési árai (Új Részvények esetében kibocsátási értéke, Értékesítésre Felajánlott Részvények esetében vételára) attól függően kerülnek meghatározásra, hogy az Értékesítés során sor kerül-e Nagybefektetői Értékesítésre vagy sem.

(yy) Kisbefektetői Értékesítés Nagybefektetői Értékesítés nélkül

Amennyiben a jelen Tájékoztatóban foglalt okból nem kerül sor Megszerezhető Részvények Nagybefektetői Értékesítés során történő értékesítésére (ideértve azt az esetet, ha a Nagybefektetői Értékesítés során egyetlen érvényes és elfogadott Aukciós Ellenajánlat sem érkezik), de az Értékesítés Meghiúsulásának esete nem áll fenn, akkor a Kisbefektetői Értékesítés során értékesített Megszerezhető Részvények végleges értékesítési árai megegyeznek a Kisbefektetői Értékesítés keretében értékesítésre kerülő Megszerezhető Részvények irányadó maximális áraival [ld. előző (i) pont].

(ww) Kisbefektetői Értékesítés Nagybefektetői Értékesítéssel

Amennyiben a Kisbefektetői Értékesítést követően sikeres Nagybefektetői Értékesítésre is sor kerül, akkor a Kisbefektetői Értékesítés keretében értékesítésre kerülő Megszerezhető Részvények végleges értékesítési árai a Nagybefektetői Értékesítés során megállapított Végleges Nagybefektetői Értékesítési Ár alapján kerülnek meghatározásra akként, hogy a Végleges 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Értékesítési Ár a Végleges Nagybefektetői Értékesítési Árral fog megegyezni, a Végleges Általános Kisbefektetői Értékesítési Ár pedig a Végleges Nagybefektetői Értékesítési Ár 125%-a lesz (azt biztosítandó, hogy a Végleges 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Értékesítési Ár a Végleges Általános Kisbefektetői Értékesítési Árnál 20%-kal alacsonyabb legyen).

(A félreértések elkerülése érdekében: a Végleges Általános Kisbefektetői Értékesítési Ár semmilyen körülmények között sem lehet magasabb, mint az Általános Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár, azaz 938,-Ft, a Végleges 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Értékesítési Ár pedig semmilyen körülmények között sem lehet magasabb, mint a 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár, azaz 750,-Ft.)

(e) Jegyzési igények kielégítése, allokáció

Amennyiben az Értékesítés Meghiúsul, akkor nem kerül sor a Kisbefektetők jegyzési igényeinek kielégítésére. Amennyiben az Értékesítés sikeres, a Kisbefektetői jegyzési igények teljes vagy részleges kielégítésére (a Megszerezhető Részvények leosztására) a Kisbefektetői Jegyzési Időszak lezárását követő 2 (két) munkanapon belül kerül sor.

Amennyiben a Kisbefektetők érvényes jegyzési igényei nem haladják meg a Megszerezhető Részvények teljes mennyiségét, akkor a Kisbefektetők jegyzési igényei teljes mértékben kielégítésre kerülnek.

Amennyiben a Kisbefektetők érvényes jegyzési igényei meghaladják a Megszerezhető Részvények teljes mennyiségét, akkor a következő sorrendben és elvek szerint kerül sor allokációra:

- (i) Elsőként a 80%-os Kedvezményes Jegyzők 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Áron benyújtott jegyzési igényei kerülnek kielégítésre oly módon, hogy a 80%-os Kedvezményes Jegyzők a jegyzési eljárás során igazolt, rájuk egyénileg irányadó 80%-os Kedvezményes Mennyiség mértékéig valamennyi általuk

jegyzett Megszerezhető Részvényt megkapják. A 80%-os Kedvezményes Jegyzőknek a rájuk egyénileg irányadó 80%-os Kedvezményes Mennyiségen felül, külön Jegyzési Íven, Általános Kisbefektetői Maximum Értékesítési Áron tett jegyzési igényei az alábbi (iii) pont szerinti elbírálás alá esnek.

- (ii) Másodikként az Allokációs Kedvezményes Jegyzők által jegyzett Megszerezhető Részvények vonatkozásában kerül sor allokációra. Az Allokációs Kedvezmény értelmében az Allokációs Kedvezményes Jegyzők jegyzési igényei a rájuk egyénileg irányadó Allokációs Kedvezményes Mennyiség erejéig teljes mértékben kielégítésre kerülnek. Az Allokációs Kedvezményes Jegyzőknek a rájuk egyénileg irányadó Allokációs Kedvezményes Mennyiségen felül tett jegyzési igényei az alábbi (iii) pont szerinti elbírálás alá esnek.
- (iii) A 80%-os Kedvezményes Jegyzők, továbbá az Allokációs Kedvezményes Jegyzők részére a 80%-os Kedvezményes Mennyiség, illetve az Allokációs Kedvezményes Mennyiség erejéig történt allokációt követően fennmaradó Megszerezhető Részvények allokációja a kártyaleosztás elve alapján történik úgy, hogy minden egyes leosztási körben a még teljesen ki nem elégített Kisbefektetői részvényjegyzők számára egy-egy Megszerezhető Részvény kerül elosztásra. Amennyiben az utolsó körben már nem lehet egy teljes leosztási kört lebonyolítani, úgy a fennmaradó Megszerezhető Részvények számítógéppel, véletlenszerű sorsolással kerülnek szétosztásra a jogosult Kisbefektetők között.

Minden jegyző legfeljebb az általa igényelt részvény mennyiséget kaphatja meg. **A jegyzőknek számolniuk kell azzal, hogy jelentős túlkereslet esetén az általuk igényelt Megszerezhető Részvények mennyiségénél akár csak számottevően kevesebb Megszerezhető Részvényt, vagy akár semennyi Megszerezhető Részvényt sem tudnak szerezni az Értékesítés során.**

(f) Elszámolás

- (i) A Maximum Értékesítési Ár és a Végleges Értékesítési Ár különbözetének visszafizetése. Amennyiben a Végleges Általános Kisbefektetői Értékesítési Ár, illetve a Végleges 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Értékesítési Ár alacsonyabb, mint a Általános Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár, illetve a 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár, akkor a Végleges Általános Kisbefektetői Értékesítési Ár és az Általános Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár, illetve a Végleges 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Értékesítési Ár és a 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár közötti különbség a Kisbefektetői Jegyzési Időszak utolsó napját követő 7 (hét) napon belül maradéktalanul visszavezetésre kerül (kamat-, illetve bármilyen további fizetési kötelezettség nélkül) a Kisbefektetők Jegyzési Íven megjelölt ügyfélszámlájára.
- (ii) A Végleges Értékesítés Ár és a Megszerezhető Részvények elszámolása. A Kisbefektetői Értékesítés sikeres lezárása esetén a Megszerezhető Részvények előreláthatólag a jegyzési igények teljes vagy részleges kielégítését (allokációt) követő 3-6 héten belül kerülnek jóváírásra a Kisbefektetők Jegyzési Íven megjelölt értékpapírszámláján.

(g) Tájékoztatás

Az Értékesítési eljárásról, az elszámolás pontos időpontjáról a Kibocsátó, az Értékesítő Részvényesek, illetve a Forgalmazó a Nyilvánosságra Hozatali Helyeken közzétett közleményben tájékoztatja a befektetőket, illetve a tőkepiacok szereplőit.

1.4.3 A Nagybefektetői Értékesítés

(a) Előfeltétel

Abban az esetben, ha a Kisbefektetők a Kisbefektetői Értékesítés keretében az összes Új Részvényt lejegyzik, továbbá (a) az Értékesítésre Felajánlott Részvények teljes mennyiségét is megvásárolják, vagy (b) az Értékesítésre Felajánlott Részvények teljes mennyiségét ugyan nem vásárolják meg, de a Kisbefektetők által meg nem vásárolt Értékesítésre Felajánlott Részvények száma kevesebb, mint 417.000 (azaz négyszáztizenhétezer) darab, akkor Nagybefektetői Értékesítésre nem kerül sor. Amennyiben az előző feltételek nem állnak fenn, akkor a Kisbefektetői Értékesítésben lejegyzés nem került Megszerezhető Részvények a Nagybefektetők részére kerülnek felajánlásra a Kisbefektetői Értékesítést követő Nagybefektetői Értékesítés keretében.

(b) Aukció

A Nagybefektetői Értékesítésre a Tptv. szerinti aukciós eljárás formájában kerül sor a jelen Tájékoztatóban foglaltak szerint. A Nagybefektetői Értékesítésben a jelen Tájékoztató szerinti Nagybefektetők vehetnek részt.

Tekintettel arra, hogy a Nagybefektetői Értékesítés lebonyolítására a BÉT „Távkereskedés működtetésének és használatának rendjéről” című szabályzatban meghatározott Kereskedési Rendszerben kerül sor, a Nagybefektetők a Megszerezhető Részvényekre kizárólag a BÉT részvénytársaságjának az Aukció napján kereskedésre jogosult tagjai („**Szekciótagok**”) révén, az ő közvetítésükkel tehetnek vételi ajánlatot a Tájékoztatóban részletesen meghatározott feltételek szerint.

Az Aukciós Ellenajánlatoknak egyenként legalább 417.000 (azaz négyszáztizenhétezer) darab Megszerezhető Részvény megszerzésére kell irányulniuk. A Szekciótagok nem tehetnek olyan saját számlás Aukciós Ellenajánlatokat, amelyeknek az a célja, hogy azok alapján a Nagybefektetői Értékesítést megelőzően egyeztetett ügyfél (azaz megbízói) igényeket elégítsenek ki. A megbízói ügyletek esetében a Szekciótagok az ügyfelek igényeit aggregálhatják és az aggregált igényeket Aukciós Ellenajánlat formájában becsatornázhatják az Aukcióba azzal a korlátozással, hogy az aggregált eredeti ügyfél igényeknek egyenként legalább 417.000 (azaz négyszáztizenhétezer) Megszerezhető Részvény megszerzésére kell irányulniuk.

(c) Az Aukció időpontja

Az Aukcióra 2010. október 25-én (hétfőn), 9 óra 30 perctől 13 óra 30 percig kerül sor akként, hogy az ajánlatgyűjtési szakasz 9 óra 30 perctől 11 óra 30 percig, az ügyletkötési szakasz pedig 12 órától 13 óra 30 percig tart. Az Aukció eredménye az Aukció lebonyolításának napján közzétételre kerül a Nyilvánosságra Hozatali Helyeken, a Nagybefektetők továbbá a BÉT „Távkereskedés működtetésének és használatának rendjéről” című szabályzatban meghatározott Kereskedési Rendszeren keresztül is értesítést kapnak arról.

(d) Árazás

Az Aukciós Ellenajánlatban szereplő ár nem lehet magasabb 750,-Ft-nál (hétyszázötven forintnál) és nem lehet alacsonyabb 600,-Ft-nál (hatszáz forintnál). Az Értékesítő Részvényesek (a Forgalmazó javaslata alapján, a Kibocsátóval egyeztetve) az aukciós igények kielégítése (allokáció) során továbbá jogosultak (de nem kötelesek) visszautasítani minden olyan Aukciós Ellenajánlatot, amely az Aukció keretében Megszerezhető Részvények 675,-Ft (azaz hatszázhetvenöt forint) alatti értékesítési áron történő megszerzésére irányul.

A Végleges Nagybefektetői Értékesítési Ár az érvényesen megtett és elfogadott végleges Aukciós Ellenajánlatok alapján kerül meghatározásra a BÉT Kereskedési Kódexében foglalt Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus szerint.

(e) Nagybefektetői igények kielégítése, allokáció

Amennyiben az Értékesítés Meghiúsulásának esete nem áll fenn, akkor az érvényes végleges Nagybefektetői Aukciós Ellenajánlatok ár és megtételük időpontja szerint sorba rendezésre kerülnek, majd azok a BÉT Kereskedési Kódex 11.2 pontjában meghatározott Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus alapján kialakult végleges egyensúlyi áron mint Végleges Nagybefektetői Értékesítési Áron, a legmagasabb ártól a legalacsonyabb felé haladva kerülnek elfogadásra. Amennyiben egy adott árszinten már nem lehet minden Nagybefektetői igényt teljes mértékben kielégíteni, úgy az adott árszinthez tartozó Megszerezhető Részvények allokációja az érintett Aukciós Ellenajánlatok megtételének időrendi sorrendjében történik, vagyis a korábban beérkezett Aukciós Ellenajánlatok előbb kerülnek kielégítésre, mint a később érkezett Aukciós Ellenajánlatok.

A Kibocsátó és az Értékesítő Részvényesek **kifejezetten fenntartják a jogot arra, hogy a Megszerezhető Részvények mennyiségét meghaladó Aukciós Ellenajánlatot fogadjanak el.** Ebben az esetben a Megszerezhető Részvények mennyiségének emelésére nem kerül sor, hanem az Aukciós Ellenajánlatok részleges elfogadását követően allokáció kerül lefolytatásra a jelen Tájékoztató 17.3.5.2 (b) pontjában foglaltak szerint. Erre tekintettel a Nagybefektetőknek számolniuk kell azzal, hogy jelentős túlkereslet esetén az általuk igényelt Megszerezhető Részvények mennyiségénél akár csak számottevően kevesebb Megszerezhető Részvényt, vagy akár semennyi Megszerezhető Részvényt sem tudnak szerezni az Értékesítés során.

(f) Elszámolás

A Nagybefektetői Értékesítés (Aukció) során értékesített Megszerezhető Részvények elszámolására az Aukciót követően, a T+3 napon, DVP, azaz „szállítás-fizetés-ellenében” elv alapján kerül sor a KELER révén.

1.4.4 Speciális Jegyzési Garanciavállalás

Annak érdekében, hogy a Kisbefektetői Értékesítés során a Kisbefektetők által le nem jegyzett Új Részvények a Nagybefektetői Értékesítés során *aukció* keretében (közvetett módon) értékesíthetők legyenek (amelyre a Gt. rendelkezései alapján csak *jegyzési eljárás* keretében lenne mód),

- a Jegyzési Garanciavállaló a Kibocsátóval megkötött jegyzési garanciavállalási szerződésben vállalta, hogy a Kisbefektetői Értékesítés során a Kisbefektetők által esetleg lejegyzésre nem kerülő Új Részvényeket olyan mértékben lejegyzi, amilyen mértékben ezen Részvényekre az Aukció során érvényes Aukciós Ellenajánlat érkezik és kerül elfogadásra,
- a Jegyzési Garanciavállaló értékpapírkölcsön szerződést kötött a Kölcsönző Részvényesekkel, amely szerződés alapján a Jegyzési Garanciavállaló a Kisbefektetők által a Kisbefektetői Értékesítés során lejegyzésre nem kerülő Új Részvényekkel megegyező számú meglevő Részvényt kölcsönöz a Kölcsönző Részvényesektől azok Aukcióban történő értékesítése céljából; tekintettel arra, hogy ezen Kölcsönzött Részvények már korábban kibocsátott részvények, azok az Aukció keretében értékesíthetők (Közvetett Értékesítés); a Jegyzési Garanciavállaló az Új Részvények keletkeztetését követően az általa lejegyzett Új Részvényekből juttatja vissza a Kölcsönző Részvényeseknek a Jegyzési Garanciavállaló által az Aukció keretében értékesített Kölcsönzött Részvényeket.

A Jegyzési Garanciavállalás a fentiek szerint tehát alapvetően azt biztosítja a befektetők felé, hogy a Kisbefektetői Értékesítés során le nem jegyzett Új Részvények az Aukció keretében közvetve azonnal értékesíthetők legyenek. A Jegyzési Garanciavállaló így az Új Részvényeknek az Aukcióban történő Közvetett Értékesítése révén segíti elő az Értékesítés sikerét ezen túlmenően azonban **semmilyen, a Kisbefektetők és a Nagybefektetők igényeit meghaladó keresletet nem teremt, sem a Megszerezhető Részvények maximális számát meghaladó többlet kínálatot nem biztosít, és a Jegyzési Minimumnak megfelelő mennyiségű Új Részvény lejegyzését sem garantálja.**

1.4.5 A befektetési nyilatkozatok visszavonhatatlansága a Tptv. 27.§ (2) bekezdés a) pontja alapján

A Tptv. 27.§ (2) bekezdés a) pontjával összhangban a Kibocsátó, a Forgalmazó és az Értékesítő Részvényesek kifejezetten felhívják a befektetők figyelmét, hogy tekintettel arra, hogy a jelen Tájékoztató tartalmazza a Megszerezhető Részvények maximális árát, továbbá azokat a szempontokat, illetve feltételeket, amelyek alapján meghatározásra kerül az értékesítésre ténylegesen felajánlott Megszerezhető Részvények mennyisége, illetőleg végleges ajánlati ára, a befektetők (ideértve mind a Kisbefektetőket, mind a Nagybefektetőket) nem vonhatják vissza jegyzési nyilatkozataikat, illetve végleges Aukciós Ellenajánlataikat (függetlenül attól, hogy azt személyesen, vagy meghatalmazott útján tették) arra hivatkozással, hogy a Tájékoztatóban nem volt megjelenítve a Megszerezhető Részvények ténylegesen értékesítésre kerülő mennyisége, illetőleg végleges ajánlati ára!

A fentiekől függetlenül, ha a Tájékoztató a Kisbefektetői Jegyzési Időszak alatt kiegészítésre kerül, az a Kisbefektető, aki a kiegészítés közzététele előtt Megszerezhető Részvény lejegyzésére vonatkozó nyilatkozatot tett, jogosult elfogadó nyilatkozata visszavonására. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő 15 (tizenöt) napon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemlegesen köteles a befektetőnek a jegyzéssel kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni. A kiegészítés közzétételét követő 15 (tizenöt) napos időtartam alatt a Kisbefektetői Értékesítés szerinti allokáció nem folytatható le.

A Tájékoztató esetleges kiegészítése a Nagybefektetői Értékesítést nem érinti, az Aukcióban megtett végleges Aukciós Ellenajánlatok a Tájékoztató kiegészítésére hivatkozással nem vonhatók vissza.

Amennyiben a Nagybefektetői Értékesítés során lefolytatandó Aukció ajánlatgyűjtési szakaszának lezárultáig megtett érvényes jegyzési nyilatkozatok és Aukciós Ellenajánlatok alapján az Értékesítés sikeres (azaz nem áll fenn az Értékesítés Meghiúsulásának esete), akkor a Jegyzési Minimum abban az esetben is teljesültnek tekintendő, ha a jelen Tájékoztató a Tptv. 33.§-ában foglaltak szerint kiegészítésre kerül és egyes Kisbefektetők gyakorolják a Tájékoztató kiegészítésének közzétételét megelőzően tett jegyzési nyilatkozatuk visszavonásának jogát.

1.4.6 A jegyzési ár visszafizetése

Ha a PSZÁF a Tájékoztató közzétételéhez adott engedélyét visszavonja, a Kibocsátó vagy a Forgalmazó, vagy a Közvetítő az engedély visszavonásától számított 15 (tizenöt) napon belül köteles a Megszerezhető Részvényekre már befizetett ellenérték teljes összegét – kamat-, illetve bármilyen további fizetési kötelezettség nélkül – visszafizetni a befektetőknek. Az Értékesítésre Felajánlott Részvények esetében az értékesítési ár visszafizetésének előfeltétele, hogy az érintett befektető a részére juttatott Értékesítésre Felajánlott Részvényt a Forgalmazó részére visszautalja. A Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemlegesen köteles a befektetőnek a jegyzéssel kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni.

1.5 Tőzsdei bevezetés, első tőzsdei kereskedési nap

Az Értékesítés sikeres lezárását, az Értékesítés alapjául szolgáló tőkeemelési határozat cégbírói bejegyzését és az Új Részvények KELER általi keletkeztetését követően a Kibocsátó haladéktalanul kezdeményezni fogja a Részvények (így a Megszerezhető Részvények) bevezetését a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (BÉT) Részvények B kategóriájába. A BÉT „Szabályzat a bevezetési és forgalombantartási szabályokról” („**BÉT Bevezetési Szabályzat**”) című szabályzata szerint a BÉT Vezérigazgatója az említett szabályzatnak megfelelő kérelem benyújtásától számított 30 (harminc) napon belül bírálja el a Kibocsátó tőzsdei bevezetési kérelmét.

A BÉT Vezérigazgatója akkor hagyja jóvá a Kibocsátó tőzsdei bevezetési kérelmét, ha az a BÉT Bevezetési Szabályzat valamennyi vonatkozó előírásának megfelel. A Vezérigazgató a Kibocsátó tőzsdei bevezetési kérelmének jóváhagyásával egyidejűleg meghatározza a Részvények BÉT-re

történő bevezetésének napját (azaz azt a tőzsdénapot, amely naptól kezdődő hatállyal a Részvény felvételre kerül a BÉT Terméklistájára), továbbá ezen Részvények első kereskedési napját (azaz azt a Tőzsdénapot, amelyen az első alkalommal lehet a Részvényre tőzsdei ügyletet kötni).

A Kibocsátó a jelen Tájékoztató alapján a kizárólag a BÉT-re kívánja a Részvényeket bevezetni, így a Részvények csak a BÉT-en képezhetik tőzsdei kereskedés tárgyát.

Az Értékesítés és a tőzsdei bevezetés kapcsán sem a Bizottság 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a visszavásárlási programokra vonatkozó mentességek és a pénzügyi eszközök stabilizálása tekintetében történő végrehajtásáról szóló 2273/2003/EK rendelete alapján, sem semmilyen más módon nem kerül sor a Részvények kereskedésének szervezett stabilizálására.

1.6 Átruházási korlátozások

A Megszerezhető Részvények átruházhatósága nem korlátozott. A Kibocsátó egyes részvényesei tulajdonában álló Részvények vonatkozásában azonban három átruházási korlát van jelenleg hatályban.

1.6.1 Az Átalakított Dolgozói Részvényekre vonatkozó átruházási korlátozás

A Kibocsátó Közgyűlése a 7/2009. (XI.4.) számú közgyűlési határozatában akként döntött, hogy a Kibocsátó egyes munkavállalói részére korábban kibocsátott, 4.775.000 darab "B" sorozatú dolgozói részvény törzsrészvénnyé (azaz Részvénnyé) kerül átalakításra. A 42/2010.07.27. sz. igazgatósági határozattal kibocsátott további 1.500.000 darab "B" sorozatú dolgozói részvény a KELEK általi keletkeztetését követően szintén törzsrészvénnyé (azaz Részvénnyé) került átalakításra. Ezen átalakítások eredményeképpen a Kibocsátó által korábban kibocsátott valamennyi "B" sorozatú dolgozói részvény megszűnt és a Kibocsátó törzsrészvényeivel mindenben megegyező "A" sorozatú törzsrészvénnyé (azaz Részvénnyé) alakult át („**Átalakított Dolgozói Részvények**”).

Az Átalakított Dolgozói Részvények kibocsátásának alapjául szolgáló közgyűlési és igazgatósági határozatok értelmében az Átalakított Dolgozói Részvények az Igazgatóság később – a Részvények tőzsdei bevezetését követően – meghozandó, az Átalakított Dolgozói Részvények részleges felszabadításáról rendelkező döntéséig teljes mennyiségük erejéig zárolásra kerülnek. A zárolás időtartama alatt az Átalakított Dolgozói Részvények nem átruházhatók és a hozzájuk kapcsolódó szavazati jogok sem gyakorolhatók. Ennek megfelelően jelenleg az Átalakított Dolgozói Részvények teljes mennyisége (6 275 000 darab) zárolt és velük szavazati jog nem gyakorolható – a jelen Tájékoztatóban feltüntetett valamennyi %-os szavazati arány is ezen körülmény kifejezett figyelembe vételével került meghatározásra.

A Kibocsátó Igazgatósága a Részvények jelen Tájékoztató szerinti tőzsdei bevezetését követően, várhatóan az Értékesítés során kialakuló Végleges Értékesítési Árak fényében dönt az Átalakított Dolgozói Részvények részleges felszabadításáról. A részleges felszabadítással az Átalakított Dolgozói Részvények 85%-a a Kibocsátó Részvényeinek tőzsdei bevezetését követő további egy évig, 70%-a pedig a Kibocsátó Részvényeinek tőzsdei bevezetésétől számított további két évig zárolva marad. A zárolás alatt maradó Átalakított Dolgozói Részvények a zárolás időtartama alatt továbbra sem ruházhatók át és az azokhoz fűződő szavazati jogok sem gyakorolhatóak. A zárolás alól felszabadított Átalakított Részvényekkel a tulajdonosaik szabadon rendelkezhetnek (ideértve azok átruházását) és azokkal szavazhatnak is.

Az érintett részvényesek és Részvények az alábbiak:

Név	Átalakított Dolgozói Részvények száma (darab)
Horváth Béla	3 443 425
Kiss Marianna	1 671 250
Dr. Mikó Gyula	429 750
Gaál Csaba	143 250
Kelemen Zsolt	143 250
Vígh Sándor	143 250
Volt munkavállaló ²	85 950
Sándor Benedek	71 625
Hámori Balázs	42 975
Horváth Szilvia	42 975
Missura Gábor Jenő	42 975
Károlyi-Horinka Melinda	14 325
Összesen	6 275 000

1.6.2 Az Alapítókra és az SBI European Tőkealapra vonatkozó átruházási korlátozás

Az SBI European Tőkealap (SBI) Kibocsátóban történő befektetése kapcsán mind az SBI, mind a Kibocsátó egyes meghatározó részvényesei (az Alapítók – ld. e fogalom definícióját a Tájékoztató 26. fejezetében) időleges átruházási korlátozásokat vállaltak az általuk tulajdonolt Részvények vonatkozásában. Ezen átruházási korlátozások részleteit a Tájékoztató 13.4 pontja ismerteti.

1.6.3 Az Értékesítő Részvényesekre vonatkozó átruházási korlátozás

Az Értékesítő Részvényesek a Kibocsátóban tulajdonolt Részvényeikre vonatkozó részleges elidegenítési korlátozást vállaltak abból a célból, hogy ezáltal a tőkepiacok szereplői számára is nyilvánvalóvá tegyék, hogy az Értékesítést és a Részvények tőzsdéi bevezetését – és ezzel a Részvények megnövekedő likviditását – nem a Kibocsátóból való távozásukra kívánják felhasználni, illetve, hogy ezen személyek továbbra is a Kibocsátó részvényesei kívánnak maradni.

Az átruházási korlátozás szerint ezen személyek

- (a) a Részvényeknek a BÉT-en történő első kereskedési napja 1. (első) évfordulójának napjáig az átruházási korlátozást tartalmazó szerződés aláírásakor a tulajdonukban álló Részvények legfeljebb 15 %-át (tizenöt százalékát) értékesíthetik (kifejezetten beleértve az Értékesítés során történő értékesítést),
- (b) a Részvényeknek a BÉT-en történő első kereskedési napja 2. (második) évfordulójának napjáig pedig az átruházási korlátozást tartalmazó szerződés aláírásakor a tulajdonukban álló Részvényeknek legfeljebb 30 %-át (harminc százalékát) értékesíthetik (kifejezetten beleértve a az előző (a) pontban megjelölt időszak alatt értékesített Részvényeket is).

² Ezen Átalakított Dolgozói Részvények eredeti jogosultjának megszűnt a Kibocsátóval fennálló munkaviszonya és ezzel az ezen Részvényekre való jogosultságát is elvesztette. Ezen Részvények új jogosultjáról (tulajdonosáról) a Kibocsátó a későbbiekben fog dönteni.

1.7 Kockázati tényezők

Az Értékesítéssel kapcsolatos főbb kockázati tényezők az alábbiak:

1.7.1 A biztosítási ágazattal és a Kibocsátóval kapcsolatos kockázatok:

(a) Pénzügyi kockázatok:

- az általános gazdasági környezettel kapcsolatos kockázatok,
- kamatkockázat,
- hitelkockázat,
- partnerkockázat,
- a Kibocsátó pénzügyi piacoknak való kitettségével kapcsolatos kockázatok,
- devizakockázat,
- biztosítástechnikai kockázat,
- a biztosítási tartalék számításával kapcsolatos kockázatok,
- viszontbiztosítói kockázatok,
- mortalitással és morbiditással kapcsolatos kockázatok,
- egyes lényeges szerződésekkel kapcsolatos kockázatok.

(b) Szabályozási kockázatok:

- általános szabályozási kockázat,
- a hatályos tőkeellátottsági (szolvencia) követelményekkel kapcsolatos kockázatok,
- a tőkeellátottsági követelmények változásával kapcsolatos kockázatok,
- hatósági és jogi eljárásokkal kapcsolatos kockázatok,
- az adózási szabályok változásával kapcsolatos kockázatok,
- munkajogi szabályokkal kapcsolatos kockázatok.

(c) Stratégiai kockázatok:

- zöldmezős biztosítási vállalkozás alapításából eredő kockázat,
- a Kibocsátó gyors növekedéséből fakadó kockázatok,
- új versenytárs piacra lépésével kapcsolatos kockázatok,
- az értékesítő hálózatok koncentrációjából fakadó kockázat,
- új termékek tervezett bevezetésével kapcsolatos kockázatok.

(d) Működési kockázatok:

- információtechnológiai rendszer működésével kapcsolatos kockázatok,
- a Kibocsátó által használt ábra jogi védelmének hiányából eredő kockázat,
- értékesítés vagy kárrendezés során bűnügyi manipulációval okozott veszteségek, antiszelekció kockázata,
- katasztrófákkal kapcsolatos kockázatok,
- vezetői utánpótlással kapcsolatos kockázatok,
- a pénzügyi szolgáltatások közvetítőivel kapcsolatos kockázat,

- a Kibocsátó által a saját működésére vonatkozóan kötött biztosításokkal kapcsolatos kockázatok.

1.7.2 Az Értékesítéssel és a Részvényekkel (így a Megszerezhető Részvényekkel) kapcsolatos kockázatok:

- (a) meghíúsulási kockázat,
- (b) a Kisbefektetői Jegyzési Időszak korai lezárásával kapcsolatos kockázat,
- (c) a tőzsdei bevezetéssel kapcsolatos kockázat,
- (d) árfolyam-volatilitási kockázat,
- (e) likviditási kockázat,
- (f) osztalékfizetéssel kapcsolatos kockázat,
- (g) vállalatfelvásárlás alacsonyabb valószínűségével kapcsolatos kockázat,
- (h) felhígulási, értékvesztési kockázat,
- (i) Tartós Befektetési Számlán történő jegyzésből eredő kockázat,
- (j) üzleti titkok nyilvánosságra hozatalával kapcsolatos kockázat.

1.8 A Tájékoztató időbeli hatálya

A jelen Tájékoztató tizenkét hónapig hatályos. A Megszerezhető Részvényeket a Tájékoztató közzétételét követő tizenkét hónapon belül lehet nyilvánosan forgalomba hozni vagy szabályozott piacra bevezetni.

1.9 A Tájékoztató kiegészítése

Ha a Tájékoztató közzétételének PSZÁF általi engedélyezése és az Értékesítési eljárás lezárása, illetőleg a Részvényekkel (így a Megszerezhető Részvényekkel) történő kereskedésnek a szabályozott piacon való megkezdése között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a PSZÁF tudomására, ami a jelen Tájékoztató kiegészítését teszi szükségessé, a PSZÁF a Kibocsátó és a Forgalmazó meghallgatása után elrendeli a Tájékoztató kiegészítését.

A Kibocsátó és a Forgalmazó köteles haladéktalanul a Tájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha a Tájékoztató közzétételére vonatkozó PSZÁF engedély kiadása és az Értékesítési eljárás lezárásának határideje, illetőleg a Részvényekkel (így a Megszerezhető Részvényekkel) történő kereskedésnek a szabályozott piacon (BÉT-en) történő megkezdése között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely a Tájékoztató kiegészítését teszi indokolttá. Ennek kapcsán a Kibocsátó tájékoztatja a befektetőket és a tőkepiacok szereplőit, hogy az Értékesítés lezárását követően és a Részvények BÉT-re történő bevezetését megelőzően a jelen Tájékoztató kiegészítésre fog kerülni annak érdekében, hogy a Tájékoztató kiegészítése révén a befektetők és a tőkepiacok szereplői pontos tájékoztatást kapjanak az Értékesítés eredményéről, továbbá az Értékesítésnek a Kibocsátóra gyakorolt hatásáról (ideértve a Kibocsátó pénzügyi helyzetére, továbbá tulajdonosi szerkezetére gyakorolt hatásokat).

A Tájékoztató kiegészítésének közzétételéhez a PSZÁF engedélyre van szükség. A Kibocsátó és a Forgalmazó a Tájékoztató PSZÁF által engedélyezett kiegészítését a Tájékoztató közzétételére vonatkozó szabályok szerint köteles haladéktalanul közzétenni.

A fenti esetekben a kiegészítés közzétételéig a PSZÁF az Értékesítési eljárást felfüggesztheti.

2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

A leendő befektetőknek a Részvényekbe (így a Megszerezhető Részvényekbe) történő befektetésükre vonatkozó döntésük meghozatala előtt körültekintően mérlegelniük kell az alábbiakban ismertetett kockázati tényezőket, továbbá a Tájékoztatóban foglalt valamennyi további információt. Amennyiben a kockázati tényezők bármelyike bekövetkezik, az hátrányos hatást gyakorolhat a Kibocsátó üzleti tevékenységére, kilátásaira, pénzügyi helyzetére, illetve eredményeire, s ez a Részvények értékét hátrányosan befolyásolhatja. A befektetők ezáltal a Részvényekbe befektetett tőkéjüket részben vagy akár egészben is elveszíthetik.

A Kibocsátó álláspontja szerint az alább ismertetett kockázati tényezők felölelik a Kibocsátót és a Részvényeket (így a Megszerezhető Részvényeket) érintő valamennyi lényeges kockázatot. A Kibocsátó üzleti tevékenységét, működési eredményeit, illetve pénzügyi helyzetét azonban a Kibocsátó által jelenleg nem ismert, vagy a Kibocsátó által jelenlegi legjobb tudomása szerint nem lényegesnek minősített további kockázati és bizonytalansági tényezők is hátrányosan érinthetik.

A leendő befektetőknek körültekintően át kell tanulmányozniuk a Tájékoztató teljes szövegét, ajánlott továbbá, hogy a leendő befektetők a Részvénybe történő befektetésükre vonatkozó döntésük meghozatala előtt konzultáljanak saját pénzügyi, jogi és adószakértőikkel a Részvényekbe történő befektetéshez kapcsolódó kockázatok megértése és helyes értékelése céljából, ajánlott továbbá, hogy a leendő befektetők a befektetésre irányuló döntésüket minden esetben a saját személyes körülményeik figyelembevételével hozzák meg.

2.1 Az általános gazdasági környezettel, a biztosítási ágazattal és a Kibocsátóval kapcsolatos kockázatok

2.1.1 Pénzügyi kockázatok

(a) Az általános gazdasági környezettel kapcsolatos kockázatok

Kis mérete és gazdasági értelemben vett nyitottsága következtében a közép-kelet-európai régió országait, így a magyar, a román és a szlovák gazdaságot – mely országokban a Kibocsátó tevékenysége kapcsán érdekelt – különösen közelről érintik a globális, elsősorban pedig az európai gazdasági folyamatok. A Kibocsátó tevékenységére és működésének eredményességére erős befolyással van a makrogazdasági helyzet alakulása és a régió nemzetgazdaságainak nemzetközi megítélése. A külföldi keresletben bekövetkező csökkenés mind a gazdasági növekedés, mind a külkereskedelmi egyensúly szempontjából hátrányos hatást gyakorol a régió gazdaságaira. A költségvetési- és folyó fizetési mérleg hiánya, az infláció, a kamatszint és a forint-árfolyam befolyással van a Kibocsátó forráshelyzetére és forrásköltségére, ezáltal pedig az eredményességére.

(b) Kamatkockázat

A kamatkockázat általában a kamatláb változását (akár növekedését, akár csökkenését), továbbá az eszközök és a források futamideje, időtartama közötti diszkrepanciát jelenti. A kamatláb mértékét számos tényező befolyásolja, ideértve a kormányzati-, pénzügyi- és monetáris politikát, a belföldi és a nemzetközi gazdasági és politikai viszonyokat, makrogazdasági tényezőket, azaz számos olyan tényezőt, amelyre a Kibocsátónak nincs ráhatása.

A Kibocsátó magas piaci kockázatoknak van kitéve, ha a hagyományos biztosítási termékek esetében (amelyek portfólión belüli aránya jelenleg minimális) a piaci kamatláb a biztosítási feltételekben meghatározott technikai kamatláb alá csökken, mivel ez a csökkenés negatívan érintheti a Kibocsátó jövedelmezőségét.

A befektetéshez kötött (unit-linked) életbiztosítások esetében választható eszközalapok között is találhatóak olyanok, amelyek teljesítményét (és ezzel vonzerejét) jelentősen befolyásolja a kamatkörnyezet.

(c) Hitelkockázat

A hitelkockázat arra a kockázatra utal, hogy a Kibocsátó adósai a tartozásuk törlesztésének esedékességekor nem lesznek képesek törlesztési kötelezettségeiknek eleget tenni. Amennyiben ez bekövetkezik, ez nem csak az elmaradt törlesztés formájában okoz veszteséget a Kibocsátónak, hanem a tartalékképzés-, illetve leírás révén is hatást gyakorolhat a Kibocsátó általános pénzügyi helyzetére.

(d) Partnerkockázat

A Kibocsátó az általános partnerkockázatnak is kitett, ami annak a kockázatát jelenti, hogy a vele szemben fennálló kötelezettségét egy harmadik fél nem teljesíti. Ezek a köteleességszegő partnerek lehetnek – többek között – ügyfelek, finanszírozási partnerek, viszontbiztosítók, pénzügyi közvetítők, elszámolóházak, tőzsdék, befektetési szolgáltatók.

A pénzügyi piacok szereplőinek egymásrautaltsága, a pénzügyi piacok integráltsága azt is jelenti, hogy amennyiben a kötelezettségeinek egy nagy és elismert pénzügyi intézmény nem tud eleget tenni, akkor ez - továbbgyűrűző hatása révén - az egész pénzügyi piacra hatást gyakorolhat. A bank- és biztosítási ágazatban működő vállalkozásokba vetett bizalom megingása révén ez a rendszerszintű kockázat a Kibocsátó termékeinek értékesítésére is negatív hatást gyakorolhat.

(e) A Kibocsátó pénzügyi piacoknak való kitettségével kapcsolatos kockázatok

A Kibocsátó által eszközölt befektetések hozama jelentős mértékben függ a pénzügyi piacokon bekövetkező változásoktól. Ez a kitettség nem csupán a Kibocsátó saját javára megvalósított befektetéseinek az értékét érinti, az a Kibocsátó által az ügyfelei javára eszközölt befektetések értékét és hozamát is befolyásolhatja, ezen eszközök értékének csökkenése a biztosítási tartalékok értékének csökkenését vonja maga után.

Megjegyzendő továbbá, hogy a befektetéshez kötött életbiztosítások mellé választható eszközalapok teljesítménye a Kibocsátó termékeinek vonzerejét is befolyásolhatja. A Kibocsátó termékei vonzerejének csökkenése jelentős negatív hatást gyakorolhat az új szerzésű életbiztosítások növekedési ütemére, és a Kibocsátó ebből származó díjbevételeire.

(f) Devizakockázat

A Kibocsátó termékpalalettáján euróban denominált termékek is megtalálhatóak, Romániában és Szlovákiában pedig kizárólag euróban denominált termékeket értékesít a Kibocsátó, amely biztosítások díjait az ügyfelek euróban fizetik. Az euró árfolyamának változása jelentős hatást gyakorolhat a díjbevétele és a biztosítási tartalékok alakulására és ezek forintban kimutatott értékére.

A Kibocsátó továbbá euróban denominált kötelezettségekkel (ideértve többek között a Kibocsátó viszontbiztosító partnerei felé fennálló kötelezettségeit) és egyéb követelésekkel is rendelkezik, amelyek értékét szintén befolyásolja az euró-forint árfolyam alakulása.

(g) Biztosítástechnikai kockázat

A biztosítási szakma természeténél fogva magas kockázatú üzlet. A biztosítástechnikai kockázatot – amely magában foglalja az aktuáriusi kockázatokat, a hitelkockázatot, a piaci

kockázatot, a stratégiai kockázatot, a működési kockázatot és a likviditási kockázatot – nem lehet teljes mértékben előre jelezni.

A biztosítástechnikai tartalékok kockázata magában foglalja a biztosítási esemény időben bekövetkezését, gyakoriságát és heveségét azokhoz a várakozásokhoz képest, melyekkel a biztosítás kötvény kötésekor számoltak. Ez a kockázat vonatkozik a kárigények időbeni és összeg szerinti fluktuációjára is. A túl magas biztosítástechnikai tartalék csökkenti a Kibocsátó eredményét, a túl alacsony biztosítástechnikai tartalék következtében pedig likviditási problémái adódhatnak a Kibocsátónak. A biztosítástechnikai kockázat a Kibocsátó portfólióját jellemző törlési arányokat is növelheti.

(h) A biztosítási tartalék számításával kapcsolatos kockázatok

A Kibocsátó az alábbi biztosítástechnikai tartalékokat képi: meg nem szolgáltat díjak tartaléka, matematikai tartalék, függő kár tartalék (IBNR, RBNS tartalék), eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék, törlési tartalék és befektetési egységekhez kötött életbiztosítások biztosításmatematikai tartaléka. A biztosítási tartalékok helytelen számítása a díjbevétel helytelen tervezését, és téves veszteségkalkulációt eredményezhet.

(i) Viszontbiztosítói kockázatok

Általános kockázatkezelése keretében a Kibocsátó bizonyos kockázatok kapcsán viszontbiztosítás révén csökkenti kockázatait. A viszontbiztosítás elérhetőségét, illetve árát kívülálló tényezők határozzák meg, mely körülmények változása esetén a Kibocsátó veszteségei ellen védelmet nyújtó viszontbiztosítás nagymértékben drágulhat vagy akár elérhetetlenné is válhat.

Ha egy olyan viszontbiztosító, akivel szemben a Kibocsátónak jelentős a kitétsége, nem tesz eleget a Kibocsátóval szemben fennálló kötelezettségének, az váratlan veszteségeket eredményezhet és hátrányos hatást gyakorolhat a Kibocsátó pénzügyi és likviditási helyzetére. Kibocsátónak a német Hannover Rückversicherung AG, a spanyol MAPFRE RE és a svájci Swiss Re viszontbiztosítókkal szemben van jelentős kitétsége, amelyet tovább növelhetnek ezen szerződések azon rendelkezései, amelyek alapján az igényérvényesítés csak külföldi jog alkalmazása és külföldi választottbíróság igénybevétele mellett lehetséges. A viszontbiztosítási kockázatkezelés részletesebb leírása kapcsán ld. a Tájékoztató 11.12 alfejezetét („A Kibocsátó kockázatkezelési rendszere”).

(j) Mortalitással és morbiditással kapcsolatos kockázatok

A Kibocsátó pénzügyi helyzetére hatást gyakorolhatnak a mortalitással és morbiditással kapcsolatos változások.

A Kibocsátó pénzügyi helyzetét hátrányosan érinti, ha az ügyfelek korlátozott határozott időre szóló életbiztosítást kötnek és ennek tartama alatt a várnál hamarabb haláloznak el (mely esetben a biztosítási összeg a kedvezményezettnek teljesítendő).

A balesettel kapcsolatos biztosítások felvetik annak kockázatát, hogy a várnál magasabb számú biztosított szenved balesetet, illetve válik munkaképtelenné.

Az egészséggel kapcsolatos biztosítások felvetik annak kockázatát is, hogy a várnál magasabb számú biztosítottnál diagnosztizálnak betegséget. Egyes biztosítási termékeknel bizonyos esetekben a Kibocsátó a szerződés megkötését megelőzően eltekint az előzetes orvosi vizsgálatról, ezáltal az egészségügyi kockázat előzetes elbírálásától.

(k) Egyes lényeges szerződésekkel kapcsolatos kockázatok

(i) *Az SBI European Tőkealappal kötött szerződésből eredő kockázatok*

Az SBI European Tőkealappal (SBI) kötött szerződésekben a Kibocsátó – saját megítélése szerint – csak olyan szavatossági kötelezettségeket vállalt, amelyek az adott szerződéstípusok esetében szokványosnak tekinthetők. Ezen kötelezettségek megsértése esetén a Kibocsátó azonban kártérítési, illetve kötbérfizetési kötelezettséggel tartozna az SBI felé.

A Kölcsönszerződés alapján nyújtott kölcsön tőkévé történő átalakításának a Részvényjegyzési Megállapodásban rögzített szabályai azt eredményezhetik, hogy az Értékesítés időpontját követően a konverzióra olyan áron kerül sor, amely negatív hatással lehet a Részvények árfolyamára (ezáltal a potenciális befektetők befektetésének értékére).

Az Alapítók az SBI-jal kötött szerződések alapján vállalták, hogy egyes közgyűlési hatáskörbe tartozó kérdésekben biztosítják az SBI-jal kötött szerződésekkel összhangban történő határozathozatalt. Amennyiben egy vagy több Alapító valamely ok miatt nem szavaz, vagy nem szavazhat a Közgyűlésen, úgy szerződésszegés következhet be.

(ii) *Az OVERDOSE Vagyonkezelő Kft.-ben megszerzett üzletrésszel kapcsolatos kockázatok*

A Kibocsátónak az OVERDOSE Vagyonkezelő Kft.-ben 10%-os mértékű üzletrésze van, amely részesedés a Kibocsátó szokásos üzletmenetétől eltérő jellegű. A Kibocsátó ezen befektetéssel kapcsolatos teljes pénzügyi kitettsége 40 millió Ft.

(iii) *A Kibocsátó és annak tulajdonosai közötti szerződésekből eredő kockázatok*

A PSZÁF a 2009. augusztus 18-án kelt vizsgálati jelentésében megállapításokat tett azon gyakorlattal kapcsolatban, amely a Kibocsátó és egyes természetes személy tulajdonosainak, és ezen természetes személyek tulajdonában álló cégeknek a Kibocsátóval kialakított kapcsolatrendszerét és együttműködését érinti. Ennek keretében a PSZÁF fontosnak tartotta e szolgáltatások indokoltságának, szükségességének, valamint ár-érték aránya megfelelésének biztosítását. A PSZÁF megállapításai alapján a Kibocsátó ismételten áttekintette szerződési állományát. A Kibocsátó álláspontja szerint a jelenleg hatályos szerződési megfelelnek a PSZÁF által megfogalmazott követelményeknek. Amennyiben azonban e szerződések valamelyike nem felelne meg a fenti követelményeknek, az pénzügyi kockázatot jelenthet a Kibocsátó és annak részvényesei számára.

2.1.2 Szabályozási kockázatok

(a) Általános szabályozási kockázat

A jogi környezetben, így többek között az adójogi szabályokban, a tőkepiaci és polgári jogi szabályokban, különösen pedig a biztosítási tevékenységet érintő jogi szabályokban bekövetkező változások kedvezőtlen hatást gyakorolhatnak a Kibocsátó pénzügyi helyzetére és eredményességére. Az egyes országokban értékesítésre engedélyezett termékek köre, az ezen termékek kapcsán felmerülő szabályozói elvárások, adatszolgáltatások és engedélyek változása, a biztosítási termékekkel kapcsolatos adózási szabályok változása, az értékesítési csatornákat érintő előírások módosulása nagy mértékben befolyásolhatják a Kibocsátó működését és alapjaiban érinthetik az üzleti stratégia alapjául szolgáló feltételezéseket.

(b) A hatályos tőkeellátottsági (szolvencia) követelményekkel kapcsolatos kockázatok

A Kibocsátó a vonatkozó jogszabályok alapján köteles jelentős mértékű szavatoló tőkével rendelkezni, továbbá számos egyéb szabályozási követelménynek is köteles megfelelni. Amennyiben a Kibocsátó nem lenne képes ezen tőkeellátottsági (szolvencia) és egyéb követelményeket teljesíteni, a PSZÁF mint hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóság széleskörű jogosítványokkal rendelkezik annak érdekében, hogy a Kibocsátót kötelezze tőkehelyzetének helyreállítására, illetve a jogszabályoknak megfelelő működésére.

Ennek kapcsán megemlítendő, hogy a PSZÁF 2009 áprilisában helyszíni célvizsgálatot tartott a Kibocsátónál. A PSZÁF a 2009. augusztus 18-án hozott (JÉ-II/IB-219/2009. számú) határozatában a Kibocsátó működéséhez kapcsolódó szabálytalanságokért 3 millió Ft felügyeleti bírságot szabott ki, amit a Kibocsátó megfizetett, továbbá a Bit. 131. §-a alapján pénzügyi helyreállítási terv készítésére kötelezte a Kibocsátót, mivel úgy ítélte meg, hogy a Kibocsátó 2009-et követő szolvencia- és tőkehelyzete nem biztosítja a bemutatott és elmondott elképzelések alapján a növekedés és működés pénzügyi feltételeit, illetve a tőkekövetelmények nem teljesülése esetén a Kibocsátó a biztosítottak érdekeit veszélyezteti közép- és hosszabb távon.

A Kibocsátó a hároméves (2012. december 31-ig tartó) pénzügyi helyreállítási tervét az irányadó jogszabályokban foglaltaknak megfelelően elkészítette. A pénzügyi helyreállítási terv célja a Kibocsátó szolvens működésének és megfelelő likviditásának biztosítása. Ennek érdekében a terv két lépcsőben, összesen 9 milliárd forint tőke bevonását és a finanszírozó viszontbiztosítás működését tartalmazta, konzervatívan becsült értékesítési és költségtervek mellett. A terv a 9 milliárd forint tőkebevonást 2,5 milliárd forint tulajdonosi tőkebefizetésből, 6,5 milliárd forint bevonását pedig nyilvános részvénykibocsátásból kívánta megvalósítani.

A PSZÁF 2010. március 2. napján kelt JÉ-II-6/2010. számú határozatában a tervet jóváhagyta, valamint havi adatszolgáltatási kötelezettséget írt elő. A tőkehelyzet rendezése érdekében a Kibocsátó 2009. november 4. napján tartott rendkívüli közgyűlése a Kibocsátó alaptőkéjének felemelésére hatalmazta fel a Kibocsátó Igazgatóságát. A fenti közgyűlési felhatalmazás alapján a Kibocsátó Igazgatósága 2009. november 20. napján, illetve 2010. március 9. napján határozott a Kibocsátó alaptőkéjének felemeléséről; az alaptőke-emeléseket a cégbíróság 2010. február 23. napján, illetve 2010. április 21. napján jegyezte be a cégjegyzékbe. Ezt követően a Kibocsátó 2010. május 5. napján tartott éves rendes közgyűlése újabb tőkeemelésre hatalmazta fel a Kibocsátó Igazgatóságát. A Kibocsátó Igazgatósága által 2010. május 10. napján elhatározott alaptőke-emelést a cégbíróság 2010. június 9. napján jegyezte be a cégjegyzékbe.

A 2010. január 1. és 2010. június 30. közötti időszokról beszámoló időarányos tény-terv összevetés szerint a Kibocsátónak mind a tőkebevonásra, mind a pénzügyi viszontbiztosításra vonatkozó tervei teljesültek vagy túlteljesültek. Az időarányos értékesítési teljesítmény tervet meghaladó volumene a Kibocsátó likviditási pozícióját nem tervezett nyomás alá helyezte, ez az eltérés azonban a Kibocsátó működését nem veszélyeztette. A tervhez képest a Kibocsátó időarányosan megtakarítást ért el a működési költségeit tekintve is.

A pénzügyi helyreállítási terv időarányos teljesülése 2010. június 30-ig:

	Ytd terv	Ytd tény	Tény/terv
Tőkebevonás meglévő tulajdonosoktól	2 500 000	2 517 000	100,7%
Tőkebevonás intézményi befektetőtől	0	3 027 000	-
CIG Hu bruttó állománydíj	8 488 860	9 630 290	113,4%
CIG Ro bruttó állománydíj	323 781	196 446	60,7%
CIG Hu eseti díjbevétel	1 638 167	3 584 166	218,8%
Összesen	10 450 807	13 410 901	128,3%
Biztosítástechnikai cash flow			
CIG Life	65 011	-161 804	-248,9%
CIG Romania	-191 149	-116 621	61,0%
FinRe CF	1 045 241	994 327	95,1%
Elhatárolt szerz. ktg. változása	-101 577	448 319	-441,4%
Általános cash kiadások	1 573 573	1 355 950	86,2%
Amortizáció	131 156	130 155	99,2%
Működési költségek összesen	1 546 229	1 365 576	88,3%
Egyéb eredménytétel	16 497	-109 357	-662,9%
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-1 757 447	-1 305 039	74,3%

A PSZÁF a 2010. március 2. napján kelt (JÉ-II-6/2010. számú) határozatában a Kibocsátó terhére előírt havi adatszolgáltatási kötelezettséget a 2010. augusztus 13. napján kelt (JÉ-II-55/2010. számú) határozatában megszüntette.

(c) A tőkeellátottsági követelmények változásával kapcsolatos kockázatok

Az Európai Parlament és a Tanács 2009. november 25-én elfogadta a biztosítási és viszontbiztosítási üzleti tevékenység megkezdéséről és gyakorlásáról (Szolvencia II) szóló 2009/138/EK irányelvet (Szolvencia II Irányelv).

Az irányelv három pilléren nyugszik. Az első pillér a mennyiségi követelményeket tartalmazza, a tőkeellátottsággal kapcsolatban két követelményt határoz meg, az egyik a szavatoló tőkére vonatkozó (Solvency Capital Requirement), a másik pedig a minimális tőkeszükséglettel (Minimum Capital Requirement) kapcsolatos követelmény. A második pillér minőségi követelményeket fogalmaz meg a biztosítókkal (így a Kibocsátóval) szemben, ideértve a kockázatkezelésükkel, illetve az ellenőrzési rendszerükkel kapcsolatos elvárásokat. A harmadik pillér a beszámolási, jelentési és nyilvánosságra hozatali követelményeket érinti.

Az Európai Unió tagállamai, így Magyarország is, 2010. december 31-ig kötelesek hazai jogukba átültetni a Szolvencia II. Irányelv rendelkezéseit. Bár a magyarországi átültetést biztosító jogszabályok még nem készültek el, az irányelv rendelkezései alapján a Kibocsátó úgy véli, hogy az implementálás a Kibocsátó pénzügyi helyzetére, eredményességére hatást gyakorolhat.

(d) Hatósági és jogi eljárásokkal kapcsolatos kockázatok

Tekintettel arra, hogy a Kibocsátó egy szigorúan és részletesen szabályozott területen működik, a Kibocsátó pénzügyi helyzetére, eredményességére hatást gyakorló hatósági intézkedések, illetve jogi eljárások kockázata fennáll. A Kibocsátó belső szabályzatainak egyes pontjaival kapcsolatban a PSZÁF számos elvárást fogalmazott meg, illetve azok több ponton tartalmaznak olyan rendelkezéseket, amelyekkel kapcsolatban nem zárható ki, hogy a PSZÁF álláspontja szerint módosítandóak. A jogszabályi rendelkezéseknek és a PSZÁF elvárásainak történő meg nem felelés hatósági eljárást és bírság kiszabását, valamint egyéb jogkövetkezmények alkalmazását vonhatja maga után.

(e) Az adózási szabályok változásával kapcsolatos kockázatok

A szabályozási kockázaton belül külön is kiemelendő, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzetére és eredményességére az adózási szabályok változása is hatást gyakorolhat. Az adózási jogszabályok változása nem csupán a Kibocsátó adójogi helyzetét, hanem a Részvények tulajdonosainak, illetve a Kibocsátó ügyfeleinek a helyzetét is hátrányosan érintheti (ld. pl. biztosításokhoz fűződő adókedvezmények eltörlése).

(f) Munkajogi szabályokkal kapcsolatos kockázatok

Bár a Kibocsátó által kötött tanácsadói, szakértői, megbízási szerződések nem tartalmaznak munkaviszonyra utaló rendelkezéseket, amennyiben a szerződés alapján végzett tényleges munka, a felek kapcsolata leplezett munkaviszonyt tükröz, fennáll azok munkaszerződéssé történő átminősítésének kockázata, különösen, mivel a Kibocsátó saját értékesítési hálózatának felépítését bemutató, valamint a toborzási folyamatot leíró dokumentumai tartalmaznak olyan elemeket, amelyek a munkaviszonyra is jellemzőek (pl. az ügynökök Kibocsátó szervezetébe való beágyazódásának erőteljes jellege, hierarchikus működési struktúra).

A Kibocsátónál a vezető állású munkavállalókra vonatkozó szerződés utalást tartalmaz a munkaviszony megszűnése esetén kiköthető versenytilalmi megállapodásra. Ilyen megállapodással a Kibocsátó jelenleg nem rendelkezik, így fennáll a veszélye, hogy a vezető állású munkavállalók a munkaviszonyuk megszűnése esetén a Kibocsátó valamely versenytársánál helyezkednek el.

2.1.3 Stratégiai kockázatok

(a) Zöldmezős biztosítási vállalkozás alapításából eredő kockázat

A Kibocsátó zöldmezős vállalkozásként került megalapításra, az alapításhoz és a kezdeti működéshez szükséges tőkét az alapító tulajdonosok bocsátották rendelkezésére. Az alapító tulajdonosok döntően magánszemélyek, a Kibocsátó nem rendelkezik tőkeerős anyavállalattal. A tulajdonosok részéről rendelkezésre álló pénzügyi források ezért csak korlátozottan képesek biztosítani a Kibocsátó hosszú távú növekedési terveinek megvalósításához szükséges finanszírozást.

Életbiztosítók alapítására korlátozott számú hazai és nemzetközi példát találunk a közelmúltban, így nem áll rendelkezésre jelentős tapasztalat ezen a téren. Annyi azonban ismert, hogy zöldmezős vállalkozásként egy életbiztosító nyereségessé válásához több évnyi sikeres működés és jelentős tőkebefektetés szükséges.

A Kibocsátó díjbevételeinek döntő hányada befektetéshez kötött életbiztosításokból adódik. Az ilyen termék értékesítése során felmerülő szerzési költség meghaladja a szerződés megkötésekor és az első éves biztosítási díjból befolyó összeget, amely kezdeti költségfedezetként szolgálhat. Ebből következően induló életbiztosítóként a biztosítási állomány felépülése során a Kibocsátó saját tőkéből kénytelen finanszírozni az üzletszerzést és mindaddig veszteséget termel, amíg a meglévő biztosítási állományból befolyó biztosítási díjak meg nem haladják a tárgyévben újonnan értékesített szerződések kapcsán felmerülő szerzési költségeket, a működési és egyéb költségeket, illetve az ezekből az évek során elhatárolt veszteségeket. Ezen túlmenően a Kibocsátónak a fel nem becsülhető kiadások finanszírozására szükséges forrásokat is elő kell teremtenie. Ez a kezdeti veszteséges időszak akár 5-8 évig is eltarthat és további tőkeemeléseket tehet szükségessé.

A fentieknek megfelelően a Kibocsátó az alapítása óta pénzügyi veszteséget termelt és nincs garancia arra nézve, hogy a biztosítási állomány képes annyira felfutni, hogy fedezetet nyújtson a felmerülő költségekre és így szétosztható nyereséget termeljen. A működés során felmerülő fejlesztési és terjeszkedési stratégiai tervek megvalósításához szükséges tőke szintén rontja a vállalatcsoport eredményességét. A további gyors növekedés újabb tőkebevonást tehet szükségessé a jelenlegi kibocsátáson túl.

(b) A Kibocsátó gyors növekedéséből fakadó kockázatok

A Kibocsátó új területekre való terjeszkedése, illetve a gyors, extenzív jellegű növekedés a menedzsment ellenőrző funkcióinak bizonyos mértékű meggyengülésével járhat. Az új területeken történő megjelenés költségeit, a fejlesztési kiadások nagyságát jelenleg nem lehet pontosan felbecsülni. Ugyancsak nem becsülhető fel, hogy az új területek pontosan mikor és milyen mértékben tudnak hozzájárulni a Kibocsátó eredménytermelő képességének növekedéséhez. Az említett költségek, kiadások pontos felbecsülhetőségével kapcsolatos nehézségek ellenére ezen költségek, illetve kiadások finanszírozását a Kibocsátónak folyamatosan biztosítania kell.

(c) Új versenytárs piacra lépésével kapcsolatos kockázatok

A közép-kelet-európai régió biztosítási piaci elmúlt két évtizedbeli folyamatos fejlődésének köszönhetően e piacokon a külföldi tőkeerős tulajdonosok által alapított biztosítók tevékenysége dominál. A lakosság megtakarítási szokásainak a biztosítások irányába történő várható további elmozdulása nyomán azonban a Kibocsátó további piaci fejlődést vár. Emiatt egyre vonzóbbá válhat más biztosító számára is a piaci jelenlét, a versenytársak számának nagyarányú növekedése pedig ronthatja a Kibocsátó piaci részesedés növekedéssel és díjbevétel növekedéssel kapcsolatos várakozását.

A Kibocsátó jelentős versennyel néz szembe mind más biztosítók, mind egyéb pénzügyi szektorbeli társaságok (például bankok, alapkezelők) részéről, akik a saját piacukon a Kibocsátó termékeihez hasonló ügyféligenyeket kielégítő termékeket és szolgáltatásokat értékesítenek. A verseny alapvetően a kínált termékek jellemzőin, azok árán, a jutalékrendszeren, a pénzügyi teljesítőképéségen, független minősítéseken, márkaismeretségen, illetve az ügyfél-elégedettségen és az azt támogató szolgáltatásokon alapul. Amennyiben a Kibocsátó nem lenne képes a piaci verseny által felvetett kihívásokra (így a fogyasztó igényekben, a szabályozási környezetben, a technológiában bekövetkezett változásokra) időben és hatékonyan reagálni, akkor ez a Kibocsátó pénzügyi helyzetére és eredményességére is kihatással lehet.

(d) Az értékesítő hálózatok koncentrációjából fakadó kockázat

A Kibocsátó termékei értékesítésére saját értékesítői hálózatot, illetve különböző formában működő biztosítási közvetítőket is alkalmaz. A magyar életbiztosítási piac kevés szereplője alkalmaz és nevel saját értékesítői hálózatot, melyből az következik, hogy az életbiztosítók díjbevételének döntő hányadát a közvetítők és biztosítási brókerek által értékesített termékek adják. A Kibocsátó az alapításakor megfogalmazott stratégiájának megfelelően kiemelt stratégiai kapcsolatra törekszik a magyar biztosításközvetítői piac meghatározó szereplőivel, így a Magyarország legnagyobb számú értékesítési hálózatát fenntartó és legnagyobb biztosítói állománydíj volument generáló BROKERNET Pénzügyi Tanácsadó és Biztosításközvetítő Zártkörűen működő Részvénytársaság (1068 Budapest, Benczúr utca 44.; Cg. 01-10-045719) is.

Az elmúlt években a Kibocsátó által értékesített szerződések éves állománydíjának döntő hányadát a BROKERNET hálózatába tartozó közvetítők által értékesített termékek adják. A Kibocsátó a BROKERNET-tel fennálló stratégiai együttműködésére tekintettel, a múltbeli

teljesítmény honorálása, illetve a jövőbeni értékesítés ösztönzése érdekében a megkötött éves keretszerződéseket az elmúlt évek során év közben több ízben kiegészítette és/vagy módosította. Nem zárható ki, hogy a BROKERNET-tel megkötött megbízási szerződés a jövőben is év közben kiegészítésre és/vagy módosításra kerül, amely alapján az együttműködés paraméterei nehezen tervezhetőek és jelentős mértékben változhatnak, illetve a szerződés akár meg is szűnhet.

A Kibocsátó álláspontja szerint a BROKERNET-tel fennálló stratégiai együttműködés kiegyensúlyozott és kölcsönös előnyökön alapul. Az értékesítés jelen Tájékoztatóban ismertetett koncentrációja ugyanakkor azt eredményezi, hogy amennyiben megszűnne az együttműködés a Kibocsátó és a BROKERNET között, úgy az nagy mértékben csökkentené az új értékesítés volumenét, ezen keresztül pedig a Kibocsátó díjbevételeit.

A Kibocsátó és a BROKERNET közötti kapcsolattal összefüggésben a Kibocsátó felhívja továbbá a befektetők figyelmét, hogy a BROKERNET-csoport egyes meghatározó részvényesei, illetve tisztségviselői egyúttal a Kibocsátó részvényesei is az alábbiak szerint:

	Kibocsátóban tulajdonolt részvények száma és a részesedés nagysága (%)	Kibocsátóban fennálló szavazati jog mértéke (%)³
Gecser Ottó	66.000 db A részesedés nagysága: 0,13%	0,15%
Kostevc Péter	1.482.689 db A részesedés nagysága: 2,9%	3,3%
Kósa Erika	1.412.000 db A részesedés nagysága: 2,75%	3,14%
Körtvélyesi Zoltán Béla	68.085 db A részesedés nagysága: 0,13%	0,15%
Kutvölgyi Pál	360.053 db A részesedés nagysága: 0,7%	0,8%
Kramer Peter Stephan	39.181 db A részesedés nagysága: 0,08%	0,09%

A Kibocsátónak a függő biztosításközvetítői hálózata (saját hálózata) mellett a termékeit értékesítő biztosításközvetítők többségével nincs kizárólagossági megállapodása, így ők más biztosító termékeit is értékesíthetik. Erre tekintettel a Kibocsátó termékeinek értékesítése nagymértékben függ attól, hogy a biztosításközvetítők megfelelő ismeretekkel rendelkeznek-e a Kibocsátóról és a termékeiről, továbbá a Kibocsátó versenytársairól és termékeikről. A hatékony értékesítési hálózat, így a hatékony biztosításközvetítői hálózat hiánya, illetve ezek visszaesése a Kibocsátó bevételeinek, piaci részesedésének csökkenését eredményezheti.

³ A tulajdoni arány és a szavazati arány eltérését az a tény magyarázza, hogy az Átalakított Dolgozó Részvényekhez jelenleg nem fűződnek szavazati jogok – ennek kapcsán ld. bővebben a Tájékoztató 1.6 és 16.3.3 pontjait.

(e) Új termékek tervezett bevezetésével kapcsolatos kockázatok

Kibocsátó a hagyományos biztosítási termékek piaca mellett kiemelt figyelmet fordít új termékek kifejlesztésére és bevezetésére, a biztosítási piac számára eddig feltáratlan piaci szegmensekre lép be. Az ilyen termékek kifejlesztése, az ezen termékek értékesítését végző értékesítő partnerek oktatása vagy egy speciális értékesítési hálózat felállítása jelentős emberi munkaerő és több esetben számottevő anyagi ráfordításokat eredményez. Nincs garancia arra, hogy ezen új szegmensek és termékek a tőlük várt megtérülést hozzák.

2.1.4 Működési kockázatok

(a) Információtechnológiai rendszer működésével kapcsolatos kockázatok

A Kibocsátó működése nagymértékben függ információtechnológia rendszerétől. Ezen rendszerben bekövetkező probléma jelentősen hátrányos hatást gyakorolhat a Kibocsátó pénzügyi helyzetére, eredményességére. Az információtechnológiai kockázatkezelési rendszer részletesebb leírását ld. a Tájékoztató 11.12 alfejezetének – „A Kibocsátó kockázatkezelési rendszere” – vonatkozó részét.

A Kibocsátó zavartalan működésének elengedhetetlen feltétele az információtechnológiai rendszerek (hardverek és szoftverek) tökéletes működése. Az IT rendszereket számos veszély fenyegeti, ideértve a számítógép vírusokat, illetve a hackertámadást. A rendszerek részleges vagy teljes meghibásodása az üzleti folyamatokat megzavarhatja, mely a Kibocsátó reputációjának csökkenését okozhatja. Ezen rendszerben bekövetkező probléma hátrányos hatást gyakorolhat továbbá a Kibocsátó pénzügyi helyzetére, eredményességére.

A Kibocsátó informatikai rendszerének egyes szolgáltatásait külső szolgáltatók látják el szolgáltatási szerződések alapján. Ezen szolgáltatási szerződések nem mindegyike tartalmazza megfelelően a külső szolgáltató informatikai biztonságra vonatkozó kötelezettségeit, valamint bizonyos esetekben az informatikai biztonság ellenőrzése és felügyeleti módja nem teljes mértékben szabályozott a szerződésben.

Bizonyos szolgáltatási szerződések alapján továbbá a külső szolgáltató kárfelelősségének érvényesítése a vonatkozó szerződés szerint korlátozott (pl. a szerződésben a kártérítés legmagasabb összege meghatározásra került vagy a felelősségre vonás időtartamának lehetősége jelentősen korlátozott). Bizonyos esetekben továbbá a külső szolgáltató esetleges károkozása esetén a felelősség megállapítása adminisztratív nehézségekbe is ütközhet (pl. a szerződésben külföldi jog vagy külföldi bírói fórum került kikötésre). A Kibocsátó megkezdte ezen szerződéses viszonyok áttekintését a kapcsolódó kockázatok további csökkentése érdekében.

A Kibocsátó biztosítás nyilvántartási rendszerét az indiai székhelyű Tata Consultancy Services Limited szállítja és üzemelteti (ennek kapcsán ld. a Tájékoztató 15. fejezetének – „Lényeges szerződések” – vonatkozó részét).

- (b) A Kibocsátó által használt ábra jogi védelmének hiányából eredő kockázat

A Kibocsátó az interneten, illetve szóróanyagaiban az alábbi ábrás megjelölést használja:



A Kibocsátó által használt ábrás megjelölés még nem került védjegyként lajstromozásra, így jelenleg az nem részesül védjegyoltalomban. A védjegyjogosult állami kényszerrel is megakadályozhatja az ő árujával vagy szolgáltatásával azonos vagy hasonló árukra, szolgáltatásokra a védjegyével azonos vagy ahhoz hasonló, összetéveszthető megjelölések használatát. A Kibocsátó megkezdte az általa használt ábrás megjelölés védjegyoltalom alá helyezését.

- (c) Értékesítés vagy kárrendezés során bűnügyi manipulációval okozott veszteségek, antiszelekcio kockázata

Minden biztosító ki van téve az értékesítési hálózat esetleges bűnügyi manipulációival okozott kárainak, melyek negatívan érinthetik a Kibocsátó jövedelmezőségét.

Antiszelekcio (ellenkiválasztás) esetében a biztosított tudatosan eltitkol a saját kockázatával összefüggő bizonyos tényezőket a biztosító elől. A biztosított ezáltal a nagy valószínűséggel bekövetkező kockázatára teremt fedezetet anélkül, hogy a kockázatot feltárta volna a biztosítónak.

- (d) Katasztrófákkal kapcsolatos kockázatok

A Kibocsátó pénzügyi helyzetét, eredményességét befolyásolhatják előre nem látott katasztrófák, természeti csapások, ideértve a járványokat is. A Kibocsátó kitettsége ezen eseményeknek egyrészt ezen események számának, másrészt azok súlyosságának függvénye, amelyek nem megjósolhatóak. Több katasztrófa, vagy akár egyetlen súlyos katasztrófa is nem várt költségek felmerülését idézheti elő, ami jelentősen hátrányos hatást gyakorolhat a Kibocsátó eredményességére.

- (e) Vezetői utánpótlással kapcsolatos kockázatok

A Kibocsátó eredményes működésének egyik alapja a sikeres személyzeti politikája, azaz a Kibocsátó azon képessége, hogy olyan szakembereket tud alkalmazni, akik megfelelő stratégiai irányítást biztosítanak a Kibocsátónak, akik szakértelme biztosítja a Kibocsátó sikeres mindennapi működését, mind az ügyfelek, mind a felügyeleti hatóságok irányában, a tőzsdei bevezetést követően pedig a tőzsde irányában. Amennyiben a Kibocsátó elveszítené azon képességét, hogy megtartsa, illetve pótolja vezetőit és alkalmazottait, annak jelentősen hátrányos következménye lehet a Kibocsátó pénzügyi helyzetére és eredményességére.

- (f) A pénzügyi szolgáltatások közvetítőivel kapcsolatos kockázat

A Kibocsátó és az UCB Ingatlanhitel Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1138 Budapest, Dunavirág utca 2-6. 1. ép. 6. em.; Cg. 01-10-045127), valamint az AXA Bank Europe SA Magyarországi Fióktelepe (1138 Budapest, Váci út 135-139. D-C. ép.; Cg. 01-17-000554) közötti jogviszonyokkal kapcsolatban a Kibocsátó álláspontja szerint ezen szerződésai

jogszerűek, de nincs kizárva olyan eltérő jogértelmezés, amelynek alapján a Kibocsátó ezen jogviszonyok átalakítására kényszerül.

- (g) A Kibocsátó által, a saját működésére vonatkozóan kötött biztosításokkal kapcsolatos kockázatok

A Kibocsátó által, a saját működésére vonatkozóan kötött biztosításokkal kapcsolatos biztosítási kötvényekben foglalt időbeli, térbeli, összegbeli és egyéb korlátozások miatt a Kibocsátó által kötött biztosítások nem feltétlenül fedezik teljes mértékben azokat a károkat, amelyek a Kibocsátó egyes biztosítási események bekövetkezte esetén elszenvedhet.

2.2 Az Értékesítéssel és a Részvényekkel (így a Megszerezhető Részvényekkel) kapcsolatos kockázatok

- (a) Meghiúsulási kockázat

Nincs biztosíték arra nézve, hogy az Értékesítés sikeres lesz. A Kibocsátó az Új Részvények kibocsátásáról szóló tőkeemelési határozatában a Gt. 288.§ (3) bekezdés h) pontja, illetve 291.§-a szerinti jegyzési minimumot határozott meg. Ennek megfelelően amennyiben az Értékesítés keretében összesen kevesebb, mint 3.335.000 darab Megszerezhető Részvény („**Jegyzési Minimum**”) kerül érvényesen lejegyzésre a jelen Tájékoztató szerint (ideértve mind a Kisbefektetői Értékesítés, mind a Nagybefektetői Értékesítés során érvényesen megtett nyilatkozatokat, továbbá a Jegyzési Garanciavállaló azok fényében megtett jegyzési nyilatkozatát), akkor az Értékesítés megghiúsulnak tekintendő (az „**Értékesítés Megghiúsulása**”). Az Értékesítés Megghiúsulása esetén sem Új Részvények, sem Értékesítésre Felajánlott Részvények értékesítésére nem kerül sor, a befektetők által megszerezni kívánt Megszerezhető Részvények ellenértékeként teljesített befizetések pedig a vonatkozó jogszabályokkal és a jelen Tájékoztatóban foglaltakkal összhangban – a Kisbefektetői Jegyzési Időszak utolsó napját követő 7 (hét) napon belül – maradéktalanul visszafizetésre kerülnek (kamat-, illetve bármilyen további fizetési kötelezettség nélkül) a befektetők részére a Közvetítőnél, illetve Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlán történő jóváírással, a megtett jegyzési nyilatkozatok és Aukciós Ellenajánlatok pedig hatályukat veszítik.

- (b) A Kisbefektetői Jegyzési Időszak korai lezárásával kapcsolatos kockázat

A Kisbefektetői Jegyzési Időszak a harmadik munkanapot követően bármikor lezárható, amennyiben ezen rövidebb időszak alatt a Megszerezhető Részvények (ideértve mind az Új Részvényeket, mind az Értékesítésre Felajánlott Részvényeket) teljes mennyisége lejegyzésre került a Kisbefektetők által. A Kisbefektetők felelőssége, hogy az általuk jegyezni kívánt Megszerezhető Részvények jelen Tájékoztató szerinti teljes ellenértéke a Jegyzési Íven feltüntetett ügyfélszámlán a Kisbefektetői Jegyzési Időszak lezárásáig jóváírása kerüljön abban az esetben is, ha a Kisbefektetői Jegyzési Időszak korai lezárására kerül sor.

- (c) A tőzsdei bevezetéssel kapcsolatos kockázat

A Részvények Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetéséről szóló döntést a BÉT Vezérigazgatója hozza meg, aki a BÉT Bevezetési Szabályzata alapján bizonyos esetekben jogosult a tőzsdei bevezetési kérelmet elutasítani. A Kibocsátó nem tud olyan körülményről, ami a tőzsdei bevezetési kérelem elutasítását eredményezné.

- (d) Árfolyam-volatilitási kockázat

A magyar részvényt piac a viszonylagos kis mérete és nyitottsága miatt nagyon szorosan követi a nemzetközi, különösen pedig az európai részvényt piaci tendenciákat. Erre tekintettel a

Részvény tőzsdei teljesítményére ezek a nemzetközi tendenciák is jelentős hatást gyakorolhatnak.

Továbbá, tekintettel arra, hogy az Értékesítést és a tőzsdei bevezetést megelőzően a Részvényekkel nem folyik nyilvános kereskedés, a Részvények tőzsdei árfolyama volatilis lehet, ezért nem biztos, hogy a Megszerezhető Részvényeket megvásárló befektetők a jegyzési áron vagy afölött értékesíteni tudják Részvényeiket. Az Értékesítés és a tőzsdei bevezetés kapcsán sem a Bizottság 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a visszavásárlási programokra vonatkozó mentességek és a pénzügyi eszközök stabilizálása tekintetében történő végrehajtásáról szóló 2273/2003/EK rendelete alapján, sem semmilyen más módon nem kerül sor a Részvények kereskedésének szervezett stabilizálására. Spekulációs ügyletek szintén a Részvény árfolyamának volatilitását eredményezhetik.

(e) Likviditási kockázat

Nem biztos, hogy a Részvények tőzsdei bevezetését követően aktív kereskedés alakul ki a Részvények kapcsán, illetve amennyiben az ki is alakul, annak folyamatos fennállása nem biztosított. A megfelelő likviditás hiánya a Részvények árfolyamára kedvezőtlenül hathat és növeli a volatilitás lehetőségét.

(f) Osztalékfizetéssel kapcsolatos kockázat

A Kibocsátó általi osztalékfizetésnek az osztalékpolitikában (ld. Tájékoztató 10. fejezet) megfogalmazottakon túl előfeltétele, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzete a jogszabályok alapján egyáltalán lehetővé tegye az osztalék fizetését.

(g) Vállalatfelvásárlás alacsonyabb valószínűségével kapcsolatos kockázat

A Kibocsátó alapszabályának bizonyos rendelkezései, ideértve mindenekelőtt az egy részvényes vagy „részvényesi csoport” által tulajdonolt Részvényekhez fűződő szavazatok 10%-ban történő korlátozását akadályát képezhetik annak, hogy a Kibocsátó fölötti irányítás megváltozzon azaz, hogy a Kibocsátó Részvényeire valamely harmadik fél vagy felek nyilvános vételi ajánlatot tegyenek. Tekintettel arra, hogy a nyilvános vételi ajánlatok általában az aktuális tőzsdei árfolyam felett kerülnek megtételére, az alapszabályi rendelkezések ezen „vállalatfelvásárlási felár” részvényesek általi realizálásának akadályát képezhetik.

(h) Felhígulási, értékvesztési kockázat

A Kibocsátó saját tőkéjének a növelése érdekében a jövőben további tőkeemelésekről dönthet. Ezen tőkeemelések jellegüktől függően (így például attól függően, hogy zártkörű vagy nyilvános tőkeemelésre kerül-e sor, továbbá, hogy a jogszabályban biztosított jegyzési elsőbbség kizárásra kerül-e vagy sem) a Részvénytulajdonosoknak a Kibocsátó teljes jegyzett tőkéjéhez viszonyított részesedési arányának, szavazati jogának csökkenését eredményezheti („felhígulás”). Nem zárható ki, hogy jövőbeni tőkeemelésre az egy részvényre jutó saját tőke értékénél vagy az irányadó tőzsdei árfolyamnál alacsonyabb áron kerül sor („értékvesztés”).

A Kibocsátó Közgyűlésének felhatalmazása alapján az Igazgatóság jelenleg öt felhatalmazással is rendelkezik a Kibocsátó alaptőkéjének megemelésére. Az Igazgatóság alaptőke-emelési jogkörét részben már gyakorolta, a határozatok eddig még ki nem használt kerete terhére azonban az Igazgatóság további tőkeemeléseket határozhat el (ennek részleteit ld. a Tájékoztató 6.5.2 pontjában).

Amennyiben az Igazgatóság a fenti közgyűlési felhatalmazások alapján részvényeket bocsát ki, az egyrészt saját tőkén belüli vagyontrendeződést eredményez a jegyzett tőke javára

(amennyiben a tőkeemelés alaptőként felüli vagyonból történik), másrészt felhíguláshoz, azaz a Részvénytulajdonosoknak a Kibocsátó teljes jegyzett tőkéjéhez viszonyított részesedési arányának csökkenéséhez is vezethet.

(i) Tartós Befektetési Számlán történő jegyzésből eredő kockázat

A Részvények Tartós Befektetési Számlán történő jegyzése esetén fennáll annak a kockázata, hogy az Értékesítés megghiúsulása esetén a Kisbefektető a Tartós Befektetési Számlán elhelyezett ellenértéket nem utalhatja vissza szokásos pénzszámlájára anélkül, hogy a Tartós Befektetési Számlához kapcsolódó adókedvezményt el ne veszítené. Továbbá, ha az Értékesítés Megghiúsulásának esete nem áll fenn, de a jegyzés során befizetett Általános Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár (illetve 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár) és a Végleges Általános Kisbefektetői Értékesítési Ár (illetve Végleges 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Értékesítési Ár) között különbség mutatkozik, akkor ez a különbség nem utalható vissza a jegyző részére a Tartós Befektetési Számláról anélkül, hogy a Tartós Befektetési Számlához kapcsolódó adókedvezményt el ne veszítené.

(j) Üzleti titkok nyilvánosságra hozatalával kapcsolatos kockázat

A Kibocsátó számos olyan szerződést kötött, amelyben szerepel olyan rendelkezés, amely szerint a felek az egymás tudomására jutott információkat kötelesek üzleti titokként kezelni. Ilyen kifejezett kikötés hiányában is felmerülhet, hogy a szerződő fél bejegyzése nélkül a szerződő fél pénzügyi, üzleti, gazdasági érdekeit sértheti a rá vonatkozó információ jelen Tájékoztató révén történő nyilvánosságra hozatala. Egyes szerződések esetén (így különösen a Tata-val kötött informatikai szolgáltatásra vonatkozó szerződés esetén, amely a Kibocsátó működése szempontjából különösen fontos) maga a szerződés rendelkezik a nyilvánosságra hozatalra vonatkozó eljárásrendről, amely szabályok megsértése szerződésszegésnek minősülhet, ezért nem zárható ki a Kibocsátó kártérítési kötelezettsége, illetve a másik fél részéről a szerződés egyoldalú nyilatkozattal történő megszüntetése.

A Kibocsátónak a működésével kapcsolatban felmerülő kockázatok kezelésére irányuló kockázatkezelési rendszerét a Tájékoztató 11.12 pontja mutatja be.

3. FELELŐS SZEMÉLYEK - FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

Alulírottak mint a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (székhely: 1033 Budapest, Flórián tér 1.; cégjegyzékszám: 01-10-045857) együttes cégjegyzési joggal rendelkező képviselői a Tptv. 29.§ (2) bekezdésével összhangban kijelentjük az alábbiakat.

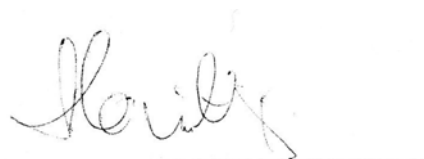
A jelen Tájékoztató elkészítése során a Kibocsátó a tőle elvárható módon törekedett arra, hogy a Tájékoztató a vonatkozó jogszabályi követelményekkel összhangban tartalmazzon minden, a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a Megszerezhető Részvényekhez kapcsolódó jogoknak a befektetők részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a Tájékoztatóban, illetőleg az arról és a Megszerezhető Részvényekről közzétett Hirdetményben közölt adatok, adatcsoportosítások, állítások, elemzések a valóságnak megfelelőek, helytállóak, amelyek lehetővé teszik a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a Megszerezhető Részvényekhez kapcsolódó jogoknak a befektetők részéről történő megalapozott megítélését. A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a Tájékoztató és a Hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmaz, és nem hallgat el olyan ténytet, amely veszélyezteti a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a Megszerezhető Részvényekhez kapcsolódó jogoknak a befektetők részéről történő megalapozott megítélését.

Az előzőekkel összhangban és a Tptv. 29.§ (2) bekezdésének megfelelően a Kibocsátó alulírott képviselői a Kibocsátó nevében kijelentik, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, és az nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Megszerezhető Részvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Megszerezhető Részvények tulajdonosainak **a jelen Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért kizárólag a Kibocsátó** (azaz a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (székhely: 1033 Budapest, Flórián tér 1.; cégjegyzékszám: 01-10-045857) **felel**, azaz a jelen Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért semmilyen további személy (ideértve, de nem kizárólagosan, a Forgalmazót, a Közvetítőt, illetve az Értékesítő Részvényeseket) nem tartozik felelősséggel. A Kibocsátó felelősségvállalása a jelen Tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára kiterjed. A Kibocsátó kifejezetten felhívja a figyelmet arra, hogy a Megszerezhető Részvények forgalomba hozatala a befektetők szempontjából **a szokásostól eltérő kockázatúnak minősül** tekintettel arra, hogy a Kibocsátó és a Forgalmazó, illetve a Közvetítő és az Értékesítő Részvényesek felelőssége a jelen Tájékoztató vonatkozásában nem egyetemleges.

Budapest, 2010. szeptember 1.

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.



Név: Horváth Béla
Beosztás: az Igazgatóság elnöke

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.



Név: Gaál Csaba
Beosztás: az Igazgatóság tagja, Vezérigazgató

4. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK

A Kibocsátó megalapítása (2007. október 26.) óta a KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1139 Budapest, Váci út 99.; cégjegyzékszám: 01-09-063183; Magyar Könyvvizsgáló Kamara nyilvántartási szám: 000202) látja el a Kibocsátó könyvvizsgálatát.

A KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság könyvvizsgálói tevékenysége végzésének engedélyezéséért, a minőségbiztosításért, a fegyelmi eljárásért felelős szerv neve és címe: Magyar Könyvvizsgálói Kamara (székhely: 1063 Budapest, Szinyei Merse u. 8.). A KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság közfelügyeletéért felelős szerv neve és címe: Könyvvizsgálói Közfelügyeleti Bizottság, KKB Titkárság – Nemzetgazdasági Minisztérium, 1051 Budapest, József Nádor tér 2-4.

A Kibocsátó eddigi gyakorlata szerint a könyvvizsgáló megválasztása a Kibocsátó mindenkor évi közgyűlésén, a soron következő üzleti év lezárásáig (de legkésőbb a következő év május 31. napjáig) történt. A KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság jelenlegi megbízatása 2010. május 5-től 2011. május 31-ig tart.

A Kibocsátó könyvvizsgálataért személyében is felelős személyek a Kibocsátó alapításától kezdődően az alábbi személyek voltak:

Név	Könyvvizsgálói kamarai tagszám	Jogviszony időtartama
1. Fébó László (anyja neve: Horváth Irén)	006702	2007. október 26. – 2009. május 31.
2. Boros Judit (anyja neve: Vágásy Julianna)	005374	2009. június 1. – 2010. május 5.
3. Boros Judit (anyja neve: Vágásy Julianna)	005374	2010. május 5. – 2011. május 31.

A KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság fenntartások nélkül auditálta a jelen Tájékoztató mellékleteként közzétett auditált pénzügyi beszámolókat.

5. KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

Az alábbi táblázatok a Kibocsátóra vonatkozó összefoglaló pénzügyi információkat tartalmazzák

- (a) a Kibocsátó 2008. január 17-én lezárt előtársasági időszakáról (2007. október 26. – 2008. január 17.), továbbá a 2008. december 31-én lezárt 2008-as és a 2009. december 31-én lezárt 2009-es pénzügyi évről a magyar számviteli szabályok szerint készített, auditált, konszolidált pénzügyi beszámolóit, továbbá
- (b) a Kibocsátó 2009. június 30-ával elkészített, a 2009. január 1. – június 30-ig terjedő időszakra, és a 2010. június 30-ával elkészített, a 2010. január 1. – június 30-ig terjedő időszakra vonatkozó közbenső pénzügyi kimutatás, nem auditált, konszolidált pénzügyi beszámolója

alapján.

Az alábbi kiemelt, összefoglaló jellegű pénzügyi adatok a Tájékoztató 1. számú mellékletét képező pénzügyi beszámolókkal, továbbá a Tájékoztatóban foglalt további információkkal – ideértve, de nem kizárólagosan, a Tájékoztató 9. fejezetében („A Kibocsátó eszközeire, forrásaira, pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó pénzügyi információk”) foglalt információkat – együtt értelmezendők.

A Kibocsátó mérlegének fősorai⁴:

millió Ft	2007.	2008.	2009.	2009. I. félév	2010. I. félév
Befektetések	–	1.732	2.021	774	3.504
A UL életbiztosítás szerződői javára végrehajtott befektetések	–	1.955	8.431	3.799	11.643
Követelések	–	62	1.249	1.454	4.086
Eszközök összesen	1.319	6.399	17.039	8.806	23.567

A Kibocsátó eredménykimutatásának fő sorai:

millió Ft	2007.	2008.	2009.	2009. I. félév	2010. I. félév
Bruttó díj	–	3.875	12.082	3.860	8.530
Biztosítástechnikai eredmény	- 49	- 1.156	- 2.293	- 1.184	- 1.329
Nem biztosítástechnikai elszámolások	25	80	16	26	24
Mérleg szerinti eredmény	- 49	- 1.076	- 2.277	- 1.158	- 1.305

A Kibocsátó üzleti tevékenységét 2008-ban kezdte meg, ezért 2007-ben csak az alapítással kapcsolatos költségek jelentkeztek. A bruttó díj folyamatos és dinamikus növekedése lehetővé tette, hogy a Kibocsátó a piaci átlagot jelentősen meghaladó mértékben építse portfolióját, ami a hosszú távú stabil és jövedelmező gazdálkodás alapja. A bruttó díjjal arányosan nőttek a szerzési költségek (ezek túlnyomó részét az új szerzésű biztosítások közvetítéséért fizeti ki a Kibocsátó).

⁴ Forrás: a Kibocsátó HUGAAP szerinti auditált, nem-konszolidált éves beszámolóit. A 2009. I-VI. havi és 2010. I-VI. havi adatok nem auditáltak.

A biztosítástechnikai eredmény folyamatosan veszteséget mutat, amelyet a tulajdonosok által befizetett tőkéből kell finanszírozni mindaddig, amíg a megfelelő nagyságú portfóliót és a szükséges fedezeti pontot a Kibocsátó el nem éri. A nemzetközi tapasztalatok alapján az életbiztosítóknál ez 5-8 évre tehető, amelyet követően a portfólió nagyságához illeszkedő nyereségképződés indul el.

Jelentős az eszközök növekedése, amely több, mint 50%-ban a befektetéseknek köszönhető, ideértve a unit-linked befektetéseket, amelyek az ügyfelek befizetéseit tartalmazták. A saját tőke nem egyenletes változását részben a különböző időpontokban végrehajtott, és a cégbíróság által bejegyzett tőkeemelések, részben az éves veszteségek befolyásolják.

6. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

6.1 A Kibocsátó története és fejlődése

A jelen fejezet a Kibocsátó történetének és fejlődésének fontosabb eseményeit kronologikus sorrendben mutatja be. A Kibocsátó termékeit és pénzügyi helyzetét a Tájékoztató 7. és 9. fejezetei ismertetik részletesen.

6.1.1 A Kibocsátó története

(a) Az alapítástól az üzleti tevékenység megkezdéséig (2007-2008)

A Kibocsátót CIG Közép-európai Biztosító Zrt. néven elismert magyar közéleti személyiségek és biztosítási szakemberek alapították 2007. október 26-án. A Kibocsátó Felügyelőbizottságának elnöke Járai Zsigmond, korábbi pénzügyminiszter és jegybankelnök, míg Igazgatóságának elnöke és első vezérigazgatója Horváth Béla, több hazai piacvezető biztosítótársaság korábbi vezetője lett.

A Kibocsátó előtársasági időszakának fő feladatát a biztosító üzleti tevékenysége személyi és tárgyi feltételeinek megteremtése, a működéshez szükséges engedélyezési eljárások és hatósági egyeztetések lefolytatása, az induló termékek kifejlesztése, az értékesítési csatornák kiépítése, továbbá a hazai és nemzetközi partneri kapcsolatok kialakítása képezte.

A középtávú (3-5 év) stratégia alapján a Kibocsátó a romániai fióktelep beindításához és a vagyonszámvetés megalapításához szükséges előkészületeket is megtette.

A Kibocsátó előtársasági beszámolója a Tájékoztató 1. számú mellékletében található.

(b) Az üzleti tevékenység megkezdésétől a nemzetközi piacra való kilépésig (2008-2009)

A Kibocsátót 2008. január 17-én jegyezte be a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság. Tevékenységi engedélyét 2008. május 8-án kapta meg életbiztosítási ágazatban.

A Kibocsátó 2008. május 26-án kezdte meg üzleti tevékenységet (függő és független biztosításközvetítőkön keresztül) a Pannónia Befektetési Életbiztosítás és Pannónia Euró Alapú Befektetési Életbiztosítás nevű termékeinek értékesítésével.

Az alternatív értékesítési csatorna beindulásával 2008. július 22-től a BROKERNET stratégiai partneri együttműködése keretében megkezdődött a SIGNUM Befektetéshez Kötött Életbiztosítások értékesítése.

Az alternatív értékesítési lehetőségek bővítése céljából a Kibocsátó 2008. június 30-án együttműködési megállapodást írt alá az UCB Ingatlanhitel Zrt.-vel. Az együttműködés alapján a Kibocsátó függő és független biztosításközvetítői megkezdtek a hitelintézet egyes jelzáloghitel termékeinek értékesítését, továbbá lehetővé vált, hogy a Pannónia Befektetési Életbiztosításban, a Pannónia Euró Alapú Befektetési Életbiztosításban és a SIGNUM Befektetéshez Kötött Életbiztosításban elhelyezett megtakarítások a jelzáloghitel termékek fedezeteként kerüljenek bevonásra.

A nemzetközi tapasztalatokra támaszkodva a Kibocsátó elhatározta a kegyeleti biztosítás piacra való belépést. A termékfejlesztési és egyéb előkészítő munkákat követően a Kibocsátó 2009. március 2-án megkezdte a Pannónia Alkony Életbiztosítások értékesítését. Ez egy olyan, egész életre szóló kockázati életbiztosítás, amely esetében a biztosító szolgáltatása haláleseti összegszolgáltatás, amelynek kedvezményezettje a kegyeleti szolgáltató.

A Kibocsátó leányvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. 2009. március 12-én megkapta a nem-életbiztosítási termékek értékesítésére vonatkozó engedélyét, és a Kibocsátó ezen egyszemélyes leányvállalatán keresztül megkezdte nem-életbiztosítói üzleti tevékenységét.

Kibocsátó a jelzáloghitellel kombinált értékesítésének bővítéseként 2009. április 6-án együttműködési megállapodást kötött az AXA Bank Europe SA Magyarországi Fióktelepével. Az együttműködés alapján a függő biztosításközvetítők megkezdhetik a hitelintézet egyes jelzáloghitel termékeinek értékesítését, továbbá lehetőség nyílt arra, hogy a Pannónia Befektetési Életbiztosításokban elhelyezett megtakarítások a jelzáloghitel-termékek fedezeteként kerüljenek bevonásra.

Az előzetes ország tanulmányok nyomán az Igazgatóság 2009. április 7-én döntött a romániai életbiztosítási piacra való belépésről. A Kibocsátó 2009. április 16-án megkapta az engedélyt a romániai üzleti tevékenység megkezdéséhez. A Kibocsátó a romániai üzleti tevékenységét fióktelep formájában, helyi menedzsment és mintegy 20 munkatárs alkalmazásával 2009. május 26-án indította. A Kibocsátó romániai termékinálatában a magyar tapasztalatokat és a helyi igényeket ötvözve kerül értékesítésre az OPTIM Befektetési Életbiztosítás.

A hazai életbiztosítási termékpalletta szélesítéseként 2009. május 5-től új termékkel bővült a személybiztosítási portfólió: mind a függő saját hálózat, mind az alternatív értékesítési partnerek megkezdtek a Pannónia Kockázati Életbiztosítás nevű kockázati életbiztosítás értékesítését.

A nem természetes magánszemélyek által kötött ún. vállalati biztosítási szerződések egyre nagyobb szerepet játszottak a Kibocsátó értékesítésben. Ezen értékesítési csatorna kiépítésének fontos mérföldköve volt, amikor 2009. október 1-ét követően a Kibocsátó megkezdte csoportos élet- és balesetbiztosítási szerződéseinek értékesítését a hazai nagyvállalati körben.

Az alternatív értékesítési hálózat további bővítésekként a Kibocsátó 2009. február 27-én és 2009. július 23-án kiemelt stratégiai partneri megállapodást írt alá a Bestens Gazdasági Elemző- Tervező és Tanácsadó Kft.-vel (jelenleg: Bestens Gazdasági Elemző- Tervező és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság; 1016 Budapest, Gellérthegy utca 2. b. ép. mfsz 5.; Cg. 01-10-046615), illetve a Money & More Pénzügyi Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársasággal (1117 Budapest, Budafoki út 56.; Cg. 01-10-046364). Előbbi 2010. január 21-től értékesítheti a Bestens - Euró Alapú Befektetési Egységhez Kötött Életbiztosítás nevű, egész életre szóló euró alapú befektetéshez kötött (unit-linked) életbiztosítást, utóbbi pedig 2009. július 23-tól értékesíti a Pannónia Befektetési Életbiztosítást, a Pannónia Kockázati Életbiztosítást, a Pannónia Euró Alapú Befektetési Életbiztosítást, a Pannónia Alkony Életbiztosítást. 2010. június 18-tól a Money & More Pénzügyi Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság értékesíti a Pannónia Bázis nevű, hagyományos vegyes életbiztosítási terméket.

A Kibocsátó 2008-as és 2009-es üzleti éveinek beszámolóit a Tájékoztató 1. számú mellékletében találhatók.

(c) A Kibocsátó átalakítása, a tőzsdei bevezetés megkezdése (2010)

A Kibocsátó gyors kezdeti növekedésére tekintettel az üzleti tevékenység indulását követő második évben előtérbe kerültek a Kibocsátó működésének konszolidációjával, a további organikus növekedéssel kapcsolatos kérdések.

A Kibocsátó 2010. január 1-jétől CIG Pannónia Életbiztosító Zrt., a romániai fióktelep pedig CIG Románia néven folytatja tevékenységét. 2010. január 1-jétől Horváth Bélát Gaál Csaba váltotta a vezérigazgatói székben. Horváth Béla továbbra is a Kibocsátó Igazgatóságának elnökeként irányítja a Kibocsátó működését.

A Kibocsátó Közgyűlése már 2009. november 4-én határozott a Kibocsátó működési formájának zártkörűen működő részvénytársaságról nyilvánosan működő részvénytársasággá történő feltételes

(jövőbeli) megváltoztatásáról és felhatalmazta az Igazgatóságot arra, hogy ezt a döntést alkalmas időben (de legkésőbb 2010. december 31-ig) hatályba léptesse. Az Igazgatóság a Kibocsátó nyilvánossá válásának több hónapos előkészítését követően 2010. augusztus 31. napján 2010. szeptember 1-jei hatállyal hatályba léptette a Közgyűlés említett határozatát (amely működési formaváltást a Fővárosi Cégbíróság mint Cégbíróság 2010. szeptember 6. napján jegyezte be a cégjegyzékbe 2010. szeptember 1-i hatállyal), így 2010. szeptember 1-től kezdődően a Kibocsátó nyilvánosan működő részvénytársaságként működik. A működési formaváltás a jelen Tájékoztatóban foglalt Értékesítés lebonyolításának, illetve a Kibocsátó Részvényei BÉT-re történő bevezetésének előfeltétele volt. Az Értékesítés és a tőzsdei jelenlét várhatóan hozzájárul a Kibocsátó üzleti tervének megvalósításához szükséges források biztosításához.

2010 januárjában a Kibocsátó termékportfóliója új termékekkel bővült, bevezetésre kerültek a Pannónia Halál Esetére Szóló Díjátvállalási Kiegészítő Biztosítás és a Pannónia Euró Alapú Halál Esetére Szóló Díjátvállalási Kiegészítő Biztosítás nevű kiegészítő biztosítások, továbbá a Pannónia Kiegészítő Balesetbiztosítás és a Pannónia Euró Alapú Kiegészítő Balesetbiztosítás, amelyek a befektetési életbiztosítások, illetve a kockázati életbiztosítások mellé köthető kiegészítő biztosítások.

A hagyományos életbiztosítási piacra való belépésként a Money & More Pénzügyi Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2010. június 18-tól kezdve értékesítheti a Money & More Bázis Életbiztosítást, mely egy határozott időtartamra kockázati és elérési (lejárat) fedezetet egyaránt tartalmazó rendszeres díjas vegyes életbiztosítás. A vegyes életbiztosítást jelenleg kizárólag a Money & More Pénzügyi Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság értékesíti. A Kibocsátó 2010. július 12-én megkezdte a Pannónia Klikk Életbiztosítás, majd 2010. szeptember 17-én a Pannónia Vegyes Életbiztosítás termékek értékesítését.

Regionális terjeszkedésének második állomásaként a Kibocsátó 2010. szeptember 10-én határon átnyúló tevékenység formájában megkezdte üzleti tevékenységét Szlovákiában Eurós Signum Befektetési Életbiztosítás termék értékesítésével.

6.1.2 Küldetés, stratégia

(a) Küldetés

A Kibocsátó küldetésének tekinti, hogy az egyetlen meghatározóan hazai tulajdonú életbiztosító részvénytársaságként támogassa a társadalomban a szociális öngondoskodás és a hozzátartozókról történő gondoskodás eszméjének terjedését, magas színvonalú szolgáltatásaival hozzájáruljon a közép-kelet-európai országok biztosítási és pénzügyi kultúrájának fejlődéséhez. A Kibocsátó az alapító tagok hitelességének és példájának erejével, valamint nemzetközi összehasonlításban is hatékony cégvezetéssel a piacon elérhető legmagasabb szintű, hazai igényekre szabott biztosítási szolgáltatást kíván nyújtani ügyfeleinek.

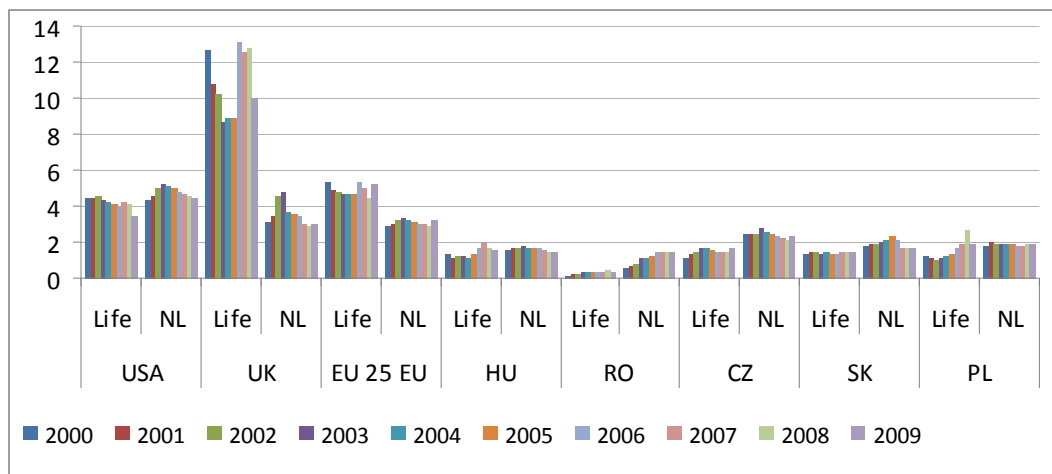
(b) Stratégia

A Kibocsátó alapításának gondolatát az alapítók körében az elmúlt két évtizedben szerzett szakmai tapasztalat, a hazai és regionális biztosítási piaci folyamatokra való rálátás, és a megfelelően kiépült szakmai és társadalmi kapcsolatok táplálták. 2007-ben első ízben azzal a céllal találkoztak az alapítók, hogy a közel 100 %-ban külföldi biztosítók által dominált hazai életbiztosítási piacon létrehozzanak egy olyan biztosító intézetet, melyben a megfogalmazott stratégiai és üzleti célokat meg tudják valósítani. A rendszerváltást követő két évtizedben a hazai pénzügyi közvetítő rendszerek kiépülésével párhuzamosan a biztosítási ágazatban is alapvető átalakulási folyamatok zajlottak. Az Európai Unióhoz történt csatlakozást követően a kor elvárásainak megfelelő szabályozási környezetben folytatják tevékenységüket a hazai piaci szereplők.

Az átalakulási folyamatok ellenére az alapvető biztosítási igények és az ezekre megoldásokat nyújtó termékek jellegében, kínálatában, különösen pedig az elért biztosítási lefedettség mértékében még mindig jelentős lemaradásban van a régió a fejlett piacgazdaságokhoz képest. A különböző országokban működő eltérő társadalom- és nyugdíjbiztosítási rendszerek mellett az ország biztosítási lefedettségét, az öngondoskodás és a lakosság előtakarékoskáság kapcsán kialakult szokásainak fejlettségét jól jellemzi a biztosítási szektor bruttó díjbevételének aránya az ország bruttó hazai össztermékéhez képest (penetráció), és az egy főre eső bruttó biztosítási díjbevétel nagysága (sűrűség).

1. ábra

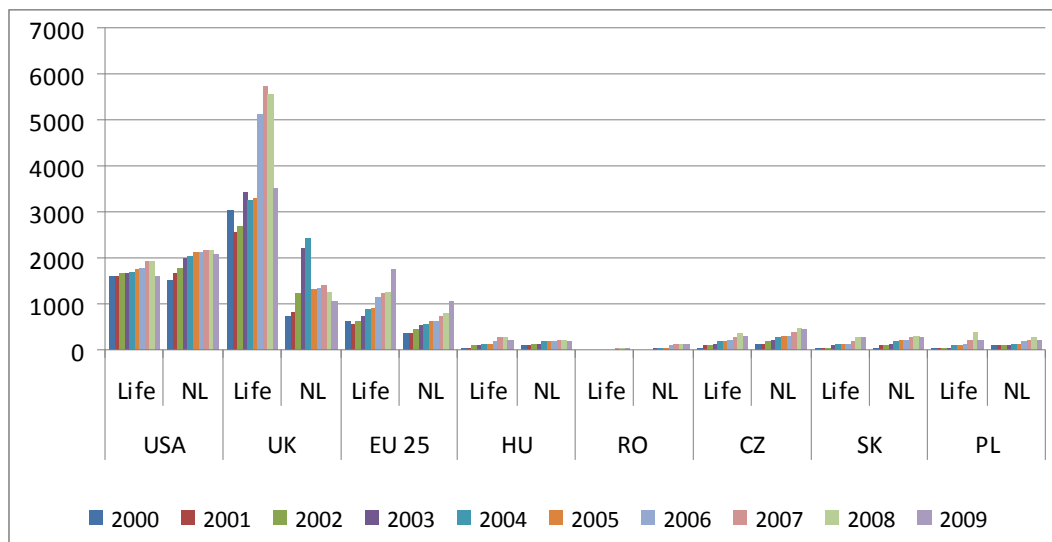
Egyes országok bruttó [(élet (Life) és nem-élet (NL) ágazat)] biztosítási díjbevételének (GWP) és bruttó hazai össztermékének (GDP) aránya, (penetráció, %)



Forrás: Swiss Re

2. ábra

Egyes országok egy főre eső bruttó [(élet (Life) és nem-élet (NL) ágazat)] biztosítási díjbevétele (GWP), (sűrűség, USD)



Forrás: Swiss Re

A közép-kelet-európai országok életbiztosítási piacain a gazdasági reálfolyamatokban tapasztalható, a pénzügyi közvetítőrendszerben is lecsapódó konvergencia folyamat játszódik le. A megfelelő szabályozási környezet kiépülését követően már a kilencvenes évek elején megjelentek a nagy nemzetközi élet- és nem-élet biztosító társaságok, folyamatosan bővült az elérhető szolgáltatások köre, majd a kezdeti erős piaci koncentrációt követően ma már egy erősen versenyző életbiztosítási piac képes évről évre számottevően növelni díjbevételeit.

A lakossági fogyasztás és a megtakarítási hajlandóság erős korrelációt mutat a gazdasági fejlődéssel, így az utóbbi két évtizedben Magyarországon és a régió országaiban megfigyelhető mind a piaci penetráció, mind a sűrűségi mutató emelkedése. A Kibocsátó menedzsmentje ezen természetes konvergencia folytatódását várja a következő években: az Európai Unióban jelenleg kétszer olyan magas a biztosítási szektor GDP arányos díjbevétele, mint Magyarországon, továbbá egyes közép-kelet-európai országokban az Európai Unió szintjének alig negyedét elérő szektorteljesítményt látunk.

A reálgazdaságban végbe menő konvergencia folyamattal és az életszínvonal emelkedésével párhuzamosan a születéskor várható élettartam is emelkedik a közép-kelet-európai régióban (2009: Magyarországon férfiak 69 év, nők 77 év). Az öngondoskodás és az előtakarékoság szempontjából meghatározó elem továbbá a nyugdíjkorhatárt követő várható élettartam, mely a várható élettartamot illetően a születéskori várható élettartamnál (amit főleg a férfiak, különösen a középkorú férfiak magas halandósága magyaráz) kedvezőbb képet fest. Tekintettel az állami nyugdíjrendszerek szűkülő mozgásterére, az eltartók és eltartottak arányának romlására, a Kibocsátó menedzsmentje az életbiztosítások iránti igény további növekedését várja.

A Kibocsátónak már alapításkor megfogalmazott üzleti stratégiája, hogy a magyarországi operáció kiépülését követően gyors ütemben megkezdje a régió gazdaságainak és biztosítási piacainak elemzését és folytatja azok figyelemmel kísérését, majd megfelelő döntések birtokában megkezdje az előkészületeket az adott ország biztosítási piacára való belépéshez.

Bár a külföldi tulajdonosi háttér előnyt is jelenthet a hazai vállalkozások számára (pl. a nemzetközi társasági csoport tudásbázisa vagy jelentős tőkeellátottsága révén), a hazai pénzügyi szektorok, így az életbiztosítási piac szereplői körében is megfigyelhető, hogy bizonyos stratégiai és üzleti kérdésben a külföldi tulajdonosi viszonyok miatt a döntéshozatali eljárások számottevő időigénnyel bírnak, míg az anyavállalat felé történő információ és adatszolgáltatási kötelezettségek nagymértékű addicionális erőforrásokat igényelnek. Az alapítók célja, hogy a hazai és a régióban jelenlévő, az itt kialakult piaci helyzetek, ügyféligenyek, szereplők és egyéb helyi relációk mély ismeretével rendelkező, és ezekre gyorsan és innovatív megoldásokkal reagálni képes biztosítót működtessenek.

Ennek megfelelően a Kibocsátó működésének stratégiai elemei (innováció, rugalmasság) a stratégiai és a mindennapi operatív döntéshozatal során is megjelennek: a cél versenyelőny megszerzése és fenntartása a magyarországi és külföldi ügyfeleknek kínált termékek kifejlesztésében azáltal, hogy az ügyfelek élethelyzete és *valós szükségletei* kerülnek feltérképezésre, és azokra az ügyfelek érdekeit szem előtt tartó, korszerű megoldásokat és szolgáltatásokat tartalmazó konstrukciók kerülnek kifejlesztésre. A Kibocsátó a termékeit az ország lakosságának és a helyi biztosítási piac igényeinek megfelelően, „testre szabva” kínálja.

A Kibocsátó a meglévő életbiztosítási piacokon történő innovatív megjelenés mellett zászlójára tűzte a kék óceán (*blue ocean*) elvet is, azaz célja, hogy az életbiztosítási piac számára eddig érintetlen vagy alig kiaknázott területeken is megjelenjen. Ezzel összhangban a Kibocsátó megjelent a hazai temetkezési biztosítási piacon: a Kibocsátó a magyar lakosság évente mintegy 40 milliárd forintos szolgáltatási piacán⁵ kívánja elérhetővé tenni a biztosítási konstrukciók előnyeit (Nyugat-Európa számos országában széles körben elterjedt a temetkezési biztosítás és több évtizedes – sőt évszázados – hagyományok fűződnek hozzá). Megemlíthető továbbá az SBI-jal megkötött szerződés stratégiai elemeként kitűzött, a Távol-Keleten elterjedt biztosítási módozatok hazai bevezetésének célja, illetve a Warren Buffet Eszközalapok, a hazai befektetési piacon kizárólag a Kibocsátónál elérhető befektetési lehetőség.

A Kibocsátó létrehozása óta kiemelt célja a kölcsönösségi elem megvalósítása: a világon számos biztosító működik kölcsönösségi alapon, ahol a biztosítási ügyfelek nem csak biztosítási kötvény tulajdonosok, hanem egyben a biztosítónak a tulajdonosai is (kölcsönösségi elem ügyfél oldala), a biztosító részvényesei pedig üzleti kedvezményeket élvezhetnek a biztosítási termékek vonatkozásában (kölcsönösségi elem tulajdonosi oldala). Az üzleti tevékenység megkezdését követően a Kibocsátó két kölcsönösségi programot indított a kölcsönösségi elem ügyfél oldalán: a kedvezményes részvényvásárlási lehetőséget, ahol a Kibocsátó által meghatározott életbiztosítással rendelkező ügyfelek a Kibocsátó nyilvános részvénykibocsátása során árkedvezménnyel jegyezhetnek Részvényt, illetve az allokációs elsőbbségi programot, ahol szintén a nyilvános részvénykibocsátás során az ügyfelek allokációs elsőbbségi kedvezményt kapnak (ennek kapcsán bővebben ld. a Tájékoztató 8. számú mellékletét). A kölcsönösségi elem tulajdonosi oldalán a Kibocsátó még nem indított programot, azonban továbbra is törekedni fog a kölcsönösségi elem ezen oldalának megvalósítására is.

Összegzésképpen: a Kibocsátó alapítói a régió biztosítási piacainak jelenlegi relatív fejletlensége és annak várható további erősödő konvergencia-folyamatának kiaknázása, a hazai életbiztosítási piac külföldi dominanciája miatt jelenlévő, egy magyar piaci szereplő iránti természetes piaci és ügyfél igény, továbbá az alapítók és a menedzsment körében felhalmozódó szakmai tapasztalatok kiaknázása érdekében döntöttek a Kibocsátó megalapítása mellett.

A Kibocsátó indulása óta dinamikusan növekvő, termék-innovációban és értékesítésben piacvezető szerepre törő tagja a hazai életbiztosítási piacnak. Célja, hogy gondoskodó, innovatív, családcentrikus, sikeres és megbízható biztosítóként, magas minőségű és teljes körű biztosítási szolgáltatásokat kínáljon ügyfeleinek az ország minden pontján. A vállalat menedzsmentjének a zöldmezős beruházásokban és a biztosítók működtetésében szerzett évtizedes tapasztalataira építve a Kibocsátó a közép-kelet-európai piacokon is elérhetővé kívánja tenni termékeit és szolgáltatásait, függetlenségének megőrzése mellett. A Kibocsátó már középtávon (3-5 év) jövedelmező életbiztosító társasággá kíván válni.

A Kibocsátó működésének további stratégiai eleme, hogy működését elsősorban a helyi szakemberekből álló menedzsment tapasztalataira építi, és biztosítja az ennek maximális hasznosításához szükséges döntési kompetenciákat. A saját tőke prudens felhasználása érdekében a Kibocsátó erős tulajdonosi kontrollt alkalmaz a különböző üzleti divíziókban. A menedzsment kiemelt szempontként kezeli a tulajdonosi célok elérését, a költséghatékony és jövedelmező üzleti tevékenység folytatását.

Az alapítók kiemelt fontosságot tulajdonítanak továbbá a biztosító társadalmi szerepvállalásának, a kulturális-, egészségügyi- és sportélet támogatásának mind Magyarországon, mind a régióban. Számos társadalmi- és szociális kezdeményezés támogatójaként, a hazai civil szféra fontos szereplőjeként fellépő, felelős vállalatvezetéssel kívánjuk üzleti eredményeinket elérni: célunk elégedett és nagyszámú ügyfélkör megteremtése, egyedülálló termékválaszték nyújtása, vonzó üzleti eredmény elérése.

⁵ Forrás: KSH

A 2010-2012-es üzleti ciklusban a Kibocsátó célja továbbra is díjbevételének és a tulajdonosi érték (azaz a Kibocsátó saját tőkéjének piaci értéke, a Kibocsátó és adósságállománya piaci értékének különbsége) növelése, a minőségi szolgáltatások és termékek fejlesztésében valamint új biztosítások értékesítésében megszerzett magyarországi piacvezető szerepének megőrzése, a kölcsönösségi alapon működő biztosító szellemében (ahol az ügyfelek tulajdonosokká válhatnak, a tulajdonosok pedig - esetlegesen kedvezményes feltételek mellett - ügyfelekké), a biztosítási tevékenység beindítása további közép-kelet-európai piacokon felhasználva a romániai tapasztalatokat.

A Kibocsátó célja, hogy termékpallettáján a hagyományos biztosítási termékek mellett 1-2 éven belül kiegészítő és vegyes biztosítások, továbbá speciális értékesítési hálózatra szabott termékek, egészségbiztosítás, pénzügyi szolgáltatáshoz kapcsolódó biztosítások, járadékszolgáltatások és csoportos termékek is megtalálhatóak legyenek.

Termékfejlesztése során a Kibocsátó nagy hangsúlyt fektet az ügyféligények kielégítésére. A Kibocsátó a partnereit is bevonja a termékfejlesztésbe, illetve folyamatosan elemzi és figyelemmel kíséri a hazai és nemzetközi piacok termékkínálatának változásait.

A nyilvános részvénytársaságként való működés és a szabályozott tőkepiaci jelenlét már a Kibocsátó alapításkor kitűzött stratégiai cél volt. A világ számos életbiztosítójához hasonlóan a Kibocsátó is lehetőséget kíván teremteni arra, hogy a Kibocsátó ügyfelei, a biztosítottak a Kibocsátó tulajdonosaivá válhassanak.

A CIG Pannónia Első Általános Biztosító Zrt. nem-életbiztosítási tevékenysége illeszkedik a Kibocsátó rövidtávú (1-2 év) terveibe. Az Igazgatóság jelenleg tárgyalásokat folytat potenciális pénzügyi és szakmai befektetőkkel annak érdekében, hogy a CIG Pannónia Első Általános Biztosító Zrt. megfelelő pénzügyi és szakmai háttérrel rendelkezzen a Kibocsátó jelenlegi működése szempontjából nem meghatározó nem-életbiztosítási tevékenység nagy volumenben történő folytatásához.

6.2 A Kibocsátó főbb társasági adatai

A Kibocsátó elnevezése:	CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.
A Kibocsátó idegen nyelvű elnevezése:	CIG Pannonia Life Insurance Plc.
Cégforma:	részvénytársaság
Működési forma:	nyilvánosan működő részvénytársaság
Cégjegyzékszám:	01-10-045857
A Kibocsátó cégbejegyzésének helye:	Budapest, Magyarország (Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság)
Alapítás dátuma:	2007. október 26. (zártkörűen működő részvénytársaságként)
Alapításkori cégnév:	CIG Közép-európai Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Cégnyilvántartásba történő bejegyzés dátuma:	2008. január 17. (zártkörűen működő részvénytársaságként)

Nyilvánosan működő részvénytársasági formában történő működés cégnyilvántartásba történő bejegyzésének dátuma: 2010. szeptember 6.
(2010. szeptember 1-i hatállyal)

A Kibocsátó székhelye: 1033 Budapest, Flórián tér 1.

A Kibocsátó székhelyének telefonszáma: 06 40 555 888

A Kibocsátó fióktelepe: Románia, Bukarest, Povernei str nr. 20. etaj 4. ép.
apt. 20 sector 1.

A Kibocsátó működésére irányadó jog (a Kibocsátó személyes joga): magyar jog

A Kibocsátó működésének időtartama: határozatlan

6.3 A Kibocsátó fő részvényesei

A Kibocsátóban akár közvetlenül, akár közvetve 5%-nál nagyobb tőkerészesedéssel rendelkező részvényesek az alábbiak:

	Név	Részvények száma (db) (ebből Átalakított Dolgozói Részvények száma)	Tőkerészesedés nagysága (%)	Szavazati jog nagysága (%) ⁶
1.	VINTON Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság⁷	6.219.151 (ebből Átalakított Dolgozói Részvény: 0 db)	12,12%	10%
2.	Horváth Béla	5.381.142 (ebből Átalakított Dolgozói Részvény: 3.443.425 db)	10,49%	4,3%
3.	Kiss Marianna	2.752.283 (ebből Átalakított Dolgozói Részvény: 1.671.250 db)	5,36%	2,4%
4.	SBI European Tőkealap	2.565.292 (ebből Átalakított Dolgozói Részvény: 0 db)	5%	5,7%

A felsorolt részvényesek által tulajdonolt Részvények törzsrészvények. Erre tekintettel a Kibocsátó felsorolt fő részvényeseinek szavazati joga az általuk tulajdonolt törzsrészvények névértékéhez igazodik azzal, hogy

⁶ A tulajdoni arány és a szavazati arány eltérését az magyarázza, hogy (a) az Átalakított Dolgozó Részvényekhez jelenleg nem fűződnek szavazati jogok – ennek kapcsán ld. bővebben a Tájékoztató 1.6 és 16.3.3 pontjait, továbbá hogy (b) a Kibocsátó alapszabálya egy 10%-os szavazati korlátról rendelkezik – ennek kapcsán ld. bővebben a Tájékoztató 6.4 pontját.

⁷ A társaság tulajdonosi szerkezete kapcsán ld. a Tájékoztató 11.2. (b) pontját (Dr. Bayer József).

- (a) a Kibocsátó alapszabályában foglalt szavazati korlátra tekintettel a szavazati joguk a 10%-ot nem haladhatja meg, továbbá
- (b) az Átalakított Dolgozói Részvényekhez fűződő szavazati jogok átmenetileg nem gyakorolhatóak (ennek kapcsán ld. Tájékoztató 1.6 és 16.3.3 pontjait).

A fenti részvényesek tulajdonában álló Részvényekhez semmilyen speciális (pl. elsőbbségi) szavazati, illetve vétőjog nem kapcsolódik.

6.4 A Kibocsátó létesítő okirata

A Kibocsátó hatályos – a Kibocsátó részvényeseinek 4/2010.(VII.8.) számú közgyűlésen kívüli (írásbeli) határozattal megállapított – alapszabálya (teljes terjedelmében) a Tájékoztató 2. számú mellékletét képezi.

Az alábbiak a Kibocsátó alapszabályának kizárólag azon pontjainak összefoglalását tartalmazzák, amelyek bemutatását a Rendelet I. mellékletének 21.2 pontja kifejezetten előírja. Erre tekintettel a jelen 6.4 pontban foglaltak nem tekinthetők a Kibocsátó hatályos alapszabálya kimerítő ismertetésének.

A Kibocsátó célkitűzései:

A magyar jog alapján a gazdasági társaságok célkitűzéseinek bemutatása nem képezi a létesítő okirat kötelező tartalmi elemét. Ennek megfelelően a Kibocsátó alapszabálya sem rögzíti a Kibocsátó célkitűzéseit. A Kibocsátó célkitűzései kapcsán ld. a jelen Tájékoztatóban foglaltakat, különösen a Tájékoztató 6.1 pontjában foglaltakat.

A Kibocsátó Közgyűlése:

A Kibocsátó Közgyűlése a Kibocsátó legfőbb szerve, amely a részvényesek összességéből áll. A Kibocsátó Közgyűlést szükség szerint, de minden évben legalább egyszer olyan időpontban kell összehívni, hogy a Kibocsátó éves beszámolója a vonatkozó jogszabályokban előírt határidőben elfogadható legyen. A Kibocsátó Közgyűlésének összehívása a Kibocsátó Igazgatóságának feladata. A Kibocsátó Közgyűlésére a Kibocsátó Igazgatósága köteles a BÉT képviselőjét meghívni.

A Kibocsátó Közgyűlésének kizárólagos hatáskörébe a Gt. 231. §-ának (2) bekezdésében, 302. §-ában és a 312. §-ának (3) bekezdésében foglalt kérdések tartoznak.

A Kibocsátó Igazgatósága:

A Kibocsátó legalább három, legfeljebb öt természetes személy tagból álló Igazgatósága a Kibocsátó ügyvezető szerve, amely képviseli a Kibocsátót harmadik személyekkel szemben, a bíróságok és más hatóságok előtt. A Kibocsátó Igazgatóságának kötelessége a Kibocsátó szervezetének kialakítása és vezetése, valamint a munkáltatói jogok gyakorlása. A Kibocsátó Igazgatósága az ügyrendjét maga határozza meg és azt az igazgatósági tagok több mint felének igen szavazatával fogadja el.

A Kibocsátó Felügyelőbizottsága:

A Kibocsátónál legalább három és legfeljebb nyolc tagból álló Felügyelőbizottság működik, amelynek elnökét és tagjait a Kibocsátó Közgyűlése választja meg (legfeljebb öt éves időtartamra), illetve hívja vissza. A Kibocsátó Felügyelőbizottságának feladata, hogy elássa a Kibocsátó Igazgatóságának ellenőrzését a Kibocsátó részvényesei érdekében. A Kibocsátó Felügyelőbizottságának tagjai – a dolgozói képviselőket ellátó személyek kivételével – a Kibocsátóval nem állhatnak munkaviszonyban. A Kibocsátó Felügyelőbizottsága az ügyrendjét maga állapítja meg, amelyet a Kibocsátó Közgyűlése hagy jóvá.

A Kibocsátó által kibocsátott részvényekhez fűződő jogok és korlátozások:

(i) a Kibocsátó által kibocsátott részvényekhez fűződő jogok

A Kibocsátó által kibocsátott valamennyi részvény törzsrészvény (Részvény), amelyekhez a jelen Tájékoztató 16.4 pontjaiban meghatározott jogok fűződnek.

(ii) a Kibocsátó által kibocsátott részvényekhez fűződő korlátozások

A Kibocsátó alapszabályának VIII.19. pontja értelmében egy részvényes vagy részvényesi csoport sem gyakorolhatja az összes szavazó részvény által megtestesített szavazatok több mint 10%-át (a részvényesi csoport meghatározását a jelen Tájékoztató 16.4 (c) (ii) pontja tartalmazza).

A Kibocsátó által kibocsátott részvényekhez fűződő jogok módosítása:

A Kibocsátó által kibocsátott részvényekhez fűződő jogok megváltoztatása a Kibocsátó alapszabályának VIII.3.h pontja értelmében a Kibocsátó Közgyűlésének kizárólagos hatáskörébe tartozik.

A Kibocsátó fölötti ellenőrzéssel kapcsolatos alapszabályi rendelkezések:

A Kibocsátó feletti ellenőrzés megváltoztatását akadályozza, hogy a Kibocsátó alapszabályának VIII.19. pontja értelmében egy részvényes vagy részvényesi csoport sem gyakorolhatja az összes szavazó részvény által megtestesített szavazatok több mint 10%-át. Amennyiben egy részvényesi csoport a szavazati jogok több mint 10%-val rendelkezik, a részvényesi csoport összes szavazati joga 10%-ra csökkentendő oly módon, hogy a részvényesi csoport által utóljára szerzett részvényekhez (vagy azok érintett hányadához) kapcsolódó szavazati jogokat figyelmen kívül kell hagyni.

Meghatározott küszöbértéket átlépő részvénytulajdon bejelentésére vonatkozó szabályok:

A Kibocsátó alapszabályának VIII.22. pontja értelmében minden részvényes köteles a Kibocsátó Igazgatóságát tájékoztatni a részvényesi csoport összetételéről és arról, hogy ő maga és a vele egy részvényesi csoporthoz tartozó személy vagy személyek tulajdonban tartják-e a Kibocsátó részvényeinek 10%-át. Azon részvények vonatkozásában, amelyek megszerzésével a szavazati jogok 10%-nak

meghaladása megtörtént, a részvényes, illetve a részvényesi csoport tagjai a Kibocsátó részvénykönyvébe oly módon jegyezhetők be, hogy azok alapján szavazati jog nem gyakorolható. A részvényesi csoport összetétele bejelentésének elmulasztása vagy hiányos teljesítése esetén a részvényes, illetve a részvényesi csoport tagjai szavazati jogukat bejelentési kötelezettségük teljesítéséig nem gyakorolhatják.

A fenti alapszabályi rendelkezésen túlmenően a Tptv. 61.§ is előír bejelentési kötelezettséget. Eszerint a nyilvánosan működő részvénytársaság részvényese vagy a szavazati jog birtokosa (a továbbiakban: részvényes) haladéktalanul, de legkésőbb 2 naptári napon belül tájékoztatja a kibocsátót és a PSZÁF-ot, ha a közvetlenül és közvetve birtokolt, szavazati jogot biztosító részvényének és szavazati jogának aránya eléri, meghaladja a következő bekezdésben meghatározott mértéket vagy az alá csökken. Első napnak azt a napot követő nap számít, amelyen a részvényes tudomást szerzett vagy az adott helyzetben általában elvárható gondossággal eljárva tudomást kellett volna szereznie

- a) a szavazati jogot biztosító részvény megszerzéséről, eladásáról és a szavazati jog gyakorlásának lehetőségéről, megszűnéséről, függetlenül attól, hogy ez mely napon következik be, vagy
- b) a kibocsátó által közzétett tájékoztatás alapján, hogy megváltozott azoknak a részvényeknek a mennyisége, amelyekhez a kibocsátó létesítő okiratának rendelkezése alapján szavazati jog kapcsolódik.

Az Tptv. 61.§-a szerinti bejelentési mértékek a következők: öt, tíz, tizenöt, húsz, huszonöt, harminc, harmincöt, negyven, negyvenöt, ötven, hetvenöt, nyolcvan, nyolcvanöt, kilencven, kilencvenegy, kilencvenkettő, kilencvenhárom, kilencvennégy, kilencvenöt, kilencvenhat, kilencvenhét, kilencvennyolc és kilencvenkilenc százalék.

6.5 A Kibocsátó részvénytőkéje (jegyzett tőkéje)

6.5.1 A Kibocsátó jegyzett tőkéjének változása

A Kibocsátó jegyzett tőkéje a Kibocsátó alapításától a jelen Tájékoztató dátumáig a következőképpen változott:

Hatály	Jegyzett tőke összege	Jegyzett tőke összetétele	
		Pénzbeli hozzájárulás	Nem pénzbeli hozzájárulás
2008.01.17.-2008.06.02.	1.033.600.000,-Ft	1.033.600.000,-Ft	0,-Ft
2008.06.02. - 2008.11.18.	2.067.200.000,-Ft	2.067.200.000,-Ft	0,-Ft
2008.11.18. - 2009.03.17.	826.880.000,-Ft	826.880.000,-Ft	0,-Ft
2009.03.17. - 2009.06.15.	1.123.403.440,-Ft	826.880.000,-Ft	296.523.440,-Ft
2009.06.15. - 2009.06.18.	1.126.207.480,-Ft	826.880.000,-Ft	299.327.480,-Ft
2009.06.18. - 2009.06.22.	1.317.207.480,-Ft	1.017.880.000,-Ft	299.327.480,-Ft
2009.06.22. - 2009.11.20.	1.377.049.080,-Ft	1.052.244.000,-Ft	324.805.080,-Ft
2009.11.20. - 2010.03.09.	1.825.856.680,-Ft	1.501.051.600,-Ft	324.805.080,-Ft
2010.03.09. - 2010.05.10.	1.832.090.680,-Ft	1.507.285.600,-Ft	324.805.080,-Ft
2010.05.10. - 2010.07.08.	1.934.702.360,-Ft	1.609.897.280,-Ft	324.805.080,-Ft
2010.07.08. - 2010.07.27.	1.992.128.120,-Ft	1.667.323.040,-Ft	324.805.080,-Ft
2010.07.27. -	2.052.128.120,-Ft	1.727.323.040,-Ft	324.805.080,-Ft

6.5.2 A Kibocsátó jegyzett tőkéjére vonatkozó kiegészítő információk

A Kibocsátó jegyzett tőkéjére vonatkozó, a Kibocsátó által ismertetett legutóbbi mérlegkészítés időpontjában, azaz **2010. június 30. napján** (ezen mérleg kapcsán ld. továbbá a Tájékoztató 5. és 9. fejezeteit) hatályos, a Rendelet I. számú mellékletének 21. pontja által bemutatni kért információk az alábbiak:

A Kibocsátó jegyzett tőkéje: 2010. június 30-án 1.934.702.360,-Ft

2010. július 27.- 2.052.128.120,-Ft

A Kibocsátó jegyzett tőkéjének összetétele: A Kibocsátó jegyzett tőkéjét kizárólag törzsrészesvények (Részvények) testesítik meg. A Kibocsátó által kibocsátott részesvények egyetlen részesvénysorozatot alkotnak (Részvények).

A Kibocsátó által kibocsátott törzsrészvények névértéke:	40,-Ft		
A Kibocsátó által kibocsátott és teljesen befizetett részvények száma és befizetett össznévértéke:	2010. június 30-án	48.367.559	darab részvény, amelyek befizetett össznévértéke 1.934.702.360,-Ft
	2010. július 27.-	51.303.203	darab részvény, amelyek befizetett össznévértéke 2.052.128.120,-Ft
A Kibocsátó által kibocsátott de teljesen még be nem fizetett részvények száma és még be nem fizetett össznévértéke:	0 darab (0,-Ft)		
A Kibocsátó által, annak nevében vagy a leányvállalatai által birtokolt kibocsátói részvények száma, könyv szerinti értéke és névértéke:	Nincsenek ilyen részvények.		(Az Átalakított Dolgozói Részvények egy része azonban a Kibocsátó értékpapírszámláján került elhelyezésre és zárolásra.)
Az Igazgatóság tőkeemelési jogköre („jóváhagyott jegyzett tőke”):	A Kibocsátó Igazgatósága 5 (öt) tőkeemelési felhatalmazással rendelkezik az alábbiak szerint:		
	1.	A Kibocsátó részvényeseinek 6/2010.(VII.8.) számú közgyűlésen kívüli (írásbeli) határozata, továbbá a Kibocsátó Közgyűlésének ezen határozatot módosító 3/2010.(VIII.17.) számú közgyűlési határozata alapján a Kibocsátó Igazgatósága jogosult a Kibocsátó alaptőkéjét 2010. december 31-ig maximum 800.000.000,-Ft (azaz nyolcszázmillió forint) összeggel, új részvények nyilvános forgalomba hozatalával, pénzbeli hozzájárulás ellenében felemelni. Az alaptőke-emelés során a Kibocsátó összesen maximum 20.000.000 db (azaz húszmillió darab) – de legfeljebb a Kibocsátó nyilvános alaptőke-emelésének sikeres lebonyolításához szükséges mennyiségű – Részvényt bocsáthat ki. Ez a felhatalmazás képezi az Új Részvények jelen Tájékoztató szerinti nyilvános forgalomba hozatalának alapját.	
	2.	A 11/2009. (XI.4.) számú közgyűlési határozat felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy a Kibocsátó alaptőkéjét 2010. október 31-ig maximum 68.406.240,-Ft (azaz	

hatvannyolcmillió-négyszázhatyven-kettőszáznegyven forint) összeggel, a Kibocsátó teljes vagy részmunkaidőben foglalkoztatott munkavállalóinak részvételével, új dolgozói részvények zártkörű forgalomba-hozatalával, teljes mértékben az alaptőkéen felüli vagyont terhére, azaz a munkavállalók részére ingyenesen, felemelje. Az alaptőke-emelés során az Igazgatóság a dolgozói részvényeket olyan névértéken bocsátja ki, amely megegyezik a kibocsátás időpontjában a törzsrészvények névértékével. Ezen felhatalmazás alapján az Igazgatóság 2010. július 27. napján 60.000.000,-Ft (azaz hatvanmillió forint) össznévértékkel 1.500.000 db (azaz egymillió-ötszáz ezer darab) dolgozói részvényt bocsátott ki 40,-Ft (azaz negyven forint) dolgozói részvényenkénti névértéken. A kibocsátott dolgozói részvények a 12/2009. (XI.4.) számú közgyűlési határozat alapján a KELER általi keletkeztetésüket követően a dolgozói részvényekkel megegyező számú és névértékű törzsrészvénné – azaz Átalakított Dolgozói Részvénné – kerültek átalakításra (ennek kapcsán ld. a Tájékoztató 16.3.3 (ba) pontját). Az előzőekre tekintettel a 11/2009. (XI.4.) számú közgyűlési határozatban foglalt felhatalmazás eddig ki nem használt kerete 8.406.240,-Ft (azaz nyolcmillió-négyszázhatyven-kettőszáznegyven forint).

3. A 7/2010. (V.5.) számú közgyűlési határozat felhatalmazta az Igazgatóságot a Kibocsátó alaptőkéjének 2015. május 7-ig maximum 280.000.000,-Ft (azaz kettőszáznyolcvanmillió forint) összeggel, pénzbeli és/vagy nem pénzbeli hozzájárulás ellenében történő felemelésére, annak és kizárólag annak érdekében, hogy a Kibocsátó az SBI, a Kibocsátó egyes részvényesei, valamint a Kibocsátó által kötött Részvényjegyzési Megállapodás (ld. Tájékoztató 13.4 pontja) szerinti kötelezettségeit teljesíthesse. Ezen felhatalmazás alapján az Igazgatóság 2010. május 10. napján 102.611.680,-Ft (azaz százkettőmillió-hatszáztizenegezer-hatszáznyolcvan forint) össznévértékkel 2.565.292 db (azaz kettőmillió-ötszázhatvanötezer-kettőszázkilencvenkettő darab) Részvényt bocsátott ki. Az előzőekre tekintettel a 7/2010. (V.5.) számú közgyűlési határozatban foglalt

felhatalmazás eddig ki nem használt kerete 177.388.320,-Ft (azaz százhetvenhétmillió-háromszáznyolcvannyolcezer-háromszázhusz forint).

4. A Kibocsátó részvényeseinek 2/2010.(VII.8.) számú közgyűlésen kívüli (írásbeli) határozata felhatalmazta az Igazgatóságot a Kibocsátó alaptőkéjének 2010. szeptember 30-ig maximum 58.902.680,-Ft (azaz ötvennyolcmillió-kilencszázkettőezer-hatszáznyolcvan forint) összeggel, új részvények zártkörű forgalomba-hozatalával, pénzbeli hozzájárulás ellenében történő felemelésére. Az alaptőke-emelés során a Kibocsátó összesen maximum 1.472.567 db (azaz egymillió-négyszázhetvenkettőezer-ötszázhatvanhét darab) Részvényt bocsáthat ki, részvényenként 480,-Ft (azaz négyszáznyolcvan forint) kibocsátási értéken. Ezen felhatalmazás alapján az Igazgatóság 2010. július 8. napján 57.425.760,-Ft (azaz ötvenhétmillió-négyszázhuszonötezer-hétszázhatvan forint) össznévértékkel bocsátott ki Részvényeket. Az előzőekre tekintettel a 2/2010.(VII.8.) számú közgyűlési határozatban foglalt felhatalmazás eddig ki nem használt kerete 1.476.920,-Ft (azaz egymillió-négyszázhetvenhatezer-kilencszázhusz forint).
5. A 4/2010. (VIII.17.) számú közgyűlési határozat felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy a Kibocsátó alaptőkéjét 2010. december 31-ig maximum 45.200.000,-Ft (azaz negyvenötmillió-kettőszázezer forint) összeggel, a Kibocsátó teljes vagy részmunkaidőben foglalkoztatott munkavállalóinak részvételével, 1.130.000 db (azaz egymillió-százharmincezer darab) új dolgozói részvény zártkörű forgalomba-hozatalával, teljes mértékben az alaptőkén felüli vagyon terhére, azaz a munkavállalók részére ingyenesen, felemelje. Ezen dolgozói részvények kibocsátásának feltételei megegyeznek a Kibocsátó által korábban kibocsátott dolgozói részvények vonatkozásában adott közgyűlési felhatalmazásokban foglalt feltételekkel, ideértve ezen részvényeknek az Átalakított Dolgozói Részvényekké történő átalakításának kötelezettségét. Ezen felhatalmazás alapján nem került még sor

tőkeemelésre.

A jóváhagyott, de ki nem bocsátott részvénytőke megszerzésére vonatkozó jogosultságok:

A Gt.-ben foglalt jegyzési elsőbbség a Gt.-ben foglalt korlátozásokkal, ideértve az alábbiakat:

- (a) a Kibocsátó Közgyűlése - az Igazgatóság írásbeli előterjesztése alapján - a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlását korlátozhatja, illetve kizárhatja; ebben az esetben az Igazgatóságnak az előterjesztésben be kell mutatnia a jegyzési elsőbbségi jog korlátozására, illetve kizárására irányuló indítvány indokait,
- (b) a Kibocsátó Közgyűlése az Igazgatóságot az alaptőke felemelésére felhatalmazó határozatában felhatalmazhatja a tőkeemelésre vonatkozó felhatalmazás időtartamára a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlásának korlátozására, illetve kizárására.

A Kibocsátó által kibocsátott átváltható értékpapírok, becserélhető értékpapírok vagy opciós utalványok mennyisége (az irányadó feltételek és az átváltási, becserélési és jegyzési eljárások):

Nincsenek ilyen értékpapírok, illetve utalványok.

6.6 A Kibocsátó szervezeti felépítése

A Kibocsátó maga nem tagja semmilyen vállalatcsoportnak (ennek kapcsán ld. a Tájékoztató jelen 6. fejezetének „A Kibocsátó fő részvényesei” című 6.3 pontját).

A Kibocsátó az alábbi társaságokban rendelkezik részesedéssel:

	Név	Székhely	Jegyzett tőke	A Kibocsátó részesedésének nagysága (jegyzett tőke %)	Megjegyzés
1.	CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	1033 Budapest, Flórián tér 1.	835.000.000,-Ft	100%	A nem-életbiztosító 2010-ben kezdte meg üzleti tevékenységét egyedi utasbiztosítás megkötésével.

2.	CIG-Pannónia Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság	1033 Budapest, Flórián tér 1.	5.000.000,-Ft	100%	A Kft. 2009. november 30-ával visszaadta biztosításközvetítői engedélyét, jelenleg nem végez tevékenységet.
3.	S.C. Tisia Expert SRL	133 Calea Serban Voda, Central Business Park, Building E, 2nd Floor, Section E 2.13, District 4, Bucharest, Romania	3.880 román lej	100%	A cég tanácsadói tevékenységet végzett Romániában a fióktelep létrehozása kapcsán, jelenleg nem végez tevékenységet.
4.	Overdose Vagyonkezelő Kft.	1211 Budapest, Acélsó utca 2-22.	1.500.000.000,-Ft	10%	-

A Kibocsátó által a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetéseinek bemutatását a Tájékoztató 9. fejezete („A Kibocsátó eszközeire, forrásaira, pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó pénzügyi információk”) tartalmazza.

7. A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE

7.1 A Kibocsátó fő tevékenységi körei

A Kibocsátó fő tevékenysége az életbiztosítási tevékenység. A Kibocsátó egyéb tevékenységei közé tartoznak:

- egyéb hitelnyújtás,
- máshova nem sorolt egyéb pénzügyi tevékenység,
- nem-életbiztosítás, viszontbiztosítás,
- egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység,
- kockázatértékelés, kárszakértés,
- biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység,
- biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége,
- máshova nem sorolt egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység,
- konferencia, kereskedelmi bemutató szervezése
- máshova nem sorolt egyéb kiegészítő üzleti szolgáltatás
- máshova nem sorolt egyéb oktatás

7.2 A Kibocsátó termékei

A Kibocsátó fő termékei a rendszeres díjas befektetési egységhez kötött (ún. unit-linked) életbiztosítások forint- és euró alapon. A befektetési termékek elsősorban az ügyfelek megtakarítási igényeit szolgálják ki, kedvező előtakarékossági megoldást kombinálva egy választható szintű haláleseti biztosítási védelemmel. A rugalmas, számos élethelyzetben alkalmazható megoldások a Kibocsátó termékeit a magyarországi életbiztosítási piac legsikeresebb termékeivé tették az új szerzéshez köthető díjbevétel tekintetében.

A tradicionális életbiztosítási termékek az ügyfelek számára kínált hagyományos biztosítási védelmet helyezik előtérbe. A működése kezdete óta a Kibocsátó folyamatosan bővíti az általa lefedett kockázatok és a biztosítási megoldások körét. Kínálatában megtalálhatóak a hagyományos kockázati és vegyes életbiztosítási termékek, továbbá a magyarországi piacon egyedülként garantált színvonalú kegyeleti szolgáltatásról gondoskodó, egész életre szóló kockázati életbiztosítás, valamint a hagyományos kockázati életbiztosítás is. A biztosításokhoz köthető kiegészítő termékekkel az ügyfelek kiemelt baleseti kockázati védelemhez juthatnak, a gondoskodási elemet pedig a halál esetére szóló díjávallalási szolgáltatással egészíthetik ki.

A Kibocsátó jelenlegi főbb termékei az alábbiak:

7.2.1 Életbiztosítások és kiegészítő biztosítások

(a) Pannónia befektetési (unit-linked) életbiztosítások

A Pannónia befektetési életbiztosítások „családjába” tartozik a Pannónia Befektetési Életbiztosítás, az Euró Alapú Pannónia Befektetési Életbiztosítás, a SIGNUM Befektetési Egységhez Kötött Életbiztosítás, Euró Alapú SIGNUM Befektetési Egységhez Kötött Életbiztosítás, a Pannónia Klikk Életbiztosítás, az Asigurarea de Viață cu Caracter de Investiție în OPTIM (OPTIM Befektetési Életbiztosítás) és a Bestens - Euró Alapú Befektetési Egységhez Kötött Életbiztosítás.

A Pannónia befektetési életbiztosítások egész életre szóló, de bármikor határozott időtartamra módosítható életbiztosítások. A díjfizetés tartama szabadon választható, de minimum 10 évre és a díjfizetési időszak végén a biztosított életkora legfeljebb 90 év lehet. Díjfizetési gyakorisága – terméktől függően - lehet éves, féléves, negyedéves vagy havi. A Pannónia befektetési életbiztosítások kockázatalbírálás nélkül köthetőek.

A Pannónia Életbiztosítások esetében az alábbi eszközalapok választhatóak:

	Pannónia Befektetési Életbiztosítás	Pannónia Klikk Életbiztosítás	Euró Alapú Pannónia Befektetési Életbiztosítás	SIGNUM Befektetési Egységhez Kötött Életbiztosítás	Euró Alapú SIGNUM Befektetési Egységhez Kötött Életbiztosítás	Asigurarea de Viață cu Caracter de Investiție în OPTIM	Bestens - Euró Alapú Befektetési Egységhez Kötött Életbiztosítás
Abszolút Hozam Eszközalap	x	x					
Best Select Vegyes Eszközalap				x			
Észak-amerikai Részvény Eszközalap				x			
Euró Alapú Abszolút Hozam Eszközalap			x			x	x
Euró Alapú Észak-amerikai Részvény Eszközalap					x		
Euró Alapú Fejlődő Piacok Részvény Eszközalap			x		x	x	x
Euró Alapú Globális Fejlett Piaci Részvény Eszközalap					x		
Euró Alapú Indiai Részvény Eszközalap			x		x	x	x
Euró Alapú Kelet-európai Részvény Eszközalap					x		
Euró Alapú Kínai Részvény Eszközalap			x		x	x	x

	Pannónia Befektetési Életbiztosítás	Pannónia Klikk Életbiztosítás	Euró Alapú Pannónia Befektetési Életbiztosítás	SIGNUM Befektetési egységhez Kötött Életbiztosítás	Euró Alapú SIGNUM Befektetési Egységhez Kötött Életbiztosítás	Asigurarea de Viață cu Caracter de Investiție în OPTIM	Bestens - Euró Alapú Befektetési Egységhez Kötött Életbiztosítás
Euró Alapú Latin-amerikai Részvény Eszközalap					X		
Euró Alapú Nemzetközi Kötvény Eszközalap			X		X	X	X
Euró Alapú Nemzetközi Vegyes Eszközalap			X			X	X
Euró Alapú Oroszországi Részvény Eszközalap					X		
Euró Alapú Tőkevédett Pénzpiaci Eszközalap			X		X	X	X
Warren Buffett Euró Alapú Részvény Eszközalap			X		X	X	X
Fejlődő Piacok Részvény Eszközalap	X	X		X			
Globális Fejlett Piaci Részvény Eszközalap				X			
Hazai Kötvény Eszközalap	X	X		X			
Hazai Részvény Eszközalap	X	X		X			
Hazai Vegyes Eszközalap	X	X		X			
Indiai Részvény Eszközalap	X	X		X			
Kelet-európai Részvény Eszközalap				X			
Kínai Részvény Eszközalap	X	X		X			
Latin-amerikai Részvény Eszközalap				X			
Nemzetközi Vegyes Eszközalap	X	X		X			
Tőke- és Hozamvédett Eszközalap	X	X					
Tőkevédett Pénzpiaci Eszközalap				X			
Warren Buffett Részvény Eszközalap	X	X		X			

	Pannónia Befektetési Életbiztosítás	Euró Alapú Pannónia Befektetési Életbiztosítás	SIGNUM Befektetéshez Kötött Életbiztosítás	Euró Alapú SIGNUM Befektetési Egységhez Kötött Életbiztosítás	Asigurarea de Viață cu Caracter de Investiție în OPTIM	Bestens - Euró Alapú Befektetési Egységhez Kötött Életbiztosítás
Abszolút Hozam Eszközalap	x					
Best Select Vegyes Eszközalap			x			
Észak-amerikai Részvény Eszközalap			x			
Euró Alapú Fejlődő Piacok Részvény Eszközalap		x		x	x	x
Euró Alapú Indiai Részvény Eszközalap		x		x	x	x
Euró Alapú Kínai Részvény Eszközalap		x		x	x	x
Euró Alapú Nemzetközi Kötvény Eszközalap		x		x	x	x
Euró Alapú Nemzetközi Vegyes Eszközalap		x		x	x	x
Euró Alapú Tőkevédett Pénzpiaci Eszközalap		x		x	x	x
Euró Alapú Warren Buffett Részvény Eszközalap		x		x	x	x
Fejlődő Piacok Részvény Eszközalap	x		x			
Globális Fejlett Piaci Részvény Eszközalap			x			
Hazai Kötvény Eszközalap	x		x			
Hazai Részvény Eszközalap	x		x			
Hazai Vegyes Eszközalap	x		x			
Indiai Részvény Eszközalap	x		x			
Kelet-európai Részvény Eszközalap			x			
Kínai Részvény Eszközalap	x		x			
Latin-amerikai Részvény Eszközalap			x			
Nemzetközi Vegyes Eszközalap	x		x			
Tőke- és Hozamvédett Eszközalap	x					

	Pannónia Befektetési Életbiztosítás	Euró Alapú Pannónia Befektetési Életbiztosítás	SIGNUM Befektetéshez Kötött Életbiztosítás	Euró Alapú SIGNUM Befektetési Egységhez Kötött Életbiztosítás	Asigurarea de Viată cu Caracter de Investitie în OPTIM	Bestens - Euró Alapú Befektetési Egységhez Kötött Életbiztosítás
Tőkevédett Pénzpiaci Eszközalap			x			
Warren Buffett Részvény Eszközalap	x		x			

(b) *Jelzáloggal kombinált Pannónia befektetési életbiztosítások*

A Kibocsátó együttműködésben áll az UCB Ingatlanhitel Zrt.-vel és az AXA Bank Europe SA Magyarországi Fióktelepével. A Pannónia-UCB együttműködés keretében az ügyfél hitelkiváltással a más pénzügyintézetnél felvett euró alapú, illetve svájci frank alapú hitelét cserélheti át számára kedvezőbb annuitásos hitellé. A Pannónia-AXA termék esetében az ügyfél a forint hitelek mellé választhatja a forint alapú Pannónia befektetési életbiztosítást és maga döntheti el, hogy megtakarítási egységeit mely eszközalapban gyűjti.

(c) *Pannónia Alkony Életbiztosítás*

A Pannónia Alkony Életbiztosítás egy egész életre szóló kockázati életbiztosítás, amelynek fő célja a méltó végtisztességről való gondoskodás. A konstrukció lényege, hogy szerződéskötéskor az ügyfelek többféle temetkezési „csomag” közül választhatják ki a számukra megfelelőt, s a befizetett díjak ellenében haláluk bekövetkeztekor a Kibocsátó – partnerei közreműködésével – gondoskodik a választott temetési szolgáltatás teljesítéséről.

(d) *Pannónia Kockázati Életbiztosítás*

A Pannónia Kockázati Életbiztosítás egy határozott időtartamra, határozott díjfizetési tartammal létrejövő, egy vagy két biztosított életére kiterjedő, összegű haláleseti szolgáltatást nyújtó rendszeres díjas kockázati életbiztosítás.

(e) *Pannónia halál esetére szóló díjtvállalási kiegészítő biztosítások*

A Pannónia Halál Esetére Szóló Díjtvállalási Kiegészítő Biztosítás, illetve a Pannónia Euró Alapú Halál Esetére Szóló Díjtvállalási Kiegészítő Biztosítás határozott időtartamra, határozott díjfizetési tartammal létrejövő, egy biztosított életére kiterjedő, a biztosított halála esetén az alapbiztosítások (főbiztosítás és ahhoz tartozó kiegészítő biztosítások) vonatkozásában – azok hátralévő díjfizetési tartamára – díjtvállalási szolgáltatást nyújtó, rendszeres díjas kiegészítő biztosítások. Biztosított lehet a főbiztosítás 1. és 2. biztosítottja, valamint a szerződő (feltéve, hogy természetes személy).

(f) *Pannónia kiegészítő balesetbiztosítások*

A Pannónia Kiegészítő Balesetbiztosítás és a Pannónia Euró Alapú Kiegészítő Balesetbiztosítás a Kibocsátó életbiztosításai mellé köthető, a főbiztosítással egy időben, vagy később a biztosítási évfordulóra. A kiegészítő biztosítás határozott időtartamra, határozott díjfizetési tartammal jön létre. Biztosított lehet a főbiztosítás 1. és 2. biztosítottja, valamint a szerződő (feltéve, hogy természetes személy).

(g) Pannónia vegyes életbiztosítások

A Kibocsátó által kínált vegyes életbiztosítások (Money & More Bázis Életbiztosítás és Pannónia Vegyes Életbiztosítás) egy határozott időtartamra, határozott díjfizetési tartammal létrejövő, egy biztosított életére kiterjedő, kockázati és eléricsi (lejárat) fedezetet egyaránt tartalmazó rendszeres díjas vegyes életbiztosítás.

7.2.2 Nem-életbiztosítások és kiegészítő biztosítások

A Kibocsátó tulajdonában álló CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. az alábbi tevékenységek folytatására rendelkezik engedéllyel a nem-életbiztosítási ágazatban:

- balesetbiztosítás;
- betegségbiztosítás;
- szállítmánybiztosítás;
- tűz- és elemi károk biztosítása;
- egyéb vagyoni károk biztosítása;
- segítségnyújtás.

A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. portfólióját egyedi szerződések alkotják. A CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. mint a Magyar Olimpiai Bizottság arany fokozatú támogatója a Vancouverben megrendezett XXI. Téli Olimpiai Játékokra és az augusztusban Szingapúrban megrendezett I. Ifjúsági Nyári Olimpiai Játékokra utazó magyar delegáció tagjai számára nyújtott utasbiztosítást. Mindemellett a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. mint Talmácsi Gábor biztosítója nyújtja a motorversenyző versenyzéshez szükséges biztosítást is.

Az Igazgatóság jelenleg tárgyalásokat folytat potenciális pénzügyi és szakmai befektetőkkel annak érdekében, hogy a CIG Pannónia Első Általános Biztosító Zrt. megfelelő pénzügyi és szakmai háttérrel rendelkezzen a Kibocsátó jelenlegi működése szempontjából nem meghatározó nem-életbiztosítási tevékenység nagy volumenben történő folytatásához.

7.3 A Kibocsátó legfontosabb piacai

7.3.1 A magyar biztosítási piac

A legújabb kori hazai biztosítás története 1986. július 1-jével vette kezdetét, ekkor vált ki az addig monopolhelyzetben lévő Állami Biztosítóból a Hungária Biztosító, megosztva kettejük között az állományt. A biztosítók privatizációját követően a multinacionális biztosítótársaságok váltak a hazai biztosítási piac meghatározó szereplőivé, a 2004-es Európai Unióhoz történt csatlakozást követően Magyarországon is egyre nagyobb hangsúlyt kapott az európai uniós normákhoz való alkalmazkodás. A magyar biztosítási piacon jelenleg 31 biztosítótársaság van jelen. A Kibocsátónak jelenleg a magyar biztosítási piac a legfontosabb piaca.

7.3.1.1 Életbiztosítási piac

(a) Általános áttekintés

A hazai életbiztosítási piacon mintegy húsz életbiztosító végez üzleti tevékenységet, összesített díjbevételek 2009-ben 411 milliárd forint volt. 2000 és 2009 között az életbiztosítási piac évente átlagosan 10%-kal növekedett (a világgazdasági pénzügyi válságot megelőző időszakban 2000 és 2007 között évente átlagosan 16%-kal nőtt, majd 2007 és 2009 között évente 10%-ot csökkent).

A magyar életbiztosítási piac díjbevételének alakulása:

Év	Életbiztosítási díjbevétel (millió Ft)
2000	177 634
2001	175 039
2002	202 517
2003	224 515
2004	243 715
2005	302 115
2006	420 650
2007	508 680
2008	461 683
2009	411 072

Forrás: Magyar Biztosítók Szövetsége

A hazai életbiztosítási piac díjbevételének döntő hányadát a befektetéshez kötött (unit-linked) életbiztosítások adják. A befektetéshez kötött életbiztosítási termék segítségével az ügyfelek választhatják meg, hogy az életbiztosításukban elhelyezett megtakarításaikat milyen befektetésekből helyezik el.

A befektetéshez kötött életbiztosítások magyarországi díjbevétele és annak aránya a teljes életbiztosítási ágazat díjbevételében (millió forint, %):

Év	Befektetéshez kötött életbiztosítások díjbevétele	Befektetéshez kötött életbiztosítási díjbevétel aránya a teljes életbiztosítási díjbevételhez
2000	78 296	44,1%
2001	62 093	35,5%
2002	71 636	35,4%
2003	82 633	36,8%
2004	87 411	35,9%
2005	133 745	44,3%
2006	247 715	58,9%
2007	341 947	67,2%
2008	292 017	63,3%
2009	<i>A vonatkozó adatok még nem kerültek publikálásra</i>	

Forrás: Magyar Biztosítók Szövetsége

A hazai életbiztosítási piac erősen koncentrált, az összesített díjbevétel 65%-a az öt legnagyobb piaci szereplőhöz köthető.

Az életbiztosítási piac szereplőinek piaci részesedése az életbiztosítási üzletágban a díjbevételük alapján (2009):

	Piaci részesedés az életbiztosítási üzletágban
ING	19,2%
Generali-Providencia	10,6%
Aegon	10,2%
Groupama Garancia	10,1%
Allianz	8,3%
Magyar Posta Élet	6,3%
AVIVA	5,9%
UNIQA	5,1%
K&H	5,0%
AXA	3,2%
CIG	2,9%
Egyéb	13,0%

Forrás: Magyar Biztosítók Szövetsége

(b) A Kibocsátó a hazai életbiztosítási piacon

A Kibocsátó célja, hogy az életbiztosítási piacra lépést követően először az újonnan eladott életbiztosításokban érjen el számottevő és piacvezető pozíciót, tekintettel arra, hogy csak ez után tud a teljes díjbevétel tekintetében is számottevő piaci részesedést elérni. A Kibocsátó profitabilitására is elsősorban a rendszeres díjfizetésű életbiztosítások hatnak, az ezen ügyfelek által szabadon eszközölhető eseti befizetések elérése és megmaradása tekintetében a Kibocsátó konzervatív feltételezésekkel él. Az alábbi táblázat a Kibocsátónak a befektetéshez kötött, rendszeres díjas életbiztosítások új szerzésében elért eredményeit mutatja be (állománydíj alapon):

	Állománydíj (millió Ft)	Életbiztosítási piaci részesedés (%)	Piaci helyezés <u>új szerzések</u> állománydíja alapján	Átlagdíj (ezer Ft)	Piaci helyezés átlagdíj alapján
2008Q3	580	6,16	6.	545	1.
2008Q4	1400	17,15	1.	535	1.
2008Q1-4	2000	5,2	6.	537	1.
2009Q1	955	14,01	2.	559	2.
2009Q2	765	12,11	3.	474	1.
2009Q3	1200	17,04	1.	514	1.
2009Q4	1900	19,34	1.	555	1.
2009Q1-4	4700	16,04	1.	530	1.
2010Q1	2600	26,03	1.	634	1.

Forrás: Magyar Biztosítók Szövetsége, Kibocsátó

(Megjegyzés: 2008Q2-ben 6 millió forint eredménnyel nem kimutatható a Kibocsátó részesedése, 2010Q2-re a Magyar Biztosítók Szövetsége még nem publikált adatokat; a Kibocsátó eredményét ld. alább)

A befektetéshez kötött életbiztosítások területén a Kibocsátó 2009-ben piacvezető volt az újonnan kötött szerződések állománydíja alapján, több mint ötszázezer forintos átlagdíjával az újonnan értékesített biztosítások a piaci átlag kétszeresét érik el. A szerződések kiemelkedő minőségét a szerződések megmaradási statisztikái is alátámasztják.

A Kibocsátó díjbevételének, befektetéshez kötött életbiztosítások állománydíjának, átlagdíjának és darabszámának alakulása (ezer Ft/darab):

	2008	2009	2009. 1-6. hó	2010. 1-6. hó
Díjbevétel	4 185 005	12 082 313	3 859 677	8 529 995
Állománydíj UL	2 017 601	6 456 739	3 666 609	9 772 785
Átlagdíj	537	534	528	538
Darabszám	3 755	12 088	6 945	18 138

A Kibocsátó piaci részesedésének alakulása a rendszeres díjú, befektetéshez kötött életbiztosítások (unit-linked; UL) új szerzésében, valamint a díjbevétel alapján számított piaci részesedésének alakulása (%)

	2008	2009	2009. 1-6. hó	2010. 1-6. hó
Állománydíj - új szerzés UL	4,58%	16,04%	13,09%	19,5%
Állománydíj – élet új szerzés	3,76%	11,64%	9,08%	15,5%
Díjbevétel	0,91%	2,94%	2,05%	3,8%

7.3.1.2 Nem-életbiztosítási piac

(a) *Általános áttekintés*

2009 év végén a nem-életbiztosítási piacnak 21 szereplője volt, összesen 414 milliárd forint díjbevétellel (2009). 2000 és 2009 között a nem-életbiztosítási piac évente átlagosan 8%-kal növekedett.

A nem-életbiztosítási piac díjbevételének alakulása:

Év	Nem-életbiztosítási díjbevétel (millió Ft)
2000	206 456
2001	244 431
2002	292 072
2003	334 920
2004	355 321
2005	384 400
2006	409 579
2007	421 662
2008	424 954
2009	414 105

Forrás: Magyar Biztosítók Szövetsége

A nem-életbiztosítási piac még koncentráltabb, mint az életbiztosítási piac, a díjbevétel több mint 80%-a az öt legnagyobb piaci szereplőhöz köthető.

A nem-életbiztosítási piac szereplőinek piaci részesedése a díjbevételük alapján (2009):

	Piaci részesedés
Allianz	31,7%
Generali-Providencia	20,3%
Groupama Garancia	10,9%
Aegon	10,1%
UNIQA	7,7%
Union	4,5%
K&H	3,9%
KÖBE	1,8%
Magyar Posta	1,7%
Egyéb	7,3%

Forrás: Magyar Biztosítók Szövetsége

(b) *A Kibocsátó a hazai nem-életbiztosítási piacon*

A Kibocsátó a nem-életbiztosítási piacon egyszemélyes leányvállalata, a CIG Pannónia Első Általános Biztosító Zrt. révén van jelen.

7.3.2 A román életbiztosítási piac bemutatása

A román biztosítók az államosítást követően több évtizeden keresztül állami tulajdonban voltak, majd az 1991-ben hozott törvényeknek köszönhetően a piac ismét fejlődni kezdett. Folyamatosan jelentek meg a külföldi biztosítótársaságok az országban, 2008-ban már 23 életbiztosító és 32 nem-életbiztosító működött a román biztosítási piacon. Tekintettel arra, hogy a Kibocsátó a román biztosítási piacon kizárólag az életbiztosítási szegmensben van jelen, a Tájékoztató ezen szegmens bemutatására korlátozódik.

7.3.2.1. Általános áttekintés

2008-ban az életág teljes állománydíja meghaladta a 1.8 milliárd román lejt, amely 28,9%-os növekedés a 2007-es évhez képest. A román életbiztosítási piac nagyon gyors ütemben fejlődik, 2003 és 2008 között éves átlagos 24,7%-os növekedéssel. A befektetéshez kötött életbiztosítások állománydíja a teljes életbiztosítási piaci állománydíj 27,9%-át teszi ki, amely az előző évek átlagához (33,7%) képest visszaesést jelent.

Az életbiztosítási piac állománydíjának alakulása (román lej)

	Életbiztosítási állománydíj
2003	619 932 113
2004	746 025 160
2005	1 037 995 713
2006	1 138 281 900
2007	1 449 036 915
2008	1 868 112 985
2009	1 692 081 000

Forrás: Comisia de Supraveghere a Asigurărilor (romániai biztosítás felügyelet)

A román életbiztosítási piac erősen koncentrált, az állománydíj alapján számított piaci részesedések alapján a piac közel 60%-át a három legnagyobb biztosító uralja. A piacvezető életbiztosító az ING román vállalata, amely a piac 31%-át hasította ki magának (2009), második legnagyobb piaci részesedéssel az BCR Asigurari Viata rendelkezik. Az életbiztosítási piac szereplőinek piaci részesedése az állománydíjuk alapján:

2009	Piaci részesedés
ING Asigurari de Viata	31,0%
BCR Asigurari de Viata	15,1%
ALICO*	12,8%
AVIVA	6,1%
ASIROM*	5,7%
ALLIANZ-TIRIAC	5,2%
GENERALI	5,0%
GROUPAMA	4,7%
GRAWE Romania	4,4%
EUREKO	2,0%
Egyéb	8,10%

Forrás: Comisia de Supraveghere a Asigurărilor (romániai biztosítás felügyelet)

7.3.2.2. A Kibocsátó helyzete a román életbiztosítási piacon

A Kibocsátó romániai fióktelepe 2009. május 26-án kapta meg működési engedélyét. Értékesítési tevékenységét 2009. augusztus 3-án kezdte meg befektetéshez kötött életbiztosítási termékével, az OPTIM Befektetési Életbiztosítással. Az értékesítói hálózat hamar kiépült, mely Bukaresttől Erdélyig, az ország 23 megyéjében értékesíti az OPTIM Befektetési Életbiztosítást.

A román biztosítási piacról készült romániai biztosítás felügyeleti jelentés szerint a piacon csökken az új unit-linked kötések aránya az összes új kötésen belül.

7.3.3. A szlovák életbiztosítási piac bemutatása

A biztosítók Szlovákiában is több évtizeden keresztül állami tulajdonban voltak, a 90-es években a magyarországi folyamatokkal párhuzamosan alakult át a szlovákiai biztosítási piac. Jelenleg 20 biztosítótársaság rendelkezik szlovákiai telephellyel és több biztosító végez határon átnyúló tevékenységet is.

7.3.3.1 Általános áttekintés

2008-ban az életbiztosítási ágazat teljes állománydíja meghaladta a 33 milliárd szlovák koronát (1.095.400.000 euró) amely 16%-os növekedés a 2007. évhez képest. A szlovák életbiztosítási piac gyors ütemben fejlődik, 2002 és 2008 között 13,3%-os éves átlagos növekedés volt megfigyelhető ezen a piacon. A befektetéshez kötött életbiztosításokhoz köthető díjbevétel a teljes életbiztosítási piac díjbevételeinek 33,4%-át teszi ki – a korábbi évekhez viszonyítva ez jelentős növekedést jelent.

Az életbiztosítási piac díjbevételének alakulása:

	Életbiztosítási díjbevétel (ezer EUR⁸)
2002	522 908
2003	575 713
2004	641 036
2005	731 331
2006	846 576
2007	956 047
2008	1 105 795
2009	1 061 505

Forrás: Slovenská asociácia poisťovní (szlovák biztosítók egyesülete)

A szlovák életbiztosítási piac rendkívül koncentrálnak tekinthető, a díjbevétel alapján számított piaci részesedések alapján a piac 65%-át a négy legnagyobb biztosító uralja. A piacvezető életbiztosító 2009-ben az Allianz leányvállalata 23,8%-os piaci részesedéssel.

Az életbiztosítási piac szereplőinek piaci részesedése a díjbevételük alapján (2009):

2009	Piaci részesedés
Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.	23,8%
KOOPERATIVA poisťovňa, a. s., VIG	18,1%
AMSLICO AIG Life poisťovňa a. s.	11,2%
Generali Slovensko poisťovňa, a. s.	8,7%
ING Životná poisťovňa, a. s.	8,4%
ČSOB Poisťovňa, a. s.	5,2%
KONTINUITA poisťovňa, a. s. VIG	4,9%
AXA životní pojišťovna a.s., organizačná zložka Slovensko	3,7%
AEGON Životná poisťovňa, a.s.	1,9%
Egyéb	14%

Forrás: Slovenská asociácia poisťovní (szlovák biztosítók egyesülete)

7.3.3.2. A Kibocsátó helyzete a szlovák piacon

A Kibocsátó Igazgatósága 2010. augusztus 5. napján döntött a szlovákiai életbiztosítási piacra történő belépésről. A döntés alapján a Kibocsátó 2010 szeptember 10. napján kezdte meg termékei értékesítését a szlovák piacon határon átnyúló szolgáltatás nyújtása formájában.

Szlovákiában az alacsonyabb adóterheléssel párhuzamosan a szociális ellátó rendszerek által nyújtott szolgáltatások lényegesen szerényebbek, mint Magyarországon, így az ügyfelek igénye és szerződési hajlandósága az öngondoskodással kapcsolatban sokkal nagyobb, mint Magyarországon. Az értékesítés elindításában a Kibocsátó fő stratégiai partnerével, a BROKERNET-csoporttal működik együtt. A BROKERNET-csoport szlovákiai értékesítési hálózata jelenleg 150 fő, és dinamikusan növekszik.

Az életbiztosítási piacon a megkötött szerződések tényleges tartama is jelentősen hosszabb, jellemzően 20-30 év közötti. A szlovák unit-linked termékek egyszerűbbek, így a Kibocsátó várhatóan a magyar piacon elterjedt termékek bevezetésével versenyképes kínálattal tud megjelenni a szlovák biztosítási piacon.

⁸ A 2009. január 1. előtti adatok a Szlovák Köztársaság eurózónához történő csatlakozásakor irányadó hivatalos SKK EUR árfolyam alapján kerültek átszámításra (1 EUR = 30,1260 SKK)

A szlovák piacra lépéshez a Kibocsátó a költséghatékony határon átnyúló szolgáltatási formát választotta, így a teljes technikai kiszolgálás (IT, nyomtatványok, marketing anyagok, oktatás, kötvényadminisztráció, call-center) a Kibocsátó budapesti központjából történik.

8. A KIBOCSÁTÓRA IRÁNYADÓ JOGI SZABÁLYOZÁS, ENGEDÉLYEK, FELÜGYELETI SZERVEK, A RENDSZERES ÉS RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK

Az alábbi fejezet a Kibocsátó működésére irányadó főbb jogszabályokat mutatja be. Az alábbi összefoglaló kifejezetten csupán áttekintő jellegű, így a Kibocsátó működésére irányadó részletes szabályokat maguk az alábbiakban hivatkozott jogszabályok és a bennük hivatkozott további jogszabályok tartalmazzák.

8.1 A Kibocsátó működésére irányadó alapvető jogszabályok

A Kibocsátó Magyarországon közhiteles nyilvántartásba, cégjegyzékbe bejegyzett gazdasági társaság, amely részvénytársasági formában folytatja tevékenységét. A Kibocsátó jogi személyiséggel rendelkezik, jogképes, cégneve alatt jogokat szerezhet és kötelezettségeket vállalhat, így különösen tulajdont szerezhet, szerződést köthet, pert indíthat és perelhető. A Kibocsátó szervezetét és működését, valamint a részvényesek és a vezető tisztségviselők jogait, kötelezettségeit és felelősségét a Gt. szabályozza.

A Kibocsátó működésére irányadó a Tptv., ideértve többek között e törvénynek a nyilvános forgalomba hozatalra, a nyilvánosan működő részvénytársaságok tájékoztatási kötelezettségeire, a szavazati jogok bejelentésével kapcsolatos kötelezettségekre, a nyilvánosan működő részvénytársaságokban történő befolyásszerzésre, a bennfentes kereskedelemre és piacbefolyásolásra vonatkozó szabályokat.

Tekintettel arra, hogy a Kibocsátó részvényei a Budapesti Értéktőzsdére kerülnek bevezetésre, a Kibocsátó működésére a BÉT szabályzatai és rendelkezései is irányadóak lesznek.

A Kibocsátó tevékenységére vonatkozó további általános szabályokat tartalmaz a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény („Ptk.”), amely az állampolgárok, valamint az állami, önkormányzati, gazdasági és társadalmi szervezetek, továbbá más személyek alapvető személyi és vagyoni viszonyait szabályozza.

Tekintettel arra, hogy a Kibocsátó biztosítóként működik, tevékenységét a biztosítókról és a biztosítási tevékenységről szóló 2003. évi LX. törvény („Bit.”) rendelkezései szerint folytatja. A Bit. szabályozza a biztosítási és az azzal közvetlenül összefüggő tevékenységeket, valamint a biztosításközvetítői és biztosítási szaktanácsadói tevékenységeket. A Bit. tartalmazza a magyar biztosítási rendszer intézményeire, az egyes biztosítási tevékenységek engedélyezésére és bejelentésére, valamint a biztosítók vezető állású személyeire vonatkozó szabályokat. A Bit. tartalmazza továbbá az egyes biztosítási termékekkel és biztosítástípusokkal szemben támasztott alapvető követelményeket. A Bit. meghatározza a biztosítók működési feltételeit és a biztosítók felügyeletére vonatkozó szabályokat, továbbá a biztosító társaságokban történő részesedésszerzésre vonatkozó szabályokat.

8.2 A Kibocsátó tevékenységéhez szükséges fontosabb engedélyek

A Kibocsátó rendelkezik a tevékenysége folytatásához szükséges valamennyi hatósági engedéllyel és érvényes szerződéssel, valamint megtette az ehhez szükséges bejelentéseket. A Kibocsátó működése szempontjából fontosabb hatósági engedélyek az alábbiak:

	Engedély megnevezése	Engedély száma	Kibocsátó hatóság	Engedély tárgya	Engedély időtartama
1.	Alapítási engedély	E-II-431/2007.	PSZÁF	A CIG Közép-európai Biztosító Zrt. alapításának engedélyezése	határozatlan
2.	Tevékenységi engedély	E-II-89/2008.	PSZÁF	A CIG Közép-európai Biztosító Zrt. tevékenységének engedélyezése	határozatlan

8.3 Felügyeleti szervek

A Kibocsátó biztosítási tevékenységével kapcsolatos felügyeletét a PSZÁF látja el.

A Kibocsátónak a Gt.-vel összhangban történő működését a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság felügyeli.

A Kibocsátó piaci magatartásának versenyjogi szempontú felügyeletét a Gazdasági Versenyhivatal látja el.

8.4 A rendszeres és rendkívüli tájékoztatásra vonatkozó szabályok

A Kibocsátóra irányadó jogszabályi rendelkezések, illetve BÉT szabályzatokban foglalt előírások közül külön is kiemelendők a Kibocsátó általi rendszeres és rendkívüli közzétételre vonatkozó szabályok.

A Kibocsátó mint nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírok (azaz a Részvények) kibocsátója a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatja vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól. A Kibocsátó a közzététellel egyidejűleg köteles a PSZÁF-ot tájékoztatni és gondoskodik arról, hogy az egyes tájékoztatások legalább öt évig nyilvánosan hozzáférhetőek maradjanak. A vonatkozó jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően a Kibocsátó rendszeres tájékoztatási kötelezettségét

- féléves jelentés,
- éves jelentés, illetve
- időközi vezetőségi beszámoló formájában teljesíti.

A rendszeres tájékoztatáson túlmenően a Kibocsátó rendkívüli tájékoztatás keretében haladéktalanul, de legkésőbb egy munkanapon belül tájékoztatja a nyilvánosságot minden, a Részvények értékét vagy hozamát, illetve a Kibocsátó megítélését közvetlenül vagy közvetve érintő információiról. A Kibocsátó a közzététellel egyidejűleg köteles a PSZÁF-ot is tájékoztatni. A Kibocsátó a hozzá érkezett, a Tptv. 61. §-a szerinti tájékoztatást haladéktalanul, de legkésőbb két naptári napon belül közzéteszi a PSZÁF egyidejű tájékoztatása mellett.

A Kibocsátó megkülönböztetésmentesen és a gyors hozzáférést biztosítva köteles nyilvánosságra hozni a szabályozott információkat, amelyért díjat nem számíthat fel. A szabályozott információk nyilvánosságra hozatalának elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó felel.

Ha a Kibocsátóról olyan valótlan adat kerül nyilvánosságra, amely az általa kibocsátott értékpapír, így a Részvények értékét vagy hozamát érintheti, köteles a valóságnak megfelelő adatok haladéktalan nyilvánosságra hozatalára.

A Kibocsátó a szabályozott információkat a Kibocsátó honlapján (www.cig.eu), – a Részvények tőzsdei bevezetésétől – a BÉT honlapján (www.bet.hu), a PSZÁF által üzemeltetett információtárolási rendszeren (honlap: www.kozzetetelek.hu) teszi közzé, valamint a Tptv. 56. §-a és a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet alapján megküldi egy, a befektetők számára hozzáférhető, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

A jelen 8.4 bekezdés szempontjából „szabályozott információ” a Tptv. szerinti összefoglaló jelentés, a rendszeres és a rendkívüli tájékoztatás körébe tartozó, a befolyásszerzéssel kapcsolatos, továbbá a bennfentes információk.

9. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

9.1 Korábbi pénzügyi információk

A Kibocsátó nem konszolidált éves beszámolókat készít az Sztv., a vonatkozó egyéb jogszabályok, továbbá a magyar számviteli szabályok követelményeivel összhangban.

A Kibocsátó az utolsó pénzügyi évet 2009. december 31. nappal lezárta, a Kibocsátó könyvvizsgálója által auditált éves beszámolót a Kibocsátó Közgyűlése 2/2010.(V.5.) számú közgyűlési határozatával elfogadta.

A Kibocsátó 2008. január 17-én lezárt előtársasági időszakáról (2007. október 26. – 2008. január 17.), továbbá a 2008. december 31-én lezárt pénzügyi évről a magyar számviteli szabályok szerint készített, auditált, nem konszolidált pénzügyi beszámolóit, továbbá a Kibocsátó 2010. június 30-ával elkészített közbenső pénzügyi kimutatás, nem auditált, konszolidált pénzügyi beszámolója a Tájékoztató 1. számú mellékletében találhatóak.

A pénzügyi beszámolókhöz kapcsolódó könyvvizsgálói jelentések a vonatkozó pénzügyi beszámolókat tartalmazó 1. számú mellékletben kerültek csatolásra. A Kibocsátó könyvvizsgálójának semmilyen részesedése nincs a Kibocsátóban.

Az 1. számú mellékletként csatolt pénzügyi kimutatások a Tájékoztatóban foglaltakkal, különösen pedig a jelen 9. fejezetben foglaltakkal együttesen értelmezendők.

9.2 A Kibocsátó vezetésének elemzése a pénzügyi helyzetről és a működés eredményéről

Az alábbi tájékoztató és elemzés a Kibocsátó Sztv., valamint a biztosítók éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 192/2000. (XI.24.) Korm. rendelet alapján készített – nem konszolidált – auditált éves beszámolóin, a biztosítók belső adatszolgáltatásának rendjéről és tartalmáról szóló 5/2006.(II.7.) PM rendelet alapján készített évközi jelentésein, a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint elkészített konszolidált és auditált beszámolóin, valamint a Kibocsátó vezetői információs rendszeréből származó, nem auditált adatain alapul.

Az alábbi fejezetben szereplő pénzügyi adatok a Kibocsátó alapításától (2007. október 26.) kerülnek bemutatásra 2010. június 30-ig bezárólag.

9.3 A gazdálkodás eredményeit befolyásoló tényezők

A Kibocsátó biztosítástechnikai eredménye, vesztesége még kismértékben növekszik, tekintettel arra, hogy a dinamikus növekedéssel együtt járó szerzési költségnövekedés mellett a működési költségek is folyamatosan nőnek.

Az életbiztosítók gazdálkodására jellemző, hogy az életbiztosításokra befizetett díj és a biztosításközvetítésért kifizetett szerzési költségek arányának kedvező változása megteremti annak lehetőségét, hogy az eredmény pozitív irányba forduljon, miközben a Kibocsátó folyamatosan eleget tesz tartalékolási és szolgáltatási kötelezettségének is.

A saját tőke növekedésében kisebb törést jelentett, hogy egy 2,5 milliárd forintos tőkeemelés cégbírósági bejegyzése nem történt meg 2009. év végén, csak 2010 elején. Ezen időbeli eltolódás miatt nem csak a saját tőke összege csökkent az előírt szint alá, hanem a saját tőkéhez viszonyított mérleg szerinti eredmény aránya is kiugró értéket - 264% - mutatott.

A 2010. I. félévében végrehajtott újabb tőkeemelés tovább javította a mutatót és a sikeres tőkeemelés tovább javíthatja az értéket a fedezeti pont eléréséig.

A Kibocsátó eredményét befolyásoló főbb tényezők (millió Ft):

	2007.	2008.	2009.	2009. I. félév	2010. I. félév
Biztosítástechnikai eredmény	- 49	- 1 156	- 2 293	- 1 184	- 1 329
Bruttó díj	0	3 875	12 082	3 860	8 530
Bruttó szerzési költségek	0	2 530	6 383	2 056	4 530
Saját tőke	1 268	1 485	864	1 321	3 347
Mérleg szerinti eredmény	- 49	- 1 076	- 2 277	- 1 158	- 1 305
Biztosítástechnikai eredmény fedezet (1:2)	0	- 30%	- 19%	- 31%	- 15%
Szerzési költséghányad (3:2)	0	65%	53%	53%	53%
Saját tőke arányos jövedelmezőség/ROE (5:4)	-4%	-72%	-264%	-88%	-39%

9.4 A Kibocsátó díjbevételének ismertetése

9.4.1 A Kibocsátó díjbevételének alakulása (millió Ft):

	2008.	2009.	2009. I. félév	2010. I. félév
Tradicionális biztosítások	0	37	6	29
Saját hálózati értékesítés	0	34	6	18
Brókeri értékesítés	0	3	0	11
Befektetési egységhez kötött biztosítások	1 844	6 123	1 821	4 917
Saját hálózati értékesítés	81	486	130	447
Brókeri értékesítés	1 763	5 637	1 691	4 470
Rendszeres díjas biztosítások	1 844	6 160	1 827	4 946
Saját hálózati értékesítés	160	774	57	315
Brókeri értékesítés	1 871	5 148	1 976	3 269
Eseti befizetéssel	2 031	5 922	2 033	3 584
Díjbevételek összesen	3 875	12 082	3 860	8 530

9.4.2 Az értékesítés csatornák szerinti bemutatása

(a) BROKERNET

A Kibocsátó kiemelt értékesítési partnere a magyarországi életbiztosítási piac meghatározó szereplője, a BROKERNET. E kiemelt partnerrel való sikeres együttműködés zálogai a magas szintű szolgáltatások, illetve a közösen végzett termékfejlesztés. Az együttműködés sikerességét jelzi, hogy immár a BROKERNET által értékesített szerződések között is meghatározó arányt képvisel a BROKERNET és a Kibocsátó közös terméke, a SIGNUM Befektetéshez Kötött Életbiztosítás.

A BROKERNET-hez köthető portfólió nemcsak volumenében, hanem minőségében is kiemelkedő. Az állomány minőségét hagyományosan az éves díj nagyságával, a lemorzsolódó szerződések arányával és a díjfizetés gyakoriság szerinti megoszlásával szokás jellemezni – a BROKERNET-hez köthető portfólió mindhárom mutató alapján az egyik legjobbnak számít.

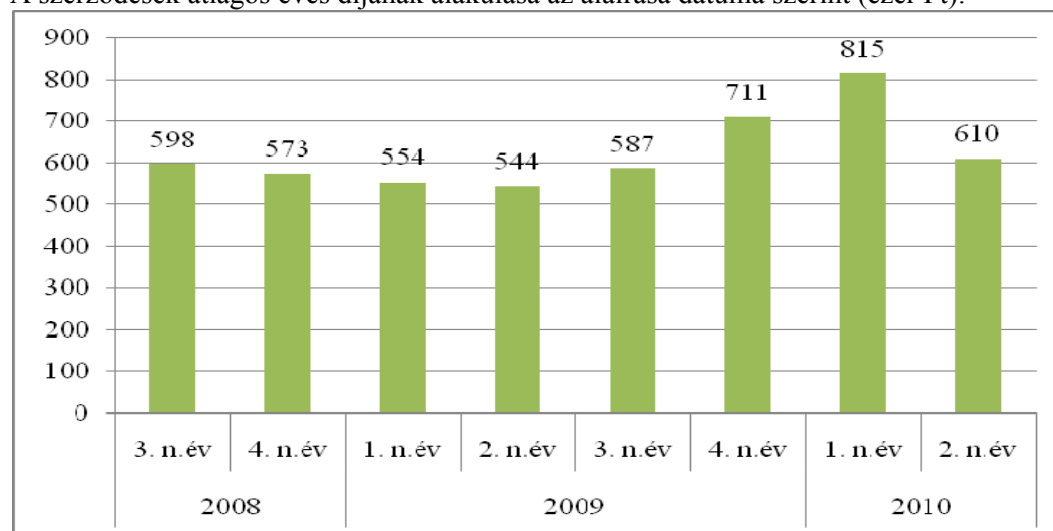
Díjfizetési gyakoriság szerinti megoszlás a 2010. június 30-án élő, kötvényesített szerződések alapján (az arány a korábbi megfigyelések alapján stabilnak mutatkozik):

Díjfizetési gyakoriság	Megoszlás
Éves	65%
Féléves	35%

A szerződések státusz szerinti megoszlása azon szerződések között, amelyek aláírási dátuma 2010. június 30. előtt legalább 15 hónappal történt:

Szerződés státusza	Megoszlás
Élő szerződések	88%
Törölt szerződések	12%

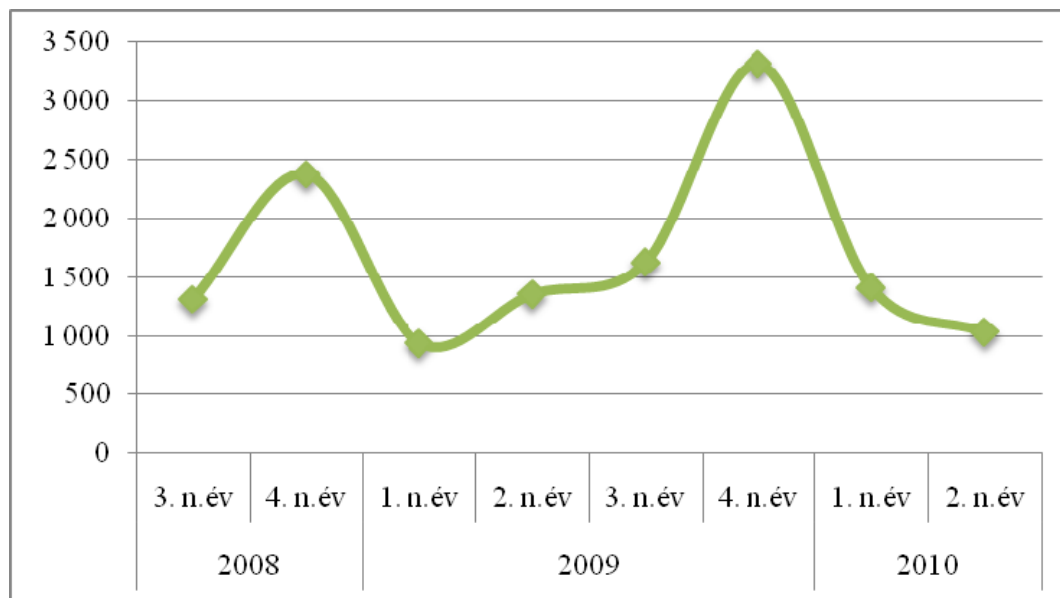
A szerződések átlagos éves díjának alakulása az aláírása dátuma szerint (ezer Ft):



A BROKERNET által szerzett kötvények szerződői 41%-ban céges ügyfelek, 59%-ban magánszemélyek. Az előbbi csoportban az átlagdíj némileg magasabb (765 ezer Ft/év), az utóbbiban kissé alacsonyabb (544 ezer Ft/év).

E csatorna produktivitását is a ciklikusság jellemzi, általában az év második felében (elsősorban pedig az utolsó negyedévben) jellemző a legnagyobb volumenű üzleti teljesítmény.

A 2010. június 30-ig kötvényesített, BROKERNET által szerzett új állomány alakulása az aláírás dátuma szerint (darab):



(b) Alternatív értékesítési partnerek

A Kibocsátó működése óta folyamatosan bővíti az értékesítési együttműködésbe bevont partnerei számát. 2009 elején ez 64 szerződött partnert jelentett, majd ez a szám 2009 végére 126-ra nőtt. 2010 első félévének végén a Kibocsátó 151 szerződött partnerrel rendelkezett.

A partnerek összességében a Kibocsátó által kínált teljes termékportfólió disztribúcióját végzik, és az általuk szerzett portfólió fontos építőköve a stabil és jövedelmező szerződésállomány kialakításának.

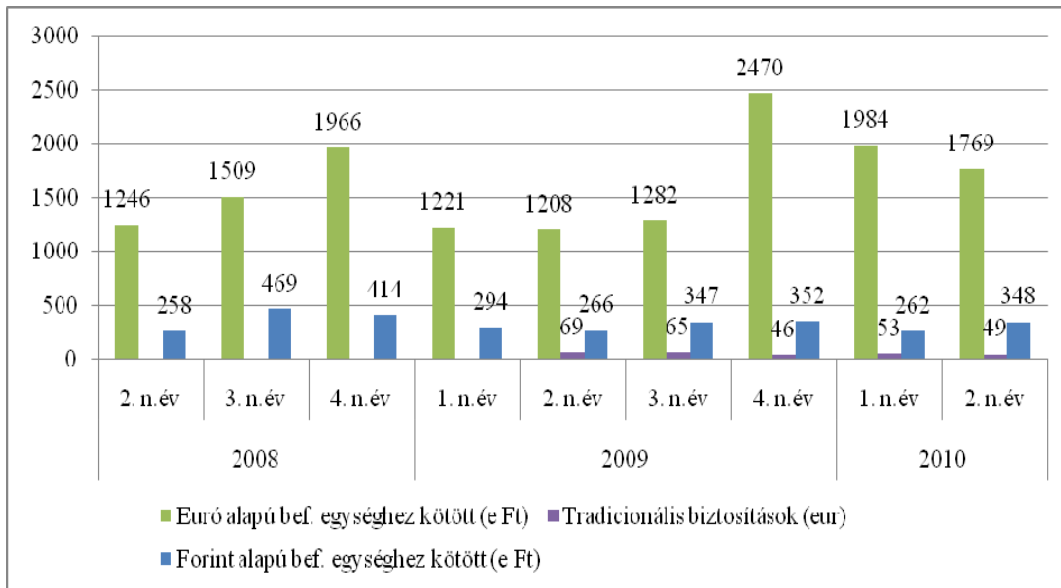
A forint és euró alapú befektetéshez kötött és a tradicionális életbiztosítások fizetési gyakoriság szerinti megoszlása a 2010. június 30-án élő, kötvényesített szerződések alapján:

	Forint alapú befektetési egységhez kötött	Euró alapú befektetési egységhez kötött	Tradicionális biztosítások
Éves	28%	47%	10%
Féléves	22%	28%	13%
Negyedéves	50%	24%	45%
Havi	0%	1%	32%

A szerződések státusz szerinti megoszlása azon szerződések között, amelyek aláírasi dátuma 2010. június 30. előtt legalább 15 hónappal történt:

Szerződés státusza	Megoszlás
Élő szerződések	78%
Törölt szerződések	22%

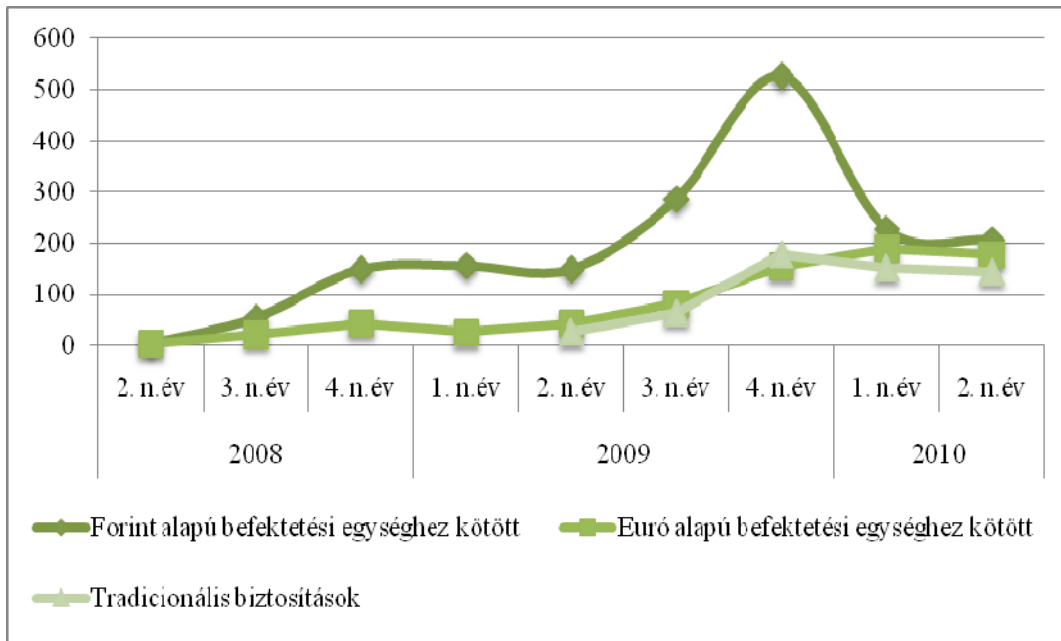
A szerződések átlagos éves díjának alakulása az aláírás dátuma szerint:



Az alternatív brókeri csatornáknál alacsonyabb a céges szerződő ügyfelek aránya: forint alapú termékeknel 20%, euró alapú termékeknel 28%, tradicionális termékeknel pedig 7%. Itt is igaz az a tendencia, hogy a céges szerződések esetében az átlagdíj magasabb, mint a magánszemély szerződők esetében.

A termelés ciklikus természete ennél az értékesítési csatornánál is minden termék-alcsoportra megfigyelhető

A 2010. június 30-ig kötvényesített, alternatív értékesítési csatornák által szerzett új állomány alakulása az aláírás dátuma szerint (darab):



(c) Saját hálózat

A saját értékesítési hálózat teljes létszáma 2009. december 31-én 254 fő, 2010. június 30-án 268 fő volt. A Kibocsátó saját hálózata lapos, kétszintű hierarchiában épül fel, az értékesítők területi alapon szerveződő igazgatóságok alá tartoznak. 2010 első félévének végén 25 ilyen igazgatóság működött a Kibocsátónál, az ország csaknem egész területét lefedve. Az igazgatóságok vezetésével a kiemelt területi képviselők vannak megbízva, akik maguk is végeznek értékesítői tevékenységet. A Kibocsátó hosszú távú tervei kiemelten fontos területként kezelik az eredményes és hatékony saját értékesítői hálózat kiépítését és működtetését. A Kibocsátónál a létszám bővülése folyamatos, a fluktuáció pedig a hazai piacon átlagosnak tekinthető.

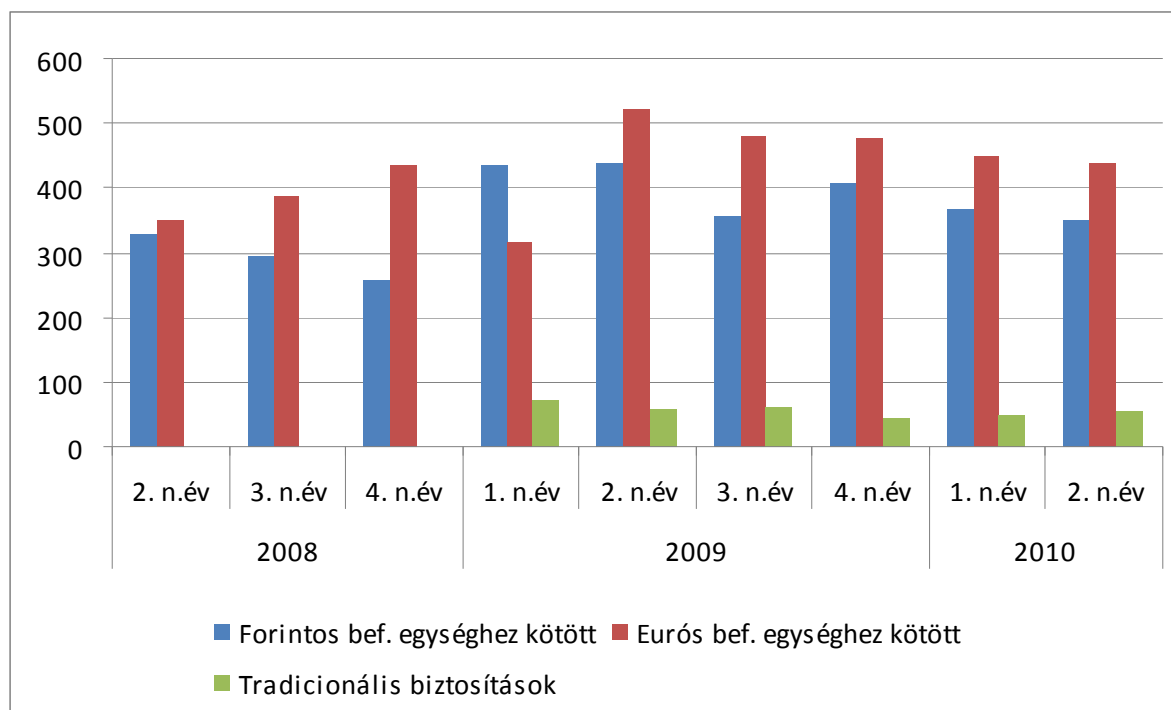
A forint és euró alapú befektetéshez kötött és a tradicionális életbiztosítások fizetési gyakoriság szerinti megoszlása a 2010. június 30-án élő, kötvényesített szerződések alapján:

	Forint alapú befektetési egységhez kötött	Euró alapú befektetési egységhez kötött	Tradicionális biztosítások
Éves	34%	49%	20%
Féléves	59%	48%	19%
Negyedéves	7%	3%	18%
Havi	0%	0%	43%

A szerződések státusz szerinti megoszlása azon szerződések között, amelyek aláírási dátuma 2010. június 30. előtt legalább 15 hónappal történt:

Szerződés státusza	Megoszlás
Élő szerződések	71%
Törölt szerződések	29%

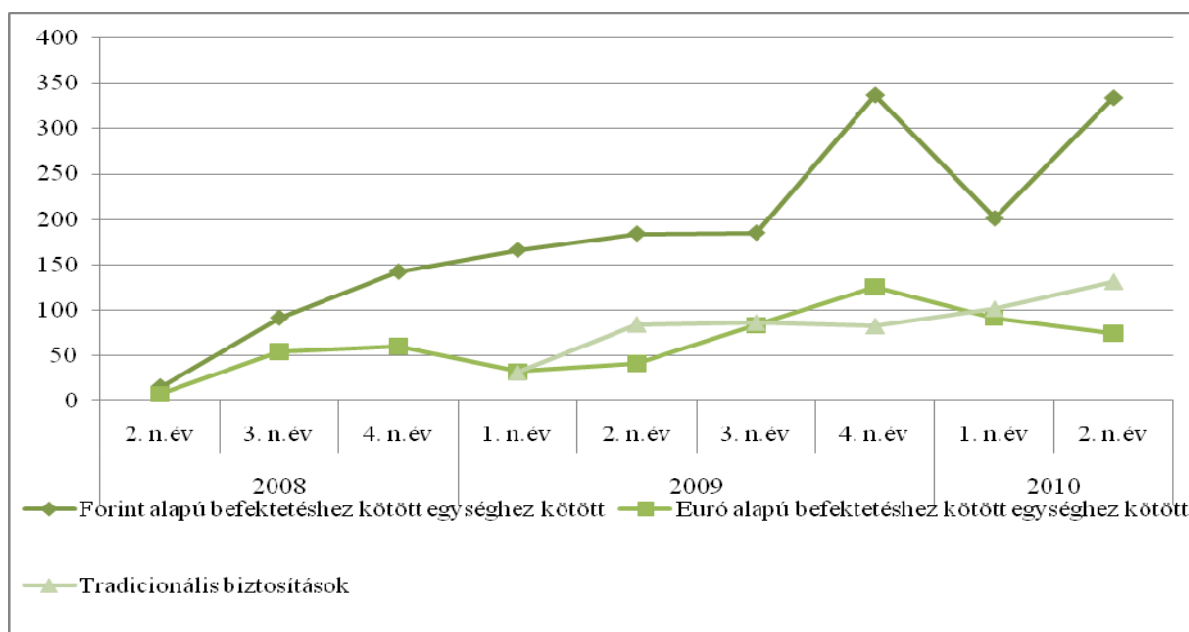
A szerződések átlagos éves díjának alakulása az aláírás dátuma szerint:



A saját hálózat esetében a céges szerződők aránya 30% a forintos, és 33% az eurós befektetési egységhez kötött életbiztosítások között. A tradicionális biztosításoknál ez az arány 9%. A céges szerződők esetében a rendszeres díj nagysága szignifikánsan magasabb, mint a magánszemély szerződők esetében.

Az értékesített volumen folyamatos, de az éven belüli ciklikus ingadozáshoz igazodó bővülését az alábbi ábra mutatja be:

A 2010. június 30-ig kötvényesített, saját értékesítési csatornák által szerzett új állomány alakulása az aláírás dátuma szerint (darab)



9.5 A Kibocsátó költségeinek ismertetése

A Kibocsátó – az iparág sajátosságainak megfelelően – négy fő költségcsoportban mutatja ki a költségeit.

A Kibocsátó költségei (millió Ft):

	2007.	2008.	2009.	2009. I. félév	2010. I. félév
Szerzési költség	–	2 530	6 383	2 056	4 530
- szerzési költség elhatárolás	–	- 788	- 1 398	- 506	- 448
Igazgatási költség	49	1 135	2 328	825	1 349
Kárrendezési költség	–	–	13	5	6
Befektetési költség	–	6	31	9	17
Összes költség	49	2 883	7 357	2 895	5 454

A szerzési költségek magukban foglalják az új szerzésű biztosításokért fizetett jutalékokat és a kötvényesítéssel kapcsolatos egyéb szerzési költségeket, valamint az állományápolásért fizetett költségeket is. A dinamikus növekedésnek köszönhetően a szerzési költségek mind az év-év, mind a félév-félév összehasonlításban több mint 100%-os növekedést mutatnak. Részarányuk az összes költségen belül kb. 70%-os.

A Kibocsátó a szerzési költségeket termékenként és értékesítési csatornánként egyedileg határozza meg, figyelembe véve a piaci tendenciákat és a konkurens termékeket.

A 2009-es adat magában foglal 120 millió forint értékű szerzési költséget, amely a 2009-ben indult romániai értékesítéshez kapcsolódik. Az igazgatási költségek alapvetően anyag- és bérjellegű költségeket, járulékokat, értékcsökkenési leírást és egyéb költségeket foglalnak magukban.

A Kibocsátó igazgatási költségei (millió Ft):

	2007.	2008.	2009.	2009. I. félév	2010. I. félév
Anyagjellegű költségek és igénybevett szolgáltatások	–	585	1 149	446	799
Bérjellegű költségek és járulékok	–	411	1 054	234	286
Értékcsökkenési leírás	–	60	184	72	125
Egyéb költségek	49	79	59	73	139
Összesen	49	1 135	2 328	825	1 349
Teljes munkaidős létszám	16	47	78	53	96

Az anyagjellegű költségek és igénybevett szolgáltatások díjának növekedésében elsősorban a biztosítási üzlet felfutása a meghatározó, figyelembe véve azt, hogy az üzleti indulás 2008. május 26-án történt. A szolgáltatások között az informatikai, jogi, üzleti tanácsadásokra kifizetett összegek a legnagyobbak.

A bérek, bérjellegű költségek és járulékok növekedésében a legfontosabb tényező a létszám növekedése, amely azonban nem tartalmazza az értékesítésben dolgozókat (tekintettel arra, hogy a függő biztosítási ügynökök kizárólag egyéni vagy társas vállalkozásban végzik biztosításközvetítői tevékenységüket).

Az értékcsökkenési leírás kisebbik része kapcsolódik a tárgyi eszközökhöz (bútor, laptop, gépkocsi), a nagyobbik része – és a növekedés túlnyomó része is – a számítástechnikai rendszer fejlesztéséhez kapcsolódik.

A romániai működési költségekre 2008-ban összességében 61 millió forintot, 2009-ben pedig 226 millió forintot fordított a Kibocsátó.

A Kibocsátó az egyedi elhatárolás számviteli elvével összhangban arra törekszik, hogy az egyes módozatok költségviselő képességének és a ténylegesen felmerülő költségeknek az időbeli eltéréséből adódó eredményhatásokat tompítsa. Ennek érdekében a mérlegében azokat a költségeket aktiválja, amelyek jövőbeli fedezetét várhatóan realizálni tudja. A biztosító iparági standardoknak és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének ajánlásai alapján csak azokat a költségeket határolja el, amelyek a szerzéssel közvetlenül kapcsolatba hozhatóak, és az elhatárolást a folyamatosan beérkező költségfedezetek figyelembe vételével oldja fel.

Az elhatárolt szerzési költségek tehát a Kibocsátó várakozását fejezik ki a már felmerült szerzési költségek jövőbeli megtérülésével kapcsolatban. Ennek a várakozásnak a megalapozottságát a Kibocsátó időről időre megvizsgálja, hiszen a szerződések lemorzsolódása ezt a megtérülést befolyásolja.

Az időszaki lebonyolítási eredmények veszteséget mutatnak, a forint alapú szerződésekre ez a veszteség 186 millió forint, a teljes 2009 végi elhatárolás 9%-a, az euró alapú szerződéseknél pedig 35 ezer euró, a 2009 végi elhatárolás 8%-a.

9.6 A tartalékok bemutatása

A Kibocsátó biztosítástechnikai tartalékai Magyarországon (millió Ft):

	2007.	2008.	2009.	2009. I. félév	2010. I. félév
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	0	16	141	20	94
Matematikai tartalékok	0	5	4	1	8
Függőkár tartalékok	0	0	21	16	41
Díj-visszatérítési tartalékok	0	0	4	0	0
Törlési tartalék	0	1	182	85	262
Tartalékok a befektetési egységhez kötött életbiztosítás szerződői javára	0	1 955	8 390	3 799	11 596
Összes tartalék	0	1 977	8 742	3 920	12 000

A Kibocsátó biztosítástechnikai tartalékai Romániában (millió Ft):

	2007.	2008.	2009.	2009. I. félév	2010. I. félév
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	0	0	0	0	1
Matematikai tartalékok	0	0	0	0	0
Függőkár tartalékok	0	0	1	0	1
Díj-visszatérítési tartalékok	0	0	0	0	0
Törlési tartalék	0	0	0	0	15
Tartalékok a befektetési egységhez kötött életbiztosítás szerződői javára	0	0	40	0	47
Összes tartalék	0	0	42	0	64

A tartalékokat a Kibocsátó a hatályos jogszabályoknak és a szokásos aktuáriusi gyakorlatnak megfelelően képi meg, és az eddigi vizsgálatok alapján azok megfelelő fedezetet nyújtanak a jelenlegi állományából fakadó jövőbeli kötelezettségeire.

A legjelentősebb tartalékokat a rendszeres díjas befektetési egységhez kötött életbiztosítások szerződőinek rendszeres és eseti befizetései alkotják. Ezeknek a tartalékoknak a szintje a Kibocsátó indulása óta folyamatosan emelkedik. Az emelkedés két forrása a tartalékokba történő nettó, azaz az

kivonásokkal csökkentett pénzáram és a befektetéseken elért hozam növekedése. Ez utóbbi tétel 2010 első félévében 801,5 millió forint volt.

A tartalékokkal szembeni eszközfedezetet öt alapkezelő partner,

- a Concorde Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (Cg1123 Budapest, Alkotás út 50.; . 01-10-044222),
- az Aberdeen Asset Management Hungary Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (Cg. 01-10-043945; 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.),
- a Cashline Befektetési Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság (Cg. 01-10-045258; 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8.),
- a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (Cg. 01-10-044149; 1011 Budapest, Fő utca 14. 3. em.) és
- a QUANTIS Investment Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság (Cg. 01-10-046082; 1051 Budapest, József nádor tér 5.),

összesen 24 eszközalapja szolgáltatja.

A Kibocsátó törlési tartaléka az előírt díjkövetelések díjnyemfizetés miatt várhatóan törlésre kerülő részének fedezetére szolgál. Mivel a Kibocsátó a koránál fogva csak korlátozott tapasztalatokkal rendelkezik a díjnyemfizetések miatti törlésekkel kapcsolatban, ezért az óvatosság elvének figyelembe vételével ezt a tartalékot a tényleges törlési kockázatnál konzervatívabban képi meg.

A kártartalékok a Kibocsátó állományában már bekövetkezett, de még nem rendezett károk fedezetül szolgálnak. A tartalékok szintje a törlési tartalékhoz hasonlóan magasabb, mint a kései károk ténylegesen várható szintje, de a Kibocsátó a kései károk alakulásáról is csak korlátozottan rendelkezhet statisztikai adatokkal, ezért itt is konzervatív becsléseket alkalmaz.

9.7 A kárráfordítások bemutatása

A Kibocsátó biztosítási szolgáltatásai (millió Ft):

	2007.	2008.	2009.	2009. I. félév	2010. I. félév
Haláleseti szolgáltatások	0	0	3	1	7
Elérési szolgáltatások	0	0	0	0	0
Visszavásárlások, részleges visszavásárlások	0	0	0	0	0
Egyéb szolgáltatások	0	0	0	0	1
Tradicionalis biztosítások	0	0	3	1	8
Haláleseti szolgáltatások	0	0	9	0	13
Elérési szolgáltatások	0	0	0	0	0
Visszavásárlások, részleges visszavásárlások	0	13	1 117	596	1 687
Egyéb szolgáltatások	0	12	73	22	88
Befektetési egységhez kötött biztosítások	0	25	1 199	618	1 788
Rendszeres díjas biztosítások	0	25	1 202	620	1 796

A Kibocsátó a rendszeres díjas befektetési egységhez kötött biztosítások esetében garantált minimális haláleseti szolgáltatást nyújt a kedvezményezett(ek) számára a biztosított(ak) halála esetén. A

haláleseti szolgáltatás a rendszeres díjból képzett egyéni számlák és a garantált szolgáltatás közül a magasabb összeg.

A nyújtott szolgáltatás fedezete az egyéni számla mögötti befektetés értéke. Amennyiben az egyéni számla értéke alacsonyabb, mint a biztosító által vállalt szolgáltatás, a Kibocsátó a kockázatnak kitett összeg fedezetéül havi rendszerességgel kockázati díjat von el az ügyfelektől. A Kibocsátó egyéb adminisztratív korlátozásokkal is kezeli mortalitási kockázatát.

Az eseti befizetések vonatkozásában a Kibocsátó haláleseti többletszolgáltatást nem vállal, így ott addicionális mortalitási kockázata nem keletkezik, a haláleseti szolgáltatás értéke az eseti számla értékével egyenlő.

A művelt tradicionális termékek a befektetési életbiztosításokhoz viszonyítva jelentősebb haláleseti kockázat vállalását jelentik a Kibocsátó szempontjából, illetve jelentős kockázati védelmet az ügyfelek szempontjából. Emiatt ezeknél a módoszatoknál a Kibocsátó szigorúbb egészségi kockázatelbírási szabályokkal és várakozási idő kikötésével teszi kezelhetővé a haláleseti kockázatot. A Kibocsátó a kockázati díjakat a versenyképességi szempontok figyelembe vétele mellett fejlett és kellően óvatos aktuáriusi módszerekkel állapította meg.

A Kibocsátó életbiztosítási portfóliójában több mint 15 000 biztosított van. A Kibocsátó a teljes portfólióban 2010. június 30-ig 39 bejelentett halálesetet regisztrált Magyarországon, és 4 halálesetet Romániában. Ennek köszönhetően a Kibocsátó haláleseti szolgáltatási eredménye minden művelt módoszatra pozitívumot mutat.

9.8 A Kibocsátó viszontbiztosítási elszámolása

A Kibocsátó viszontbiztosítási elszámolása (millió Ft):

	2007.	2008.	2009.	2009. I. félév	2010. I. félév
- VB-nek átadott díj	0	0	3	1	2
+ VB részesedése a tartalékváltozásból	0	0	0	0	0
+ VB részesedése a károkból	0	0	0	0	0
+ VB-től járó jutalék és nyereségrészesedés	0	0	0	0	0
- VB-nek fizetett kamatok	0	0	0	0	0
Hagyományos viszontbiztosítások	0	0	-3	-1	-2
- VB-nek átadott díj	0	0	4 836	1 291	2 343
+ VB részesedése a tartalékváltozásból	0	0	0	0	0
+ VB részesedése a károkból	0	0	2	0	3
+ VB-től járó jutalék és nyereségrészesedés	0	0	4 835	1 291	2 343
- VB-nek fizetett kamatok	0	0	63	0	131
Pénzügyi viszontbiztosítások	0	0	-63	0	-129

A Kibocsátó a viszontbiztosítási megállapodásait két csoportba sorolja, a hagyományos és a pénzügyi viszontbiztosítások közé.

A *hagyományos viszontbiztosítások* legfontosabb célja a kockázattranszfer megvalósítása, a viszontbiztosítási díjért cserébe a viszontbiztosítási partnerek jelentős kockázátvállalása. Mivel a Kibocsátó jelenlegi termékportfóliója a hagyományos biztosítási kockázatok tekintetében elég biztonságos (amit a Kibocsátó hatékony kockázatelbírálási folyamatokkal és a kockázatok adminisztratív eszközökkel való csökkentésével valósít meg), ezért a hagyományos viszontbiztosítási együttműködésekre a Kibocsátónak eddig korlátozottan volt igénye. Ez az igény azonban folyamatosan bővül, ahogy a Kibocsátó bővíti az általa vállalt kockázatokat, és szélesíti az ügyfelek számára kínált szolgáltatások skáláját.

A Kibocsátó hagyományos quota share alapú viszontbiztosítási megállapodással rendelkezik a jelzáloghitelek mellé kötött befektetési életbiztosítások fedezetét kiegészítő, az UCB Ingatlanhitel Zrt.-vel kötött csoportos hitelfedezeti életbiztosítással kapcsolatban. A viszontbiztosítási partner a Swiss Re svájci viszontbiztosító társaság.

A kockázati életbiztosítások tekintetében keretszerződésben, a kiemelten magas biztosítási összegű szerződések esetében pedig ezen felül fakultatív szerződések segítségével a Kibocsátó quota share alapú viszontbiztosítási megállapodással rendelkezik a MAPFRE RE spanyol viszontbiztosító társasággal.

Mivel a viszontbiztosítások funkciója a káringadozásokkal szembeni védelem, ezért a hagyományos viszontbiztosítási megállapodások összesített hatása a Kibocsátó cash flow-jára és a mérleg szerinti eredményére jelenleg negatív, ugyanis a Kibocsátónak nagyon kedvező káralakulása volt a viszontbiztosításba vont kockázatok körében.

A *pénzügyi viszontbiztosítások* a kockázat-transzferen felül jelentős finanszírozási elemet is hordoznak magukban, azaz itt a viszontbiztosító társaságok nemcsak a biztosító káralakulásával, de költségeinek alakulásával kapcsolatban is addicionális forrásokat biztosítanak.

Induló társaságként az ilyen típusú megállapodások kiemelten fontosak a Kibocsátó számára, mivel a kellő költségviselő képességű szerződési portfólió kiépítése magas kezdeti költségekkel jár, amelyek fedezete jellemzően a későbbi években jelentkezik. A finanszírozó viszontbiztosítási megállapodások ezt az időbeli eltérést segítenek áthidalni.

A Kibocsátó két viszontbiztosítóval, a német Hannover Re-vel és a spanyol MAPFRE RE-vel kötött ilyen tartalmú megállapodásokat. A viszontbiztosítások a magyarországi és romániai rendszeres díjas unit-linked biztosítások egy meghatározott, jelenleg 60%-os hányadára terjednek ki. Az érvényben lévő megállapodások a 2010 végéig befogadott biztosítási szerződésekre terjednek ki. Az ezen az időpontot követően befogadott új szerződésekre a megállapodás hatályát új viszontbiztosítási szerződéssel kell kiterjeszteni.

A viszontbiztosítási eredmény levezetéséből megállapítható, hogy az eddigi együttműködés jelentős cash-flow többletkez juttatta a Kibocsátót, ugyanakkor ennek az eredményre gyakorolt pozitív hatását a Kibocsátó elhatárolta a későbbi évekre várható fordított irányú, a Kibocsátó számára negatív pénz-és eredményhatásának fedezeteként.

9.9 Biztosítástechnikai eredmény

A Kibocsátó biztosítástechnikai eredménye (millió Ft):

	2007.	2008.	2009.	2009. I. félév	2010. I. félév
Bruttó díj	–	3 875	12 082	3 860	8 530
Viszontbiztosítóknak átadott díj	–	–	- 4 903	-1 292	-1 476
Bruttó szerzési költség	–	- 2 530	- 6 383	- 2 056	- 4 530
Viszontbiztosítótól járó jutalék	–	–	4 835	1 291	2 343
Elhatárolt szerzési költség	–	788	1 398	505	448
Tartalékváltozás	–	- 19	- 6 785	- 1 928	- 3-260
Károk, szolgáltatások	–	- 25	- 1 236	- 641	- 1 820
Befektetési eredmény	–	- 153	1 027	- 98	785
Működési költség	- 49	- 1 135	- 2 328	- 825	- 1 349
Biztosítástechnikai eredmény	- 49	- 1 156	- 2 293	- 1 184	- 1 329

A biztosítástechnikai eredmény az eddigi részletező adatokat foglalja össze egy táblázatban. A bemutatott adatokon túl ez a táblázat tartalmazza a Kibocsátó befektetési eredményét is, ami a tartalékokon elért hozamnak a befektetési költséggel csökkentett értéke. A változások jól mutatják a válság negatív hatását és az azt követő fordulatot.

9.10 Befektetések

A Kibocsátó befektetései (millió Ft):

	2007.	2008.	2009.	2009. I. félév	2010. I. félév
Tulajdonosi részesedést jelentő befektetések	–	676	642	676	847
Betétek	–	1 004	1 258	–	2 457
Kölcsönök	–	1	36	31	38
Más befektetések	–	51	85	67	161
A UL életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	–	1 955	8 431	3 799	11 643
Összes befektetés	–	3 687	10 452	4 573	15 146

A Kibocsátó befektetései között megtalálhatóak a 100%-os tulajdonú CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. leányvállalat, amely tevékenységét 2010. január 31-én kezdte meg, a Pannónia Biztosításközvetítő Kft., amely üzleti tevékenységet még nem végez, valamint a Tisia, amely a fióktelep létrehozásáig tanácsadó tevékenységet végzett Romániában. A lekötött betétek a napi likviditáshoz nem szükséges pénzüsszeget, a kölcsönök pedig az üzleti partnerek részére átadott összegeket tartalmazzák.

A más befektetések között tartja nyilván a Kibocsátó az eszközalapokban elhelyezett befektetéseit. A befektetők legnagyobb tétele a befektetési egységhez kötött életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetéseket tartalmazza, amelyeket az ügyfelek 16 db forintos és 8 eurós alapon helyezhetnek el. Az eszközalapokban elhelyezett összeg dinamikus növekedése visszatükrözi a biztosítási díjak és az ügyfelek számának növekedését.

9.11 Tőkeszerkezet és szavatoló tőke megfelelés

A Kibocsátó tőkeszerkezete (millió Ft):

	2007.	2008.	2009.	2009. I. félév	2010. I. félév
Saját tőke	1 268	1 485	864	1 321	3 347
Jegyzett tőke	1 034	2 067	1 367	1 317	1 935
Tőketartalék	258	517	2 865	2 261	6 094
Eredménytartalék	–	- 207	- 1 242	-1 262	- 3 498
Lekötött tartalék	–	184	142	163	121
Mérleg szerinti eredmény	- 24	- 1 076	- 2 277	- 1 158	- 1 305
Szavatoló tőke szükséglet	–	40	120	58	175
Biztonsági tőke szükséglet	–	803	796	796	989
Rendelkezésre álló szavatoló tőke	–	1 140	366	815	3 279

A Kibocsátó Közgyűlése 2008. november 18-án a Kibocsátó tőkeszerkezetének átalakításáról döntött: a korábbi 100 forint névértékű részvényeket 40 forint névértékű részvények váltották fel úgy, hogy a jegyzett tőke csökkenését a tőketartalék azonos összegű emelésével ellensúlyozta. A részvények névértéke ezt követően nem változott, a jegyzett tőke és a tőketartalék növekedését új tőkeemelések változtatták meg.

A 2009. november 4-én elhatározott 2,5 milliárd forintos tőkeemelés teljes elszámolása és cégbírósi bejegyzése nem történt meg 2009-ben, hanem csak 2010-ben, ezért mind a saját tőke, mind a rendelkezésre álló szavatoló tőke az előírt érték alá csökkent. Mivel csak az időbeli eltolódás okozta az átmeneti csökkenést, a 2010. I. félévi adatokból látszik, hogy mind a saját tőkénél, mind a szavatoló tőkénél rendeződött az érték.

A szavatoló tőkeszükséglet számítását aktuáriusi módszerek segítségével végzi el a Kibocsátó. Amennyiben az így kiszámított érték kisebb, mint az előírt biztonsági tőkeszükséglet, amely 2010-ben már 3,5 millió euró forintértéknek felel meg, akkor a rendelkezésre álló szavatoló tőkének el kell érni, illetve a növekedés miatt meg kell haladni a biztonsági tőke szintjét. A Kibocsátó az előírt feltételeket lényegesen meghaladó szavatoló tőkével rendelkezik.

9.12 A Kibocsátó jelentése életbiztosítási állományának beágyazott értékéről (Embedded Value Report)

Az Embedded Value (EV) jelentés célja, hogy aktuáriusi szempontból alátámasztott becslést adjon a Kibocsátó pillanatnyi értékére, figyelembe véve a társaság meglévő eszközeit és aktuális biztosítási portfólióját. A jelentés az eszközöket a magyarországi GAAP könyv szerinti értékén veszi figyelembe, az aktuális biztosítási szerződések értékét pedig a feltételezések alapján jövőben várható viselkedés modellezésével számszerűsíti. A jövőben várhatóan megszerezhető új szerződésekkel a jelentés nem számol.

Fontos leszögezni, hogy az EV számítás módszertana jelenleg is fejlődő terület, és sem a definíciókban, sem az alkalmazott módszerekben nincs teljes körű szakmai egyetértés, bár a jelentésben alkalmazott módszerek általánosan elfogadott aktuáriusi feltételezések és eljárások használatával készült. Emiatt az EV jelentés összevetése más társaságok hasonló tartalmú jelentésével inkonzisztens lehet. Az alkalmazott eljárások érzékenyek a mögöttes feltételezések tényleges értékére, a feltételezések változása a becslések szignifikáns változását okozhatják.⁹

Az EV definíció szerint a kiigazított nettó eszközérték (Adjusted Net Asset Value, ANAV) és a meglévő üzleti érték (Value of in-force business, VIF) összege, csökkentve a minimális tőkeszükséglet számított tőkeköltségével.

Az ANAV meghatározása: az eszközök értéke, csökkentve a biztosítástechnikai tartalékokkal és az egyéb kötelezettségekkel (könyv szerinti értéken).

A VIF meghatározása: a VIF a jövőben várható projektált adózás utáni profitok diszkontált jelenértéke, ahol a profithoz valamennyi várható cash-flow elemet szerepeltetünk, ideértve az adófizetési kötelezettséget és a társaság tartalékképzési és szavatoló-tőke-képzési kötelezettségének való megfelelést is. A cash-flow elemek a tradicionális módszernek megfelelően a feltételezésekből determinisztikus módon következnek.

A diszkontfaktor értékét úgy választottuk meg, hogy az valamennyi releváns kockázatot figyelembe vegyen.

1. Táblázat: az EV összetevői (millió forintban)

	Tétel	2010. június 30.
A	Kiigazított nettó eszközérték	4 922
B	Meglévő üzleti érték	3 731
C	Tőkeköltség	-326
D	EV értéke (A + B + C)	8 327

⁹ A fenti számokat eredményező, Kibocsátó által alkalmazott EV számítás módszertanát a Kibocsátó egy nemzetközi pénzügyi tanácsadó céggel ellenőriztette. A tanácsadó jelentése a Tájékoztató 24. fejezetében foglaltak szerint tekinthető meg az érdeklődő befektetők által.

2. Táblázat: az EV változása 2009. június 30. óta (millió forintban)

	Tétel	
A	EV nyitó értéke	1 616
B	Várt EV realizáció	-972.9
C	Új üzlet miatti EV változás	1 414
D	Variancia a feltételezések miatt	-125
E	Variancia modellváltozás miatt	369
F	Nettó tőkeváltozás	6 026
G	Egyéb tételek	0
H	EV záró értéke (A + B + C + D + E + F + G)	8 327.1

Magyarázatok:

B – a 2009. június 30-i EV VIF részének 2010. június 30-ig tervezett realizációja, a 2009 első félév végi várakozások alapján.

C – a 2009. december 31. és 2010. június 30. között értékesített szerződésállományra számított VIF.

D – a tényleges tapasztalatok és a feltételezések közötti különbség miatti értékváltozás (ideértve a mortalitásra, törlésekre, költségekre stb. vonatkozó feltételezéseket).

E – a projekciós módszerek, a feltételezések és a modellezési környezet megváltoztatása miatti értékváltozás.

F – a társaságba történő tőkebefektetések és a tőkekivonások egyenlege

Az alábbi táblázat bemutatja a különböző paraméterek ceteris paribus megváltoztatásának hatását a tőkeköltséggel csökkentett VIF értékére.

3. táblázat: Érzékenységvizsgálat

Alapeset	3 404
A diszkontráta emelése 0.5 százalékponttal	3 262
A diszkontráta csökkenése 0.5 százalékponttal	3 554
A költségek emelése 10 százalékponttal	3 337
A költségek csökkenése 10 százalékponttal	3 530
A min. biztonsági tőke emelése 10 százalékponttal	3 385
A min. biztonsági tőke csökkenése 10 százalékponttal	3 420
Az UL törlések emelése 1 százalékponttal	3 276
Az UL törlések csökkenése 1 százalékponttal	3 842

9.13 A kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében bekövetkezett lényeges változások

A Kibocsátó legutóbbi auditált pénzügyi beszámolójának, azaz a 1. számú mellékletként csatolt, 2009. december 31-én lezárt 2009-es pénzügyi évről a magyar számviteli szabályok szerint készített, auditált, konszolidált pénzügyi beszámolójának kelte óta semmilyen olyan – a Tájékoztató egyéb fejezeteiben be nem mutatott – lényeges változás nem következett be, amely a Kibocsátó jövőbeli kilátásait jelentősen érintené.

10. OSZTALÉKPOLITIKA

A Kibocsátó elfogadott osztalékpolitikával még nem rendelkezik. A tevékenység megkezdését megelőzően a biztosítók alapításáról rendelkezésre álló információk és az üzleti tervek alapján az Igazgatóság az alapítást követő ötödik-hetedik évet megelőzően nem számol osztalék kifizetésére lehetőséget adó üzleti eredménnyel.

11. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK, ALAPÍTÓK ÉS VEZETŐ ÁLLÁSÚ MUNKAVÁLLALÓK

11.1 Igazgatóság

Az Igazgatóság a Kibocsátó ügyvezető szerve. Képviseli a Kibocsátót harmadik személyekkel szemben, a bíróságok és más hatóságok előtt. Az Igazgatóság kötelessége a Kibocsátó szervezetének kialakítása és vezetése, valamint a munkáltatói jogok gyakorlása.

Az Igazgatóság mint a Kibocsátó végrehajtó szerve irányítja a Kibocsátó tevékenységét és elvégzi azokat a feladatokat, amelyeket a Gt. az Igazgatóság hatáskörébe utal. Az Ügyvezető (vezérigazgató), aki az Igazgatóság tagja, végzi mindazt a tevékenységet, amely a Kibocsátó mindennapi irányításából fakad. Az Ügyvezetőt a részvényesek jelölik ki az Igazgatóság tagjai közül.

A Kibocsátó Igazgatóságának tagjai és a velük kapcsolatos főbb információk:

(a) Horváth Béla, az Igazgatóság elnöke

Igazgatósági jogviszony kezdete:	2007.10.26.
Igazgatósági jogviszony vége:	2015.03.08.
Kibocsátónál betöltött egyéb beosztása:	-
A Kibocsátóval és / vagy leányvállalataival kötött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő	-
Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak:	-
Azon jogalanyok felsorolása, amelyben az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett (külön feltüntetve, hogy még mindig tagja-e a jogalanynak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben):	H-Hűvösvölgy Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság, tag – jelenleg is
A Kibocsátóban tulajdonolt részvények száma 2010. szeptember 1-én:	5.381.142 db (ebből Átalakított Dolgozói Részvény: 3.443.425 db)
A Kibocsátó részvényeire vonatkozó opció által érintett részvények száma:	Nincsenek ilyen részvények.
Szakmai életrajz:	1981-ben szerezte diplomáját az Államigazgatási Főiskolán. A Glória Biztosító vezetője, majd 1991-től a Nationale-Nederlanden Biztosító vezérigazgató-helyettese. A magyarországi MÉBIT és Aviva Biztosító alapítója, 1996-tól

vezérigazgatója. A Kibocsátó megálmodója, az alapító tagok egyike, 2007-től a Kibocsátó elnök-vezérigazgatója, 2010. január 1-jétől az Igazgatóság elnöke.

(b) Gaál Csaba, Vezérigazgató

Igazgatósági jogviszony kezdete:	2009.07.15.
Igazgatósági jogviszony vége:	2015.03.08.
Kibocsátónál betöltött egyéb beosztása:	Vezérigazgató
A Kibocsátóval és/vagy leányvállalataival kötött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő	-
Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak:	-
Azon jogalanyok felsorolása, amelyben az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett (külön feltüntetve, hogy még mindig tagja-e a jogalanyoknak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben):	-
A Kibocsátóban tulajdonolt részvények száma 2010. szeptember 1-én:	193.000 db (ebből Átalakított Dolgozói Részvény: 143.250 db)
A Kibocsátó részvényeire vonatkozó opció által érintett részvények száma:	Nincsenek ilyen részvények.
Szakmai életrajz:	2000-ben szerezte meg közgazdasági diplomáját a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen, majd 2005-ben kiegészítette a Biztosítási Oktatási és Kutató Csoport Aktuárius oklevelével. 2000-től az OTP Garancia Biztosító Zrt. életbiztosítási osztályán termék manager, 2003-tól az Életbiztosítási főosztály osztályvezetője lett. 2007-től a Kibocsátó alapító tagjaként termékfejlesztési igazgató, 2009-től vezető aktuárius és igazgatósági tag, majd 2010. január 1-jétől a Kibocsátó vezérigazgatója.

(c) Dr. Mikó Gyula

Igazgatósági jogviszony kezdete:	2007.10.26.
Igazgatósági jogviszony vége:	2015.03.08.
Kibocsátónál betöltött egyéb beosztása:	Vezérigazgató-helyettes
A Kibocsátóval és/vagy leányvállalataival kötött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő	-
Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak:	-
Azon jogalanyok felsorolása, amelyben az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett (külön feltüntetve, hogy még mindig tagja-e a jogalanyoknak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben):	Ld. alább
A Kibocsátóban tulajdonolt részvények száma 2010. szeptember 1-én:	849.750 db (ebből Átalakított Dolgozói Részvény: 429.750 db)
A Kibocsátó részvényeire vonatkozó opció által érintett részvények száma:	Nincsenek ilyen részvények.
Szakmai életrajz:	1971-ben végzett és szerezte meg az egyetemi doktori fokozatot a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetem (ma Budapesti Corvinus Egyetem) tervmatematikai szakán. 1979-ben megkapta a közgazdaságtudományok kandidátusa fokozatot. Később az egyetemen tanított, docens és dékán-helyettes volt. 1991-től a National Nederlanden (ma: ING Biztosító) termékfejlesztési vezetője, 1992-től vezető aktuáriusa, majd 1996-tól a National Nederlanden Pénztárszolgáltató Kft. vezérigazgató-helyettese. 1997 és 2002 között a Winterthur Biztosító elnök-vezérigazgatója. 2006 és 2007 között az Aviva Életbiztosító vezérigazgató-helyettese, vezető aktuáriusa. 2007-ben a Kibocsátó alapító tagja, 2009-ig vezető aktuáriusa, jelenleg vezérigazgató-helyettese.

(d) Kelemen Zsolt

Igazgatósági jogviszony kezdete:	2007.10.26.
Igazgatósági jogviszony vége:	2015.03.08.
Kibocsátónál betöltött egyéb beosztása:	Pénzügyi vezérigazgató-helyettes.
A Kibocsátóval és/vagy leányvállalataival kötött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő	-
Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak:	-
Azon jogalanyok felsorolása, amelyben az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett (külön feltüntetve, hogy még mindig tagja-e a jogalanyoknak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben):	Ld. alább
A Kibocsátóban tulajdonolt részvények száma 2010. szeptember 1-én:	208.000 db (ebből Átalakított Dolgozói Részvény: 143.250 db)
A Kibocsátó részvényeire vonatkozó opció által érintett részvények száma:	Nincsenek ilyen részvények.
Szakmai életrajz:	1976-ban szerezte meg közgazdasági diplomáját a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen, okleveles könyvvizsgáló és adótanácsadó. 1991-től 1997-ig az AHICO Biztosító számviteli rendért felelős vezetője, 1997-től 1998-ig az Aeroplex Kft. (MALÉV – Lockheed Martin vegyes vállalat) pénzügyi igazgatója. 1998-tól az AXA Biztosító (korábbi nevén: Winterthur Biztosító és Credit Suisse Life Biztosító) pénzügyi vezérigazgató-helyettese, számviteli rendért felelős vezetője és igazgatósági tagja. 2007-től a Kibocsátó alapító tagja, pénzügyi vezérigazgató-helyettese és számviteli rendért felelős vezetője, igazgatósági tag.

(e) Berény Róbert

Igazgatósági jogviszony kezdete:	2010.08.03.
Igazgatósági jogviszony vége:	2015.08.03.
Kibocsátónál betöltött egyéb beosztása:	-
A Kibocsátóval és/vagy leányvállalataival kötött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő	-
Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak:	Az Elan SBI Capital Partners Zrt. pénzügyi igazgatója
Azon jogalanyok felsorolása, amelyben az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett (külön feltüntetve, hogy még mindig tagja-e a jogalanyoknak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetekben):	<ul style="list-style-type: none">- B&J Sport Kft., tulajdonos, ügyvezető – jelenleg is- Dallas Sport Kft., tulajdonos, ügyvezető – jelenleg is- AMP Kft, tulajdonos, ügyvezető – jelenleg is- Dallas Holding Kft., tulajdonos – jelenleg is- 20'21 Galéria Kft., tulajdonos – jelenleg is- ST Sport Kft., tulajdonos, ügyvezető – jelenleg is- Sport Shopping Kft., tulajdonos – jelenleg is
A Kibocsátóban tulajdonolt részvények száma 2010. szeptember 1-én:	Nincsenek ilyen részvények.
A Kibocsátó részvényeire vonatkozó opció által érintett részvények száma:	Nincsenek ilyen részvények.
Szakmai életrajz:	1993 és 1999 között a Citibanknál kezdte szakmai pályafutását ahol különböző közép- és nagyvállalati finanszírozással kapcsolatos pozíciókat töltött be. 1999 és 2004 között a Hungarian Innovative Technologies Fund kockázati tőketársaság befektetési menedzsereként dolgozott. 2003-tól napjainkig számos kis és nagykereskedelmi cégben résztulajdonos és vezető. 2009 óta az Elan SBI Capital Partners Zrt kockázati tőkealapkezelő pénzügyi igazgatója, amely az SBI European Tőkealap 100 millió eurós alapját kezeli. 2002-ben végzett és szerezte meg főiskolai diplomáját a Szent István Egyetem gyöngyösi főiskolai karán gazdasági mérnöki szakon.

11.2 Felügyelőbizottság

A Kibocsátó Felügyelőbizottságának tagjai és a velük kapcsolatos főbb információk:

(a) Járai Zsigmond, a Felügyelőbizottság elnöke

Felügyelőbizottsági jogviszony kezdete:	2007.10.26.
Felügyelőbizottsági jogviszony vége:	2015.03.08.
Kibocsátónál betöltött egyéb beosztása:	-
A Kibocsátóval és/vagy leányvállalataival kötött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő	-
Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak:	Ld. alább.
Azon jogalanyok felsorolása, amelyben az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett (külön feltüntetve, hogy még mindig tagja-e a jogalanyoknak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben):	- Magyar Nemzeti Bank, elnök (2001-2007) - MOL Nyrt., igazgatósági tag 2010. április 29-től
A Kibocsátóban tulajdonolt részvények száma 2010. szeptember 1-én:	0 db
A Kibocsátó részvényeire vonatkozó opció által érintett részvények száma:	Nincsenek ilyen részvények.
Szakmai életrajz:	1976-ban végzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen (ma Budapesti Corvinus Egyetem). 1976 és 1987 között az Állami Fejlesztési Banknál dolgozott. 1987-ben a Budapest Bank értékpapír irodájának vezetője lett. Ezt a posztot a következő évig töltötte be, amikor vezérigazgató-helyettesé nevezték ki. 1996-1998-ig a Budapesti Értéktőzsde elnöke volt. 1998-ban pénzügyminiszter-helyettes, ebben a minőségében az Állami Bankfelügyelet igazgatója. 1990 és 1995 között a James Capel & Co külföldi befektetőcégnél dolgozott, majd 1995 és 1998 közt a Magyar Hitel Bank, később ABN AMRO Magyar Bank vezérigazgatója volt. 1998-tól 2000. december 31-ig pénzügyminiszter az Orbán Viktor vezette kormányban. 2001. március 1-jétől 2007-ig a Magyar Nemzeti Bank

elnökeként irányította Magyarország monetáris politikáját. 2007-ben részt vett a Kibocsátó megalapításában, a biztosító alapítása óta ő a Felügyelőbizottság elnöke.

(b) Dr. Bayer József

Felügyelőbizottsági jogviszony kezdete:	2007.10.26.
Felügyelőbizottsági jogviszony vége:	2015.03.08.
Kibocsátónál betöltött egyéb beosztása:	Az Audit Bizottság tagja.
A Kibocsátóval és/vagy leányvállalataival kötött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő	-
Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak:	Ld. következő pont.
Azon jogalanyok felsorolása, amelyben az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett (külön feltüntetve, hogy még mindig tagja-e a jogalanynak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben):	<ul style="list-style-type: none">- VINTON Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság (Cg.01-09-063682, 1122 Budapest, Városmajor u 11.), tag – jelenleg is- AXEL SPRINGER-BUDAPEST KIADÓI Kft (Cg.01-09-061743, 1122 Budapest, Városmajor u. 11.), ügyvezető igazgató – jelenleg is- Axel Springer-Magyarország Korlátolt Felelősségű Társaság (Cg. 11-09-001415, 2800 Tatabánya, Fő tér 4.), ügyvezető igazgató – jelenleg is- Magyar Közgazdasági Társaság (Budapest II., Fő utca 68.) tag – jelenleg is- PWB-REVITAL Tanácsadó és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (Cg.01-09-866542, 1034 Budapest, Bécsi út 60.), tag (2006. december 1- 2009. december 31.)- Német - Magyar Kereskedelmi és Iparkamara (1024 Budapest, Lövház u. 30.), elnökhelyettes, (2002. június - 2008. június)
A Kibocsátóban tulajdonolt részvények száma 2010. szeptember 1-én:	Nincsenek ilyen részvények.
A Kibocsátó részvényeire vonatkozó opció által érintett részvények száma:	Nincsenek ilyen részvények.

Szakmai életrajz:

1974-ben végzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen (ma: Budapesti Corvinus Egyetem). 1976-ban megszerezte az egyetemi doktori címet, 1985-ben a közgazdaságtudományok kandidátusa lett. Vendégprofesszorként tanított Bécsben a Collegium Hungaricum Egyetemen és a Stuttgarti Egyetemen. 1989-től a Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási egyetem (ma: Budapesti Corvinus Egyetem) tanára. 1984-től 1989-ig a Magyar Televízió kereskedelmi főigazgatója, 1989-től napjainkig az Axel Springer Budapest Kiadó Kft. ügyvezető igazgatója. 2007-ben részt vett a Kibocsátó megalapításában, a biztosító megalapítása óta a Felügyelőbizottság tagja.

(c) Dr. Móricz Gábor

Felügyelőbizottsági jogviszony kezdete: 2007.10.26.

Felügyelőbizottsági jogviszony vége: 2015.03.08.

Kibocsátónál betöltött egyéb beosztása: -

A Kibocsátóval és/vagy leányvállalataival kötött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő -

Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: A Concorde Értékpapír Zrt. felügyelő bizottságának elnöke.

Azon jogalanyok felsorolása, amelyben az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett (külön feltüntetve, hogy még mindig tagja-e a jogalanyoknak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben): - KAPTÁR Befektetési Zártkörűen működő Részvénytársaság (Cg.01-10-042644, 1055 Budapest, Honvéd tér 10/a.), igazgatóság elnök – jelenleg is

- SUPERCORE Világítástechnikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság (Cg.01-10-043515, 1055 Budapest, Honvéd tér 10/a.), igazgatósági tag – jelenleg is

- ViDaNet Kábeltelevíziós Szolgáltató, Zártkörűen Működő Részvénytársaság (Cg.08-10-001830, 9024 Győr, Orgona utca 10.), igazgatósági tag – jelenleg is

- BASKET Sportszervező, Kereskedelmi és Ügynöki Korlátolt Felelősségű Társaság (Cg.01-09-063746, 1055 Budapest, Honvéd tér 10/A.)

ügyvezető – jelenleg is

- Reninvest Kft., ügyvezető – jelenleg is

- Vilati-Invest Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság "végelszámolás alatt" (Cg.01-09-701918, 1055 Budapest, Honvéd tér 10/A. 2. em. 1.), végelszámoló, tag

- Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság (Cg.01-10-043521, 1123 Budapest, Alkotás u 50.), felügyelőbizottság elnöke – jelenleg is

- DonaDöme Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaság (Cg.13-09-069086, 2040 Budaörs, Beregszász u. 87.), felügyelőbizottsági tagja – jelenleg is

- Tulajdonos a következő cégekben: Concorde Értékpapír Zrt, Kaptár Zrt., Supercore Zrt., CIG Pannónia Életbiztosító Zrt., Basket Kft, Reninvest Kft., Vilati-invest Kft, Vilati Gyártó Kft, és számos tőzsdei társaság (nyrt.) – jelenleg is

A Kibocsátóban tulajdonolt részvények száma 2010. szeptember 1-én: 607.239 db

A Kibocsátó részvényeire vonatkozó opció által érintett részvények száma: Nincsenek ilyen részvények.

Szakmai életrajz: 1973-ban végzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen (ma: Budapesti Corvinus Egyetem), majd posztgraduális képzésben nemzetközi gazdasági kapcsolatok szakon szakközgazdász képesítést és egyetemi doktori címet is szerzett. A diploma megszerzése után a Honvédelmi Minisztériumban kezdett dolgozni, ahol hadnagyi rendfokozattal hivatásos állományba került. A Concorde Értékpapír Zrt. alapítója és felügyelőbizottsági tagja. 1994 óta a Kaptár Befektetési Zrt. vezetője, igazgatósági tagja. 2007-ben részt vett a Kibocsátó megalapításában, a biztosító megalapítása óta a Felügyelőbizottság tagja.

(d) Charles J. L.T. Kovács

Felügyelőbizottsági jogviszony kezdete: 2007.10.26.

Felügyelőbizottsági jogviszony vége: 2010.10.26.

Kibocsátónál betöltött egyéb beosztása: Az Audit Bizottság tagja.

A Kibocsátóval és/vagy leányvállalataival kötött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő

-

Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak:

Ld. következő pont.

Azon jogalanyok felsorolása, amelyben az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett (külön feltüntetve, hogy még mindig tagja-e a jogalanyoknak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben):

- Híd Rádió Műsorkészítő és Sugárzó Zrt. (1149 Budapest, Róna u 120-122.) és Elliott Advisors Ltd. (33 King St., London SW1 6 RJ UK) – tanácsadó – jelenleg is

- Lehman Brothers Europe – tanácsadó (London, 2007-2008)

- GTZ – tanácsadó (Berlin, 2006)

- UNCTAD – tanácsadó (part time Senior International Investment Promotion Expert) (Genova, 2003-2006)

- Magyar Lapkiadók Egyesülete, nemzetközi bizottság elnöke

- OECD (Párizs), Üzleti és Ipari Tanácsadó Bizottság (BIAC), a Nem Tagállami Gazdaságokkal foglalkozó Bizottság alelnöke – jelenleg is

- Freedom House, az Európai Tanácsadó Testület tagja (Washington és Budapest) – jelenleg is

- Amerikai Nemzetközi Gazdasági Tanács (New York), az Átmeneti Gazdaságok Bizottságának tagja – jelenleg is

- OECD, Vállalkozás Finanszírozási Hálózat, a Közel-Keleti és Észak-Afrikai Kormányzó Tanács tagja (Bahrain és Párizs, 2007-08)

- Európai Bizottság, Vállalkozáspolitikai és Ipari Főigazgatóság, a (Gazdasági) Csomópontok/Clusterek Versenyképességével foglalkozó Szakértői Testület tagja (Barcelona és

	Brüsszel, 2005-2006)
	- OECD, orosz külföldi befektetésekre vonatkozó kutatás, az Irányító Csoport szakértő tagja (Párizs és Moszkva, 2000-01)
	- OECD, Magánszektor Fejlesztési Központ, Felügyelőbizottsági tag (Isztambul, 1994-2006)
A Kibocsátóban tulajdonolt részvények száma 2010. szeptember 1-én:	216.000 db
A Kibocsátó részvényeire vonatkozó opció által érintett részvények száma:	Nincsenek ilyen részvények.
Szakmai életrajz:	1971-ben végzett a The Fletcher School of Law and Diplomacy-n (Medford, USA). Az egyetem elvégzése után a Chase Manhattan Banknál kezdte karrierjét, ahol 20 éven keresztül különböző funkciókat töltött be a nemzetközi kapcsolatok területén. Nemzetközi pénzügyi managerként a hitelezés területén tevékenykedett. Később több nemzetközileg elismert pénzügyi intézetnél dolgozott Magyarországon és külföldön. 2007-2008 között a Lehman Brothers Europe-nál tevékenykedett, ahol többek között a Kibocsátóval tartotta a kapcsolatot. 2007-ben részt vett a Kibocsátó megalapításában, a biztosító megalapítása óta a Felügyelőbizottság tagja.

(e) Preisinger Béla

Felügyelőbizottsági jogviszony kezdete:	2007.10.26.
Felügyelőbizottsági jogviszony vége:	2015.03.08.
Kibocsátónál betöltött egyéb beosztása:	-
A Kibocsátóval és/vagy leányvállalataival kötött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő	-
Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak:	-
Azon jogalanyok felsorolása, amelyben az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett (külön feltüntetve, hogy még mindig tagja-e a jogalanynak, illetve	- P4Z Befektetési Kft. (HU-1095 Budapest, Mester u. 5), tag – jelenleg is – a P4Z Befektetési Kft. társaság részesedéssel rendelkezik a RADIÁNS Pest Megyei Településfejlesztési Korlátolt Felelősségű

tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben):

Társaságban (Cg.01-09-362040, 1095 Budapest, Mester u 5.), az S+H Informatikai Kutató, Fejlesztő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaságban (Cg. 01-10-043424, 1132 Budapest, Visegrádi u. 40.), az S+H Portfolio Vagyonkezelő és Munkaerőgazdálkodási Zártkörűen Működő Részvénytársaságban (Cg. 13-10-040601, 2000 Szentendre, Bánáti S u 2/a.), továbbá az S + H Műszaki Szolgáltató Kft-ben (Cg.13-09-092667, 2000 Szentendre, Bánáti Sándor utca 2/a.),

- az S+H Portfolio Vagyonkezelő és Munkaerőgazdálkodási Zártkörűen Működő Részvénytársaság részesedéssel rendelkezik az S + H Műszaki Szolgáltató Kft-ben (Cg.13-09-092667, 2000 Szentendre, Bánáti Sándor utca 2/a.) és a Mányi István Építész Stúdió Kft.-ben (Cg.01-09-267335, 1122 Budapest, Határőr u. 13/b.),

- Cseppkő Önkéntes Kölcsönös Kiegészítő Nyugdíjpénztár (1132 Budapest, Visegrádi u. 40.), Igazgatóság elnöke (2010-ig)

- S+H Informatikai Kutató, Fejlesztő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság, vezérigazgató (2010-ig).

A Kibocsátóban tulajdonolt részvények száma 2010. szeptember 1-én:

1.220.000 db

A Kibocsátó részvényeire vonatkozó opció által érintett részvények száma:

Nincsenek ilyen részvények.

Szakmai életrajz:

1982-ben végzett a Pénzügyi és Számvitel Főiskolán, majd alkalmazott matematikusi és mérnöki szakokon folytatott tanulmányokat. Különböző informatikai cégek után, 1982-ben megalapította az S+H Vállalatokat, melynek jelenleg fia, Preisinger Gábor a vezérigazgatója. 2007-ben részt vett a Kibocsátó megalapításában, a biztosító megalapítása óta a Felügyelőbizottság tagja.

(f) Gecser Ottó

Felügyelőbizottsági jogviszony kezdete:	2009.03.12.
Felügyelőbizottsági jogviszony vége:	2015.03.08.
Kibocsátónál betöltött egyéb beosztása:	-
A Kibocsátóval és/vagy leányvállalataival kötött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő	-
Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak:	A Budapesti Értéktőzsde által alapított Öngondoskodás Alapítvány kuratóriumának elnöke, tagja a Menedzserek Országos Szövetsége elnökségének, valamint a T-Online Zrt. és az Magyar RTL Televízió Zrt. igazgatóságának. 2005-ig ellátta az SKF Magyarország felügyelő bizottságának elnöki posztját, 2001-ig pedig tagja volt a T-Mobile (akkor Westel Rt.) igazgatóságának. A Magyar Fotográfiai Alapítvány kuratóriumának elnöke.
Azon jogalanyok felsorolása, amelyben az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett (külön feltüntetve, hogy még mindig tagja-e a jogalanyoknak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben):	<ul style="list-style-type: none">- Reu-Medic Egészségügyi, Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (Cg.01-09-467096, 1118 Budapest, Beregszász köz 9.), ügyvezető, tag – jelenleg is- EDU-CONSULTING Oktatási és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (Cg.01-09-890146, 1118 Budapest, Beregszász köz 9.), ügyvezető, tag – jelenlegi is- BROKERNET Investment Holding Zártkörűen működő Részvénytársaság (Cg.01-10-046350, 1068 Budapest, Benczúr u. 44.), vezérigazgató 2007-től – jelenlegi is- AXA Biztosító Zrt., vezérigazgató helyettes 2002-2007.
A Kibocsátóban tulajdonolt részvények száma 2010. szeptember 1-én:	66.000 db
A Kibocsátó részvényeire vonatkozó opció által érintett részvények száma:	Nincsenek ilyen részvények.
Szakmai életrajz:	Diplomáit a Budapesti Műszaki Egyetemen, valamint a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen (ma: Budapesti Corvinus Egyetem) szerezte. Ezt követően a Harvard Egyetemen termékfejlesztést, majd a Columbia Egyetemen vezetéselméletet és marketingstratégiát tanult.

Karrierjét a Marubeni Kereskedőház ügyvezető igazgatójaként kezdte, majd 1990 és 1992 között a Fuji Film Magyarország Kft. ügyvezető igazgatója, 1992-től 1996-ig a Fotex Rt. vezérigazgató-helyettese, 1996 és 2001 között a Magyar Telekom Nyrt. (akkor MATÁV Rt.) értékesítési, marketing és internet vezérigazgató-helyettese. 2002 és 2007 között az AXA Biztosító Zrt. értékesítési és marketing vezérigazgató-helyettese, 2007-től a BROKERNET Investment Holding Zrt. vezérigazgatója.

(g) Vizi Attila Gergely

Felügyelőbizottsági jogviszony kezdete:	2010.03.08.
Felügyelőbizottsági jogviszony vége:	2015.03.08.
Kibocsátónál betöltött egyéb beosztása:	Az Audit Bizottság tagja.
A Kibocsátóval és/vagy leányvállalataival kötött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő	-
Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak:	A Concorde Alapkezelő Zrt. vagyongazdálkodója (Privát Vagyongazdálkodás)
Azon jogalanyok felsorolása, amelyben az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett (külön feltüntetve, hogy még mindig tagja-e a jogalanyoknak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetekben):	- Finsolnet Informatikai Tanácsadó és Szolgáltató Betéti Társaság, beltág – jelenleg is - Private Solutions Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság, tag és ügyvezető – jelenleg is
A Kibocsátóban tulajdonolt részvények száma 2010. szeptember 1-én:	Nincsenek ilyen részvények.
A Kibocsátó részvényeire vonatkozó opció által érintett részvények száma:	Nincsenek ilyen részvények.
Szakmai életrajz:	Diplomáját a Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási Egyetem (BKÁE) egyetemen szerezte (befektetéselemzés és kockázatkezelés szakirány). 2004-2005-ben a Raiffeisen Bank Hungary Rt. munkatársa (Raiffeisen Private Banking). 2005. óta Concorde Alapkezelő Zrt. vagyongazdálkodója (Privát Vagyongazdálkodás).

(h) Tzvetkov Julián

Felügyelőbizottsági jogviszony kezdete: 2010. augusztus 3.

Felügyelőbizottsági jogviszony vége: 2015. augusztus 15.

Kibocsátónál betöltött egyéb beosztása: -

A Kibocsátóval és/vagy leányvállalataival kötött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő -

Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak:

Az Elan SBI Capital Partners Zrt. vezérigazgatója, 2004-2008-ig a brüsszeli székhelyű European Venture Capital and Private Equity Association (EVCA) igazgatósági tagja, 2002-2006 között a Magyar Kockázati és Magántőke Egyesület (HVCA) elnöke volt. 2007-től a Magyar Innovációs Szövetség alelnöke. A Magyar Innovációs Alapítvány kuratóriumi tagja.

Azon jogalanyok felsorolása, amelyben az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett (külön feltüntetve, hogy még mindig tagja-e a jogalanyoknak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben):

- Start Tőkegarancia Zrt., felügyelőbizottsági tag – jelenleg is

- Pólus Palace Zrt., felügyelőbizottsági tag (2010 januárjáig)

- Intergas Hungária Zrt., felügyelőbizottsági tag (2009-ig)

- Debreceni Hús Zrt., felügyelőbizottsági tag (2008-ig)

- Elan SBI Capital Partners, igazgatósági tag – jelenleg is,

- Magyar Innovációs Szövetség – alelnök, jelenleg is

- Axis Capital Tőkealap-kezelő Zrt., igazgatósági tag (2009-ig)

- MFB Invest Zrt, igazgatósági tag (2009-ig)

- CKTA - Corvinus Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt., igazgatósági tag (2009-ig)

- European Venture Capital Association, igazgatósági tag (2008-ig)

- Magyar Kockázati Tőke Egyesület – elnök, megszűnt 2006-ban

	Civil Biztonsági Szolgálat Zrt., igazgatósági tag (2006-ig)
	GTV Zrt., igazgatósági tag (2006-ig).
A Kibocsátóban tulajdonolt részvények száma 2010. szeptember 1-én:	Nincsenek ilyen részvények.
A Kibocsátó részvényeire vonatkozó opció által érintett részvények száma:	Nincsenek ilyen részvények.
Szakmai életrajz:	Közgazdászként diplomázott a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen, majd a távol-keleten tanult és dolgozott. 1995-től a Central Europe Trust Co. Ltd. (CET) londoni központú befektetési és tanácsadó vállalatnál dolgozott, 2000-től a CET magyarországi képviselőjének vezetője, majd a londoni központban közép-európai finanszírozási és befektetési projekteken dolgozott. Eközben a cégcsoport egyik befektetésénél, a Broadnet Hungary Kft. telekommunikációs szolgáltató vállalatnál is ügyvezető igazgató volt. Utána a Magyar Fejlesztési Bank ügyvezető igazgatójaként létrehozta a bank kockázati tőkebefektetési területét, majd az MFB Invest vezérigazgatója lett. Ezt követően a 2008-ban létrehozott Elan SBI Capital Partners Tőkealapkezelő Zrt. vezérigazgatója lett. Számos vállalat igazgatósági, illetve a felügyelőbizottsági tagja volt. 2010 májusában a Kibocsátó Felügyelőbizottságának tagjává választották.

11.3 Tanácsadó Testület

Kibocsátó 2010 folyamán külső Tanácsadó Testület felállításáról határozott. A Testület a Kibocsátó tevékenységével összefüggő hazai és nemzetközi gazdasági, pénzügyi kérdéseket elemzi, és ezekkel összefüggésben ad tanácsot a Felügyelőbizottság és az Igazgatóság számára. Évente kétszer ülésezik. A Tanácsadó Testület tagjai:

- Yoshitaka Kitao, SBI Holdings Inc., Vezérigazgató,
- Sir William de Gelsey (Gelsey Vilmos),
- Vizi E. Szilveszter,
- Deák Andrea,
- John Green.

11.4 Alapítók

A Kibocsátó alapítói és a velük kapcsolatos főbb információk:

(a) Horváth Béla

Kibocsátónál betöltött beosztása: az Igazgatóság elnöke

Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: -

(b) Nobilis Kristóf

Kibocsátónál betöltött beosztása: -

Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: A Budapesti Ingatlan Hasznosítási és Fejlesztési Nyrt. igazgatótanácsának tagja.

(c) Straub Elek

Kibocsátónál betöltött beosztása: -

Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: -

(d) Preisinger Béla

Kibocsátónál betöltött beosztása: A Felügyelőbizottság tagja.

Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: Ld. 11.2 pont.

(e) Kostevc Péter

Kibocsátónál betöltött beosztása: -

Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: A BROKERNET Pénzügyi Tanácsadó és Biztosításközvetítő Zártkörűen működő Részvénytársaság igazgatóságának, továbbá a BROKERNET Investment Holding Zrt. felügyelő bizottságának tagja.

(f) Kósa Erika

Kibocsátónál betöltött beosztása: -

Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak:

A BROKERNET Pénzügyi Tanácsadó és Biztosításközvetítő Zártkörűen működő Részvénytársaság igazgatóságának, továbbá a BROKERNET Investment Holding Zrt. felügyelő bizottságának tagja.

(g) Dr. Martonyi János

Kibocsátónál betöltött beosztása: -

Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: -

(h) Dr. Ádám Veronika

Kibocsátónál betöltött beosztása: -

Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: -

(i) Mándoki Zoltán

Kibocsátónál betöltött beosztása: -

Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: -

(j) Korányi G. Tamás

Kibocsátónál betöltött beosztása: -

Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: -

(k) Kieselbach Tamás

Kibocsátónál betöltött beosztása: -

Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: -

- (l) Dr. Illényi Miklós István**
 Kibocsátónál betöltött beosztása: -
 Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: -
- (m) Machiel Jansen Schonhooven**
 Kibocsátónál betöltött beosztása: -
 Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: -
- (n) György Miklós**
 Kibocsátónál betöltött beosztása: -
 Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: -
- (o) Dr. Mikó Gyula**
 Kibocsátónál betöltött beosztása: Az Igazgatóság tagja.
 Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: -
- (p) Szapáry György**
 Kibocsátónál betöltött beosztása: -
 Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: -
- (q) Dr. Móricz Gábor**
 Kibocsátónál betöltött beosztása: A Felügyelőbizottság tagja.
 Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: Ld. 11.2 pont.

- (r) Papp Tibor**
 Kibocsátónál betöltött beosztása: -
 Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: A FOLD-R Zrt. vezérigazgatója.
- (s) Buzogány Péter**
 Kibocsátónál betöltött beosztása: -
 Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: -
- (t) Kutvölgyi Pál**
 Kibocsátónál betöltött beosztása: -
 Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: A BROKERNET Pénzügyi Tanácsadó és Biztosításközvetítő Zártkörűen működő Részvénytársaság igazgatóságának, továbbá a BROKERNET Investment Holding Zrt. felügyelő bizottságának tagja.
- (u) Missura Gábor Jenő**
 Kibocsátónál betöltött beosztása: -
 Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: -
- (v) Dr. Komoróczy István**
 Kibocsátónál betöltött beosztása: -
 Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: -
- (w) Kovács András**
 Kibocsátónál betöltött beosztása: -
 Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: -

- (x) Charles J. L. T. Kovács**
 Kibocsátónál betöltött beosztása: A Felügyelőbizottság tagja.
 Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: Ld. 11.2 pont.
- (y) Németh Attila**
 Kibocsátónál betöltött beosztása: -
 Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: -
- (z) Czakó Borbála Xénia**
 Kibocsátónál betöltött beosztása: -
 Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: -
- (aa) Horváth Mária**
 Kibocsátónál betöltött beosztása: -
 Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: -
- (bb) Körtvélyesi Zoltán Béla**
 Kibocsátónál betöltött beosztása: -
 Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: A BROKERNET Pénzügyi Tanácsadó és Biztosításközvetítő Zártkörűen működő Részvénytársaság igazgatóságának tagja, továbbá a BROKERNET Investment Holding Zrt. cégvezetője.
- (cc) Pallai Valéria**
 Kibocsátónál betöltött beosztása: -
 Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: -

(dd) Kelemen Zsolt

Kibocsátónál betöltött beosztása: Pénzügyi vezérigazgató-helyettes, az Igazgatóság tagja.

Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb -
tevékenységek, amelyek a Kibocsátó
szempontjából relevánsak:

(ee) Vigh Sándor

Kibocsátónál betöltött beosztása: Vezérigazgató-helyettes, képviselőre jogosult munkavállaló.

Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb -
tevékenységek, amelyek a Kibocsátó
szempontjából relevánsak:

(ff) Nicole Pallai

Kibocsátónál betöltött beosztása: -

Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb -
tevékenységek, amelyek a Kibocsátó
szempontjából relevánsak:

(gg) Zoltan Pallai

Kibocsátónál betöltött beosztása: -

Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb -
tevékenységek, amelyek a Kibocsátó
szempontjából relevánsak:

(hh) John Green

Kibocsátónál betöltött beosztása: A Tanácsadó Testület tagja.

Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb -
tevékenységek, amelyek a Kibocsátó
szempontjából relevánsak:

(ii) Gaál Csaba

Kibocsátónál betöltött beosztása: Az Igazgatóság tagja, Vezérigazgató.

Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb -
tevékenységek, amelyek a Kibocsátó
szempontjából relevánsak:

- (jj) LAKIS Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság**
Kibocsátónál betöltött beosztása: -
- Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb -
tevékenységek, amelyek a Kibocsátó
szempontjából relevánsak:
- (kk) H-Húvösvölgy Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság**
Kibocsátónál betöltött beosztása: -
- Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb -
tevékenységek, amelyek a Kibocsátó
szempontjából relevánsak:
- (ll) VINTON Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság**
Kibocsátónál betöltött beosztása: -
- Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb -
tevékenységek, amelyek a Kibocsátó
szempontjából relevánsak:
- (mm) KAPTÁR Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság**
Kibocsátónál betöltött beosztása: -
- Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb -
tevékenységek, amelyek a Kibocsátó
szempontjából relevánsak:
- (nn) LB UK RE Holdings Limited**
Kibocsátónál betöltött beosztása: -
- Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb -
tevékenységek, amelyek a Kibocsátó
szempontjából relevánsak:
- (oo) P4Z Befektetési Korlátolt Felelősségű Társaság**
Kibocsátónál betöltött beosztása: -
- Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb -
tevékenységek, amelyek a Kibocsátó
szempontjából relevánsak:
- (pp) Horváth Művészeti Alapítvány**
Kibocsátónál betöltött beosztása: -
- Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb -
tevékenységek, amelyek a Kibocsátó
szempontjából relevánsak:

11.5 Vezetők

A Kibocsátó azon vezetői, akiknek szakértelme és tapasztalata különösképpen hozzájárul a Kibocsátó sikeres működéséhez:

Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége	Kibocsátóban tulajdonolt Részvények darabszáma
Járai Zsigmond	FB-elnök	2007.12.19.	2015.03.08.	0 db
Dr. Bayer József	FB-tag	2007.12.19.	2015.03.08.	0 db
Charles J.L.T Kovacs	FB-tag	2008.04.08.	2015.03.08.	216.000 db
Gecser Ottó	FB-tag	2009.03.08.	2015.03.08.	66.000 db
Dr. Móricz Gábor	FB-tag	2007.12.19.	2015.03.08.	607.239 db
Preisinger Béla	FB-tag	2007.12.19.	2015.03.08.	1.220.000 db
Tzvetkov Julián	FB-tag	2010.08.03.	2015.08.03.	0 db
Vizi Attila Gergely	FB-tag	2009.03.08.	2015.03.08.	0 db
Horváth Béla	IG tag, elnök	2007.12.19.	2015.03.08.	5.381.142 db
	Bit. szerinti első számú vezető	2007.12.19.	–	
Gaál Csaba	IG tag	2009.07.15.	2015.03.08.	193.000 db
	Bit. szerinti ügyvezető	2010.04.21.	–	
	vezérigazgató	2010.01.01.	–	
	Bit. szerinti vezető biztosítás matematikus	2009.02.10.	–	
Berény Róbert	IG tag	2010.08.03.	2015.08.03.	0 db

Kelemen Zsolt	pénzügyi vezérigazgató – helyettes, IG tag	2007.12.19.	2015.03.08.	208.000 db
	számviteli rendért felelős vezető	2007.12.19.	–	
	Bit. szerinti ügyvezető	2010.03.08.	–	
Dr. Mikó Gyula	általános vezérigazgató -helyettes, IG tag	2007.12.19.	2015.03.08.	849.750 db
	Bit. szerinti ügyvezető	2008.05.08.	–	
Dr. Halász Katalin	vezető orvos	2008.05.08.	–	0 db
Dr. Muhits Andrea	vezető jogtanácsos	2008.05.08.	–	0 db
Dr. Marczy Erika	belső ellenőr	2010.04.01.	–	10.400 db
Dabis Zsolt	vezérigazgató -helyettes	2010. 02. 01.	–	34.150 db
Kádár István	vezérigazgató -helyettes	2010. 04.01.	–	63.886 db
Vígh Sándor	vezérigazgató -helyettes	2008. 01.09.	–	168.947 db
Csete Piroska	igazgató	2009.10.15.	–	8.157 db
Horváth Szilvia	igazgató	2009.12.01.	–	62.000 db
Kiss Marianna	igazgató	2009.04. 15.	–	2.752.283 db
Sándor Benedek	igazgató	2008.02.04.	–	313.291 db
Sándor Márk	igazgató	2009.07.15.	–	8.000 db
Budinszky Gabriella	igazgató	2010.08.02.	–	0 db

CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.

Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége	Kibocsátóban tulajdonolt Részvények darabszáma
Járai Zsigmond	FB-elnök	2008.08.14.	2011.06.19.	0 db
Dr. Móricz Gábor	FB-tag	2008.08.14.	2011.06.19.	607.239 db
Dr. Bayer József	FB-tag	2008.08.14.	2011.06.19.	0 db
Preisinger Béla	FB-tag	2008.08.14.	2011.06.19.	1.220.000 db
Horváth Béla	Bit. szerinti első számú vezető	2009.06.02.	–	5.381.142 db
	IG elnök	2008.08.14.	határozatlan	
Gaál Csaba	vezető biztosításmatematikus	2010.02.19.	–	193.000 db
	IG tag	2010.03.31.	határozatlan	
Kelemen Zsolt	IG tag	2008.08.14.	határozatlan	208.000 db
Dr. Mikó Gyula	IG tag	2008.08.14.	határozatlan	849.750 db
Elek Judit	számviteli rendért felelős vezető	2009.03.12.	–	4.000 db
Dr. Halász Katalin	vezető orvos	2009.03.12.	–	0 db
Dr. Kiss Judit	vezető jogtanácsos	2009.03.12.	–	0 db
Dr. Marczy Erika	belső ellenőr	2010.04.01.	–	10.400 db

CIG Romania Asigurari de Viata

Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége	Kibocsátóban tulajdonolt Részvények darabszáma
Kádár István	vezérigazgató	2010.05.19.	–	63.886 db
Dana Popa	operációs vezető	2009.12.14.	–	0 db
Simona Chipur	értékesítési vezető	2010.02.15.	–	0 db

CIG-Pannónia Tanácsadó Kft.

Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége	Kibocsátóban tulajdonolt Részvények darabszáma
Kiss Marianna	ügyvezető	2009.06.05.	–	2.752.283 db

11.6 Családi kapcsolatok

A 11.1-11.5 pontokban felsorolt személyek közötti családi kapcsolatok:

- Kiss Marianna és Járai Zsigmond házastársak,
- Horváth Béla és Horváth Mária házastársak,
- Ádám Veronika Vizi Attila Gergely édesanyja, Vizi E. Szilveszter Vizi Attila Gergely édesapja,
- Preisinger Béla Preisinger Gábor édesapja.

11.7 Csalárd bűncselekményekre, csőd- és felszámolási eljárásokra, továbbá ítéletekre és szankcióra vonatkozó nemleges nyilatkozat

A Kibocsátó a Rendelet I. számú mellékletének 14.1 pontja vonatkozásában kijelenti, hogy tudomása szerint az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjai (11.1 és 11.2), továbbá a 11.5 pontban bemutatott vezetők közül

- a Tájékoztató dátumát megelőző öt évben senkit sem ítétek el csalárd bűncselekmény miatt;
- senki sem volt a fenti 11.1, 11.2 és 11.5 pontokban említett beosztásából eredően semmilyen csődeljárásnak, csődgondnokságnak vagy felszámolásnak a részese a Tájékoztató dátumát megelőző öt évben;
- semelyik személy ellen sem indított semmilyen törvényi vagy szabályozó hatóság (ideértve a kijelölt szakmai szervezeteket is) hivatalos vádemelést és/vagy nem alkalmazott szankciókat a Tájékoztató dátumát megelőző öt évben; ennek megfelelően ezen személyek egyikét sem tiltották el bírósági ítélettel semmilyen kibocsátó társaság igazgatási, irányító és felügyelő szervében betöltött tagságától, illetve üzleti tevékenységének irányításától.

11.8 Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek és a vezető állású munkavállalók összeférhetlensége

11.8.1 Összeférhetlenség

A Kibocsátó tudomása szerint a 11.1-11.5 pontokban felsorolt személyek által a Kibocsátó számára végzett feladatok, ezen személyek magánérdeke és/vagy egyéb feladatai között nem áll fenn összeférhetlenség.

11.8.2 Elidegenítési korlátozások

A 11.1-11.5 pontokban felsorolt személyek tulajdonában álló Részvényeket érintő elidegenítési korlátozások kapcsán ld. a Tájékoztató 1.6 és 16.3.3 pontjait.

11.9 Javadalmazás és juttatások

A 11.1, 11.2 és 11.5 pontokban említett személyek a Kibocsátó utolsó teljes pénzügyi éve (2009) tekintetében az alábbi javadalmazásokban és juttatásokban részesültek:

A 14/2009. (XI.4.) számú közgyűlési határozat alapján az Igazgatóság Elnökének díjazása 100 000 euró/év, az Igazgatóság többi tagja díjazásban nem részesül. A 6/2008 (V.21.) számú közgyűlési határozat alapján a Felügyelőbizottság elnöke e tisztsége után 50 000 euró összegű tiszteletdíjra, illetve egy legfeljebb 8 000 000 forint beszerzési értékű gépjármű korlátozásmentes használatára jogosult. A 15/2009. (XI.4.) számú közgyűlési határozat alapján a felügyelőbizottság tagjai nem részesülnek díjazásban.

Az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság, az ügyvezetők és igazgatók részére teljesített bérjellegű kifizetések (Ft):

	2007	2008	2009	2009. 1-6. hó	2010. 1-6. hó
Felügyelőbizottság	2 083 500	12 527 875	6 124 530	6 124 530	
Igazgatóság	16 017 115	71 704 027	92 066 900	40 002 000	43 074 300
Igazgatók	24 956 522	63 758 273	98 161 409	31 835 087	45 428 687

A fentiekon túlmenően a Kibocsátó szerződő félként Horváth Béla igazgatósági tag mint biztosított javára éves díjfizetési gyakorisággal, 5.000.000,-Ft éves díjjal és a szerződés megkötésével egyidejűleg 45.000.000,-Ft eseti befizetéssel életbiztosítási szerződést kötött.

11.10 Vállalatirányítási gyakorlat

A Kibocsátó az alapszabályát, továbbá az igazgatósági-, felügyelőbizottsági-, audit bizottsági és vezetői bizottsági ügyrendjeit a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Felelős Társaságirányítási Bizottsága által közétett „Felelős Társaságirányítási Ajánlások” figyelembevételével készítette el.

Az alábbi 11.11 pont a Kibocsátónak a jogszabályok és a Felelős Társaságirányítási Ajánlások alapján felállított Audit Bizottságára vonatkozó főbb információkat foglalja össze. A 11.12 pont a Kibocsátó kockázatkezelési rendszerét mutatja be.

11.11 Audit Bizottság

11.11.1 Az Audit Bizottság hatásköre

A Kibocsátónál háromtagú Audit Bizottság működik, amelynek tagjait a Közgyűlés a Felügyelőbizottság független tagjai közül választja. Az Audit Bizottság hatáskörébe tartozik:

- (a) a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése,
- (b) javaslattétel a könyvvizsgáló személyére és díjazására,
- (c) a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése,
- (d) a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, valamint – szükség esetén – a Felügyelőbizottság számára intézkedések megtételére való javaslattétel,

- (e) a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattevés a szükséges intézkedések megtételére, valamint
- (f) a Felügyelőbizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében.

11.11.2 Az Audit Bizottság tagjai

A Kibocsátó Audit Bizottságának tagjai:

(a) Dr. Bayer József

Audit bizottsági tagsági jogviszony kezdete: 2010. szeptember 1.

Audit bizottsági tagsági jogviszony vége: 2015. szeptember 1.

(b) Charles J.L.T. Kovács

Audit bizottsági tagsági jogviszony kezdete: 2010. szeptember 1.

Audit bizottsági tagsági jogviszony vége: 2015. szeptember 1.

(c) Vizi Attila Gergely

Audit bizottsági tagsági jogviszony kezdete: 2010. szeptember 1.

Audit bizottsági tagsági jogviszony vége: 2015. szeptember 1.

11.11.3 Az Audit Bizottság működése

A jelen pontban az Audit Bizottság működésére vonatkozó szabályok összefoglalása található. Az Audit Bizottság ügyrendje teljes terjedelmében közzétételre került a Kibocsátó honlapján (www.cig.eu). A Kibocsátó a honlapján az Audit Bizottságra delegált feladatokat, a bizottság célkitűzéseit, ügyrendjét, összetételét is közzéteszi (a tagok nevének, rövid szakmai életrajzának és kinevezése idejének feltüntetésével).

A bizottság szervezete:

A Kibocsátó Audit Bizottsága a Kibocsátó Közgyűlése által, a Kibocsátó Felügyelőbizottságának független tagjaiból, a Gt. 311. §-ában és a Tptv. 62. §-ában foglalt felhatalmazás alapján létrehozott állandó bizottság.

A bizottság ülései megtartásának szabályai:

- (i) Az Audit Bizottság a Kibocsátó Felügyelőbizottságának ülését megelőzően ül össze, legalább háromhavonta egy alkalommal. Ezen túlmenően az Audit Bizottság bármikor ülést tarthat, amennyiben arra a Kibocsátó menedzsmentjével, belső ellenőrével, vagy a független könyvvizsgálójával történő megbeszélés vagy egyéb feladatai ellátása érdekében szükséges.

- (ii) Az Audit Bizottság tagjai az ülésen való személyes részvétel helyett – amennyiben azt az Audit Bizottság Elnöke elrendeli – a jogukat képviselő/vagy hangátvitelt folyamatosan, megszakítás nélkül biztosító elektronikus hírközlő eszközök igénybevételevel is gyakorolhatják, ha ennek lehetőségét az ülésről szóló meghívó tartalmazza.
- (iii) Az Audit Bizottság Elnöke szükség esetén ülés tartása helyett írásbeli határozathozatalt rendelhet el.

A bizottság jelentéseinek tartalmi elemeire, formájára és gyakoriságára vonatkozó előírások:

Az Audit Bizottság üzleti évente az üzleti év zárásával kapcsolatban írásbeli jelentést készít és eljuttatja azt a Kibocsátó Igazgatósága és Felügyelőbizottsága számára az évi rendes közgyűlést előkészítő üléseket megelőzően. A jelentés tartalmazza az Audit Bizottság által az előző üzleti év során meghozott döntéseket, intézkedéseket és az Audit Bizottság által elvégzett vizsgálatok eredményeit.

11.12 A Kibocsátó kockázatkezelési rendszere

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

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

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

11.12.1 A Kibocsátó kockázatkezelési rendszerének elemei

A Kibocsátó kockázatkezelési rendszerének főbb szereplői az alábbiak:

- (a) **Igazgatóság:** a Kibocsátó alapszabályban és a szervezeti és működési szabályzatban leírtak szerint közvetlenül is felügyeli és irányítja az egyes szervezeti egységeket, a kockázatok értékelése, mérése és kezelése e testület egyik kiemelt feladata.
- (b) **Felügyelőbizottság:** a részvényesi érdekek figyelembe vételével vizsgálja a Kibocsátó stratégiáját, üzleti tervét és negyedévente az Igazgatósággal közösen áttekinti a Kibocsátó finanszírozási tervét (ideértve a tervezett finanszírozási projekteket, beruházásokat).
- (c) **Kockázati Bizottság:** az általános vezérigazgató-helyettes irányításával rendszeresen áttekinti a Kibocsátó kockázatait, felelős a kockázatkezelési rendszer működtetéséért, optimalizálásáért, és fejlesztéséért (tagjai: az aktuárius osztály vezetője, a belső ellenőr, a megfelelőségi biztos,

az IT biztonsági felelős, a kontrolling és tervezés osztály vezetője és a kockázatkezelési munkatárs).

- (d) **Belső Ellenőr:** kizárólagos feladata a Kibocsátó belső szabályzatoknak megfelelő működésének, valamint a biztosítási tevékenységnek a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából történő vizsgálata. A belső ellenőr a Kibocsátó által a PSZÁF részére adott jelentések és adatszolgáltatások tartalmi helyességét és teljességét legalább negyedévente ellenőrzi. A belső ellenőr jelentéseit mind a Felügyelőbizottság, mind az Igazgatóság részére köteles megküldeni, felügyeleti ellenőrzés esetén pedig köteles a jelentéseit magyar nyelven az ellenőrzést végzők rendelkezésére bocsátani. A belső ellenőr felelőssége kiterjed a feladatok végrehajtásának ellenőrzésére.
- (e) **Megfelelőségi Biztos:** feladata a megfelelési kockázatok azonosítása és kezelése, amelyek a vonatkozó jogszabályok, illetve jogszabálynak nem minősülő egyéb előírások be nem tartása következtében állnak elő. A megfelelési biztos feladata a szabályozási változások nyomon követése, a szükséges módosítások kezdeményezése, valamint a megfelelési ügyekben való tanácsadás és új termékek esetében megfelelési szempontú vélemény nyújtása.
- (f) **Informatikai Biztonsági Rendszer – Informatikai Biztonsági Felelős:** a Kibocsátó informatikai biztonságáért az Általános vezérigazgató-helyettes felelős; az Informatikai Biztonsági Felelős (IBF) feladatkörét a Security Officer látja el, munkáját az informatikai rendszerek alkalmazásáért felelős Informatikai vezérigazgató-helyettes (informatikai vezető) szakmai felügyeletével végzi. A Kibocsátó informatikai védelmi rendszere többszintű. A kiszervezett, távolról elérhető szerverfarm biztosítása, beleértve a csak belső használatú és elérésű rendszereket és az internetről szabadon elérhető honlapokat, mind hálózati behatolás-detektáló védelemmel, mind hálózati vírus- és levélszemét ellenőrzéssel került megvalósításra. A telephelyekről történő szerverelés titkosított adatkapcsolaton keresztül történik. A belső rendszerek szükséges, külső távoli elérését biztosító alrendszer titkosítással és jelszóvédelemmel, az előre telepítésre kerülő kliensprogramok kötelező használatával kerültek biztonságossá tételre. A Kibocsátó által használt munkaállomások integrált vírus- és hálózatvédelmi, illetve tűzfal szoftvert alkalmaznak, melyek paraméterezése a felhasználók részéről nem változtatható, és menedzselésük központilag történik.
- (g) **Aktuárius osztály:** feladata a Kibocsátó esetében felmerülő aktuáriusi és biztosítástechnikai kockázatok minimalizálása, a felmerült kockázatok kezelése. Az aktuárius osztály az aktuáriusi kockázat kezelésére tartalékokat képez, elvégzi a díjkalkulációkat, teszteli a termékek várható jövedelmezőségét, valamint elkészíti a viszontbiztosítási kalkulációkat. Az aktuárius osztály vezetője felelős a Szolvencia II. irányelveinek a Kibocsátónál történő bevezetéséért.
- (h) **Üzletmenet Folytonossági Terv (Business Continuity Plan, BCP):** célja az üzleti folyamatok és az ügyfelek kiszolgálásának folyamatos biztosítása, a Kibocsátó működési engedélyéhez szükséges a PSZÁF előírásnak, illetve a törvényi szabályozásoknak történő megfelelés. A Kibocsátó BCP tevékenységéért az Általános vezérigazgató-helyettes felel.

11.12.2 A Kibocsátó biztosítástechnikai kockázatainak kezelése

(a) **Viszontbiztosítás**

A viszontbiztosítás a biztosítók által vállalt kockázatok kezelésének egyik módszere. A viszontbiztosítási szerződés alapján a viszontbiztosító azt vállalja, hogy a befolyt biztosítási díj egy részének átengedése (cedálása) fejében a biztosítási események bekövetkezte esetében a biztosító által teljesítendő kifizetésekből is részesedést vállal. A viszontbiztosítás hagyományosan a kockázatranszferre korlátozódott, idővel azonban megjelentek olyan viszontbiztosítási konstrukciók is, amelyek a kockázatranszfer mellett finanszírozási funkcióval is bírtak (pénzügyi viszontbiztosítás).

A Kibocsátó a német Hannover Rückversicherung AG, a spanyol MAPFRE RE Compania De Reasurgos, S.A. és a svájci Swiss Re viszontbiztosítókkal áll kapcsolatban, melyekkel együttműködését évről évre megújítja. A Kibocsátó viszontbiztosítói partnereinek kiválasztása egy viszontbiztosítói brókercégen, az AON Benfield-en keresztül történik – e nemzetközileg is elismert partner bevonásával jelentősen javul a Kibocsátó üzleti és tárgyalási pozíciója a viszontbiztosítókkal folytatott tárgyalások során.

Tekintettel arra, hogy a Kibocsátó által felépített portfólió költségfedezete az új üzletek egyre nagyobb hányadát képes finanszírozni, az új biztosítási szerződések egyre kisebb hányada esetében van szükség viszontbiztosítási szerződés megkötésére. Ez lehetővé teszi a viszontbiztosításba adott állomány arányának „finomhangolását”, a Kibocsátó pedig a portfólió építése során rugalmasabban tud alkalmazkodni az előre nem látható eseményekhez. A Kibocsátó jelenlegi tervei szerint a pénzügyi viszontbiztosítási szerződéseit fokozatosan leépíti, hozzájárulva ezzel eredményességének növeléséhez. Ezt követően a Kibocsátó viszontbiztosításai a hagyományos viszontbiztosítási területekre korlátozódnak.

(i) *Befektetéshez kötött életbiztosítások pénzügyi viszontbiztosítása*

A Kibocsátó a rendszeres díjas, befektetéshez kötött életbiztosítások állományát ún. quota share alapú szerződéssel viszontbiztosítja. A quota share alapú szerződések alapján a viszontbiztosító minden cedált kockázatból azonos, előre meghatározott rész (%) erejéig részesedik, a cedáló társaság pedig biztonságosan vállalhat nagyobb kockázatokat a limitösszegig, annak tudatában, hogy a viszontbiztosító a limitig osztozik a károkban. A Kibocsátós quota share alapú viszontbiztosítási szerződése a hagyományos mortalitási kockázatranszferen kívül finanszírozási elemet is tartalmaznak: a Kibocsátó a viszontbiztosításba adásért jutalékot kap, viszont – ezt ellensúlyozandó – az általa fizetett *viszontbiztosítási díj* is magasabb, mint ha a konstrukció csupán a mortalitási kockázatok megosztására terjedne ki.

A rendszeres díjas, befektetéshez kötött életbiztosítások költségszerkezetének és a termékbe épített költségfedezete beérkezésének eltérő időbeli lefutása miatt van szükség arra, hogy a Kibocsátó ezt a termékcsoportot olyan konstrukcióval viszontbiztosítsa, amely nem csak a haláleseti kockázatok, hanem a finanszírozás terhére is megosztja a biztosító és a viszontbiztosító között.

A pénzügyi viszontbiztosítás során kapott viszontbiztosítói jutaléknak köszönhetően a Kibocsátó fedezet kiegészítéshez jut az újonnan szerzett szerződési portfólió azon szerzési költségei (pl. biztosításközvetítói jutalékok) ellensúlyozására, ahol a termékbe kalkulált költségfedezetek még nem érkeztek be. A kedvező konstrukciónak és az akár évente bővíthető limiteknek köszönhetően az együttműködés biztosítja, hogy a szerzési költsége ne veszélyeztesse a Kibocsátó likviditását.

A Kibocsátó a pénzügyi viszontbiztosítótól kapott jutalék részét nem használja fel mérleg szerinti eredményének javítására, az esetleges eredményjavító tételeket elhatárolja (ez az elhatárolt eredmény fedezi a jövőben a konstrukció miatt a későbbi években adódó, eredményt rontó tételek hatását). Saját tőke oldalon a Kibocsátó viszont él a szerzési költség elhatárolásának módszerével, és költségek aktív időbeli elhatárolásaként mutatja ki a szerzési költség azon részét, ahol a termékbe kalkulált költségfedezet még nem érkezett be (természetesen maximum a hátralévő költségfedezetek erejéig).

A két megoldás együttesen biztosítja azt, hogy a Kibocsátó piaci átlagot jóval meghaladó növekedése se a saját tőke oldalon, se a likviditási oldalon ne fenyegetse a Kibocsátó stabil és szolvens működését.

A Kibocsátó számításai szerint a teljes portfólió összesített költségfedezete néhány évvel az indulás után már elegendő lesz arra, hogy a további portfólió bővülés kezdeti finanszírozási igényét fedezze, ezáltal pedig lehetővé válik az egyébként költségekkel járó pénzügyi viszontbiztosítási együttműködés fokozatos leépítése és a viszontbiztosítás visszaszorítása a hagyományos viszontbiztosítási területére (kockázatranszfer).

(ii) Kockázati életbiztosítások viszontbiztosítása

A Kibocsátó 2009 májusában kezdte meg a kockázati életbiztosítások értékesítését. E termék kapcsán a Kibocsátó a spanyol MAPFRE RE Compania De Reasurgos, S.A. viszontbiztosítóval kezdett együttműködést egy évente megújítandó quota share viszontbiztosítás formájában (az adott év alapján kalkulált nettó díj és a haláleseti szolgáltatás megosztásával). Ezen keretmegállapodás mellett a kiemelkedően magas biztosítási összegű szerződéseknel a keretmegállapodást egyedi, fakultatív viszontbiztosítási szerződések egészíthetik ki.

A Kibocsátó szándékai szerint minden olyan termék esetében, ahol a Kibocsátó magas haláleseti kockázati kitettséggel rendelkezik, hasonló megállapodások megkötésére fog sor kerülni (preferáltan a jelenlegi viszontbiztosítási partnerekkel). A megállapodások keretrésze kontroll alatt tartja a Kibocsátó kockázatának kitett összegét, és a fakultatív megállapodásokkal abszolút limit adható rá.

(iii) Portfólió biztosítás (jelzáloghitellel kombinált szerződések)

A Kibocsátó egyes jelzáloghitellel kombináltan értékesített rendszeres díjas, befektetéshez kötött életbiztosítási termékei mellé egy olyan csoportos haláleseti biztosítást kínál, amely a biztosított halála és baleseti eredetű rokkantsága esetén visszafizeti a jelzáloghitel tőkerészét a hitelnyújtó hitelintézetnek. Az ezen biztosítéki terméke kapcsán vállalt kockázatok mérséklése érdekében a Kibocsátó az állományát a Swiss Re-nek viszontbiztosításba adja.

(b) Szolvencia II. irányelvek átültetése

A Kibocsátó már megkezdte a Szolvencia II. irányelvek átültetése eredményeképpen bekövetkező jogszabályi változásokra való felkészülését. A felkészülés során külső tanácsadó bevonásával megkezdődött annak előkészítése, hogy a Kibocsátónál olyan rendszerek kerüljenek bevezetésre, amelyek a Szolvencia II. számítások és adatszolgáltatások megkönnyítését szolgálják.

(c) Egyéb biztosítási kockázatok kezelése

(i) Függő és többes biztosítási közvetítők kockázatai

A Kibocsátó regisztrált biztosításközvetítő képző intézmény, így a függő biztosításközvetítők oktatását, hatósági vizsgára való felkészítését és vizsgáztatását is a Kibocsátó végzi a PSZÁF hatósági vizsgabiztosai bevonásával. Sikeres vizsga esetén a képviselő alapozó értékesítési képzésben részesül, amelyet később rendszeres szakmai oktatások követnek.

Az új partnerek kiválasztása előzetes partnerminősítésen alapul, ahol meghatározott tartalmú információk begyűjtését követően az adott értékesítési csatornát felügyelő terület vezetői javaslatára kerül előkészítésre a szerződés megkötése. Az üzleti paraméterek meghatározása az Igazgatóság által jóváhagyott peremfeltételek között történik, a kiajánlott jutalékstruktúra és a jutalékok nagysága szintén a kockázatelbírálás eredményének függvénye.

(ii) Értékesítési és partner kockázat

A Kibocsátó az egyes értékesítő hálózatokkal való együttműködéséből eredő kockázatai kezelésére a biztosítási piacon meghonosodott eszközöket alkalmaz. A Kibocsátó az értékesítő partnerek tevékenységét rendszeresen személyes telefonhívással („próbavásárlás”) ellenőrzi. Ennek során felmérésre kerül, hogy a szerződés az ügyfél valós igényeit tükrözi-e, teljes körű felvilágosítást kapott-e, nem történt-e valamilyen visszaélés az ajánlat felvételekor.

A partner által közvetített szerződések előírt határidőn belüli visszavásárlása vagy díjnémfizetés miatti megszűnése esetén a partner részére kifizetett közvetítői jutalék meghatározott mértékben visszairásra kerül. A partnerek – többek között – havonta értesítést kapnak az általuk értékesített szerződésekhez tartozó díjhátralékokról, illetve minden hónapban külön értesítő tartalmazza a 60 napon túli hátralékos szerződéseket. A havi jutalékszámfejtéseket követően a nagy összegű jutalékok külön vizsgálaton esnek át.

(iii) Szolgáltatási kockázat

A kockázatelbírálás a valós, tényleges, egyedi kockázatok meghatározása és összevetése a kalkulált, átlagos kockázattal. A kockázatelbírálás célja az antiszelekció csökkentése. A kockázatelbírálás során a Kibocsátó igyekszik minden olyan körülményről tájékozódni, ami befolyásolja kockázatát.

A Kibocsátó pénzügyi-, foglalkozási- és egészségügyi kockázat elbírálása során hasznosítja a MAPFRE RE Compania De Reasurgos, S.A. spanyol viszontbiztosító kockázatelbírálási szempontrendszerét és egyben használja annak szoftverét.

12. MUNKASZERVEZET ÉS ALKALMAZOTTAK

12.1 A Kibocsátó munkaszervezete

A Tájékoztató 3. számú mellékleteként került csatolásra a Kibocsátó munkaszervezetét bemutató sematikus ábra (organigram).

A Tájékoztató 4. számú mellékleteként került csatolásra a Kibocsátó szervezeti és működési szabályzata.

12.2 Alkalmazottak

2007-ben a Kibocsátó dolgozóinak átlagos létszáma 16 fő volt. Magyarországon 2008-ban, míg Romániában 2009-ben indult el az értékesítési tevékenység. Az értékesítési tevékenység elindulásának köszönhetően a Kibocsátó munkavállalóinak létszáma jelentősen növekedett mindkét évben.

Az állományon belüli dolgozók (jutalék nélküli) bér- és létszámadatai 2008-ban és 2009-ben:

	Bérek (e Ft)		Személyi jellegű egyéb ráfordítások (e Ft)		Átlagos statisztikai létszám (fő)	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
Igazgatási dolgozók	194 069	551 821	5 090	8 254	22	50
Üzleti dolgozók	27 959	116 436	3 097	2 305	4	80
Kockázatelbírók	17 168	44 946	694	2 016	3	12
Egyéb dolgozók	43 806	34 657	1 620	577	7	7
Összesen*	283 002	747 860	10 501	13 152	36,2	149

*2009-ben a romániai fióktelepnél dolgozók létszáma összesen 87 fő (ebből üzleti 70 fő).

12.3 Részvénytulajdon és részvényopciók

Az Átalakított Dolgozói Részvényeken (ld. a Tájékoztató 1.6 és 16.3.3 (b) pontjait) túlmenően a Kibocsátónál jelenleg nincsenek olyan megállapodások, szabályzatok, amelyek révén a Kibocsátó alkalmazottai részesedhetnének a Kibocsátó tőkéjéből.

A Kibocsátó Igazgatóságának és Felügyelőbizottságának tagjai, továbbá a vezető állású munkavállalók által tulajdonolt Részvények kapcsán ld. a Tájékoztató 11.1, 11.2, és 11.5 pontjait.

13. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

A jelen fejezet a Kibocsátó szokásos üzletmenetén kívül kötött azon fontosabb szerződéseket foglalja össze, amelyekben a Tájékoztató közzétételét közvetlenül megelőző két évben a Kibocsátó vagy a Kibocsátó bármely leányvállalata szerződő félként szerepel.

13.1 A Kibocsátó termékeinek értékesítésére vonatkozó megállapodások

A Kibocsátó termékeinek értékesítésében a Kibocsátó saját értékesítési hálózata mellett meghatározó szerepet játszanak a biztosításközvetítők. A biztosításközvetítők közül a BROKERNET szerepe kiemelten fontos a Kibocsátó számára, tekintettel arra, hogy az elmúlt években a Kibocsátó által értékesített szerződések meghatározó részét a BROKERNET által értékesített termékek adták. A BROKERNET Kibocsátó javára végzett biztosításközvetítői tevékenységének az alapját a 2008. július 22. napján a Kibocsátó mint biztosító és a BROKERNET mint független biztosításközvetítő (többes ügynök) között létrejött megbízási szerződés képezi. Ennek értelmében a BROKERNET a Kibocsátó megbízottjaként területi korlátozás nélkül a SIGNUM folyamatos díjas, forint alapú unit-linked termékek közvetítésére vállalt kötelezettséget. A szerződést a felek határozatlan időre kötötték, és azt bármelyik fél 90 napos felmondási idővel rendes felmondás útján megszüntetheti.

13.2 Portfolió- és letétkezelési szerződések

- (a) A Kibocsátó portfoliókezelésre a
- (i) Cashline Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársasággal,
 - (ii) a Concorde Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársasággal,
 - (iii) a Quantis Investment Management Zártkörűen Működő Részvénytársasággal,
 - (iv) az Aberdeen Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt.-vel (korábbi neve: Credit Suisse Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt.), valamint
 - (v) a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársasággal

kötött portfoliókezelési szerződéseket.

A portfoliókezelőkkel kötött szerződések alapján a portfoliókezelők a Kibocsátó által meghatározott portfoliókezelési irányelvek szerint fektetik be a Kibocsátó által kezelésre átadott vagyont. A portfoliókezelők a Kibocsátó kifejezett utasítása vagy jóváhagyása nélkül, saját belátásuk szerint, önállóan végzik a kezelt vagyon befektetését. A portfoliókezelés során a Kibocsátó rendelkezési joga kizárólag a kezelt vagyon méretére (annak növelésére vagy csökkentésére) és a portfoliókezelési irányelvek meghatározására korlátozódik. A portfoliókezelők a portfoliókezelés során a saját nevükben, a Kibocsátó javára és terhére járnak el. A portfoliókezelési szerződések általában a Bszt. szabályait tartalmazzák, és a vonatkozó portfoliókezelő által használt mintaszerződések alapulvételével kerültek megkötésre, rendes felmondásukra szerződéstől függően 20-60 napos felmondási idővel van lehetőség.

A Kibocsátó letétkezelésre az alábbi cégekkel kötött letétkezelési szerződéseket:

- (i) Cashline Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság, és
- (ii) az UniCredit Bank Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság.

Tekintettel arra, hogy a Kibocsátó a portfóliókezelőkkel portfóliókezelési szerződéseket kötött, az ezek alapján kezelt egyes portfóliókhoz kapcsolódó letétkezelést (pl. letéti őrzés, kamat és osztalék beszedése, közgyűlésen való képviselői), értékpapírszámla vezetéskét, nyomdai úton előállított értékpapír esetében ennek nyilvántartását és az ügyfélszámla vezetését a letétkezelőkkel kötött letétkezelési szerződések alapján a letétkezelők végzik. A letétkezelési szerződések a Bszt. szerinti rendelkezéseket tartalmazzák, az egyes szerződések a vonatkozó letétkezelő által használt mintaszerződések alapulvételével kerültek megkötésre.

13.3 Viszontbiztosítási szerződések

Általános kockázatkezelése keretében a Kibocsátó bizonyos kockázatok kapcsán viszontbiztosítás révén csökkenti kockázatait. A Kibocsátó három viszontbiztosítási szerződéssel rendelkezik. A hitelfedezeti életbiztosítás portfóliója viszontbiztosítására a Kibocsátó 2008. július 1-jével határozatlan időtartamra a Swiss Re svájci viszontbiztosító társasággal kötött viszontbiztosítási szerződést. A Kibocsátó a unit-linked állományára vonatkozóan a Hannover Rückversicherung AG-vel, valamint a MAPFRE RE Compania De Reasurgos, S.A.-val kötött pénzügyi viszontbiztosítási szerződéseket 2008. január 1-jével kezdődően két éves időtartamra. A két éves időtartam lejáratát követően mindkét szerződés egy évvel automatikusan meghosszabbodik.

13.4 Az SBI European Tőkealap kötött megállapodások bemutatása

A Kibocsátó, az Alapítók, valamint az SBI European Tőkealap (a PSZÁF által kibocsátott nyilvántartási száma: 6122-5; „SBI”) 2010. május 6-án egy lényegében három szerződésből álló szerződés-csomagot írtak alá az SBI Kibocsátóba történő, mindösszesen 10.000.000,- euró (tízmillió euró) összegű tőke, illetve kölcsön formájában megvalósuló befektetéséről. A szerződő felek által kötött, az SBI Kibocsátóba történő befektetésére vonatkozó lényeges szerződése az alábbiak:

- (i) Részvényjegyzési Megállapodás,
- (ii) Részvényesi Megállapodás,
- (iii) Kölcsönszerződés.

ad (i) Részvényjegyzési Megállapodás

A Kibocsátó, az Alapítók és az SBI által kötött Részvényjegyzési Megállapodásban az SBI vállalta, hogy 4.400.000,- euró (azaz négy millió-négy száz ezer euró) tőkét fektet be a Kibocsátóba oly módon, hogy a Kibocsátó által kibocsátott Részvények átvételére vállalt kötelezettséget egyenként 480,-Ft (négy száz nyolcvan forint) kibocsátási értéken. A megvalósult tőkeemelés alapján az SBI 2.565.292 darab (azaz kettő millió-öt százhatvan ötezer-kettő száz kilencvenkettő darab) Részvényt vett át összesen 1.231.340.160,-Ft (egymilliárd-kettő százharmincegy millió-három száznegyven ezer-egyszázhatvan forint) kibocsátási érték Kibocsátó részére történő megfizetése ellenében.

A Részvényjegyzési Megállapodás részeként a Kibocsátó és az SBI kölcsönösen bizonyos szavatossági kötelezettségeket vállalt, amelyek köre igazodik az ilyen típusú ügyletekben szokásosnak tekinthető kötelezettségvállalásokhoz.

A Részvényjegyzési Megállapodásban a felek a Kölcsönszerződés alapján nyújtott kölcsön összegének a tőkévé konvertálásával (amely követelésnek a tőkévé konvertálása nem pénzügyi hozzájárulásként a Kibocsátó rendelkezésre bocsátásával, azaz követelés-apport útján történik) kapcsolatban az alábbi szabályokban állapodtak meg:

- (a) A kölcsön és felhalmozódott kamatainak összege a Részvényjegyzési Megállapodásban meghatározott zárást követő 5. (ötödik) év elteltét követő munkanapon automatikusan tőkévé konvertálódik, amennyiben addig nem történt konverzió. A konverzió során egy darab Részvény 480,-Ft (négy száznyolcvan forint) kibocsátási értéken kerül kibocsátásra, vagy amennyiben az Értékesítés során kialakult Végleges Nagybefektetői Értékesítési Ár ez alatt van, akkor a Végleges Nagybefektetői Értékesítési Áron.
- (b) Az előző (a) pontban említett 5 (öt) éves időtartamon belül az Értékesítést követően az SBI bármikor kérheti a kölcsön tőkévé konvertálását, legfeljebb két egyenlő részletben. Egy részben történő konverzió esetén, amennyiben a Részvények BÉT-re történő bevezetését követő első kereskedési nap és a konverzióról szóló befektetői értesítés Kibocsátó általi kézhezvételének napja közötti forgalommal súlyozott átlagár meghaladja a Részvényenkénti 480,-Ft-ot (négy száznyolcvan forintot) vagy – amennyiben az alacsonyabb – a Végleges Nagybefektetői Értékesítési Árat és ezeknek a Részvényjegyzési Megállapodásban foglalt zárás napjától a konverzió napjáig a Kölcsönszerződés szerint számított kamatát, úgy a konverzió eredményeként egy Részvény kibocsátási értéke 480,-Ft (négy száznyolcvan forint) vagy – amennyiben az alacsonyabb – a Végleges Nagybefektetői Értékesítési Ár. Amennyiben a fenti súlyozott átlagár meghaladja ugyan a Részvényenkénti 480,-Ft-ot (négy száznyolcvan forintot) vagy – amennyiben az alacsonyabb – a Végleges Nagybefektetői Értékesítési Árat, de nem éri el a Kölcsönszerződés szerint számított kamattal növelt összegét, úgy a konverzió eredményeként egy Részvény kibocsátási értéke a fent említett forgalommal súlyozott átlagár azzal, hogy a tőke mellett a felhalmozott kamatok is konvertálásra kerülnek. Amennyiben a fent említett súlyozott átlagár nem éri el Részvényenkénti 480,-Ft-ot (négy száznyolcvan forintot) vagy – amennyiben az alacsonyabb – a Végleges Nagybefektetői Értékesítési Árat, úgy az SBI által a konverzió eredményeként átvehető Részvények darabszáma meghatározása során az SBI által tőkeként és kölcsönként a Kibocsátóba befektetett valamennyi összeget el kell osztani a fent említett forgalommal súlyozott átlagárral és ebből az összegből ki kell vonni az SBI által tulajdonban tartott Részvények számát. A fenti alapelvek megfelelően alkalmazandók a két részletben történő konverzióra is.
- (c) Függetlenül attól, hogy az SBI kívánja-e tőkévé konvertálni a kölcsönt, a Kibocsátó – általa meghatározott időpontban – maga is kérheti a kölcsön tőkévé konvertálását, feltéve, hogy a PSZÁF előírja a Kibocsátó számára a szavatoló tőke emelését és a Kibocsátó nem választotta korábban a kölcsön pénzbeli előtörlesztésének lehetőségét. A Részvények kibocsátási értékének számítása során a fenti (b) pontban leírt szabályok szerint kell eljárni.

ad (ii) Részvényesi Megállapodás

A Kibocsátó, az Alapítók és az SBI által kötött Részvényesi Megállapodásban a felek az SBI befektetésének időtartamára szabályozták együttműködésük egyes kiemelten fontos kérdéseit. A Részvényesi Megállapodásban foglalt lényeges kötelezettségek a Kibocsátónak a nyilvános működésre történő áttéréséről szóló határozata hatályba lépése napján megszűntek, kivéve az SBI azon kötelezettségét, hogy az Értékesítés után is támogatni fogja egy olyan új menedzsment-ösztönző rendszer tervét, amelyet a Közgyűlés fogad el, és amely megfelel a nemzetközi standardoknak, továbbá valamennyi részvényes tekintetében azonos feltételek mellett kerül bevezetésre.

A Részvényesi Megállapodásban az Alapítók vállalták, hogy az általuk a Kibocsátónak a nyilvános működésre történő áttéréséről szóló határozata hatálybalépése napján tulajdonban tartott Részvényeknek a Részvények BÉT-re történő bevezetése utáni első kereskedési napot

követő 1 (egy) éven belül maximum 15%-át (tizenöt százalékát), 2 (két) éven belül maximum 30%-át (harminc százalékát) idegenítik el.

A Részvényesi Megállapodásban az SBI vállalta, hogy a Részvényjegyzési Megállapodás alapján átvett és az általa a Kibocsátónak a nyilvános működésre történő áttéréséről szóló határozata hatálybalépése napján tulajdonban tartott Részvények maximum 34%-át (harmincnégy százalékát) idegeníti el a Részvények BÉT-re történő bevezetése utáni első kereskedési napot követő 1 (egy) éven belül. Az említett időpontot követő második évre vonatkozóan az SBI vállalta, hogy csak olyan eladási megbízást ad a Részvények eladására, amely hatását tekintve nem befolyásolja lényegesen negatívan a Részvények tőzsdei árfolyamát. A felek a Részvényesi Megállapodásban foglalt átruházási rendelkezésektől közös megegyezéssel eltérhetnek.

ad (iii) Kölcsönszerződés

A Kibocsátó és az SBI által kötött Kölcsönszerződés alapján az SBI 5.600.000,- euró (ötmillió-hatszázezer euró) összegben kölcsönt nyújtott a Kibocsátó mint kölcsönbe vevő részére. A kölcsön szabad felhasználású, biztosíték nélküli, és célja, hogy a Kibocsátó szavatoló tőkéjébe a jogszabályok által lehetővé tett mértékben beszámításra kerülhessen. A kölcsön saját tőkévé történő átalakítása esetén az átalakított tőkeösszeg a Bit. vonatkozó szabályai szerint teljes mértékben a Kibocsátó szavatoló tőkéjeként veendő figyelembe.

A kölcsön futamideje a folyósítástól számított 5 (öt) év + 1 (egy) nap, amely időpontban a kölcsön és kamatai visszafizetése egy összegben esedékes a már említett tőkévé konvertálás útján.

A kölcsön kamatozó, 12 (tizenkettő) hónapos kamatperiódus mellett a kamat évente tőkésedik, mértéke kamatperiódusonként változó és megfelel az EUSA 10 INDEX szerinti 10 (tíz) éves Euro Swap érték + 450 (négy százötven) bázispontnak. Az egyes kamatperiódusokban irányadó Euro Swap mérték meghatározása során az adott kamatperiódus kezdőnapját két munkanappal megelőzően a Bloomberg által délelőtt 11:00 órakor publikált értéket kell figyelembe venni.

A Kibocsátó a kölcsönt és annak felhalmozódott kamatait a PSZÁF engedélyével bármikor előtörlesztheti készpénzben, az ilyen esetben irányadó kamat azonban évi 25% (huszonöt százalék).

A Részvényjegyzési Megállapodás részeként a Kibocsátó és az SBI kölcsönösen bizonyos szavatossági kötelezettségeket vállalt, amelyek köre azonban igazodik az ilyen típusú ügyletekben szokásosnak tekinthető körhöz.

13.5 Információtechnológia

A Kibocsátó működése nagymértékben függ az információtechnológia rendszerétől. A Kibocsátó biztosítás-nyilvántartási rendszere a Szoftveren (IIMS) alapul. A Kibocsátó által a Tata-val kötött, a Szoftverhez kapcsolódó lényegi szerződések az alábbiak.

- (a) A 2008. április 16-án megkötött szoftver-licenc szerződés: ezen szerződés értelmében a Szoftver a Tata, illetve a Tata-nak jogosultságot nyújtó társaságok tulajdonában van; a szerződés alapján a Kibocsátó egy nem kizárólagos licenz formájában jogosultságot szerzett a Szoftver használatára. A Licenz a tulajdonosváltásra, valamint engedélyezésre vonatkozó korlátozásokat tartalmaz. A Licenz 5 éves időtartamra szól, amely időtartam azonban további 12 hónappal meghosszabbítható. A Licenz számos korlátozó rendelkezést tartalmaz arra vonatkozóan, hogy Kibocsátó milyen módon és mely területeken használhatja a Szoftvert. Ezen korlátozások pontos terjedelme nem állapítható meg egyértelműen a

Licenszből és annak mellékleteiből, a Licenz továbbá több pontatlan, illetve ellentmondásos rendelkezést tartalmaz.

- (b) A Szoftverrel kapcsolatos szolgáltatási szerződések (ideértve a 2008. április 16-án, illetve 2008. július 15-én kelt szerződéseket), amelyek alapján a Tata a Licenzre vonatkozó szerződés keretében a Kibocsátó részére biztosított eszközökhöz kapcsolódó fejlesztési, implementálási, szoftver-bevezetési, karbantartási és támogató szolgáltatásokat nyújt a Kibocsátó részére.

13.6 GEM szándéknyilatkozat

A Kibocsátó és a GEM 2010. június 28-án egy 20.000.000 euró (húszmillió euró) összegű tőkebefektetésre vonatkozó szándéknyilatkozatot írt alá, amely alapján a Kibocsátó és a GEM között létrejött megbízás alapján megkezdődtek a tárgyalások a szerződés végleges szövegének előkészítéséről.

A szándéknyilatkozat alapján a GEM vállalta, hogy – amennyiben a szerződés megkötésre kerül – a Részvények BÉT-re történő bevezetésétől számított 3 (három) év alatt legfeljebb 20.000.000 euró (húszmillió euró) összegű tőkét fektet be a Kibocsátóba. A tőkebefektetés pontos időpontját a Kibocsátó határozza meg. A tőkebefektetés során pénzbeli hozzájárulás ellenében kibocsátandó Részvények kibocsátási értéke a Kibocsátó által jelzett időpontban kezdődő 15 (tizenöt) egymást követő tőzsdenap forgalommal súlyozott átlagárának átlaga alapján, annak 90%-ában kerül meghatározásra, azzal, hogy a Kibocsátó megjelölheti – a tőkebefektetés időpontjáról szóló értesítést megelőző tőzsdenap forgalommal súlyozott átlagárának 70%-a vagy a feletti összegben – azt a legalacsonyabb kibocsátási értéket, amely alatt nem kíván Részvényeket kibocsátani. A szándéknyilatkozat szabályozza a fenti számítási módszertől való esetleges eltérés eseteit is, amelyek egyik célja a szélsőséges ármozgások hatásainak kiküszöbölése. A kibocsátandó Részvények volumenét a Kibocsátó a tőkebefektetési lehetőség igénybevételeéről szóló értesítés megküldése előtti 15 (tizenöt) nap átlagos napi forgalmának 500%-ában határozhatja meg. A Kibocsátó által meghatározott volument a GEM jogosult minimum 85%-ban és maximum 115%-ban elfogadni.

A fent leírt 20.000.000 euró (húszmillió euró) tőkebefektetésen túl a GEM egyoldalú döntése alapján jogosult 4.000.000 darab (négy millió darab) Részvény jegyzésére a Részvények BÉT-re történő bevezetésétől számított 4 (négy) éven belül. A jegyzés pontos időpontját a GEM határozza meg. Ezen Részvények kibocsátási értéke a Végleges Nagybefektetői Értékesítési Ár 70%-kal növelt értéke, feltéve, hogy a Részvények BÉT-re történő bevezetését követő 24. (huszonnegyedik) hónapban a Részvények forgalommal súlyozott átlagára eléri a Végleges Nagybefektetői Értékesítési Ár 60%-kal növelt értékét. Ellenkező esetben a Részvények BÉT-re történő bevezetését követő 2 (kettő) év elteltéig le nem jegyzett Részvények kibocsátási értéke egyenlő a Végleges Nagybefektetői Értékesítési Ár és a Részvények BÉT-re történő bevezetését követő 24. (huszonnegyedik) hónap forgalommal súlyozott átlagára különbségének 50%-a plusz a Végleges Nagybefektetői Értékesítési Ár összeggel.

A Kibocsátó nyomatékosan felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy a GEM szándéknyilatkozat a Tájékoztató időpontjában csupán egy szándéknyilatkozat, így nincs garancia arra nézve, hogy a Kibocsátó és a GEM között folyó tárgyalások eredményeképpen jogilag kötelező erejű megállapodás(ok) megkötésére kerül sor.

13.7 Egyéb lényeges szerződések

- (a) Az UniCredit Bank Hungary Zrt.-vel (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.; 01-10-041348) kötött többcélú hitelkeret-szerződés

A szerződés alapján az UniCredit Bank Hungary Zrt. 750.000.000,- millió forint összegű, rulírozó jellegű feltételes hitelkeretet állapított meg a Kibocsátó üzleti tevékenysége pénzügyi

forrásainak biztosítása érdekében, a bank és a Kibocsátó közötti üzleti kapcsolatok biztosítására. A hitelkeret összegének erejéig a bank (a) forint folyószámlahitelt, (b) rövid lejáratú forint forgóeszköz kölcsönt, (c) deviza folyószámlahitelt, illetve (d) rövid lejáratú devizakölcsönt nyújt a szerződésben meghatározott feltételekkel és a Kibocsátó erre irányuló kérelmei alapján, amely kérelmekről a bank kizárólagos döntési jogkörében jogosult dönteni. A rendelkezésre tartási periódus végső időpontja 2011. április 22., a kölcsönök lejáratát határozta meg, 2011. április 22. A biztosítékok a Kibocsátónak a Commerzbank Zártkörűen Működő Részvénytársaságnál (1054 Budapest, Széchenyi rkp 8.; Cg. 01-10-042115) és az AXA Bank Fióktelepénél vezetett bankszámláira vonatkozó, a bank javára szóló beszédési megbízás benyújtására történő felhatalmazások.

- (b) A Magyar Olimpiai Bizottsággal 2009. december 12-én kötött szerződés alapján a Kibocsátó vállalta, hogy vagy a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. vagy más biztosító útján 2012. december 31-ig évi 5 millió forint értékben speciális sportbiztosítást köt a 2010. évi téli és 2012. évi nyári olimpiai játékokra készülő olimpiai keretek sportolóival, sportszakembereivel valamint a magyar delegáció tagjaival, illetve a Magyar Olimpiai Bizottsággal a Magyar Olimpiai Bizottság székházának berendezési tárgyaira. A Magyar Olimpiai Bizottság vállalta, hogy a Kibocsátónak a "Magyar Olimpiai Csapat Arany fokozatú támogatója" és a "Magyar Olimpiai Csapat hivatalos biztosítója" címetek adományozza, egyúttal hozzájárul a védett olimpiai szimbólumok Kibocsátó általi használatához. A szerződés megkötésével egy időben a Kibocsátó által kiadott adományozó nyilatkozat alapján a Kibocsátó kötelezettséget vállalt arra, hogy 2009. december 12-től 2012. december 31-ig terjedő időszakra felajánl 80 millió forint készpénzt (évente 20 millió forintot) és az együttműködési szerződés szerinti évi 5 millió forint értékű szolgáltatást. A szerződés nem tartalmaz rendelkezéseket az időtartamára és megszüntetésére. A felek a 2012. évi nyári olimpiai játékokat követő 60 napon belül nyilatkoznak arról, hogy meg kívánják-e hosszabbítani azt.
- (c) Az OVERDOSE Vagyonkezelő Kft. szindikátusi szerződése

A szerződés célja az Overdose nevű pejménló tartásával, versenyeken történő szereplésével, az ahhoz kapcsolódó jogokkal kapcsolatos kérdések rendezése. Mikóczy Zoltán 2010. január 15-én egyszemélyes korlátolt felelősségű társaság formájában megalapította az OVERDOSE Vagyonkezelő Kft.-t (székhely: 1121 Budapest, Acélcső u. 2-22.; cégjegyzékszám: 01-09-932558), a társaság törzstőkéje 1.500.000.000,- (egymilliárd-ötszáz ezer) forint nem pénzügyi betét, melynek tárgya az Overdose nevű pejménló.

A szindikátusi szerződésben a felek rögzítik, hogy a Kibocsátó, az OTP Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u.16.; Cg. 01-10-041585), a MOL Nyrt. (1117 Budapest, Október huszonharmadika u. 18.; Cg. 01-10-041683), az EUROINVEST KÖZÉP-EURÓPAI BEFEKTETÉSI ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG (1054 Budapest, Hold u 6. 1. em. 1.; Cg. 01-10-041396) és a KÖZGÉP Építő- és Fémszerkezetgyártó Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1239 Budapest, Haraszi út 44.; Cg. 01-10-042607) egyenként 10-10%-os, 150-150 millió forint névértékű üzletrészt fog szerezni adásvétel útján Mikóczy Zoltántól 40-40 millió forint vételáron. Overdose ló valamennyi promóciós- és reklámjoga a Kibocsátót illeti meg, melyet az OVERDOSE Vagyonkezelő Kft. tagjai térítés nélkül jogosultak saját reklámkampányaikban, arculatukban használni.

14. KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK

A Kibocsátó az alábbi befektetésekkel rendelkezik mint kapcsoló vállalkozás (ld. továbbá 6.6 pont fentebb):

	Név	Székhely	A Kibocsátó részesedésének nagysága
1.	CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	1033 Budapest, Flórián tér 1.	100%
2.	CIG-Pannónia Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság	1033 Budapest, Flórián tér 1.	100%
3.	S.C. Tisia Expert SRL	133 Calea Serban Voda, Central Business Park, Building E, 2nd Floor, Section E 2.13, District 4, Bucharest, Romania	100%

A kapcsoló vállalkozásokkal és kapcsoló felekkel folytatott ügyleteket a Kibocsátó beszámoló tartalmazza a 2007, 2008 és 2009 üzleti évekre vonatkozóan (ld. Tájékoztató 1. számú melléklet). A Kibocsátó 2010. január 1. és 2010. június 30. közötti időszak kapcsoló vállalkozásokkal és kapcsoló felekkel folytatott ügyletei:

	Ügylet megnevezése	Összeg	Kamat/Jutalék	2010.06.30-án fennálló követelés / kötelezettség
CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	kölcsön anyavállalat felé	100.000.000,-Ft	379.287.670,- Ft	0
CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	kölcsön anyavállalat felé	400.000,-EUR	389,00 EUR	0
CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	szolgáltatás anyavállalattól	2.962.500,-Ft	0	0
Pannónia Biztosításközvetítő Kft.	kölcsön anyavállalattól	2.000.000,-Ft	0	2.000.000,-Ft
Pannónia Biztosításközvetítő Kft	szolgáltatás anyavállalat felé	1.125.000,-Ft	0	0

15. HATÓSÁGI, BÍRÓSÁGI ÉS VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK

15.1 A 3B Tanácsadó és Biztosítási Alkusz Kft. által indított peres eljárás

A 3B Tanácsadó és Biztosítási Alkusz Kft. mint felperes 2010. június 22-én keresetet nyújtott be a Kibocsátó mint alperes ellen a Fővárosi Bíróságon, amelyben kéri a Fővárosi Bíróságot, hogy kötelezze a Kibocsátót mindösszesen 373.522.000,-Ft kártérítés és annak a megfizetés időpontjáig esedékes kamatai, továbbá perköltségek megfizetésére. A felperes a perben követelését szerződésszegésre alapítja és csatolja azokat az okiratokat valamint egyéb bizonyítási indítványait, amelyek alapján bizonyítottnak látja kereseti követelését. A Fővárosi Bíróság mint elsőfokú bíróság az első tárgyalást az ügyben 2010. október 12-én tartja.

A Kibocsátó megalapozatlannak tartja a felperes keresetét, és vele szemben ellenkérelmet és jutalék visszafizetés iránti kártérítési igény alapján viszontkereseti kérelmet kíván a perben előterjeszteni. Tekintettel arra, hogy az ügy jelenlegi szakaszában nem látható előre az eljárás kimenetele, nem zárható ki, hogy a felperes – akár csak részlegesen is – pernyertessé válik, amely esetben a Kibocsátónak tényleges fizetési kötelezettsége keletkezik a felperes felé.

15.2 A Fióktelep ellen indított peres eljárások

A Fióktelep ellen összesen 4 (négy) volt munkavállaló indított pert Romániában. Az ezen perekben érvényesített követelések összege (kamatok és perköltségek nélkül) legalább 962.384,- euró (kilencszázhatvankettőezer-háromszáznolcvannégy euró). A fentiekből egy volt munkavállaló összegszerű igénye még nem ismert, így a jelzett követelés összege nagy valószínűséggel emelkedni fog. A Fióktelep ellen indított peres eljárások jelenleg elsőfokon, a kezdeti szakaszukban vannak.

Tekintettel arra, hogy az ügyek jelenlegi szakaszában nem látható előre az eljárások lehetséges kimenetele, nem zárható ki, hogy a felperesek – akár csak részlegesen is – pernyertessé válnak, amely esetben a Kibocsátónak Fióktelepe útján tényleges fizetési kötelezettsége keletkezik a felperesek felé.

15.3 Munkaügyi perek

A Kibocsátó leányvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. mint alperes ellen 3 munkaügyi per van folyamatban. A 3 munkaügyi per együttes pertárgyértéke (kamatok és perköltségek nélkül) hozzávetőlegesen 39 millió forint. Tekintettel arra, hogy az ügyek jelenlegi szakaszában nem látható előre az eljárások lehetséges kimenetele, nem zárható ki, hogy a felperesek – akár csak részlegesen is – pernyertessé válnak, amely esetben a Kibocsátó leányvállalatának tényleges fizetési kötelezettsége keletkezik a felperesek felé.

16. A KIBOCSÁTANDÓ RÉSZVÉNYEKRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

16.1 A tervezett Értékesítés a szokásostól eltérő kockázatúnak minősül

A Tájékoztatóban foglalt valamennyi információért, továbbá információ hiányáért fennálló jogszabályi felelősség (ideértve a Tptv. 29.§-a és 38.§-a alapján fennálló felelősséget) kizárólag a Kibocsátót, azaz a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-t mint kibocsátót terheli, azaz a jelen Tájékoztatóban foglalt információkért, továbbá információ hiányáért sem a Forgalmazót, sem a Közvetítőt, sem bármely más személyt semmilyen felelősség nem terheli. A Kibocsátó és a Forgalmazó, illetve a Közvetítő egyetemleges felelősségének hiányában a Megszerezhető Részvények tervezett Értékesítése a Tptv. értelmében a befektetők szempontjából a szokásostól eltérő kockázatúnak minősül.

16.2 A tervezett Értékesítés okai: a bevételek tervezett felhasználása

A tervezett Értékesítés során, a befektetői kereslettől függően,

- a Kibocsátó által, az Értékesítés céljából elhatározott tőkeemelés keretében újonnan kibocsátott, minimum 3.335.000 darab, maximum 10.850.000, 40 forint névértékű, névre szóló, dematerializált törzsrészvény (Új Részvények), továbbá
- a Kibocsátó által már korábban kibocsátott, az Értékesítő Részvényesek által értékesítendő maximum 1.950.511 darab, 40 forint névértékű, névre szóló, dematerializált törzsrészvény (Értékesítésre Felajánlott Részvények)

értékesítésére kerül sor.

Az Új Részvények kibocsátására a Kibocsátó jegyzett tőkéjének új részvények nyilvános forgalomba hozatalával történő megemelésével kerül sor, így az Új Részvények teljes kibocsátási értéke a Kibocsátó saját tőkéjét növeli. A Kibocsátó az Új Részvények ellenében befolyó pénzbeli hozzájárulást a következő fő célokra kívánja felhasználni:

- (a) a Kibocsátó további hazai és külföldi terjeszkedéséhez szükséges források biztosítása, továbbá
- (b) a jogszabályok, így különösen a Bit. által a Kibocsátóra előírt tőke megfelelési (szolvencia) előírásoknak való megfelelés biztosítása (tekintettel arra, hogy a Megszerezhető Részvények teljes kibocsátási értéke a Kibocsátó saját tőkéjét növeli).

Az Értékesítésre Felajánlott Részvényeket az Értékesítő Részvényesek értékesítik, így az értékesítés során azokért megfizetett ellenérték kizárólag az Értékesítő Részvényeseket illeti, akik saját belátásuk szerint döntenek ezen összeg felhasználásáról.

Az Értékesítő Részvényesek az alábbi személyek:

Értékesítő részvényes neve, lakcíme	Értékesítendő maximum részvény darab szám
SBI European Tőkealap (1051 Budapest, Roosevelttér 7-8.)	581.466
KAPTÁR Befektetési Zrt. (1055 Budapest, Honvéd tér 10/A)	316.447
Kiss Marianna (2626 Nagymaros, Pállya Celesztin u. 10783/8.)	300.000
Dr. Martonyi János (2111 Szada, Arany János u. 5.)	162.000
Dr. Ádám Veronika (1121 Budapest, Hunyad lejtő 32.)	134.520
Kieselbach Tamás (1022 Budapest, Lóczy Lajos utca 8.)	96.000
Dr. Illényi Miklós (1016 Budapest, Orom utca 10. mf.1.)	96.000
Dr. Móricz Gábor (1055 Budapest, Honvéd tér 10/A 3/1)	91.085
Machiel Jansen Schoonhoven (2597LN Den Haag, Wagenaarweg 12.)	48.000
György Miklós (1121 Budapest, Kikerics utca 11.)	48.000
Sándor Benedek (1088 Budapest, Vas utca 18. IV/8.)	46.993
Kovács Nimród (1125 Budapest, Cédrus utca 3.)	30.000
Összesen:	1.950.511

16.3 Az Értékesítésre vonatkozó általános információk

16.3.1 Az Értékesítés alapjául szolgáló határozatok és engedélyek

A Kibocsátó a tervezett Értékesítésről a Kibocsátó Közgyűlésének 18/2009.(XI.4.) számú határozatában, a Kibocsátó részvényeseinek 6/2010.(VII.8.) számú közgyűlés tartása nélkül hozott határozatában, a Kibocsátó Közgyűlésének ezen határozatot módosító 3/2010. (VIII.17.) számú közgyűlési határozatában, továbbá a Kibocsátó Igazgatóságának 58./2010.08.31. számú igazgatósági határozatában döntött.

Az Új Részvények tervezett jegyzése vonatkozásában a Kibocsátó jelenlegi részvényeseit megillető jegyzési elsőbbségi jog a Kibocsátó részvényeseinek közgyűlés tartása nélkül hozott, 5/2010.(VII.8.) számú határozatában kizárásra került, így ezen jogok az Értékesítés során nem gyakorolhatóak.

Az Értékesítés kapcsán készített jelen Tájékoztató és a Hirdetmény közzétételét a PSZÁF az EN-III/TTE-377/2010. számú határozatában engedélyezte.

16.3.2 A Megszerezhető Részvények kibocsátásának várható időpontja

A Megszerezhető Részvények igénylésére nyitva álló időszak (azaz a Kisbefektetői Jegyzési Időszak, illetve az Aukció) sikeres lezárta követően a Kibocsátó késedelem nélkül kezdeményezni fogja az illetékes cégbíróságnál (Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság) az Új Részvények kibocsátásnak alapját képező alaptőke-emelés bejegyzését a cégnyilvántartásba.

A tőkeemelés cégbírósági bejegyzését követően a Kibocsátó a KELER-nél kezdeményezni fogja a lejegyzett Új Részvények keletkeztetését. Az Új Részvények keletkeztetésére előreláthatólag a Kisbefektetői Jegyzési Időszak, illetve az Aukció sikeres lezárását követő 3-6 héten belül kerül sor.

A Kisbefektetői Értékesítés és a Nagybefektetői Értékesítés esetében irányadó – egymástól eltérő – elszámolási időpontokat a Tájékoztató következő 17. fejezete tartalmazza.

16.3.3 A Megszerezhető Részvények átruházhatósága

(a) Általános átruházási korlátozások

A Megszerezhető Részvények szabadon átruházhatóak, az átruházhatóságra vonatkozóan a Kibocsátó alapszabálya nem tartalmaz korlátozásokat. A Megszerezhető Részvények átruházása kapcsán azonban minden esetben figyelembe kell venni a mindenkorai jogszabályokban esetlegesen megfogalmazott általános (tehát nem csak a Kibocsátót érintő) átruházási korlátozásokat, ideértve többek között (de nem kizárólagosan) a

- Tptv. nyilvános értékesítésre történő felajánlásra, a nyilvánosan működő részvénytársaságokban történő befolyásszerzésre, továbbá bennfentes kereskedésre vonatkozó szabályait, illetve a
- Bit.-nek a biztosító részvénytársaságokban történő 20%, 33%, vagy 50%-ot elérő tulajdon-és/vagy szavazati jogot biztosító részesedésszerzés engedélyezésére vonatkozó szabályait,

amelyek a Megszerezhető Részvények későbbiekben történő értékesítését bizonyos esetekben korlátozhatják.

(b) A Kibocsátó egyes részvényeseit érintő átruházási korlátozások

(ba) Az Átalakított Dolgozói Részvényekre vonatkozó átruházási korlátozás

A Kibocsátó Közgyűlése a 7/2009. (XI.4.) számú közgyűlési határozatában akként döntött, hogy a Kibocsátó egyes munkavállalói részére korábban kibocsátott, 4.775.000 darab "B" sorozatú dolgozói részvény törzsrészévé (azaz Részvénné) kerül átalakításra. A 42/2010.07.27. sz. igazgatósági határozattal kibocsátott további 1.500.000 darab "B" sorozatú dolgozói részvény a KELER általi keletkeztetését követően szintén törzsrészévé (azaz Részvénné) került átalakításra. Ezen átalakítások eredményeképpen a Kibocsátó által korábban kibocsátott valamennyi "B" sorozatú dolgozói részvény megszűnt és a Kibocsátó törzsrészévéivel mindenben megegyező "A" sorozatú törzsrészévé (azaz Részvénné) alakult át („**Átalakított Dolgozói Részvények**”).

Az Átalakított Dolgozói Részvények kibocsátásának alapjául szolgáló közgyűlési és igazgatósági határozatok értelmében az Átalakított Dolgozói Részvények az Igazgatóság később – a Részvények tőzsdéi bevezetését követően – meghozandó, az Átalakított Dolgozói Részvények részleges felszabadításáról rendelkező döntéséig teljes mennyiségük erejéig zárolásra kerülnek. A zárolás időtartama alatt az Átalakított Dolgozói Részvények nem átruházhatóak és a hozzájuk kapcsolódó szavazati jogok sem gyakorolhatóak. Ennek megfelelően jelenleg az Átalakított Dolgozói Részvények teljes mennyisége (6 275 000 darab)

zárolt és velük szavazati jog nem gyakorolható – a jelen Tájékoztatóban feltüntetett valamennyi %-os szavazati arány is ezen körülmény kifejezett figyelembe vételével került meghatározásra.

A Kibocsátó Igazgatósága a Részvények jelen Tájékoztató szerinti tőzsdei bevezetését követően, várhatóan az Értékesítés során kialakuló Végleges Értékesítési Árak fényében dönt az Átalakított Dolgozói Részvények részleges felszabadításáról. A részleges felszabadítással az Átalakított Dolgozói Részvények 85%-a a Kibocsátó Részvényeinek tőzsdei bevezetését követő további egy évig, 70%-a pedig a Kibocsátó Részvényeinek tőzsdei bevezetésétől számított további két évig zárolva marad. A zárolás alatt maradó Átalakított Dolgozói Részvények a zárolás időtartama alatt továbbra sem ruházhatók át és az azokhoz fűződő szavazati jogok sem gyakorolhatóak. A zárolás alól felszabadított Átalakított Részvényekkel a tulajdonosaik szabadon rendelkezhetnek (ideértve azok átruházását) és azokkal szavazhatnak is. Az érintett részvényesek és Részvények az alábbiak:

Név	Átalakított Dolgozói Részvények száma (darab)
Horváth Béla	3 443 425
Kiss Marianna	1 671 250
Dr. Mikó Gyula	429 750
Gaál Csaba	143 250
Kelemen Zsolt	143 250
Vígh Sándor	143 250
Volt munkavállaló ¹⁰	85 950
Sándor Benedek	71 625
Hámori Balázs	42 975
Horváth Szilvia	42 975
Missura Gábor Jenő	42 975
Károlyi-Horinka Melinda	14 325
Összesen	6 275 000

(bb) Az Alapító részvényesekre és az SBI-ra vonatkozó átruházási korlátozás

Az SBI Kibocsátóban történő befektetése kapcsán mind az SBI, mind a Kibocsátó egyes meghatározó részvényesei időleges átruházási korlátozásokat vállaltak az általuk tulajdonolt Részvények vonatkozásában. Ezen átruházási korlátozások részleteit a Tájékoztató 13.4 pontja ismerteti.

(bc) Az Értékesítő Részvényesekre vonatkozó átruházási korlátozás

Az Értékesítő Részvényesek a Kibocsátóban tulajdonolt Részvényeikre vonatkozó részleges elidegenítési korlátozást vállaltak abból a célból, hogy ezáltal a tőkepiacok szereplői számára is nyilvánvalóvá tegyék, hogy az Értékesítést és a Részvények tőzsdei bevezetését – és ezzel a Részvények megnövekedő likviditását – nem a Kibocsátóból való távozásukra kívánják felhasználni, illetve, hogy ezen személyek továbbra is a Kibocsátó részvényesei kívánnak maradni. Az átruházási korlátozás szerint ezen személyek

(a) a Részvényeknek a BÉT-en történő első kereskedési napja 1 (egy) éves évfordulójának napjáig az átruházási korlátozást tartalmazó szerződés aláírásakor a tulajdonukban álló Részvények legfeljebb 15%-át (tizenöt százalékát) értékesíthetik (kifejezetten

¹⁰ Ezen Átalakított Dolgozói Részvények eredeti jogosultjának megszűnt a Kibocsátóval fennálló munkaviszonya és ezzel az ezen Részvényekre való jogosultságát is elvesztette. Ezen Részvények új jogosultjáról (tulajdonosáról) a Kibocsátó a későbbiekben fog dönteni.

beleértve az Értékesítés során történő értékesítést),

- (b) a Részvényeknek a BÉT-en történő első kereskedési napja 2. (második) évfordulójának napjáig pedig az átruházási korlátozást tartalmazó szerződés aláírásakor a tulajdonukban álló Részvényeknek legfeljebb 30%-át (harminc százalékát) értékesíthetik (kifejezetten beleértve a az előző (a) pontban megjelölt időszak alatt értékesített Részvényeket is).

16.3.4 A Megszerezhető Részvényekkel kapcsolatos kötelező vételi ajánlatra és kizorítási eljárásra vonatkozó rendelkezések

A Tptv. szerint a nyilvános részvénytársaságokban történő

- (a) huszonöt százalékot meghaladó mértékű befolyásszerzéshez, ha a befolyást szerző részvényesen kívül senki sem rendelkezik a szavazati jogok tíz százalékát meghaladó befolyással, vagy
- (b) a harminchárom százalékot meghaladó mértékű befolyásszerzéshez

előzetesen – a PSZÁF által jóváhagyott – nyilvános vételi ajánlatot kell tenni. Ha fenti bekezdésben meghatározott mértéket meghaladó befolyás megszerzésére

- (i) nem a befolyást szerző közvetlenül erre irányuló magatartása következtében,
- (ii) vételi jog, visszavásárlási jog érvényesítése, illetőleg határidős vételi megállapodás teljesítése alapján,
- (iii) állami vagyongazdálkodó szervezet által lefolytatott, törvényben szabályozott eljárás keretében, vagy
- (iv) összehangoltan eljáró személyek együttműködése eredményeképpen került sor,

akkor a vételi ajánlatot legkésőbb a fenti küszöbértékek átlépéséről szóló, a Tptv. 61. §-a szerinti szavazati jog bejelentés céltársaság általi közzétételétől számított tizenöt napon belül kell megtenni. A nyilvános vételi ajánlatra (így a nyilvános vételi ajánlat engedélyezésére, a vételi árra, az ajánlati ár megfizetésére stb.) vonatkozó részletes szabályokat a Tptv. tartalmazza.

Ha a nyilvános vételi ajánlatot tevő személy a vételi ajánlat (illetve az önkéntes vételi ajánlat) felügyeleti jóváhagyására vonatkozó kérelmében úgy nyilatkozott, hogy a vételi jogával élni kíván, és a sikeres vételi ajánlat, illetve az önkéntes vételi ajánlat lezárását követő három hónapon belül kilencven százalékot elérő vagy azt meghaladó mértékű befolyással rendelkezik a céltársaságban, és igazolja, hogy megfelelő fedezettel rendelkezik a vételi jog tárgyát képező részvények megszerzéséhez szükséges ellenérték teljesítéséhez, akkor a vételi ajánlat (önkéntes vételi ajánlat) lezárását követő három hónapon belül vételi jogot gyakorolhat a Kibocsátónak a tulajdonába nem került részvényei tekintetében.

Ha a vételi ajánlati eljárás lezárásakor az ajánlattevőnek a céltársaságban fennálló befolyása eléri a kilencven százalékot, a fennmaradó részvények tulajdonosainak az ezen küszöbérték átlépéséről szóló szavazati jog bejelentés céltársaság általi közzétételét követő kilencven napon belül, írásban megtett kérésére köteles e részvényeket is megvásárolni.

Megjegyzendő, hogy a Tptv. fenti általános szabályainak alkalmazására az Értékesítés kapcsán előreláthatólag nem kerül sor, tekintettel arra, hogy a Kibocsátó alapszabályában rögzített szavazati jogi korlátozás (ld. a Tájékoztató 16.4 pontját) miatt várhatóan egyetlen személy (illetve részvényesi csoport) sem szerez a fenti szabályok alkalmazását kiváltó nagyságú befolyást a Kibocsátóban.

16.3.5 A Kibocsátót érintő korábbi nyilvános vételi ajánlati eljárásokra vonatkozó információk

Tekintettel arra, hogy a Kibocsátó csupán az Értékesítés kapcsán vált nyilvánosan működő részvénytársasággá, így a Tptv. nyilvános vételi ajánlatra vonatkozó szabályai a Kibocsátó korábbi – zártkörűen működő részvénytársaságként folytatott – működésére nem vonatkoztak. Ennek megfelelően sem az előző üzleti évben, sem a folyó üzleti évben nem tett semmilyen harmadik fél a Kibocsátó Részvényeire vonatkozó nyilvános vételi ajánlatot.

16.4 A Megszerezhető Részvényekre vonatkozó alapvető információk

Megszerezhető Részvények fajtája:	törzsrészvény
Megszerezhető Részvények ISIN-kódja (nemzetközi értékpapír-azonosító száma):	HU0000097738
Megszerezhető Részvények típusa:	névre szóló
Megszerezhető Részvények névértéke:	40,-Ft (negyven forint)
A Megszerezhető Részvények kibocsátási értéknek pénzneme:	Ft (magyar forint)
Megszerezhető Részvények előállítási módja:	dematerializált
Megszerezhető Részvényeket nyilvántartó szerv:	<ul style="list-style-type: none">- Központi értékpapírszámla: a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. (KELER) (1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.) mint központi értéktár értékpapírszámlavezetőnként vezeti a Megszerezhető Részvények és a Kibocsátó többi Részvénye összesített nyilvántartását, az ún. központi értékpapírszámlát.- Értékpapírszámlák: az egyes értékpapírtulajdonosok tulajdonában álló Megszerezhető Részvényeket értékpapírszámlán lehet és kell nyilvántartani; az egyes értékpapírtulajdonosok a Tptv. szerinti befektetési vállalkozásoknál és hitelintézeteknél nyithatnak és vezethetnek értékpapírszámlákat. A Tptv. 335/A. § (1) bekezdésében meghatározott szűk körben, bizonyos személyek (pl. tőzsde, elszámolóházi tevékenységet végző szervezet, központi értéktár, központi szerződő fél, befektetési vállalkozás, hitelintézet, a Magyar Állam, a Magyar Állam vagyonát kezelő szervezet, az MNB, értékpapír-kibocsátók) számára a KELER vezet értékpapírszámlát.

A Megszerezhető Részvények kibocsátása
alapjául szolgáló főbb jogszabályok:

- a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény (Gt.),
- a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tptv.),
- a Bizottság 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK bizottsági rendelet (Rendelet).

A Részvényekhez, ideértve a Megszerezhető Részvényekhez kapcsolódó jogok:

(a) A Részvényekhez fűződő jogok általában:

A Kibocsátó jegyzett tőkéjét az egyetlen részvénytulajdonosok alkotó Részvények (ideértve a Megszerezhető Részvényeket) testesítik meg. A Kibocsátó valamennyi Részvénye egymással teljesen megegyező jogokat biztosító és kötelezettségeket hordozó törzsrészvény.

(b) Osztalékjogok:

(i) Osztalékjog keletkezésének időpontja:

Amennyiben a Közgyűlés osztalék vagy osztalékkelőleg, illetve az Igazgatóság osztalékkelőleg kifizetéséről dönt, az osztalék- illetve osztalékkelőleg fizetés kezdő időpontját az Igazgatóság határozza meg úgy, hogy az erre vonatkozó közlemény megjelenése és az osztalék- illetve osztalékkelőleg fizetés kezdő napja között legalább 10 munkanapnak kell eltelnie.

Osztalékra, illetve osztalékkelőlegre az a részvényes jogosult, aki az Igazgatóság által meghatározott és az osztalék- illetve osztalékkelőleg fizetésre vonatkozó közleményben meghirdetett fordulónapon lefolytatott tulajdonosi megfeleltetés alapján a Kibocsátó részvénykönyvében szerepel. Az osztalék végleges mértékét legkésőbb a BÉT Bevezetés Szabályzata szerinti Ex-kupon Nap előtt két Tőzsdennappal kell nyilvánosságra hozni. Az Ex-kupon Nap legkorábban a kupon mértékét megállapító Közgyűlést vagy igazgatósági ülést követő harmadik Tőzsdennap lehet.

- (ii) Osztalékjog elévülése: A felosztani rendelt osztalékra, illetve osztalékelőlegre vonatkozó igény elévülésére az általános polgári jogi elévülési idő (5 év) az irányadó, az elévülésre vonatkozó szabályok figyelembevételével. Az elévülési időn belül nem igényelt osztalék, illetve osztalékelőleg a Kibocsátó tulajdona marad.
- (iii) Osztalékkal kapcsolatos korlátozások: A részvényes osztalékra, illetve osztalékelőlegre csak a már teljesített vagyoni hozzájárulása (azaz az általa szerzett Részvények kibocsátási értékének megfizetése) arányában jogosult.
- A Kibocsátó csak az Sztv.-ben meghatározott feltételek teljesülése esetén, a tárgyévi adózott eredményből, illetve a szabad eredménytartalékkal kiegészített tárgyévi adózott eredményből fizethet osztalékot a részvényeseknek. Nem kerülhet sor osztalékfizetésre, ha a Kibocsátónak az Sztv. szerint helyesbített saját tőkéje nem éri el vagy az osztalékfizetés következtében nem érné el a Kibocsátó alaptőkéjét.
- Két, egymást követő Sztv. szerinti beszámoló elfogadása közötti időszakban a Kibocsátó Közgyűlése, illetve – a Felügyelőbizottság előzetes hozzájárulása esetén – Igazgatósága osztalékelőleg fizetéséről határozhat, ha
- az Sztv. szerint készített közbenső mérleg alapján megállapítható, hogy a Kibocsátó rendelkezik az osztalékelőleg fizetéséhez szükséges fedezettel; a kifizetés azonban nem haladhatja meg az utolsó Sztv. szerinti beszámoló szerinti üzleti év könyveinek lezárása óta keletkezett eredménynek az Sztv.-ben foglaltak alapján megállapított, illetve a szabad eredménytartalékkal kiegészített összegét és a Kibocsátónak az Sztv. szerint helyesbített saját tőkéje a kifizetés folytán nem csökkenhet az alaptőke összege alá, továbbá
 - a részvényesek vállalják az osztalékelőleg visszafizetését, amennyiben utóbb az Sztv. szerinti beszámoló alapján az osztalékfizetésre nem lenne jogszabályi lehetőség.
- (iv) A Részvény nem rezidens birtokosaira vonatkozó eljárások: A Kibocsátó alapszabálya nem tartalmaz speciális rendelkezéseket a nem rezidens (devizakülföldi) Részvénytulajdonosokra vonatkozóan. Ezen részvényesek az osztalékukat,

illetve osztalékkelőlegüket az általános szabályok szerint kapják meg (értékpapír-számlavezetőjükön, illetve letétkezelőjükön keresztül).

(v) Osztalék mértéke:

A részvényest a Kibocsátónak a jogszabályok szerint felosztható és a Közgyűlés által az Sztv. szerinti beszámoló elfogadásával egyidejűleg hozott határozata szerint felosztani rendelt eredményéből a Részvényei névértékére jutó arányos hányada illeti meg.

(c) Szavazati jogok:

(i) Szavazati jogosultság:

A Közgyűlésen a részvényesi jogok (így a szavazati jogok) gyakorlására az a személy jogosult, akinek nevét – lezárásának időpontjában – a részvénykönyv tartalmazza. A részvényesi jogok gyakorolhatóságának megállapítására tulajdonosi megfeleltetés útján kerül sor, ezért a részvényesi jogok gyakorlásához nincs szükség tulajdonosi igazolásra. A részvénykönyv lezárása nem korlátozza a részvénykönyvbe bejegyzett személy jogát Részvényeinek a részvénykönyv lezárását követő átruházásában. A Részvénynek a Közgyűlés kezdő napját megelőző átruházása nem zárja ki a részvénykönyvbe bejegyzett személynek azt a jogát, hogy a Közgyűlésen részt vegyen és az őt mint részvényest megillető jogokat gyakorolja.

(ii) Szavazati jogok mértéke, szavazati jogok korlátozása

Minden Részvény egy szavazatra jogosít.

Egy részvényes vagy részvényesi csoport (amint az alább meghatározásra kerül) sem gyakorolhatja a Kibocsátó által kibocsátott összes szavazó részvény által megtestesített szavazatok több mint 10%-át.

„Részvényesi csoport” valamely részvényes és a következő személyek bármelyike együttesen:

(i) bármely, a részvényest közvetve vagy közvetlenül irányító személy vagy személyek, a részvényes által közvetlenül vagy közvetve irányított személy vagy személyek, vagy az előzőekben meghatározott személy vagy személyek (ideértve a részvényest is) által egyedül vagy közösen irányított személy vagy személyek, ahol az irányítás fogalmára a tisztességtelen piaci magatartás és versenykorlátozás tilalmáról szóló 1996.

évi LVII. törvény 23.§-nak rendelkezései irányadók;

- (ii) bármely részvényes és a vele a Ptk. 685. § b) pontja, 685/A. §-a vagy 685/B. §-a szerinti viszonyban álló személy vagy személyek;
- (iii) bármely részvényes és a vele a Tptv. 5. § (1) bekezdés 27. vagy 100. pontja szerinti viszonyban álló személy vagy személyek.

Amennyiben egy részvényesi csoport a szavazati jogok több mint 10%-ával rendelkezik, a részvényesi csoport összes szavazati joga 10%-ra csökkentendő oly módon, hogy a részvényesi csoport által utoljára szerzett részvényekhez (vagy azok érintett hányadához) kapcsolódó szavazati jogokat figyelmen kívül kell hagyni.

Minden részvényes köteles az Igazgatóságot tájékoztatni a részvényesi csoport összetételéről és arról, hogy ő maga és a vele egy részvényesi csoporthoz tartozó személy vagy személyek tulajdonban tartják-e a Kibocsátó részvényeinek 10%-át. Azon részvények vonatkozásában, amelyek megszerzésével a szavazati jogok 10%-ának meghaladása megtörtént, a részvényes, illetve a részvényesi csoport tagjai a Kibocsátó részvénykönyvébe oly módon jegyezhetők be, hogy azok alapján szavazati jog nem gyakorolható. A részvényesi csoport összetétele bejelentésének elmulasztása vagy hiányos teljesítése esetén a részvényes illetve a részvényesi csoport tagjai szavazati jogukat bejelentési kötelezettségük teljesítéséig nem gyakorolhatják.

Az Átalakított Dolgozói Részvényekhez fűződő szavazati jogok átmenetileg nem gyakorolhatóak – ld. ennek kapcsán a Tájékoztató 1.6 és 16.3.3 (b) pontját.

- (iii) Szavazati jogok gyakorlása:

Szavazati jogukat a részvényesek a Közgyűlésen személyesen vagy meghatalmazottjuk útján gyakorolhatják. Nem lehetnek meghatalmazottak az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjai, a Kibocsátó cégvezetője, könyvvizsgálója valamint a Kibocsátó vezető állású munkavállalói. Amennyiben a részvényes formanyomtatványon kíván képviseleti meghatalmazást adni, erre vonatkozó kérését a közgyűlési hirdetményben meghatározott határidőn belül és módon kell jeleznie a Kibocsátó részére. A formanyomtatványon adott meghatalmazás csak

az adott Közgyűlésre szól, de kiterjed a felfüggesztett Közgyűlés folytatására és a határozatképtelenség miatt megismételt Közgyűlésre is. A formanyomtatványon adott meghatalmazás alakisági követelményeire az általános jogszabályi előírások irányadók. A formanyomtatványon adott meghatalmazás alapján részvényesi jogokat gyakorolni csak abban az esetben lehet, ha az a hirdetményben megjelölt határnapig és módon az ott megjelölt címre a Kibocsátó részére megérkezik. A formanyomtatványon adott meghatalmazás annak kifejezett visszavonásáig hatályos.

(d) Jegyzési elsőbbség:

Ha a Kibocsátó alaptőkéjének felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Kibocsátó részvényeseit, ezen belül első helyen a forgalomba hozott részvényekkel azonos részvénytartományba tartozó részvényesekkel rendelkező részvényeseket, majd az átváltoztatható, és velük egy sorban a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait – ebben a sorrendben – a Kibocsátó alapszabályában meghatározott feltételek szerint a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog illeti meg.

A Kibocsátó köteles kettő munkanapon belül hirdetmény útján, az alapszabályban meghatározott módon tájékoztatni a részvényeseket, illetve az átváltoztatható és a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog gyakorlásának lehetőségéről és módjáról, így a megszerzhető részvények névértékéről, illetve kibocsátási értékéről, valamint az e jog érvényesítésére nyitva álló – tizenöt napos – időszak kezdő és zárónapjáról. A Kibocsátó a részvényes vagy a kötvényes ez irányú, elektronikus levélben közölt kérése esetén, az elsőbbségi jog gyakorlásának feltételeiről elektronikus levélben is tájékoztatást ad.

A részvényesek, illetve kötvényesek elsőbbségi jogukat részvényeik, illetve kötvényeik névértékének arányában gyakorolhatják. Amennyiben a részvényesek vagy kötvényesek egy része az elsőbbségi jog alapján általuk megszerzhető részvények számát meghaladó mennyiségű részvényt kíván megszerezni és egyes részvényesek, illetve kötvényesek elsőbbségi jogukat nem gyakorolják, úgy az elsőbbségi jogukat gyakorolni kívánó részvényesek, illetve kötvényesek meglévő részvényeik névértékének egymáshoz viszonyított arányában jogosultak – az egyes

részvényesek, illetve kötvényesek által elsőbbségi joguk alapján megszerezni nem kívánt – többlétszvények megszerzésére, azzal, hogy törtszám esetén – függetlenül a tört értékétől – lefelé kell kerekíteni a megszerezhető részvények darabszámát.

A részvények jegyzésére vonatkozó elsőbbségi jog gyakorlását a Közgyűlés – az Igazgatóság írásbeli előterjesztése alapján – kizárhatja. Az elsőbbségi jog kizárására irányuló határozati javaslatról az alaptőke felemeléséről szóló határozati javaslatot megelőzően kell döntenie a Közgyűlésnek. Az elsőbbségi jog kizárására irányuló előterjesztésben az Igazgatóságnak be kell mutatnia a jegyzési elsőbbségi jog kizárására irányuló indítvány indokait. Az előterjesztés tartalmára és tárgyalására a közgyűlési előterjesztések tartalmára és tárgyalására vonatkozó általános szabályok irányadók. Az Igazgatóság a közgyűlési határozat cégbírósnak történő megküldésével egyidejűleg gondoskodik a határozat tartalmának Céglétszvényben történő közzétételéről.

A fentiekén túlmenően a Kibocsátó Közgyűlése az Igazgatóságot az alaptőke felemelésére felhatalmazó határozatában felhatalmazhatja a tőkeemelésre vonatkozó felhatalmazás időtartamára a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlásának korlátozására, illetve kizárására.

- (e) Likvidációs hányadhoz fűződő jog: A Kibocsátó jogutód nélkül történő megszűnése esetén a felosztásra kerülő vagyon a részvényeseket az általuk tulajdonolt Részvények névértékének arányában illeti meg.
- (f) Visszaváltási, átváltási jogok: Tekintettel arra, hogy a Részvények törzsrészvények, azokhoz semmilyen visszaváltási jog, illetve kötelezettség nem fűződik, továbbá azok semmilyen más értékpapírra vonatkozó átváltási jogot nem biztosítanak, illetve ilyen kötelezettséggel nem járnak.
- (g) Korlátozott információs jogok: A Kibocsátó alapszabálya értelmében a Kibocsátó részvényesei a Kibocsátó üzleti könyveibe, illetve egyéb üzleti irataiba nem tekinthetnek be.

16.5 Az Értékesítésben érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége

A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szervei, alapítói és vezető állású munkavállalói kapcsán a Tájékoztató 13. fejezetében részletesen bemutatott érdekeltségeken, továbbá a Tájékoztató 21. fejezetében („Az Értékesítés bevétele és költsége”) említett, az Értékesítés sikere esetén a Forgalmazót, illetve a Közvetítőt megillető sikerdíjhoz fűződő érdekeltségen túlmenően nincsenek az Értékesítés kapcsán jelentőséggel bíró, a jelen Tájékoztatóban bemutatandó további érdekeltségek (ideértve az összeférhetetlenséget is).

17. AZ ÉRTÉKESÍTÉS FELTÉTELEI ÉS ELJÁRÁSRENDEJE

17.1 AZ ÉRTÉKESÍTÉS STRUKTÚRÁJÁNAK ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA

A Tájékoztató jelen 17.1 szakaszának célja, hogy általános áttekintést nyújtson az Értékesítés alapvető struktúrájáról. Az Értékesítés részletes feltételeit a jelen fejezet további szakaszai tartalmazzák. A megalapozott befektetési döntések meghozatala érdekében elengedhetetlen, hogy a befektetők a jelen 17. fejezet egészét és a Tájékoztató további fejezeteit is elolvassák és értelmezzék!

17.1.1 Új Részvények – Értékesítésre Felajánlott Részvények: értékesítési sorrend, a Megszerezhető Részvények megszerzésének jogcíme

Az Értékesítés során, a befektetői kereslettől függően, mind

- a Kibocsátó által újonnan kibocsátott Részvények (Új Részvények), mind
- a Kibocsátó által már korábban kibocsátott, az Értékesítő Részvényesek által értékesítendő Részvények (Értékesítésre Felajánlott Részvények)

értékesítésére sor kerülhet. (Az Új Részvények és az Értékesítésre Felajánlott Részvények együttesen: „**Megszerezhető Részvények**”.)

A Kibocsátó tőkeszükségletének biztosítása érdekében a befektetői igények kielégítésére elsődlegesen az Új Részvényekből kerül sor, így az Értékesítő Részvényesek által Értékesítésre Felajánlott Részvények kizárólag akkor kerülnek az értékesítési folyamatba bevonásra, ha a befektetői kereslet az Új Részvények maximális számát meghaladja.

Jogcímét illetően az Új Részvények megszerzése a Kibocsátó által elhatározott tőkeemelés keretében történő, Gt. szerinti jegyzésnek minősül, míg az Értékesítésre Felajánlott Részvényeket a befektetők adásvétel jogcímén szerzik meg az Értékesítő Részvényesektől. Az Értékesítés jelen Tájékoztató szerinti lebonyolításának lehetővé tétele érdekében az Értékesítő Részvényesek a Kisbefektetői Jegyzési Időszak kezdetéig a Forgalmazónál zárolt értékpapírszámlán letétbe helyezik az Értékesítésre Felajánlott Részvények teljes mennyiségét. Az Értékesítés során a Forgalmazó az Értékesítő Részvényesek javára eljárva értékesíti az Értékesítésbe bevonásra kerülő Értékesítésre Felajánlott Részvényeket a jelen Tájékoztatóban foglaltak szerint.

A Kisbefektetői Értékesítés során kitöltendő és aláírandó Jegyzési Ívben (ld. jelen Tájékoztató 5. számú melléklete) foglalt nyilatkozatuk révén a Kisbefektetők a Jegyzési Ív aláírásával mind Új Részvények megszerzésére (jegyzésére) vonatkozó, mind Értékesítésre Felajánlott Részvények megszerzésére (adásvételére) vonatkozó szándékukat kinyilvánítják, így az Értékesítés során a Kisbefektetőknek nem kell további nyilatkozatot tenniük függetlenül attól, hogy igényeik kielégítésére Új Részvényekből és/vagy Értékesítésre Felajánlott Részvényekből kerül sor (az Értékesítés során megnyilvánuló befektetői kereslet mértékétől, illetve az allokációtól függően). A Kisbefektetői Értékesítés keretében tett jegyzési nyilatkozatok érvényességének feltétele, hogy a Kisbefektető által jegyezni kívánt Megszerezhető Részvények Tájékoztató szerinti maximális ellenértéke (ld. Tájékoztató 17.2.4.1 pontja alább) a Jegyzési Íven feltüntetett ügyfélszámlán legkésőbb a Kisbefektetői Jegyzési Időszak lezárásáig jóváírásra kerüljön.

A Nagybefektetői Értékesítés szakaszában lefolytatandó aukciós értékesítés (Aukció) során – összhangban a vonatkozó jogszabályokkal, különösen pedig a Gt. 314.§ (2) bekezdésével – kizárólag a Kibocsátó által már korábban kibocsátott Megszerezhető Részvények értékesítésére kerül sor, az Aukció során Új Részvények jegyzésére nincs mód. Az Aukció struktúrájával kapcsolatos további részleteket az alábbi 17.3 pont tartalmazza.

17.1.2 Két értékesítési szakasz: Kisbefektetői Értékesítés, Nagybefektetői Értékesítés

A Megszerezhető Részvények (azaz az Új Részvények és az Értékesítésre Felajánlott Részvények) értékesítésére – a kereslettől függően – két (2), egymást követő értékesítési szakaszban, azaz a

- Kisbefektetői Értékesítés, továbbá az azt – esetlegesen – követő
- Nagybefektetői Értékesítés

keretében kerül sor.

A Megszerezhető Részvények értékesítése a Kisbefektetői Értékesítéssel kezdődik. A Kisbefektetői Értékesítésre a Tptv. szerinti jegyzési eljárás formájában kerül sor.

Amennyiben a Kisbefektetők a Kisbefektetői Értékesítés keretében az összes Új Részvényt lejegyzik, továbbá

- (a) az Értékesítésre Felajánlott Részvények teljes mennyiségét is megvásárolják, vagy
- (b) az Értékesítésre Felajánlott Részvények teljes mennyiségét ugyan nem vásárolják meg, de a Kisbefektetők által le nem jegyzett Értékesítésre Felajánlott Részvények száma kevesebb, mint 417.000 (azaz négyszáztizenhétezer) darab,

akkor Nagybefektetői Értékesítésre nem kerül sor. Ezekben az esetekben az értékesítésre került Megszerezhető Részvények ára a jelen Tájékoztató 17.2.4.2 (a) pontjában foglaltak szerint kerül megállapításra. A Kisbefektetői Értékesítés során a Kibocsátó egyes biztosítási kötvényesei és az ezen kötvényesek részére a biztosítást értékesítő biztosításközvetítők az értékesítési ár és/vagy allokáció vonatkozásában kedvezményes elbírálásban részesülhetnek (ennek kapcsán ld. a Tájékoztató 8. számú mellékletét).

Amennyiben az előző két bekezdésben foglalt feltételek nem állnak fenn, akkor a Kisbefektetői Értékesítés keretében lejegyzésre nem került Megszerezhető Részvények a Nagybefektetők részére kerülnek felajánlásra a Kisbefektetői Értékesítést követő Nagybefektetői Értékesítés keretében (az alábbi 17.3 pontban bemutatottak szerint). A Nagybefektetői Értékesítés a Tptv. szerinti aukciós eljárás formájában kerül lebonyolításra. Amennyiben Nagybefektetői Értékesítésre kerül sor, akkor a Megszerezhető Részvények végleges értékesítési ára (jogi szempontból Új Részvények esetében: *kibocsátási ára*, Értékesítésre Felajánlott Részvények esetében: *vételára*) a Nagybefektetői Értékesítés során megnyilvánuló kereslet alapján kerül meghatározásra mind a Nagybefektetői Értékesítés, mind a Kisbefektetői Értékesítés vonatkozásában.

17.1.3 Az Értékesítés Meghiúsulása

A Kibocsátó az Új Részvények kibocsátásáról szóló tőkeemelési határozatában a Gt. 288.§ (3) bekezdés h) pontja, illetve 291.§-a szerinti jegyzési minimumot határozott meg. Ennek megfelelően amennyiben az Értékesítés keretében összesen kevesebb, mint 3.335.000 darab Megszerezhető Részvény („**Jegyzési Minimum**”) kerül érvényesen lejegyzésre a jelen Tájékoztató szerint (ideértve mind a Kisbefektetői Értékesítés, mind a Nagybefektetői Értékesítés során érvényesen megtett nyilatkozatokat, továbbá a Jegyzési Garanciavállaló azok fényében megtett jegyzési nyilatkozatát), akkor az Értékesítés meghiúsultnak tekintendő (az „**Értékesítés Meghiúsulása**”).

Az Értékesítés Meghiúsulása esetén sem Új Részvények, sem Értékesítésre Felajánlott Részvények értékesítésére nem kerül sor, a befektetők által megszerezni kívánt Megszerezhető Részvények ellenértékéért teljesített befizetések pedig a vonatkozó jogszabályokkal és a jelen Tájékoztatóban foglaltakkal összhangban – a Kisbefektetői Jegyzési Időszak utolsó napját követő 7 (hét) napon belül – maradéktalanul visszafizetésre kerülnek (kamat-, illetve bármilyen további fizetési kötelezettség

nélkül) a befektetők részére a Közvetítőnél, illetve Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlán történő jóváírással, a megtett jegyzési nyilatkozatok és Aukciós Ellenajánlatok pedig hatályukat veszítik.

Amennyiben a Nagybefektetői Értékesítés során lefolytatandó Aukció ajánlatgyűjtési szakaszának lezárultáig megtett érvényes jegyzési nyilatkozatok és Aukciós Ellenajánlatok alapján az Értékesítés sikeres (azaz nem áll fenn az Értékesítés Meghiúsulásának esete), akkor az Aukció (és csak az Aukció) abban az esetben is sikeresnek tekintendő, ha a jelen Tájékoztató a Tptv. 33.§-ában foglaltak szerint kiegészítésre kerül, és egyes Kisbefektetők gyakorolják a Tájékoztató kiegészítésének közzétételét megelőzően tett jegyzési nyilatkozatuk visszavonásának jogát, amely visszavonás eredményeképpen a Kisbefektetői Értékesítés és a Nagybefektetői Értékesítés keretében tett jegyzési nyilatkozatok, illetve Aukciós Ellenajánlatok együttesen nem érik el a Jegyzési Minimumot.

Az Értékesítés Meghiúsulásának esetén kívül a Kibocsátó, illetve az Értékesítő Részvényesek nem dönthetnek az Értékesítés visszavonásáról, illetve felfüggesztéséről.

17.1.4 Elszámolás

Amennyiben az Értékesítés sikeres (azaz nem kerül sor az Értékesítés Meghiúsulására a fenti 17.1.3 szakaszban foglaltak szerint), akkor a Végleges Általános Kisbefektetői Értékesítési Ár és az Általános Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár, illetve a Végleges 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Értékesítési Ár és a 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár közötti különbség a Kisbefektetői Jegyzési Időszak utolsó napját követő 7 (hét) napon belül maradéktalanul visszavezetésre kerül (kamat-, illetve bármilyen további fizetési kötelezettség nélkül) a Kisbefektető ügyfélszámlájára.

A Végleges Értékesítési Árak és az ellenükben adandó Megszerezhető Részvények elszámolására

- (a) a Kisbefektetői Értékesítés során értékesített Megszerezhető Részvények vonatkozásában – mind az Új Részvények, mind az Értékesítésre Felajánlott Részvények esetében várhatóan egyidejűleg – az Új Részvények KELER általi keletkeztetésének napját követő 1 (egy) munkanapon belül kerül sor (ennek időpontja előreláthatólag a Kisbefektetői Értékesítés lezárását követő 3-6 héten belülre esik),
- (b) a Nagybefektetői Értékesítés során értékesített Megszerezhető Részvények elszámolására az Aukciót követően, a T+3 napon DVP, azaz „szállítás-fizetés-ellenében” elv alapján kerül sor a KELER révén.

17.2 A KISBEFEKTETŐI ÉRTÉKESÍTÉS RÉSZLETES FELTÉTELEI

17.2.1 A Kisbefektetői Értékesítésben részt venni jogosult személyek

A Kisbefektetői Értékesítésben kizárólag az alábbi személyek (együttesen: „**Kisbefektetők**”) vehetnek részt:

- (a) külföldi és belföldi cselekvőképes természetes személyek, továbbá
- (b) természetes személynek nem minősülő, külföldi és belföldi jogalanyok (ideértve többek között a gazdasági társaságokat), akik személyes joguk alapján jogképesek és szerzőképesek („**Gazdálkodó Szervezetek**”).

A Kisbefektetői Jegyzési Időszak alatt a Kisbefektetők által érvényesen nem igényelt Új Részvényeket a Jegyzési Garanciavállaló jogosult lejegyezni a 17.4 pontban foglaltak szerint.

17.2.2 A Kisbefektetői Értékesítés keretében értékesítésre kerülő Megszerezhető Részvények mennyisége

A Kisbefektetői Értékesítés keretében jegyezhető Megszerezhető Részvények maximális mennyisége:

A Megszerezhető Részvények teljes mennyisége, azaz

- maximum 10.850.000 darab Új Részvény, továbbá
- maximum 1.950.511 darab Értékesítésre Felajánlott Részvény.

A Kisbefektetői Értékesítés keretében ténylegesen értékesítésre kerülő Megszerezhető Részvények mennyisége:

A ténylegesen értékesítésre kerülő Megszerezhető Részvények számát az Értékesítés során megnyilvánuló befektetői kereslet határozza meg az alábbiak szerint:

- amennyiben az Értékesítés Meghiúsul (ld. Tájékoztató 17.1.3 pontja), akkor sem Új Részvények, sem Értékesítésre Felajánlott Részvények értékesítésére nem kerül sor,
- amennyiben az Értékesítés Meghiúsulásának esete ugyan nem áll fenn (ld. Tájékoztató 17.1.3 pontja), azonban a Kisbefektetői Értékesítés során, illetve amennyiben Nagybefektetői Értékesítésre is sor kerül, akkor a Kisbefektetői Értékesítés és a Nagybefektetői Értékesítés során együttesen Értékesítésre került Megszerezhető Részvények száma nem haladja meg a lejegyezhető Új Részvények maximális mennyiségét, akkor az Értékesítés keretében kizárólag Új Részvények kerülnek értékesítésére, azaz ebben az esetben az Értékesítés során nem kerül sor Értékesítésre Felajánlott Részvények értékesítésére,
- amennyiben a Kisbefektetői Értékesítés során önmagában, vagy a Kisbefektetői Értékesítés és a Nagybefektetői Értékesítés során együttesen lejegyzett Megszerezhető Részvények száma meghaladja a jegyzésre rendelkezésre álló Új Részvények maximális mennyiségét, akkor az Értékesítés során az Új Részvények teljes mennyiségének értékesítésén túl Értékesítésre Felajánlott Részvények értékesítésére is sor kerül azok teljes mennyiségének erejéig (az ezen Részvényekre tett érvényes és a jelen Tájékoztató szerinti áron tett jegyzési nyilatkozatok függvényében).

17.2.3 Értékesítési elsőbbség, elővásárlási jog hiánya

Tekintettel arra, hogy az Új Részvények kibocsátása kapcsán a Kibocsátó az alapszabályában rögzített jegyzési elsőbbségi jogot kizárta, a Kibocsátó részvényeseinek az Új Részvényekre vonatkozóan nincs jegyzési elsőbbsége. Az Értékesítésre Felajánlott Részvények vonatkozásában sem áll fenn elővásárlási jog.

A jegyzési elsőbbség és az elővásárlási jogok hiányától függetlenül a Kisbefektetői Értékesítés keretében tényleges megszerezhető Megszerezhető Részvények (ld. 17.2.2 pont fentebb) túljegyzése esetén allokációra kerül sor, amely során sorrendiség érvényesül – ennek kapcsán ld. a Tájékoztató alábbi 17.2.7 pontját.

17.2.4 A Kisbefektetői Értékesítés keretében értékesítésre kerülő Megszerezhető Részvények értékesítési ára

17.2.4.1 A Kisbefektetői Értékesítés keretében értékesítésre kerülő Megszerezhető Részvények maximális értékesítési ára

A Kisbefektetői Értékesítés során jegyezhető Megszerezhető Részvények Általános Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ára 938,-Ft (kilencszázharmincyolc forint). Ez a maximális ár az irányadó a Kisbefektetői Értékesítés során tett valamennyi érvényes jegyzésre, kivéve

- (a) a 80%-os Kedvezményes Jegyzők által a rájuk egyénileg irányadó 80%-os Kedvezményes Mennyiség erejéig lejegyzett Megszerezhető Részvényeket, továbbá
- (b) a Jegyzési Garanciavállaló által lejegyzett Új Részvényeket.

A 80%-os Kedvezményes Jegyzők a Kisbefektetői Értékesítés során a rájuk egyénileg irányadó 80%-os Kedvezményes Mennyiség erejéig (és kizárólag csak addig) az Általános Kisbefektetői Maximum Értékesítési Árnál alacsonyabb maximális értékesítési áron, 750,-Ft (hétszázötven forint) áron („**80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár**”) jegyezhetnek Megszerezhető Részvényeket. A 80%-os Kedvezményes Jegyzőknek a rájuk egyénileg irányadó 80%-os Kedvezményes Mennyiséget meghaladó értékű, külön Jegyzési Íven tett jegyzéseire az Általános Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár (azaz 938,-Ft) az irányadó.

A Jegyzési Garanciavállaló által lejegyzett valamennyi Új Részvény maximális értékesítési árára is a 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár (azaz 750,-Ft, hétszázötven forint) az irányadó.

17.2.4.2 A Kisbefektetői Értékesítés keretében értékesítésre kerülő Megszerezhető Részvények végleges értékesítési árai

A Kisbefektetői Értékesítés során értékesítésre kerülő Megszerezhető Részvények végleges értékesítési árai (Új Részvények esetében *kibocsátási értéke*, Értékesítésre Felajánlott Részvények esetében *vételára*) attól függően kerülnek meghatározásra, hogy az Értékesítés keretében sor kerül-e Nagybefektetői Értékesítésre vagy sem.

- (a) *Kisbefektetői Értékesítés Nagybefektetői Értékesítés nélkül*

Abban az esetben, ha a Kisbefektetők a Kisbefektetői Értékesítés keretében az összes Új Részvényt lejegyzik, továbbá

- (i) az Értékesítésre Felajánlott Részvények teljes mennyiségét is megvásárolják, vagy

- (ii) az Értékesítésre Felajánlott Részvények teljes mennyiségét ugyan nem vásárolják meg, de a Kisbefektetők által meg nem vásárolt Értékesítésre Felajánlott Részvények száma kevesebb, mint 417.000 darab,

akkor Nagybefektetői Értékesítésre nem kerül sor. Ebben az esetben a Kisbefektetői Értékesítés során értékesített Megszerezhető Részvények végleges értékesítési árai megegyeznek a Kisbefektetői Értékesítés keretében értékesítésre kerülő Megszerezhető Részvények irányadó maximális áraival. Ennek megfelelően a Kisbefektetői Értékesítés során a 80%-os Kedvezményes Jegyzők által lejegyzett Megszerezhető Részvények végleges értékesítési ára („**Végleges 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Értékesítési Ár**”) az egyénileg irányadó 80%-os Kedvezményes Mennyiség erejéig 750,-Ft (hétszázötven forint). A Kisbefektetői Értékesítés keretében lejegyzett valamennyi egyéb Megszerezhető Részvény végleges értékesítési ára („**Végleges Általános Kisbefektetői Értékesítési Ár**”) pedig 938,-Ft (kilencszázharmincnyolc forint). Az alábbi 17.4 pontban foglaltak szerint ebben az esetben a Jegyzési Garanciavállaló nem szerez Megszerezhető Részvényeket.

(A fenti 17.1.3 pontban foglaltak szerint az Értékesítés Meghiúsulása esetén sem Új Részvények, sem Értékesítésre Felajánlott Részvények értékesítésére nem kerül sor, a Kisbefektetők által jegyezni kívánt Megszerezhető Részvények ellenértékéért teljesített befizetések pedig a vonatkozó jogszabályokkal és a jelen Tájékoztatóban foglaltakkal összhangban visszafizetésre kerülnek – kamat, illetve bármilyen további fizetési kötelezettség nélkül – a Kisbefektetők részére a Forgalmazónál, illetve Közvetítőnél vezetett ügyfélszámlán történő jóváírással, a megtett jegyzési nyilatkozatok pedig hatályukat veszítik.)

(b) Kisbefektetői Értékesítés és Nagybefektetői Értékesítés

Amennyiben a Kisbefektetői Értékesítést követően Nagybefektetői Értékesítésre is sor kerül (ld. Tájékoztató 17.1.2 pontja), akkor a Kisbefektetői Értékesítés keretében értékesítésre kerülő Megszerezhető Részvények Végleges Értékesítési Árai a Nagybefektetői Értékesítés során, a jelen Tájékoztató 17.3 pontja szerint megállapított Végleges Nagybefektetői Értékesítési Ár alapján kerülnek meghatározásra akként, hogy a Végleges 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Értékesítési Ár a Végleges Nagybefektetői Értékesítési Árral fog megegyezni, a Végleges Általános Kisbefektetői Értékesítési Ár pedig a Végleges Nagybefektetői Értékesítési Ár 125%-a lesz.

A Nagybefektetői Értékesítési Ár meghatározására a jelen Tájékoztató 17.3 pontjában foglaltak szerint kerül sor [ideértve többek között annak kifejezett figyelembevételét, hogy a Kisbefektetői Értékesítés keretében értékesítésre kerülő Megszerezhető Részvények Végleges Értékesítési Árai semmilyen körülmények között sem haladhatják meg a vonatkozó Kisbefektetői maximum árakat, azaz az Általános Kisbefektetői Maximum Értékesítési Árat (ami 938,-Ft, azaz kilencszázharmincnyolc forint), illetve a 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Árat (ami 750,-Ft, azaz hétszázötven forint)].

Abban az esetben, ha

- Nagybefektetői Értékesítésre ugyan sor kerül, de annak keretében nem kerül sor érvényes és az Értékesítő Részvényesek által elfogadott Aukciós Ellenajánlat megtételére,
- a Kisbefektetői Értékesítés keretében a Kisbefektetők által érvényesen jegyzett Megszerezhető Részvények száma azonban a Jegyzési Minimumot (3.335.000 darabot) eléri,

akkor a Kisbefektetői Értékesítés keretében értékesített Megszerezhető Részvények végleges áaira az előző (a) pontban foglaltak az irányadók. Ennek megfelelően a Végleges 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Értékesítési Ár 750,-Ft (hétszázötven forint), a Végleges Általános Kisbefektetői Értékesítési Ár pedig 938,-Ft (kilencszázharmincnyolc) forint lesz.

17.2.5 A Kisbefektetők tájékoztatása

A Kibocsátó a Kisbefektetői Értékesítés lezárását (ld. Tájékoztató 17.2.6.1 pontja) követő 5 (öt) napon belül bejelenti annak eredményét a PSZÁF-nak, valamint a befektetők és a tőkepiacok tájékoztatása érdekében azt a Nyilvánosságra Hozatali Helyeken is nyilvánosságra hozza. A tájékoztatás, többek között, kifejezetten kiterjed az alábbiakra:

- az Értékesítés sikeressége, illetve Meghiúsulása,
- a Kisbefektetői Értékesítés során tett érvényes jegyzési nyilatkozatokban igényelt Megszerezhető Részvények száma, továbbá a Kisbefektetői Értékesítés során tett érvényes jegyzési nyilatkozatok alapján a Kisbefektetőknek ténylegesen juttatandó Megszerezhető Részvények száma,
- amennyiben Nagybefektetői Értékesítésre sor kerül, a Nagybefektetői Értékesítés keretében megszerezhető Megszerezhető Részvények maximális száma,
- a Nagybefektetői Értékesítés során tett érvényes Aukciós Ellenajánlatok alapján a Nagybefektetőknek ténylegesen juttatandó Megszerezhető Részvények száma,
- Végleges 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Értékesítési Ár, Végleges Általános Kisbefektetői Értékesítési Ár, Végleges Nagybefektetői Értékesítési Ár.

17.2.6 A Kisbefektetői Értékesítés keretében történő jegyzés menete

17.2.6.1 A Kisbefektetői Jegyzési Időszak, a Kisbefektetői Értékesítés korai lezárásának lehetősége

A Kisbefektetői Értékesítésre a Tptv. szerinti *jegyzési eljárás* formájában kerül sor. A Kisbefektetői Értékesítés során jegyzésre nyitva álló időszak („**Kisbefektetői Jegyzési Időszak**”) 10 munkanap, amely 2010. október 11-től (hétfő) 2010. október 22-ig (péntek) tart (feltéve, hogy nem kerül sor Kisbefektetői Jegyzési Időszak következő bekezdésben szabályozott korai lezárására). Ez alatt az időszak alatt jegyzésre (akár személyesen, akár meghatalmazott révén) az Értékesítési Helyeken kerülhet sor, minden munkanapon a Forgalmazó és a Közvetítő üzletszabályzatában az egyes Értékesítési Helyek tekintetében meghatározott nyitvatartási időben, az utolsó jegyzési napon pedig a Forgalmazó és a Közvetítő üzletszabályzatában az egyes Értékesítési Helyek tekintetében meghatározott nyitási időponttól kezdődően 15:00 óráig.

A Kisbefektetői Jegyzési Időszak a Kisbefektetői Jegyzési Időszak a harmadik munkanapot követően bármikor lezárható, amennyiben ezen rövidebb időszak alatt a Megszerezhető Részvények (ideértve mind az Új Részvényeket, mind az Értékesítésre Felajánlott Részvényeket) teljes mennyisége lejegyzésre került a Kisbefektetők által. A Kibocsátó, a Forgalmazó és az Értékesítő Részvényesek a Kisbefektetői Jegyzési Időszak ezen korai lezárásának tényéről a Nyilvánosságra Hozatali Helyeken közzétett közleményben tájékoztatják a befektetőket, illetve a tőkepiacok szereplőit a Kisbefektetői Jegyzési Időszak korai lezárásáról szóló döntés meghozatalának napján.

A Kisbefektetői Értékesítés korai lezárásának lehetőségétől függetlenül a Kibocsátó és az Értékesítő Részvényesek **kifejezetten fenntartják a jogot arra, hogy a Megszerezhető Részvények mennyiségét meghaladó jegyzést fogadjanak el.** Túljegyzés esetén a Megszerezhető Részvények mennyiségének emelésére **nem** kerül sor, hanem a jegyzési igények részleges elfogadását eredményező allokáció kerül lefolytatásra a jelen Tájékoztatót 17.2.7 pontjában foglaltak szerint.

17.2.6.2 A jegyzési nyilatkozattal kapcsolatos általános feltételek

Részvényjegyzési nyilatkozat (kitöltött és aláírt Jegyzési Ív) kizárólag a Kisbefektető általi jegyzés során eljáró Forgalmazónál vagy Közvetítőnél értékpapírszámlával rendelkező részvényjegyzőktől

fogadható el. Azon részvényjegyzők részére, akik nem rendelkeznek értékpapírszámlával az adott jegyzés során közreműködő Forgalmazónál, illetve Közvetítőnél, mind a Forgalmazó, mind a Közvetítő kész a jegyzéskor hatályos üzletszabályzatuk alapján ingyenesen értékpapírszámlát nyitni a jegyzéssel egyidejűleg. A számlanyitás és a számlavezetés feltételeivel, költségeivel kapcsolatos további tájékoztatás (ideértve a számlanyitáshoz szükséges okiratokkal kapcsolatos tájékoztatást) a Forgalmazó honlapján és ügyfélszolgálatán, illetve a Közvetítő honlapján keresztül, valamint az Értékesítési Helyeken szerezhető be.

Egy adott Kisbefektető vagy csak a Forgalmazónál, vagy csak a Közvetítőnél adhatja le érvényesen jegyzési nyilatkozatát. Amennyiben egy adott Kisbefektető a Forgalmazónál és a Közvetítőnél is tett jegyzési nyilatkozatot(okat), úgy vagy csak a Forgalmazónál vagy csak a Közvetítőnél tett jegyzési nyilatkozata(i) lesz(nek) érvényes(ek), annak függvényében, hogy ezen jegyzési nyilatkozato(ko)n jegyzési típustól függetlenül összevontan a Forgalmazónál vagy a Közvetítőnél tett több részvény lejegyzésére nyilatkozatot. Amennyiben a Kisbefektető a Forgalmazónál és a Közvetítőnél megegyező darabszámú részvény lejegyzésére tett nyilatkozatot, akkor a Közvetítőnél tett jegyzés nyilatkozat érvénytelennek minősül. Az ugyanazon Kisbefektető által a Forgalmazónál vagy a Közvetítőnél tett többszörös jegyzések jegyzési típusonként (80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Értékesítési Áron történő jegyzés, illetve Általános Kisbefektetői Értékesítési Áron történő jegyzés), adóazonosító jel, illetve adószám alapján a Forgalmazó/Közvetítő által elkülönülten összevonásra kerülnek és az allokáció során jegyzési típusonként egyetlen jegyzésként kerülnek elbírálásra.

A Jegyzési Ív aláírásával a Kisbefektető kötelezettséget vállal az általa jegyezni kívánt Megszerezhető Részvények megszerzésére, valamint tudomásul veszi a Jegyzési Ívben foglalt feltételeket. A Jegyzési Ív aláírását követően a Jegyzési Ívben foglalt jegyzési nyilatkozat nem módosítható. A Jegyzési Ív aláírását követően továbbá a Jegyzési Ívben foglalt jegyzési nyilatkozat kizárólag akkor vonható vissza, ha a jelen Tájékoztató a Kisbefektetői Jegyzési Időszak alatt kiegészítésre kerül. Ebben az esetben az a Kisbefektető, aki a kiegészítés közzététele előtt Megszerezhető Részvények megszerzésére vonatkozó jegyzési nyilatkozatot tett, jogosult ezen nyilatkozata visszavonására. Az érintett Kisbefektetők ezen jogukat kizárólag a Tájékoztató kiegészítésének közzétételét követő 15 (tizenöt) napon belül gyakorolhatják. Amennyiben a Kisbefektető gyakorolja ezen jogát, a Kibocsátó, az Értékesítő Részvényesek és a Forgalmazó egyetemlegesen köteles a befektetőnek az Értékesítéssel kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni.

A Tptv. 27.§ (2) bekezdésének a) pontjával összhangban a Kibocsátó, a Forgalmazó és az Értékesítő Részvényesek kifejezetten felhívják a Kisbefektetők figyelmét, hogy tekintettel arra, hogy a jelen Tájékoztató tartalmazza a Megszerezhető Részvények maximális árát, továbbá azokat a szempontokat, illetve feltételeket, amelyek alapján meghatározásra kerül az értékesítésre ténylegesen felajánlott Megszerezhető Részvények mennyisége, illetőleg végleges ajánlati ára, a Kisbefektetők nem vonhatják vissza jegyzési nyilatkozataikat (függetlenül attól, hogy azt személyesen, vagy meghatalmazott útján tették) arra hivatkozással, hogy a Tájékoztatóban nem volt megjelenítve a Megszerezhető Részvények ténylegesen értékesítésre kerülő mennyisége, illetőleg végleges ajánlati ára!

17.2.6.3 A jegyzési nyilatkozat megtételének módja

A Kisbefektetői Értékesítés során a Kisbefektetők az alábbi módokon tehetnek jegyzési nyilatkozatot:

- személyesen, vagy
- meghatalmazott útján.

A Kisbefektetők figyelmét felhívjuk arra, hogy a jegyzési nyilatkozat megtételére eltérő szabályok vonatkoznak attól függően, hogy a Kisbefektető a Forgalmazónál vagy a Közvetítőnél kívánja – személyesen, vagy meghatalmazott útján – megtenni jegyzési nyilatkozatát.

(a) Jegyzési nyilatkozat tétele a Forgalmazónál

- (aa) Jegyzési nyilatkozat tétele az ügyfélszámla felett a jegyzést megelőzően már rendelkezési jogosultsággal rendelkező személyek által

Amennyiben a Kisbefektető a Forgalmazónál személyesen (vagy a Kisbefektető nevében eljáró, a jegyzést megelőzően már a Kisbefektető ügyfélszámlája felett rendelkezési jogosultsággal rendelkező személy révén) teszi meg a Jegyzési Ívben foglalt jegyzési nyilatkozatát, a Kisbefektető köteles a Jegyzési Íven (ld. jelen Tájékoztató 5. számú melléklete) szereplő adatait a Forgalmazó saját ügyfélazonosítási előírásainak megfelelően igazolni a Forgalmazó felé.

- (ab) Jegyzési nyilatkozat tétele meghatalmazott útján

A Kisbefektetők jegyzési nyilatkozatot általuk meghatalmazott természetes személy (azaz csak és kizárólag természetes személy) útján is tehetnek. A Kisbefektetőt képviselő természetes személy meghatalmazását közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba kell foglalni.

Természetes személy Kisbefektetők esetében a meghatalmazáson fel kell tüntetni a meghatalmazó nevét, születési nevét, anyja születési nevét, állandó lakcímét, születési helyét és időpontját, telefonszámát, adóazonosító jelét, valamint személyazonosító okmányának típusát és számát, Gazdálkodó Szervezetnek minősülő Kisbefektető meghatalmazó esetén a Gazdálkodó Szervezet hivatalos nevét, hivatalos címét, elérhetőségét (fax, telefon, e-mail cím), cégjegyzékszámát, adószámát, továbbá a meghatalmazás aláírása során a meghatalmazó Gazdálkodó Szervezet nevében eljáró természetes személy teljes nevét, beosztását és személyazonosító okmányának számát (a személyazonosító okmány típusának megjelölésével együtt), továbbá a meghatalmazott nevét, születési nevét, anyja születési nevét, állandó lakcímét, születési helyét és idejét, telefonszámát, valamint személyazonosító okmányának típusát és számát, továbbá tanúk által aláírt magánokirati forma esetében a két tanú adatait (név, állandó lakcím, személyazonosító okmány típusa, száma), valamint aláírásukat. Javasoljuk, hogy a meghatalmazáshoz használják a jelen Tájékoztató 6. számú mellékleteként csatolt meghatalmazás-minta szövegét. A meghatalmazás-minta használata nem kötelező, a meghatalmazásnak azonban tartalmaznia kell a meghatalmazás-mintában kért valamennyi adatot.

Idegen nyelven kiállított meghatalmazás esetén a meghatalmazáshoz csatolandó annak hivatalos, az Országos Fordító- és Fordításhitelesítő Iroda által készített magyar nyelvű fordítása.

Külföldön kiállított meghatalmazás esetén az illetékes külképviseleti hatóság felülhitelesítése szükséges. Nincs szükség a külképviseleti hatóság felülhitelesítésére azokban az országokban, amelyek részesei a külföldön felhasználásra kerülő közokiratok diplomáciai vagy konzuli hitelesítésének, felülhitelesítésének mellőzéséről szóló, 1969. október 5. napján kelt Hágai Egyezménynek (kihirdette az 1973. évi 11. törvényerejű rendelet), amennyiben a meghatalmazást szabályszerűen ellátták az Egyezményben előírt hitelesítési záradékkal („Apostille”), nincs szükség továbbá a külképviseleti hatóság felülhitelesítésére azokban sem, amelyekkel Magyarország az Apostille felvételét elengedő jogsegélyszerződést kötött.

Gazdálkodó Szervezetnek minősülő Kisbefektetők esetében a meghatalmazást a Kisbefektető nevében aláíró természetes személy képviseleti jogosultságát közhitelű nyilvántartás által kibocsátott dokumentummal vagy közjegyzői nyilatkozattal kell igazolni. Amennyiben a közhitelű nyilvántartás által kibocsátott dokumentum, illetve a közjegyzői nyilatkozat kiállítására külföldön kerül sor, akkor az okirat az illetékes magyar külképviseleti hatóság által felülhitelesítettendő. Az előző bekezdésben szabályozott esetekben nincs szükség a

külképviselési hatóság felülhitelesítésére. Amennyiben a szervezeti képviselési jogosultság igazolására vonatkozó okiratokat nem magyar nyelven állították ki, azokról hivatalos, az Országos Fordító- és Fordításhitelesítő Iroda által készített magyar fordítást kell mellékelni.

A jegyzés csak akkor érvényes, ha a meghatalmazás és azzal kapcsolatos, jelen 17.2.6.3 (a) (ab) bekezdésben foglalt okiratok egy eredeti példányban a Jegyzési Ívhez csatolásra kerülnek.

A meghatalmazott útján történő jegyzésre egyebekben az előző 17.2.6.3 (a) (aa) pontban foglaltak az irányadók.

(b) Jegyzési nyilatkozat tétele a Közvetítőnél

A Közvetítő mind természetes személy, mind Gazdálkodó Szervezet Kisbefektető esetén csak olyan személyektől fogad el jegyzési nyilatkozatot, akiket a Kisbefektető a Közvetítőnél vezetett értékpapírszámlája feletti rendelkezésre a Közvetítő üzletszabályzataiban foglaltak szerint a Közvetítőnek bejelentett.

Ahol a Tájékoztató „meghatalmazott”-at említ, a Közvetítő esetében azon a fentiek szerint bejelentett, az értékpapírszámla feletti rendelkezésre jogosult személyt kell érteni.

(c) A jegyzési nyilatkozatra vonatkozóan a Forgalmazónál és a Közvetítőnél is irányadó további szabályok

A meghatalmazott a jegyzési nyilatkozattal kapcsolatban nem adhat almeghatalmazást.

A meghatalmazott a meghatalmazó Kisbefektető nevében az Általános Kisbefektetői Maximum Értékesítési Áron, és – amennyiben a meghatalmazó erre jogosult – 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Áron is adhat le jegyzést.

A 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Áron és az Általános Kisbefektetői Maximum Értékesítési Áron történő jegyzések külön Jegyzési Íven nyújtandók be. Jegyzési típusonként (80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Áron történő jegyzés vagy Általános Kisbefektetői Maximum Értékesítési Áron történő jegyzés) több jegyzés is tehető, külön Jegyzési Ívek benyújtásával. Jegyzésenként legalább 1 (egy) darab Megszerezhető Részvény, vagy annak egész számú többszöröse jegyezhető.

Felhívjuk a részvényjegyzők figyelmét, hogy a Jegyzési Ív aláírásával (függetlenül attól, hogy arra személyesen vagy meghatalmazott útján kerül sor) az azon szereplő adatok valóságát és helyességét is elismerik. Erre tekintettel különösen fontos, hogy a Kisbefektetők a Jegyzési Ívet aláírás előtt gondosan áttanulmányozzák, megkülönböztetett figyelemmel az adóazonosító jel, illetve adószám helyességének ellenőrzésére, mivel ez képezi a jegyzések esetleges összevonásának és a jegyzési igények kielégítésének az alapját. Amennyiben az ellenőrzés alapján az adóazonosító jel, illetve adószám hibásnak bizonyul, az adott jegyzés visszautasítható és a jegyzési igények kielégítéséből kizárható! Amennyiben a részvényjegyző Kisbefektető nem rendelkezik adóazonosító jellel, illetve adószámmal, úgy annak beszerzéséről a jegyzést megelőzően köteles gondoskodni, ennek hiányában ugyanis jegyzési nyilatkozat nem tehető érvényesen.

Amennyiben a Kisbefektető, illetve meghatalmazottja adatainak ellenőrzése során a Közvetítő vagy a Forgalmazó úgy ítéli meg, hogy a Kisbefektető, illetve meghatalmazottja valótlan adatokat adott meg, akkor jogosult a jegyzési igényt elutasítani.

A személyes adatok Jegyzési Íven történő rögzítését követően a jegyzés típusának (80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Áron történő jegyzés vagy Általános Kisbefektetői Maximum Értékesítési Áron történő jegyzés) megfelelően kitöltött Jegyzési Ívet

a jegyzés során közreműködő Forgalmazó, vagy Közvetítő átveszi, majd azt mind a jegyző Kisbefektető, mind a jegyzés során közreműködő Forgalmazó, illetve Közvetítő 3 (három) példányban aláírja. Az aláírt Jegyzési Ívből egy példány a jegyző Kisbefektetőnél, két példány pedig a jegyzés során közreműködő Forgalmazónál, illetve Közvetítőnél marad.

(d) Kedvezményes Kisbefektetői Jegyzés

A 80%-os Kedvezményes Jegyzői, illetve Allokációs Kedvezményes Jegyzői státuszról és az érintett Kisbefektetőket egyénileg megillető kedvezményes jegyzési jogosultság maximális mértékéről a Kibocsátó a Kisbefektetői Jegyzési Időszak kezdő napját legalább 5 (öt) munkanappal megelőzően levélben értesíti az érintett kedvezményes Kisbefektetőket („**Kedvezmény Értesítő**”).

A Kedvezményes Kisbefektetői Jegyzésekre eltérő szabályok vonatkoznak attól függően, hogy a Kisbefektető 80%-os Kedvezményes Jegyzőként, vagy Allokációs Kedvezményes Jegyzőként kíván jegyezni.

(da) 80%-os Kedvezményes Jegyzés

Amennyiben a Kisbefektető 80%-os Kedvezményes Jegyzőnek minősül és kedvezményes jegyzési jogával élni kíván, köteles ezt a tényt a jegyzés során közreműködő Forgalmazó vagy Közvetítő felé jelezni.

A 80%-os Kedvezményes Jegyzői státuszát a Kisbefektető a Kedvezmény Értesítő eredeti vagy másolati példányának bemutatásával igazolja a Forgalmazó vagy Közvetítő felé. A jegyzés során sem a Forgalmazó, sem a Közvetítő nem vizsgálja a Kedvezmény Értesítő eredetiségét, a 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultság fennállását és mértékét (a 80%-os Kedvezményes Jegyzői Jogosultságot a Forgalmazó a jegyzési igények kielégítése – az allokáció – előtt ellenőrzi az alábbiakban foglaltak szerint) .

Amennyiben a Kisbefektető elmulasztja jelezni a jegyzés során a Forgalmazó vagy a Közvetítő felé 80%-os Kedvezményes Jegyzői státuszát, ezen mulasztásnak a következményeit maga viseli, ezen mulasztásért, illetve következményeiért sem a Kibocsátó, sem az Értékesítő Részvényesek, sem a Forgalmazó, sem a Közvetítő, sem bármely harmadik személy nem tartozik felelősséggel.

Az előzőek kapcsán felhívjuk a Kisbefektetők figyelmét, hogy a Jegyzési Ív aláírását követően nem lehetséges a jegyzési nyilatkozat visszavonása, illetve módosítása a közölni elmulasztott 80%-os Kedvezményes Jegyzői státusz utólagos figyelembe vétele céljából.

A 80%-os Kedvezményes Jegyzői Jogosultság a jegyzési igények kielégítése (allokáció) előtt, a Forgalmazó által kerül ellenőrzésre. Ha a Kisbefektető által 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Áron benyújtott jegyzéseinek összértéke meghaladja az adott Kisbefektetőre egyénileg irányadó 80%-os Kedvezményes Mennyiség mértékét, a jegyzése csak a Kisbefektetőre egyénileg irányadó 80%-os Kedvezményes Mennyiség mértékéig kerülhet elfogadásra.

Ha a Kisbefektető a Jegyzési Íven valótlanul állítja magáról, hogy 80%-os Kedvezményes Jegyző, akkor valamennyi kedvezményes jegyzése érvénytelennek minősül és a Forgalmazó által visszautasításra kerül a jegyzési igények kielégítése (allokáció) előtt.

(db) Allokációs Kedvezményes Jegyzés

Amennyiben a Kisbefektető Allokációs Kedvezményes Jegyzőnek minősül és ezen kedvezményes jegyzési jogával élni kíván, akkor a jegyzés során nem szükséges ezt a tényt,

illetve a kedvezmény mértékét jelezni a jegyzés során közreműködő Forgalmazó vagy Közvetítő felé jelezni, és ezek a körülmények a Jegyzési Íven sem kerülnek rögzítésre.

Ennek megfelelően az Allokációs Kedvezményes Jegyzők jegyzési nyilatkozataikat a kisbefektetői jegyzésekre vonatkozó általános (nem kedvezményes) szabályok szerint tehetik meg, és ennek során arra sincs szükség, hogy az Allokációs Kedvezményes Jegyzők az Allokációs Kedvezményes Mennyiségre vonatkozó, és az azt meghaladó jegyzéseiket külön Jegyzési Íven tegyék meg.

Az Allokációs Kedvezmények ellenőrzését és érvényre juttatását a Forgalmazó fogja biztosítani a Kibocsátótól kapott információk alapján a jegyzési igények kielégítése (allokáció) során.

17.2.6.4 A jegyzési nyilatkozat kapcsán megfizetendő ellenérték

A jegyzés kapcsán a Kisbefektető által fizetendő ellenérték a Megszerezhető Részvények irányadó Kisbefektetői Maximum Értékesítési Árának (ld. Tájékoztató 17.2.4.1 pontja) és a Kisbefektető által jegyezni kívánt Megszerezhető Részvények számának szorzata. Ennek megfelelően a 80%-os Kedvezményes Jegyzők esetében a 80%-os Kedvezményes Mennyiség erejéig a 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár, minden egyéb kisbefektetői jegyzés esetén pedig az Általános Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár alapján számítandó ki a jegyzéskor fizetendő összeg.

Ahhoz, hogy a jegyzése érvényesnek minősüljön, a Kisbefektető köteles gondoskodni arról, hogy az általa jegyezni kívánt Megszerezhető Részvények fentiek szerint számolt ellenértéke a Jegyzési Íven feltüntetett ügyfélszámlán legkésőbb a Kisbefektetői Jegyzési Időszak lezárásáig jóváírásra kerüljön.

Az ügyfélszámlán jóváírt ezen összeg átvezetésre kerül – a jegyzés helyszínének megfelelően – a Forgalmazónál, illetve a Közvetítőnél vezetett elkülönített technikai gyűjtőszámlára, és a jelen Tájékoztatóban foglalt visszafizetési kötelezettség teljesítéséig zárolásra kerül, a visszafizetési kötelezettség hiányának megállapításáig nem használható fel.

A jegyzési nyilatkozatok kapcsán fizetendő ellenérték megfizetésének határideje kapcsán a Kisbefektetőknek figyelembe kell venniük, hogy a Tájékoztató 17.2.6.1 pontja szerint a Kisbefektetői Jegyzési Időszak a harmadik munkanapot követően bármikor lezárható, amennyiben ezen rövidebb időszak alatt a Megszerezhető Részvények teljes mennyisége lejegyzésre került a Kisbefektetők által.

Amennyiben a Kisbefektető által jegyezni kívánt Megszerezhető Részvények fentiek szerint számolt ellenértéke a Kisbefektetői Jegyzési Időszak lezárásakor nem áll maradéktalanul rendelkezésre a Kisbefektetőnek a jegyzés során eljáró Forgalmazónál vagy Közvetítőnél vezetett ügyfélszámláján, akkor mind a Közvetítő, mind a Forgalmazó az alábbiak szerint jár el a nála benyújtott jegyzések vonatkozásában.

- Többszörös jegyzés esetén – a jegyzés típusától függetlenül – a jegyzések érvényességének megállapítása során a Kisbefektető ügyfélszámláján jóváírásra kerülő pénzüsszeg(ek) a benyújtott jegyzések időbeli sorrendisége alapján kerülnek figyelembe vételre. Ennek megfelelően, ha a Kisbefektető értékpapírszámlájához tartozó ügyfélszámláján jóváírt pénzüsszeg kevesebb, mint a Kisbefektető által ezen értékpapírszámla megjelölésével benyújtott többszörös jegyzések összesített ellenértéke, akkor az egyes jegyzések érvényessége időbeli sorrendiség alapján kerül megállapításra. Ennek során az időrendi sorrendben állított egyes Jegyzési Ívekben foglalt jegyzések olyan mértékig minősülnek érvényesnek, ameddig a Kisbefektető Forgalmazónál vagy Közvetítőnél vezetett ügyfélszámláján jóváírt ellenérték fedezetet nyújt a jegyzés ellenértékének megfizetésére. Amennyiben a Kisbefektető által jegyezni kívánt Megszerezhető Részvények teljes ellenértéke a Kisbefektetői Jegyzési Időszak lezárásáig nem kerül a Kisbefektetőnek az adott jegyzése

során eljáró Forgalmazónál, illetve Közvetítőnél vezetett ügyfélszámláján jóváírásra, akkor a Kisbefektető érintett jegyzése csak azon részvénydarabszám tekintetében érvényes, amelynek a jelen Tájékoztató szerinti ellenértékére a Kisbefektető említett ügyfélszámláján a Kisbefektetői Jegyzési Időszak lezárásakor rendelkezésre álló összeg teljes mértékben fedezetet nyújt.

- A Végleges Általános Kisbefektetői Értékesítési Ár és az Általános Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár, illetve a Végleges 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Értékesítési Ár és a 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár közötti különbség a Kisbefektetői Jegyzési Időszak utolsó napját követő 7 (hét) napon belül maradéktalanul visszavezetésre kerül (kamat-, illetve bármilyen további fizetési kötelezettség nélkül) a Kisbefektető Forgalmazónál vagy Közvetítőnél vezetett ügyfélszámlájára.
- Hasonlóképpen, amennyiben a Kisbefektető által tett jegyzési nyilatkozat a jelen Tájékoztatóban meghatározott okból részben vagy egészben nem fogadható el (ideértve többek között, de nem kizárólagosan, a túljegyzés, továbbá az Értékesítés Meghiúsulásának esetét), a nem kiadható Megszerezhető Részvényekre már befizetett ellenérték a Kisbefektetői Értékesítés lezárását követő 7 (hét) napon belül maradéktalanul visszavezetésre kerül (kamat-, illetve bármilyen további fizetési kötelezettség nélkül) az érintett Kisbefektető Forgalmazónál vagy Közvetítőnél vezetett ügyfélszámlájára.

Felhívjuk a Kisbefektetők figyelmét, hogy amennyiben jegyzéseiket Tartós Befektetési Számlán kívánják megtenni, az irányadó jogszabályok értelmében erről a számláról visszafizetésre az Értékesítés lezárásakor csak abban az esetben van mód, ha a Kisbefektető a Tartós Befektetési Számlát megszünteti. A megszüntetés által a korábban más értékpapírok vonatkozásában ugyanezen a számlán szerzett adókedvezmények így elvesznek, amennyiben a Kisbefektető a Megszerezhető Részvények jegyzése során teljesített ellenérték Tartós Befektetési Számláról történő kifizetését kéri!

17.2.7 A jegyzési igények kielégítése, allokáció

Amennyiben az Értékesítés Meghiúsul (ld. a jelen Tájékoztató 17.1.3 pontja), akkor nem kerül sor a Kisbefektetők jegyzési igényeinek kielégítésére.

Amennyiben az Értékesítés Meghiúsulásának esete nem áll fenn, a Kisbefektetői jegyzési igények részleges vagy teljes kielégítésére (a Megszerezhető Részvények leosztására) a Kisbefektetői Jegyzési Időszak lezárását követő 2 (két) munkanapon belül kerül sor. Tekintettel a Tptv. 33. § (1) bekezdésére, amennyiben a Tájékoztató a Kisbefektetői Jegyzési Időszak alatt kiegészítésre kerül, akkor a kisbefektetői jegyzési igények (részleges vagy teljes) kielégítésére a Tájékoztató kiegészítésének közzétételét követő 16. napon kerül sor (feltéve, hogy az Értékesítés Meghiúsulásának esete nem áll fenn).

Amennyiben a Kisbefektetők érvényes jegyzési igényei nem haladják meg a Megszerezhető Részvények teljes mennyiségét, akkor a Kisbefektetők jegyzési igényei teljes mértékben kielégítésre kerülnek.

Amennyiben a Kisbefektetők érvényes jegyzési igényei meghaladják a Megszerezhető Részvények teljes mennyiségét (túljegyzés), akkor a következő sorrendben és elvek szerint kerül sor allokációra:

- (a) Elsőként a 80%-os Kedvezményes Jegyzők 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Áron benyújtott jegyzési igényei kerülnek kielégítésre oly módon, hogy a 80%-os Kedvezményes Jegyzők a jegyzési eljárás során igazolt, rájuk egyénileg irányadó 80%-os Kedvezményes Mennyiség mértékéig valamennyi általuk jegyzett Megszerezhető Részvényt megkapják. A 80%-os Kedvezményes Jegyzőknek a rájuk egyénileg irányadó 80%-os Kedvezményes Mennyiségen felül, külön Jegyzési Íven, Általános Kisbefektetői Maximum Értékesítési Áron tett jegyzési igényei az alábbi (c) pont szerinti elbírálás alá esnek.

- (b) Másodikként az Allokációs Kedvezményes Jegyzők által jegyzett Megszerezhető Részvények vonatkozásában kerül sor allokációra. Az Allokációs Kedvezmény értelmében az Allokációs Kedvezményes Jegyzők jegyzési igényei a rájuk egyénileg irányadó Allokációs Kedvezményes Mennyiség erejéig teljes mértékben kielégítésre kerülnek. Az Allokációs Kedvezményes Jegyzőknek a rájuk egyénileg irányadó Allokációs Kedvezményes Mennyiségen felül tett jegyzési igényei az alábbi (c) pont szerinti elbírálás alá esnek.
- (c) A 80%-os Kedvezményes Jegyzők, továbbá az Allokációs Kedvezményes Jegyzők részére a 80%-os Kedvezményes Mennyiség, illetve az Allokációs Kedvezményes Mennyiség erejéig történt allokációt követően fennmaradó Megszerezhető Részvények allokációja a kártyaleosztás elve alapján történik úgy, hogy minden egyes leosztási körben a még teljesen ki nem elégített kisbefektetői részvényjegyzők számára egy-egy Megszerezhető Részvény kerül leosztásra. Amennyiben az utolsó körben már nem lehetne egy teljes leosztási kört lebonyolítani, úgy a fennmaradó Megszerezhető Részvények számítógéppel, véletlenszerű sorsolással kerülnek zétosztásra a jogosult Kisbefektetők között.

Az allokáció során a Kisbefektetői Jegyzési Időszak első három napja alatt a Megszerezhető Részvények megszerzésére vonatkozó érvényes jegyzési nyilatkozatot tett személyek a fentiekben megjelölt egyes allokációs osztályokon belül azonos elbánás alá esnek (a fenti három allokációs osztály egymáshoz viszonyított sorrendjének maradéktalan megtartása mellett), függetlenül attól, hogy nyilatkozatukat ezen időszakon belül mely időpontban tették meg.

Minden jegyző legfeljebb az általa igényelt részvény mennyiséget kaphatja meg. A jegyzőknek számolniuk kell azzal, hogy jelentős túlkéréslet esetén az allokáció eredményeképpen az általuk a jegyzés során igényelt mennyiségnél akár számottevően kevesebb Megszerezhető Részvényhez, vagy akár semennyi Megszerezhető Részvényhez sem juthatnak hozzá.

17.2.8 Elszámolás

A Kisbefektetői Értékesítés sikeres lezárása esetén (azaz akkor, ha az Értékesítés Meghiúsulásának esete nem áll fenn a fenti 17.1.3 pont szerint), a Megszerezhető Részvények előreláthatólag a kisbefektetői igények kielégítését, illetve az allokációt (ld. 17.2.7 pont fentebb) követő 3-6 héten belül kerülnek jóváírásra a Kisbefektetők értékpapírszámláján.

A lejegyzett és allokált Megszerezhető Részvényeknek a Kisbefektetők számláján történő jóváírásra az Új Részvények KELER általi keletkeztetésének napját követő 1 (egy) munkanapon belül kerül sor (az Új Részvények KELER általi keletkeztetésének előfeltétele, többek között, az Értékesítés során ténylegesen lejegyzett Új Részvények pontos darabszámának ismerete, továbbá a Kibocsátó vonatkozó alaptőke-emelésének cégbírósági bejegyzése). Az Új Részvények és az Értékesítésre Felajánlott Részvények elszámolása várhatóan egyidejűleg történik, azaz a Megszerezhető Részvények jegyzői mind a nekik juttatott Új Részvényeket, mind a nekik juttatott Értékesítésre Felajánlott Részvényeket várhatóan egyidejűleg kapják meg.

Az elszámolás pontos időpontjáról a Kibocsátó, az Értékesítő Részvényesek és a Forgalmazó a Nyilvánosságra Hozatali Helyeken közzétett közleményben tájékoztatja a Kisbefektetőket, illetve a tőkepiacok szereplőit.

17.3 A NAGYBEFEKTETŐI ÉRTÉKESÍTÉS RÉSZLETES FELTÉTELEI

17.3.1 A Nagybefektetői Értékesítés lefolytatásának előfeltétele, a Nagybefektetői Értékesítés jellege

Abban az esetben, ha a Kisbefektetők a Kisbefektetői Értékesítés keretében az összes Új Részvényt lejegyzik, továbbá

- (a) az Értékesítésre Felajánlott Részvények teljes mennyiségét is megvásárolják, vagy
- (b) az Értékesítésre Felajánlott Részvények teljes mennyiségét ugyan nem vásárolják meg, de a Kisbefektetők által meg nem vásárolt Értékesítésre Felajánlott Részvények száma kevesebb, mint 417.000 (azaz négyszáztizenhétezer) darab,

akkor Nagybefektetői Értékesítésre nem kerül sor.

Amennyiben az előző bekezdésben foglalt feltételek nem állnak fenn, akkor a Kisbefektetői Értékesítés során lejegyzésre nem került Megszerezhető Részvények a Nagybefektetők részére kerülnek felajánlásra a Kisbefektetői Értékesítést követő Nagybefektetői Értékesítés keretében.

A Nagybefektetői Értékesítés a Tptv. szerinti aukció („**Aukció**”) formájában kerül lebonyolításra a jelen Tájékoztatóban foglalt részletes szabályok szerint.

A Nagybefektetői Értékesítés megtartásáról a Kibocsátó, a Forgalmazó és az Értékesítő Részvényesek a Kisbefektetői Jegyzési Időszak lezárultát követően a Nyilvánosságra Hozatalai Helyeken, továbbá a BÉT „Távkereskedés működtetésének és használatának rendjéről” című szabályzatban meghatározott Kereskedési Rendszeren keresztül értesíti a Nagybefektetőket.

17.3.2 A Nagybefektetői Értékesítés során Megszerezhető Részvények igénylésére jogosult személyek

A Nagybefektetői Értékesítésben ugyanaz az alanyi kör jogosult részt venni, aki a Kisbefektetői Értékesítésben (ld. Tájékoztató 17.2.1 pontja) azzal a különbséggel, hogy a Nagybefektetői Értékesítésben ezen személyek közül ténylegesen csak azok vehetnek részt, akik egyenként legalább 417.000 (azaz négyszáztizenhétezer) Megszerezhető Részvény megszerzésére tesznek vételi ajánlatot (ezen személyek a továbbiakban: „**Nagybefektetők**”).

Tekintettel arra, hogy a Nagybefektetői Értékesítés lebonyolítására a BÉT „Távkereskedés működtetésének és használatának rendjéről” című szabályzatban meghatározott Kereskedési Rendszerben kerül sor, a Nagybefektetők a Megszerezhető Részvényekre kizárólag a BÉT részvénytársaságjának az Aukció napján kereskedésre jogosult tagjai („**Szekciótagok**”) révén, az ő közvetítésükkel tehetnek vételi ajánlatot az alábbiakban részletesen meghatározottak szerint. (Az előzőekkel összhangban azok a Szekciótagok, akiknek kereskedési jogosultsága a BÉT vagy bármely más szerv által erre a napra érvényesen felfüggesztésre került, az Aukcióban nem vehetnek részt.)

A Szekciótagok az Aukcióban mind saját számlás, mind megbízási ügyletekkel részt vehetnek (az előző esetben a Szekciótagok maguk is Nagybefektetőnek minősülnek).

A Nagybefektetők azonosítása a Szekciótagok vonatkozó üzletszabályzata szerint történik, ennek kapcsán a Kibocsátó semmilyen további szabályt nem állapít meg.

17.3.3 A Nagybefektetői Értékesítés keretében értékesítésre kerülő Megszerezhető Részvények mennyisége

A Nagybefektetői Értékesítés keretében igényelhető Megszerezhető Részvények maximális mennyisége:

A Nagybefektetői Értékesítés keretében ténylegesen megszerezhető Megszerezhető Részvények mennyisége:

A Kisbefektetői Értékesítés során a Kisbefektetők által nem igényelt Megszerezhető Részvények számával megegyező számú Megszerezhető Részvény.

A ténylegesen értékesítésre kerülő Megszerezhető Részvények számát az Értékesítés során megnyilvánuló kereslet határozza meg az alábbiak figyelembevételével:

- amennyiben Nagybefektetői Értékesítésre sor kerül, de a Kisbefektetői Értékesítés és a Nagybefektetői Értékesítés során együttesen kevesebb, mint 3.335.000 darab (azaz a 17.1.3 pont szerinti Jegyzési Minimumnak megfelelő) Megszerezhető Részvény kerül lejegyzésre, illetve értékesítésre akkor az Értékesítés Meghiúsultnak tekintendő; ebben az esetben sem Új Részvények, sem Értékesítésre Felajánlott Részvények értékesítésére nem kerül sor,
- amennyiben Nagybefektetői Értékesítésre sor kerül és a Kisbefektetői Értékesítés és a Nagybefektetői Értékesítés során együttesen lejegyzett, illetve értékesített Megszerezhető Részvények száma eléri a Jegyzési Minimumot (3.335.000 darab), de nem haladja meg a lejegyezhető Új Részvények maximális mennyiségét, akkor az Értékesítés lezárását követően az érvényes és elfogadott jegyzési és aukciós nyilatkozatoknak megfelelő számú Új Részvény értékesítésére kerül sor (ideértve a Tájékoztató 17.4 pontjában bemutatott Jegyzési Garanciavállalás és Közvetett Értékesítés révén értékesített Új Részvényeket); ebben az esetben Értékesítésre Felajánlott Részvények értékesítésére nem kerül sor,
- amennyiben Nagybefektetői Értékesítésre sor kerül és a Kisbefektetői Értékesítés során önmagában, vagy a Kisbefektetői Értékesítés és a Nagybefektetői Értékesítés során együttesen lejegyzett, illetve értékesített Megszerezhető Részvények száma meghaladja az Új Részvények maximális mennyiségét, akkor az Értékesítés során az Új Részvények teljes mennyiségének értékesítésén túlmenően Értékesítésre Felajánlott Részvények értékesítésére is sor kerül. Ebben az esetben a Nagybefektetői

Értékesítés keretében ténylegesen igényelhető Megszerezhető Részvények mennyisége megegyezik a Kisbefektetői Értékesítés során a Kisbefektetők által nem igényelt Megszerezhető Részvények teljes mennyiségével (figyelembe véve az Aukció során megnyilvánuló keresletet, továbbá az Értékesítő Részvényeseknek az Aukciós Ellenajánlatok visszautasítására vonatkozó jogát).

A Kibocsátó és az Értékesítő Részvényesek **kifejezetten fenntartják a jogot arra, hogy a Megszerezhető Részvények mennyiségét meghaladó mennyiségű Aukciós Ellenajánlatot fogadjanak el.** Aukciós túlkereslet esetén a Megszerezhető Részvények maximális megszerzhető mennyiségének emelésére nem kerül sor, hanem az érvényes Aukciós Ellenajánlatok részleges elfogadását követően allokáció kerül lefolytatásra a jelen Tájékoztató 17.3.5.2 (b) pontjában foglaltak szerint.

17.3.4 Értékesítési elsőbbség, elővásárlási jog hiánya

Az Aukcióban értékesítésre kerülő Megszerezhető Részvények vonatkozásában nem áll fenn elővásárlási jog.

Az Értékesítés során azonban abból a szempontból sorrendiség érvényesül, hogy a Nagybefektetői Értékesítés keretében csak azon Megszerezhető Részvények igénylésére van mód, amelyekre nézve a Kisbefektetőktől nem érkezett érvényes jegyzési igény a Kisbefektetői Értékesítés során.

17.3.5 A Nagybefektetői Értékesítés menete

Az Aukció keretében a Nagybefektetők az Értékesítő Részvényesek (a Tájékoztató 17.4 pontjában bemutatott Közvetett Értékesítés révén értékesített Új Részvények vonatkozásában ideértve a Jegyzési Garanciavállalót is) alábbi, a BÉT Kereskedési Kódex 4. számú mellékletének megfelelő, Aukciós Ajánlatára Aukciós Ellenajánlatot tesznek a Szekciótagok révén.

17.3.5.1 Az Aukciós Ajánlat

Ajánlattevő neve:	Értékesítő Részvényesek (a Tájékoztató 17.4 pontjában bemutatott Közvetett Értékesítés révén értékesített Új Részvények vonatkozásában ideértve a Jegyzési Garanciavállalót is)
Értékpapír neve (ISIN kódja):	CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. „A” sorozatú törzsrészvény (ISIN-azonosító: HU0000097738)

I. Részvevőkre vonatkozó feltételek

Valamennyi Nagybefektető:	igen
---------------------------	------

II. Mennyiségre vonatkozó feltételek

Az Aukciós Ajánlat mennyisége:	A Tájékoztató 17.3.3 pontja szerint.
Az Aukciós Ellenajánlatok minimális össz mennyisége:	A Tájékoztató 17.1.3 pontja szerint.
Az egy Aukciós Ellenajánlat minimális mennyisége:	<p>417.000 (azaz négyszáztizenhétezer) darab Megszerezhető Részvény.</p> <p>A Szekciótagok nem tehetnek olyan <u>saját számlás</u> Aukciós Ellenajánlatokat, amelyeknek célja az, hogy azok alapján a Nagybefektetői Értékesítést megelőzően egyeztetett ügyfél (azaz megbízói) igényeket elégítsenek ki.</p> <p>A <u>megbízói ügyletek</u> esetében a Szekciótagok az ügyfeleik igényeit aggregálhatják és az aggregált igényeket Aukciós Ellenajánlat formájában becsatornázzhatják az Aukcióba, azzal a korlátozással, hogy az aggregált ügyfél igényeknek az aggregálás előtt <u>egyenként</u> legalább 417.000 (azaz négyszáztizenhétezer) Megszerezhető Részvény megszerzésére kell irányulniuk.</p> <p>Az előző két bekezdésben foglalt tilalomba ütköző Aukciós Ellenajánlatok az aukciós igények kielégítése (allokáció) során elutasításra kerülnek.</p>

III. Árra / Ajánlati Könyvre vonatkozó feltételek

Árlépcső:	1,-Ft, azaz egy forint
Ajánlati Könyv:	Nem nyilvános
Ármeghatározás:	<p>Az Aukciós Ellenajánlatban szereplő ár nem lehet magasabb 750,-Ft-nál (hétszázötven forintnál) és nem lehet alacsonyabb 600,-Ft-nál (hatszáz forintnál). Az ezen maximum árnál magasabb, illetve ezen minimum árnál alacsonyabb részvényenkénti árat tartalmazó Aukciós Ellenajánlatok az aukciós igények kielégítése (allokáció) során elutasításra kerülnek. Az Értékesítő Részvényesek (a Forgalmazó javaslata alapján, a Kibocsátóval egyeztetve) az aukciós igények kielégítése (allokáció) során továbbá jogosultak (de nem kötelesek) visszautasítani minden olyan Aukciós Ellenajánlatot, amely az Aukció keretében Megszerezhető Részvények 675,-Ft (azaz hatszázhetvenöt forint) alatti Értékesítési Áron történő megszerzésére irányul. Az előzőek szerint elutasított Aukciós Ellenajánlatok kielégítésére nem kerül sor. Amennyiben a fentiek alapján a Nagybefektetői Értékesítésre benyújtott valamennyi Aukciós Ellenajánlat elutasításra kerül, akkor a Nagybefektetői Értékesítés megghiúsultnak tekintendő.</p>

IV. Ügyletkötési Algoritmusra vonatkozó feltételek

Ügyletkötési Algoritmus:	Egyensúlyi áras
Ajánlat iránya:	Eladás

Kereskedési idő:	Ajánlatgyűjtés:	2010. október 25-én 9.30 és 11.30 óra között	Ügyletkötés:	2010. október 25-én 12.00 és 13.30 óra között
------------------	-----------------	--	--------------	---

V. Egyéb feltételek

Az Aukciós Ellenajánlat megtételének módja (az Aukció lebonyolításának infrastruktúrája):	Elektronikus úton a BÉT „Távkereskedés működtetésének és használatának rendjéről” című szabályzatban meghatározott Kereskedési Rendszerben.
Az Aukciós Ellenajánlat módosítása, visszavonása:	Az Aukció ajánlatgyűjtési szakaszában az Aukciós Ellenajánlatok tetszőlegesen módosíthatóak és visszavonhatóak. Az ajánlatgyűjtési szakasz lezárultával azonban az érvényesen beadott Aukciós Ellenajánlatok kötelező, feltétlen és visszavonhatatlan ajánlatnak minősülnek, így ezen időpont után az Aukciós Ellenajánlatok módosítása vagy visszavonása már nem lehetséges (ideértve azt az esetet is, ha a Tájékoztató az ajánlatgyűjtési szakasz lezárultát követően kiegészítésre kerül).
Az Aukció eredményének nyilvánosságra hozatala:	A Nyilvánosságra Hozatali Helyeken, az Aukció lebonyolításának napján (a 17.2.5 pontban említett bejelentéssel és tájékoztatással egyidejűleg), továbbá a BÉT Kereskedési Rendszerén keresztül.
Teljesítési nap:	T+3 (DVP, azaz „szállítás-fizetés-ellenében” elv alapján a KELER révén)
Tájékoztató ismerete:	Az Aukciós Ellenajánlat megtétele révén a Nagybefektetők kinyilvánítják, hogy Aukciós Ellenajánlatukat a jelen Tájékoztatóban foglaltak ismeretében tették meg. Ez a vélelem megdönthetetlen.
Az Aukciós egyéb feltételei:	Az Aukció lebonyolítása során a jelen Tájékoztató által nem szabályozott kérdésekben a BÉT Kereskedési Kódexnek az aukcióra vonatkozó szabályai, illetve a BÉT és a KELER vonatkozó egyéb szabályzatai az irányadóak. A jelen Tájékoztató és az említett szabályzatok ellentmondása esetén a jelen Tájékoztató az irányadó.

A Tptv. 27.§ (2) bekezdés a) pontjával összhangban a Kibocsátó, a Forgalmazó és az Értékesítő Részvényesek kifejezetten felhívják a Nagybefektetők figyelmét, hogy tekintettel arra, hogy a jelen Tájékoztató tartalmazza a Megszerezhető Részvények maximális árát, továbbá azokat a szempontokat, illetve feltételeket, amelyek alapján meghatározásra kerül az értékesítésre ténylegesen felajánlott Megszerezhető Részvények mennyisége, illetőleg végleges ajánlati ára, a Nagybefektetők nem vonhatják vissza Aukciós Ellenajánlataikat arra hivatkozással, hogy a Tájékoztatóban nem volt megjelenítve a Megszerezhető Részvények ténylegesen értékesítésre kerülő mennyisége, illetőleg végleges ajánlati ára.

17.3.5.2. Az Aukciós eljárás menete

Az Aukciós eljárás ajánlatgyűjtési időszakra és ügyletkötési időszakra tagolódik.

(a) Ajánlatgyűjtési időszak

Az ajánlatgyűjtési időszakban a Nagybefektetők Aukciós Ellenajánlatukat a Szekciótagok közvetítésével, a Kereskedési Rendszeren keresztül tehetik meg. Az aukciós igények kielégítése (allokáció) során csak azok az Aukciós Ellenajánlatok kerülnek figyelembe vételre, amelyek (i) megfelelnek az Aukciós Ellenajánlat jelen Tájékoztatóban rögzített feltételeinek, és (ii) legalább az alábbi adatokat tartalmazzák:

- i) a Részvény megnevezése,
- ii) a mennyiség megjelölése,
- iii) az ár megjelölése,
- iv) a Kereskedési Számlaazonosító.

(b) Ügyletkötési időszak, Végleges Nagybefektetői Értékesítési Ár, Allokáció

Az ügyletkötési időszakban kerül sor a Végleges Nagybefektetői Értékesítési Ár (Aukció ára) meghatározására és az Aukciós ügyletkötésekre.

Amennyiben az Értékesítés Meghiúsul (ld. a jelen Tájékoztató 17.1.3 pontja), akkor nem kerül sor az érvényesen megtett Aukciós Ellenajánlatok kielégítésére, illetve ügyletkötésekre.

Amennyiben az Értékesítés sikeres, akkor az érvényes és az aukciós igények kielégítése (allokáció) során vissza nem utasított végleges Nagybefektetői Aukciós Ellenajánlatok ár és megtételük időpontja szerint sorba rendezésre kerülnek, és azok a BÉT Kereskedési Kódex 11.2 pontjában meghatározott Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus alapján kialakult végleges egyensúlyi áron mint Végleges Nagybefektetői Értékesítési Áron, a legmagasabb ártól a legalacsonyabb felé haladva kerülnek elfogadásra.

Amennyiben egy adott árszinten már nem lehet minden nagybefektetői igényt teljes mértékben kielégíteni, úgy az adott árszinthez tartozó Megszerezhető Részvények allokációja az érintett Aukciós Ellenajánlatok megtételének időrendi sorrendjében történik, vagyis a korábban beérkezett Aukciós Ellenajánlatok előbb kerülnek kielégítésre, mint a később beérkezett Aukciós Ellenajánlatok.

17.3.6 A Nagybefektetők által megszerezni kívánt Megszerezhető Részvények ellenértékének megfizetése és az elszámolás

A Nagybefektetői Értékesítés (Aukció) során értékesített Megszerezhető Részvények elszámolására az Aukciót követően, a T+3 napon, DVP, azaz „szállítás-fizetés-ellenében” elv alapján kerül sor a KELER révén.

17.4 SPECIÁLIS JEGYZÉSI GARANCIÁVÁLLALÁS

Az Értékesítés sikere érdekében a Forgalmazó Jegyzési Garanciavállalást nyújt a jelen pontban foglaltak szerint.

A Kibocsátó, a Forgalmazó és az Értékesítő Részvényesek nyomatékosan felhívják a befektetők figyelmét arra, hogy az Értékesítés sikere érdekében nyújtandó Jegyzési Garanciavállalás a Kisbefektetők és a Nagybefektetők Értékesítés során kinyilvánított befektetési igényein túl nem teremt többlet keresletet, így az Értékesítés sikerét, illetve mértékét kizárólag a Kisbefektetők és Nagybefektetők befektetési igényei (jegyzési és aukciós nyilatkozatai) határozzák meg.

A fentiekkel összhangban a Jegyzési Garanciavállalás az Értékesítés sikerét nem többlet kereslet biztosítása révén mozdítja elő, hanem azáltal, hogy az alábbiakban bemutatottak szerint közvetve lehetővé teszi a Kisbefektetői Értékesítés során a Kisbefektetők által le nem jegyzett Új Részvények értékesítését a Nagybefektetői Értékesítés során lezajló Aukcióban.

A Jegyzési Garanciavállalásra a Gt. azon jogszabályi rendelkezése miatt kerül sor, amely szerint nyilvános részvénykibocsátás során az „új részvényeket megszerezni kívánó személyek az értékpapírokra vonatkozó törvényi rendelkezések szerinti *jegyzési eljárás* során vállalják a részvények ellenértékének megfizetését és válnak jogosulttá a részvényekre” [Gt. 314.§ (2) bekezdés]. E rendelkezés miatt a Jegyzési Garanciavállalás hiányában a Kisbefektetői Értékesítés során a Kisbefektetők által le nem jegyzett Új Részvények értékesítésére a Nagybefektetői Értékesítés során csak a Tptv. szerinti *jegyzés* formájában kerülhetne sor, *aukció* keretében nem. Tekintettel arra, hogy az Értékesítés során az Aukciónak kiemelt szerepe van a Megszerezhető Részvények árképzésében, az Aukció elmaradása az Értékesítés sikerét (a nagybefektetői keresletet) alapvetően veszélyeztetné. Hasonlóképpen, a Nagybefektetői Értékesítés során a jegyzési folyamat kettébontása *jegyzésre* (a Kisbefektetői Értékesítésben le nem jegyzett Új Részvények vonatkozásában), továbbá *Aukcióra* (a Kisbefektetői Értékesítésben le nem jegyzett Értékesítésre Felajánlott Részvények vonatkozásában) kedvezőtlenül befolyásolná az Értékesítés sikerét, tekintettel a befektetők szempontjából bonyolult párhuzamos értékesítési eljárásra, ideértve a két értékesítési eljárás eltérő kötelező jogszabályi minimális időtartamát is.

Az Értékesítés sikere és átláthatósága biztosítása érdekében ezért

- a Jegyzési Garanciavállaló a Kibocsátóval 2010. szeptember 1. napján kötött jegyzési garanciavállalási szerződés alapján vállalja, hogy a Kisbefektetők által esetleg le nem jegyzésre kerülő Új Részvényeket olyan mértékben lejegyzi, amilyen mértékben ezen részvényekre az Aukció során – az alábbiak szerinti Közvetett Értékesítés révén – érvényes Aukciós Ellenajánlat érkezik és kerül elfogadásra (erre tekintettel amennyiben Nagybefektetői Értékesítésre nem kerül sor, illetve amennyiben a Nagybefektetői Értékesítés Keretében nem kerül sor érvényes, elfogadott Aukciós Ellenajánlat megtételére, akkor a Jegyzési Garanciavállaló általi Új Részvény jegyzésre sem kerül sor),
- a Jegyzési Garanciavállaló a Kibocsátó egyes részvényeseivel („**Kölcsönző Részvényesek**”) értékpapírkölcsön szerződést kötött, amely szerződés alapján a Jegyzési Garanciavállaló a Kisbefektetők által, a Kisbefektetői Értékesítés során le nem jegyzett Új Részvényekkel megegyező számú Részvényt kölcsönöz („**Kölcsönzött Részvények**”) ezen részvényesektől az Aukcióban történő értékesítés céljából; tekintettel arra, hogy ezen Kölcsönzött Részvények

már korábban kibocsátott részvények, azok az Aukció keretében értékesíthetők („**Közvetett Értékesítés**”),

- az Értékesítő Részvényesekkel kötött megállapodás alapján az Aukció során elfogadott Aukciós Ellenajánlatok (amennyiben van ilyen) kielégítése mindenképp a Jegyzési Garanciavállaló által az Aukció keretében felkínált Kölcsönzött Részvényekből történik (ezzel biztosítandó az Értékesítés azon alapelveinek érvényesülését, hogy az Értékesítés során jelentkező befektetői igények elsődlegesen az Új Részvényekből kerülnek kielégítésre, ezzel járulva hozzá a Kibocsátó tőkeszükségletének biztosításához),
- az Új Részvények keletkeztetését követően a Jegyzési Garanciavállaló az általa lejegyzett Új Részvényekből juttatja vissza a Kölcsönző Részvényeseknek a Jegyzési Garanciavállaló által az Aukció keretében értékesített Kölcsönzött Részvényeket.

A Jegyzési Garanciavállalás a fentiek szerint tehát alapvetően azt biztosítja, hogy a Kisbefektetői Értékesítés során le nem jegyzett Új Részvények az Aukció keretében közvetve azonnal értékesíthetők legyenek a Nagybefektetők részére. A Jegyzési Garanciavállaló így az Új Részvényeknek az Aukcióban történő Közvetett Értékesítése révén segíti elő az Értékesítés sikerét – ezen túlmenően azonban semmilyen, a Kisbefektetők és a Nagybefektetők igényeit meghaladó keresletet nem teremt, sem a Megszerezhető Részvények maximális számát meghaladó többlet kínálatot nem biztosít, és a Jegyzési Minimumnak (ld. 17.1.3) megfelelő Új Részvény lejegyzését sem garantálja.

17.5 KORÁBBI RÉSZVÉNY ÉRTÉKESÍTÉSEKRE VONATKOZÓ ADATOK

2009. január 1-jétől (az Értékesítés évét megelőző év elejétől) az Értékesítésig kilenc tőkeemelés zajlott le. A Kibocsátó egyes igazgatósági, felügyelőbizottsági tagjai és vezető munkavállalói (ld. Tájékoztató 11.5 pontja) ezen tőkeemelések során Részvényeket szereztek az alábbiak szerint:

2009. március 17 –én elhatározott tőkeemelés			
	Név	Részvény kibocsátási ára (Ft)	Megszerezett Részvények darabszáma
1.	Horváth Béla	125,-	240.000 db
2.	Charles J.L.T. Kovács	125,-	355.200 db
3.	Gecser Ottó	150,-	20.000 db
4.	Dr. Móricz Gábor	125,-	203.434 db
5.	Dr. Móricz Gábor	150,-	83.805 db
6.	Preisinger Béla	125,-	240.000 db
7.	Gaál Csaba	125,-	1.600 db
8.	Kelemen Zsolt	125,-	8.000 db
9.	Dr. Mikó Gyula	125,-	80.000 db
10.	Vígh Sándor	125,-	3.782 db
11.	Vígh Sándor	150,-	1.115 db
12.	Kiss Marianna	125,-	276.198 db
13.	Kiss Marianna	150,-	69.835 db
14.	Sándor Benedek	150,-	200.000 db

2009. június 18-án elhatározott tőkeemelés

	Név	Részvény kibocsátási ára	Megszerzett Részvények darabszáma
1.	Horváth Béla	A dolgozói részvények juttatása ingyenesen történt.	1.943.425 db
2.	Kiss Marianna	A dolgozói részvények juttatása ingyenesen történt.	1.671.250 db
3.	Dr. Mikó Gyula	A dolgozói részvények juttatása ingyenesen történt.	429.750 db
4.	Kelemen Zsolt	A dolgozói részvények juttatása ingyenesen történt.	143.250 db
5.	Vígh Sándor	A dolgozói részvények juttatása ingyenesen történt.	143.250 db
6.	Gaál Csaba	A dolgozói részvények juttatása ingyenesen történt.	143.250 db
7.	Sándor Benedek	A dolgozói részvények juttatása ingyenesen történt.	71.625 db
8.	Horváth Szilvia	A dolgozói részvények juttatása ingyenesen történt.	42.975 db

A fenti dolgozói részvények később törzsrészvénné (azaz Részvénné) kerültek átalakításra (Átalakított Dolgozói Részvények) – ennek kapcsán ld. a Tájékoztató 1.6 és 16.3.3 (b) pontjait.

2009. november 20-án elhatározott tőkeemelés

	Név	Részvény kibocsátási ára (Ft)	Megszerzett Részvények darabszáma
1.	Charles J. L. T. Kovács	250,-	16.000 db
2.	Dr. Mikó Gyula	250,-	20.000 db
3.	Gecser Ottó	250,-	28.000 db
4.	Horváth Béla	250,-	525.342 db
5.	Kelemen Zsolt	250,-	8.000 db
6.	Preisinger Béla	250,-	20.000 db
7.	Vígh Sándor	250,-	8.000 db

2010. március 9-én elhatározott tőkeemelés

	Név	Részvény kibocsátási ára (Ft)	Megszerzett Részvények darabszáma
1.	Horváth Szilvia	250,-	12.000 db
2.	Kádár István	250,-	10.000 db
3.	Sándor Márk	250,-	5.000 db

2010. július 8–án elhatározott tőkeemelés			
	Név	Részvény kibocsátási ára (Ft)	Megszerzett Részvények darabszáma
1.	Horváth Béla	480,-	62.500 db
2.	Sándor Márk	480,-	3.000 db
3.	Csete Piroska	480,-	2.085 db
4.	Dabis Zsolt	480,-	4.150 db
5.	Dr. Marczi Erika	480,-	10.400 db
6.	Sándor Benedek	480,-	41.666 db
2010. július 27–én elhatározott tőkeemelés			
	Név	Részvény kibocsátási ára	Megszerzett Részvények darabszáma
1.	Horváth Béla	A dolgozói részvények juttatása ingyenesen történt	1.500.000 db
A fenti dolgozói részvények később törzsrészcsevényé (azaz Részvényé) kerültek átalakításra (Átalakított Dolgozói Részvények) – ennek kapcsán ld. a Tájékoztató 1.6 és 16.3.3 (b) pontjait.			

17.6 JELENTŐS RÉSZVÉNYESEK, TISZTSÉGVISELŐK JEGYZÉSEI

A Kibocsátónak nincs tudomása arról, hogy a Kibocsátó főbb (5%-ot meghaladó részesedéssel rendelkező) részvényesei, vagy a Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szervének tagjai szándékoznak-e az Értékesítés során Megszerezhető Részvényeket igényelni, illetve vannak-e olyan személyek, akik a Megszerezhető Részvények jelen Tájékoztatóban megjelölt maximális mennyiségének több mint 5 (öt) százalékát meg kívánják szerezni.

17.7 A KISBEFEKTETŐI ÉRTÉKESÍTÉSBN KÖZREMŰKÖDŐK ELÉRHETŐSÉGEI

17.7.1 Forgalmazó

EQUILOR Befektetési Zrt.

1037 Budapest, Montevideo u. 2/c

Ügyfélszolgálat: (+36) (1) 430-3980

Honlap: www.eqr.hu

17.7.2 Közvetítő:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: (+36) (1) 327-8600

Honlap: www.mkb.hu

18. A KIBOCSÁTANDÓ RÉSZVÉNYEKBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEM FORRÁSADÓJA

Az alábbi összefoglaló célja a Részvények (így a Megszerezhető Részvények) megszerzése, tartása, valamint értékesítése kapcsán a Részvényeket tulajdonló magánszemélyeket és társaságokat terhelő egyes forrásadó-kötelezettségek bemutatása.

Az alábbi összefoglaló nem minősül adótanácsnak, a jelen Tájékoztató nem ad átfogó ismertetést a Részvények megszerzéséről, tartásáról és későbbi értékesítéséről való döntés meghozatalához szükséges valamennyi adójogi szabályról, ezért a leendő befektetőknek az adójogszabályok alapos áttekintése javasolt. A Részvények BÉT-re történő bevezetését követően a Részvényt szerzőknek azt tanácsoljuk, hogy konzultáljanak saját adószakértőjükkel a rájuk vonatkozó egyes sajátos körülményekből adódó konkrét adózási következmények tekintetében. Javasoljuk továbbá, hogy a külföldi részvénytulajdonosok kérjék ki adószakértőjük véleményét abban a kérdésben, hogy a Magyar Köztársaság és illetőségük állama közötti, hatályban lévő, a jövedelem- és a vagyonszerzés területén a kettős adóztatás elkerüléséről és az adóztatás kijátszásának megakadályozásáról szóló nemzetközi egyezmény (a Tájékoztató jelen fejezete alkalmazásában: kettős adóegyezmény) rendelkezései mennyiben érintik az alábbiakban összefoglalt adójogi szabályozást.

Az alábbi összefoglaló a Tájékoztató időpontjában hatályos magyar adójogi jogszabályokon alapul, melyek a Tájékoztató közzétételét követően módosulhatnak. A Részvények tulajdonosainak adókötelezettségét érintheti továbbá bármely, a Tájékoztató aláírása után hatályba lépő kettős adóegyezmény, illetve a jelenleg hatályos kettős adóegyezmények módosítása.

A Kibocsátó a forrásadó levonásáért a felelősséget vállalja.

18.1 A magánszemély Részvény tulajdonosok adókötelezettsége

Magánszemélyek a Részvények megszerzése, tartása, és értékesítése során az alábbiakban jelzett jogcímenek szerzhetnek adóköteles jövedelmet a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény („Szja tv.”) alapján.

A magánszemélyeknek juttatott egyes jövedelemtípusokat illetően adókötelezettségek hárulnak a jövedelem kifizetőjére. Az alábbiak alkalmazásában kifizető: az a belföldi illetőségű jogi személy, egyéb szervezet, amely adókötelezettség alá eső jövedelmet juttat, függetlenül attól, hogy a juttatást közvetlenül vagy megbízottja (pl. hitelintézet) útján teljesíti. Osztalék esetében kifizetőnek minősül az az adózó, amelynek a vagyona terhére az osztalékot juttatják. Tőzsdei kereskedelmi tevékenység folytatására jogosult személy közreműködésével kötött ügyletből származó jövedelem esetében kifizető a megbízott (bizományos).

18.1.1 Belföldi illetőségű magánszemély

A belföldi illetőségű magánszemély adókötelezettsége összes bevételére kiterjed (teljes körű adókötelezettség).

(a) *Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem*

A Részvény értékesítése akkor minősül ellenőrzött tőkepiaci ügyletnek, ha az a vonatkozó jogszabályoknak megfelelő, PSZÁF által felügyelt tevékenység keretében megy végbe, vagy amelyet bármely EGT-államban vagy egyébként olyan államban működő pénzpiacon tevékenységet folytató befektetési szolgáltatóval kötöttek, amely állammal a Magyar Köztársaságnak van a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezménye, és

- az adott állam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága által felügyelt tevékenység tárgyát képezi, és

- ha az adott állam nem EGT-állam, biztosított az említett felügyeleti hatóság és a PSZÁF közötti információcsere, és
- amelyre vonatkozóan a magánszemély rendelkezik az adókötelezettség megállapításához szükséges, az adóévben megkötött valamennyi ügylet minden adatát tartalmazó, a befektetési szolgáltató által a nevére kiállított igazolással.

Egyéb esetben az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelemre vonatkozó szabályok nem alkalmazhatók.

Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelemnek minősül a magánszemély által a Részvény értékesítése és egyéb ellenőrzött tőkepiaci ügyletei alapján az adóévben elért pénzben elszámolt ügyleti nyereségek (ide nem értve, ha az kamatjövedelem, vagy ha az ügylet alapján tartós befektetésből származó jövedelmet kell megállapítani) együttes összegének (összes ügyleti nyereség) a magánszemélyt terhelő, az adóévben pénzben elszámolt ügyleti veszteségek és az ügyletkötésekhez kapcsolódó, a befektetési szolgáltató által felszámított díjak együttes összegét (összes ügyleti veszteség) meghaladó része. Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteségnek minősül az összes ügyleti veszteségnek az összes ügyleti nyereséget meghaladó összege.

Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem után az adó mértéke 20 százalék.

A jövedelmet és az adót a jövedelmet szerző magánszemély az ellenőrzött tőkepiaci ügylet(ek)ről a befektetési szolgáltató által kiállított bizonylatok (teljesítés-igazolások), illetőleg saját nyilvántartása alapján állapítja meg, az adóévről benyújtandó bevallásában vallja be, valamint az adót a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg.

Ha a magánszemély az adóévben és/vagy az adóévet megelőző két évben ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteséget ér(t) el, és azt a veszteség keletkezésének évéről szóló adóbevallásában feltünteti, adókiegyenlítésre jogosult.

Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelmet nem terheli százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulás.

(b) Tartós befektetésből származó jövedelem

A Részvények megszerezhetők tartós befektetési szerződés keretében, és rögzíthetők az ahhoz tartozó lekötési nyilvántartásban. Ebben az esetben a Részvények értékesítésének árfolyamnyeresége (ideértve a Részvények szokás piaci értékét is a lekötés megszűnésekor, megszakításakor – ld. alább) és a Részvényekre fizetett osztalék, a jóváírt egyéb befektetési hozamokkal együtt, valamint a lekötött pénzösszeg különbözete lekötési hozamnak minősül.

A lekötési hozam adóköteles. A lekötési hozam adókötelezettsége a lekötési időszak hosszától függ. A lekötési hozamot a lekötési időszak (a lekötés naptári évét követő 3 illetve 5 naptári év) megszűnésekor, annak utolsó napjára kell megállapítani, illetve a lekötés megszakításakor. A lekötés megszakítását jelenti a lekötött pénzösszegek és/vagy a befektetési hozamok, valamint a Részvények és egyéb, a lekötési nyilvántartásban lévő egyéb pénzügyi eszközök kivonása a lekötési nyilvántartásból.

A fizetendő adó mértékét az alábbi táblázat tartalmazza:

Adómérték	Megállapítási időszak
0%	az ötéves lekötési időszak utolsó napján;
10%	a hároméves lekötési időszak utolsó napján, ha a lekötést nem hosszabbítják meg (ha a lekötést csak egy rész tekintetében nem hosszabbítják meg, az ezzel arányos részre); a lekötést a hároméves lekötési időszakot követően, de az ötéves lekötési időszakot megelőzően (az ún. kétéves lekötési időszakban, ha korábban hároméves lekötését meghosszabbította) szakítják meg, a megszakítás napján;
20%	ha a lekötést az elhelyezést követően a hároméves lekötési időszak vége előtt szakítják meg, a megszakítás napján.

A tartós befektetésből származó jövedelmet a magánszemélynek nem kell bevallania, ha az adójának mértéke nulla százalék. Egyéb esetben az adót a magánszemély az adóbevallásában állapítja meg, és a bevallás benyújtására nyitva álló határidőig fizeti meg.

Az Sza tv. és az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény („Art.”) szerint kifizetőnek minősülő hitelintézet, befektetési szolgáltató a tartós befektetésből származó jövedelemtől, a tartós lekötés napjáról, valamint a lekötési időszak megszűnésének vagy megszakításának napjáról a jövedelem keletkezésének adóévét követő év február 15-éig igazolást ad a magánszemélynek. Az igazolás tartalmáról a kifizető – a magánszemély nevének, adóazonosító számának feltüntetésével – adatot szolgáltat az adóhatóságnak, és a lekötési nyilvántartásban rögzített osztalékra jogosító értékpapír esetében az osztalékfizetést megelőzően értesíti a kibocsátót, hogy e jövedelemből adót nem kell levonnia.

Amennyiben a befektetési szolgáltató, illetőleg a hitelintézet adatszolgáltatásra a fentiek szerint nem kötelezett (nem minősül kifizetőnek), a tartós befektetésből származó jövedelemre vonatkozó rendelkezések csak abban az esetben alkalmazhatók, ha a magánszemély a befektetési szolgáltatóval, illetőleg a hitelintézettel megkötött tartós befektetési szerződéssel igazolhatóan – neve, adóazonosító jele, a lekötött pénzösszeg feltüntetésével – az első befizetést követő 30 napon belül bejelenti az adóhatóságnak, és rendelkezik a befektetési szolgáltató, illetőleg a hitelintézet által a fenti tartalommal kiállított olyan igazolással, amelyből a tartós befektetésből származó jövedelem megállapítható.

A lekötési időszak megszűnését, a lekötés megszakítását követő időszakra tartós befektetésből származó jövedelem az adott tartós befektetési szerződés alapján nem állapítható meg. Adókiegyenlítés ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteség esetén akkor érvényesíthető, ha az a megszűnés, a megszakítás napját követően kötött ügyletekből keletkezett.

A tartós befektetésből származó jövedelmet nem terheli százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulás.

(c) Osztalékból származó jövedelem

A Részvényekre fizetett osztalék, illetve osztalékelőleg révén a magánszemély osztalékból származó jövedelmet realizál.

Az adó mértéke 10 százalék, amennyiben azt bármely EGT-államban működő, a tőkepiacról szóló törvény szerint elismert (szabályozott) piacnak minősülő tőzsdére bevezetett értékpapír után fizetik. Egyéb értékpapír esetében az adó mértéke 25 százalék.

Az adót a kifizető állapítja meg a kifizetés időpontjában, valamint vallja be és fizeti meg. A magánszemély Részvény tulajdonos az osztalékelőleget és annak adóját a kifizetés évéről szóló adóbevallásában tájékoztató adatként feltünteti, a jóváhagyott kifizetett osztalékot, a levont, megfizetett adót az osztalékot megállapító beszámoló elfogadásának évéről szóló adóbevallásában – az osztalékelőlegből levont, megfizetett adót levont adóként figyelembe véve – bevallja.

A 10 százalékos mértékkel adózó osztalékból származó jövedelmet nem terheli százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulás. A 25 százalékos mértékkel adózó osztalékból származó jövedelem után 14 százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulás fizetendő, melynek összege (egyéb, a magánszemély által fizetett egészségbiztosítási járulékokkal együtt) legfeljebb évi 450 000 Ft.

(d) Árfolyamnyereségből származó jövedelem

Árfolyamnyereségből származó jövedelem a Részvény átruházása (ide nem értve a kölcsönbe adást) ellenében megszerzett bevételnek az a része, amely meghaladja az értékpapír megszerzésére fordított érték és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségek együttes összegét. Nem minősül árfolyamnyereségből származó jövedelemnek az említett különbözetből az a rész, amelyet az Szja tv. előírásai szerint más jövedelem (pl. tartós befektetésből származó jövedelem) megállapításánál kell figyelembe venni.

Az értékpapír megszerzésére fordított érték az ellenőrzött tőkepiaci ügyletnek nem minősülő visszerthes szerződés révén megszerzett értékpapír esetében az ellenértékből az értékpapír átruházásáig a magánszemély által teljesített, igazolt rész, társas vállalkozás alapítása révén megszerzett értékpapír esetében az értékpapír alapján a társas vállalkozás részére az értékpapír átruházásáig igazoltan szolgáltatott vagyoni hozzájárulásnak a létesítő okiratban meghatározott értéke (e rendelkezést kell megfelelően alkalmazni a társas vállalkozás jegyzett tőkéjének új értékpapír kibocsátásával történő felemelése révén megszerzett értékpapírra is), feltéve, hogy a vagyoni hozzájárulás létesítő okiratban meghatározott értékét az értékpapír megszerzésekor az Szja tv. előírásai szerint a bevétel meghatározásánál figyelembe kell venni.

Az árfolyamnyereségből származó jövedelem után az adó mértéke 25 százalék.

A kifizető a bevételből a jövedelmet, a jövedelem jogcíme szerinti adót, adóelőleget a kifizetés időpontjában a rendelkezésére álló vagy általa megállapítható, illetőleg a magánszemély által igazolt szerzési érték- és járulékos költség-adatok figyelembevételével állapítja meg, vallja be és fizeti meg. Ha a jövedelem nem kifizetőtől származik, a magánszemély az adót az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában állapítja meg, és a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg.

Az árfolyamnyereségből származó jövedelmet 14 százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulás terheli, melynek összege (egyéb, a magánszemély által fizetett egészségbiztosítási járulékokkal együtt) legfeljebb évi 450 000 Ft.

(e) Vállalkozásból kivont jövedelem

A Kibocsátó

- jogutód nélküli megszűnése következtében a magánszemély részvényes által e jogviszonyára tekintettel a Kibocsátó vagyonából megszerzett bevételből az a rész, amely meghaladja a Részvények megszerzésére fordított érték és a Kibocsátó kötelezettségeiből a magánszemélyre jutó kötelezettségek együttes összegét, a magánszemély jövedelmének minősül;
- jegyzett tőkéjének tőke kivonás útján történő leszállítása következtében a magánszemély Részvény Tulajdonos által e jogviszonyára tekintettel a Kibocsátó vagyonából megszerzett bevételből az a rész, amely meghaladja a Részvények megszerzésére fordított értéknek a jegyzett tőke leszállításával arányos részét, a magánszemély jövedelmének minősül; illetve

- vagyonából a magánszemély által részvényesi jogviszonyának megszűnése – ide nem értve a Kibocsátó jogutód nélküli megszűnését, az értékpapír átruházását – következtében, arra tekintettel megszerzett bevételből az a rész, amely meghaladja a Részvények megszerzésére fordított érték és a társas vállalkozás kötelezettségeiből a magánszemély által – a jogviszony megszűnésével összefüggő elszámolás keretében – átvállalt kötelezettségek együttes összegét, a magánszemély jövedelmének minősül.

Ha a fenti rendelkezések szerint a bevétel megállapításánál irányadó érték nem éri el a Részvénynek a jövedelemszerzés időpontjára vonatkozó szokásos piaci értékét, a jövedelem meghatározásakor a szokásos piaci értéket kell bevételnek tekinteni.

A vállalkozásból kivont jövedelem után az adó mértéke 25 százalék.

A Kibocsátó jogutód nélküli megszűnése esetén az adót a Kibocsátó a jövedelemszerzés időpontjára megállapítja, bevallja és – akkor is, ha a levonásra bármely okból nem kerülhet sor – megfizeti. Egyéb esetben az adót a kifizető a kifizetés időpontjában megállapítja, valamint az adózás rendjéről szóló törvény előírásai szerint bevallja és megfizeti.

A vállalkozásból kivont jövedelmet 14 százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulás terheli, melynek összege legfeljebb (egyéb, a magánszemély által fizetett egészségbiztosítási járulékokkal együtt) évi 450 000 Ft.

18.1.2 Külföldi illetőségű magánszemély

Külföldi illetőségű magánszemély adókötelezettsége kizárólag a jövedelemszerzés helye alapján belföldről származó, vagy egyébként nemzetközi szerződés, viszonyosság alapján a Magyar Köztársaságban adóztatható bevételére terjed ki.

(a) Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem

Külföldi illetőségű magánszemélyek ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelme Magyarországon nem adóköteles.

Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelmet nem terheli százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulás.

(b) Tartós befektetésből származó jövedelem

Külföldi illetőségű magánszemélyek tartós befektetésből származó jövedelme Magyarországon nem adóköteles.

A tartós befektetésből származó jövedelmet nem terheli százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulás.

(c) Osztalékból származó jövedelem

Külföldi illetőségű magánszemélyek osztalékjövedelme Magyarországon adóköteles.

Az adó mértéke 10 százalék, amennyiben azt bármely EGT-államban működő, a tőkepiacról szóló törvény szerint elismert (szabályozott) piacnak minősülő tőzsdére bevezetett értékpapír után fizetik. Egyéb értékpapír esetében az adó mértéke 25 százalék. Az adót az osztalékjövedelemre vonatkozó szabályok szerint a kifizető vonja le.

Osztalék esetében, amennyiben a külföldi illetőségű magánszemély részvényesi meghatalmazottal (nominee) rendelkezik, a részvényesi meghatalmazott legkésőbb a kifizetés naptári évének utolsó napjáig magyar vagy magyar és angol nyelven kiállított, cégszerűen aláírt okiratban nyilatkozik a

külföldi illetőségű magánszemély nevééről (elnevezéséről), lakóhelyéről, születési helyéről, idejéről, illetőségéről, a részére kifizetendő, illetőleg kifizetett, forintban meghatározott osztalék összegéről, amely alapján a kifizető az igazolást kiállítja és az adatszolgáltatási kötelezettségét teljesíti. Amennyiben az osztalékjövetelemben részesülő külföldi illetőségű magánszemélyről a kifizető a nyilatkozat alapján nem tud adatot szolgáltatni, a részvényesi meghatalmazott nevééről (elnevezéséről), székhelyéről, belföldi illetősége esetén adóazonosító számáról és a részére kifizetett osztalék összegéről teljesíti adatszolgáltatási kötelezettségét.

Az osztalékból származó jövedelmet nem terheli százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulás, ha az osztalékot a társadalombiztosítás ellátásaira és a magánnyugdíjra jogosultakról, valamint e szolgáltatások fedezetéről szóló 1997. évi LXXX. törvény („Tbj.”) szerinti külföldi magánszemély realizálja.

(d) Árfolyamnyereségből származó jövedelem

Külföldi illetőségű magánszemélyek által realizált, árfolyamnyereségből származó jövedelem Magyarországon nem adóköteles.

A Tbj. szerinti külföldi magánszemély által realizált árfolyamnyereséget nem terheli százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulás.

(e) Vállalkozásból kivont jövedelem

A Kibocsátó

- jogutód nélküli megszűnése következtében a magánszemély részvényes által e jogviszonyára tekintettel a Kibocsátó vagyonaából megszerzett bevételből az a rész, amely meghaladja a Részvények megszerzésére fordított érték és a társas vállalkozás kötelezettségeiből a magánszemélyre jutó kötelezettségek együttes összegét, a magánszemély jövedelmének minősül;
- jegyzett tőkéjének tőke kivonás útján történő leszállítása következtében a magánszemély Részvény Tulajdonos által e jogviszonyára tekintettel a társas vállalkozás vagyonaából megszerzett bevételből az a rész, amely meghaladja a Részvények megszerzésére fordított értéknek a jegyzett tőke leszállításával arányos részét, a magánszemély jövedelmének minősül; illetve
- vagyonaából a magánszemély által részvényesi jogviszonyának megszűnése – ide nem értve a társas vállalkozás jogutód nélküli megszűnését, az értékpapír átruházását – következtében, arra tekintettel megszerzett bevételből az a rész, amely meghaladja a Részvények megszerzésére fordított érték és a társas vállalkozás kötelezettségeiből a magánszemély által – a jogviszony megszűnésével összefüggő elszámolás keretében – átvállalt kötelezettségek együttes összegét, a magánszemély jövedelmének minősül.

Ha a fenti rendelkezések szerint a bevétel megállapításánál irányadó érték nem éri el a Részvénynek a jövedelemszerzés időpontjára vonatkozó szokásos piaci értékét, a jövedelem meghatározásakor a szokásos piaci értéket kell bevételnek tekinteni.

A vállalkozásból kivont jövedelmet 25 százalék mértékű forrásadó terheli Magyarországon.

A Kibocsátó jogutód nélküli megszűnése esetén az adót a Kibocsátó a jövedelemszerzés időpontjára megállapítja, bevallja és – akkor is, ha a levonásra bármely okból nem kerülhet sor – megfizeti. Egyéb esetben az adót a kifizető a kifizetés időpontjában megállapítja, valamint az adózás rendjéről szóló törvény előírásai szerint bevallja és megfizeti.

A Tbj. szerinti külföldi magánszemély vállalkozásból kivont jövedelmét nem terheli százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulás.

(f) *Kettős adóegyezmények hatása a külföldi magánszemélyek által realizált jövedelem után fizetendő forrásadóra*

A külföldi magánszemély által (osztalékjövedelemként, vagy vállalkozásból kivont jövedelemként) realizált, kifizetőtől származó, adó – illetve adóelőleg levonási kötelezettség alá eső jövedelem esetében az adott jövedelemre irányadó forrásadó-mérték helyett a kifizető a Magyar Köztársaság és a külföldi magánszemély illetősége szerinti állam közötti, hatályos kettős adóegyezmény szerinti adót vonja le, amennyiben a külföldi illetőségű magánszemély illetőségét – illetve, ha az egyezmény megköveteli – haszonhúzó minőségét az adott évben igazolja. A külföldi illetőség igazolására a külföldi adóhatóság által kiállított okirat hiteles magyar nyelvű fordításáról készült másolat szolgál (*illetőségigazolás*), míg a haszonhúzó minőséget a magánszemélynek a kifizetést megelőzően, hitelesen magyar nyelvre fordított nyilatkozata (*haszonhúzó nyilatkozat*) igazolja.

Ha a külföldi személytől levont adó mértéke magasabb, mint a kettős adóegyezmény alapján alkalmazandó adómérték, akkor a külföldi személy az adóhatóságnál adó-visszatérítési igényt terjeszthet elő.

18.2 Társasági Részvény tulajdonosok

18.2.1 Belföldi illetőségű társasági Részvény tulajdonos

A társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI tv. (Tao tv.) alapján a belföldi illetőségű adózónak minősülő adókötelezettsége a belföldről és a külföldről származó jövedelmére egyaránt kiterjed.

A társasági adó alapja az adózás előtti eredmény, módosítva a Tao tv.-ben felsorolt csökkentő és növelő tételekkel. A társasági adó mértéke – általános esetben – a pozitív adóalap 19 százaléka. Az egyes gazdasági és pénzügyi tárgyú törvények megalkotásáról, illetve módosításáról szóló 2010. évi XC. törvény szerint a pozitív adóalap 500 millió forintjáig az adó mértéke 10%. E rendelkezés már a 2010. július 1-jétől keletkezett adóalapra is alkalmazandó.

(a) *Árfolyamnyereség*

A belföldi illetőségű társasági Részvény tulajdonos Részvényeken elért árfolyamnyeresége az adózó adóalapjának részét képezi, így adóköteles.

A társaság adóalapjából levonható a bejelentett részesedés értékesítésének adóévi árfolyamnyeresége, feltéve, hogy a részesedést az adózó (ideértve jogelődjét is) az értékesítést megelőzően legalább egy éven át folyamatosan eszközei között tartotta nyilván.

A Kibocsátóban szerzett részesedés abban az esetben minősül bejelentett részesedésnek, ha legalább 30 százalék mértékű, és az adózó a részesedés megszerzését a szerzést követő 30 napon belül bejelentette az adóhatóságnak. A 30 százalék fölötti minden további megszerzett részesedés bejelenthető, feltéve, hogy a 30 százalék részesedés megszerzését az adózó bejelentette.

(b) *Osztalék*

A belföldi illetőségű társasági Részvény tulajdonos által Részvényei után kapott (járó) osztalék mentes a társasági adó alól.

18.2.2 Külföldi illetőségű társaság Részvény tulajdonos

A Tao tv. alapján a külföldi adójogi illetőségű társasági adóalany adókötelezettsége a belföldi telephelyen végzett vállalkozási tevékenységből származó, illetve bizonyos belföldi forrású jövedelmére terjed ki. A társasági adó mértéke – általános esetben – a pozitív adóalap 19 százaléka. Az egyes gazdasági és pénzügyi tárgyú törvények megalkotásáról, illetve módosításáról szóló 2010. évi XC. törvény szerint a pozitív adóalap 500 millió forintjáig az adó mértéke 10%. E rendelkezés a törvényjavaslat szerint már a 2010. július 1-jétől keletkezett adóalapra is alkalmazandó.

A társasági adó általános mértéke a pozitív adóalap 19 százaléka.

(a) Árfolyamnyereség

A külföldi illetőségű társasági adóalany Részvény tulajdonos által a Részvényeken elért árfolyamnyereség nem adóköteles Magyarországon, feltéve, hogy a Részvény tulajdonos nem rendelkezik Magyarországon telephellyel.

(b) Osztalék

A külföldi illetőségű társasági adóalany Részvény tulajdonos által a Részvények alapján realizált osztalékjövedelem alapján nem kell Magyarországon forrásadót fizetni, feltéve, hogy a Részvény tulajdonosnak nincs Magyarországon adójogi telephelye.

19. A TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS A KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK

A jelen Tájékoztató alapján lefolytatott Értékesítés sikeres lezárását, az Értékesítés alapjául szolgáló tőkeemelési határozat cégbírósági bejegyzését és az Új Részvények KELER általi keletkeztetését követően a Kibocsátó haladéktalanul kezdeményezni fogja a Részvények (így a Megszerezhető Részvények) bevezetését a BÉT Részvények B kategóriájába.

A BÉT Bevezetési Szabályzata szerint BÉT Vezérigazgatója az említett szabályzatnak megfelelő kérelem benyújtásától számított 30 (harminc) napon belül bírálja el a tőzsdei bevezetési kérelmet.

A BÉT Vezérigazgatója akkor hagyja jóvá a Kibocsátó tőzsdei bevezetési kérelmét, ha az a BÉT Bevezetési Szabályzata valamennyi vonatkozó előírásának megfelel. A Vezérigazgató a Kibocsátó bevezetési kérelmének jóváhagyásával egyidejűleg meghatározza a Részvényeknek a BÉT-re történő bevezetésének napját (azaz azt a Tőzsdenapot, amely naptól kezdődő hatállyal a Részvény felvételre kerül a BÉT Terméklistájára), továbbá ezen Részvények első kereskedési napját (azaz azt a Tőzsdenapot, amelyen az első alkalommal lehet a Részvényre tőzsdei ügyletet kötni).

A Kibocsátó a jelen Tájékoztató alapján a kizárólag a BÉT-re kívánja a Részvényeket bevezetni, így a Részvények csak a BÉT-en képezhetik tőzsdei kereskedés tárgyát.

Az Értékesítés és a tőzsdei bevezetés kapcsán sem a 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a visszavásárlási programokra vonatkozó mentességek és a pénzügyi eszközök stabilizálása tekintetében történő végrehajtásáról szóló 2273/2003/EK bizottsági rendelet alapján, sem semmilyen más módon nem kerül sor a Részvények kereskedésének szervezett stabilizálására. A Részvények vonatkozásában semmilyen személy sem vállalt kötelezettséget arra, hogy közvetítőként működjön közre a Részvények másodlagos kereskedésben oly módon, hogy vételi vagy ajánlati árak révén biztosítsa a Részvények likviditását.

20. ÉRTÉKESÍTŐ RÉSZVÉNYESEK

A tervezett Értékesítés során, a befektetői kereslettől függően,

- a Kibocsátó által, tőkeemelés keretében újonnan kibocsátott, minimum 3.335.000 darab, maximum 10.850.000 darab, 40 forint névértékű, névre szóló, dematerializált törzsrészvény (Új Részvények), továbbá
- a Kibocsátó által már korábban kibocsátott, az Értékesítő Részvényesek által értékesítendő, maximum 1.950.511 darab, 40 forint névértékű, névre szóló, dematerializált törzsrészvény (Értékesítésre Felajánlott Részvények)

értékesítésére kerül sor.

Az Értékesítésre Felajánlott Részvényeket az Értékesítő Részvényesek értékesítik (feltéve, hogy a Megszerezhető Részvényekre az Új Részvények maximális számát meghaladó kereslet jelentkezik). Az Értékesítő Részvényesek az alábbi személyek:

Értékesítő részvényes neve, lakcíme	Értékesítendő maximum részvény darab szám
SBI European Tőkealap (1051 Budapest, Roosevelttér 7-8.)	581.466
KAPTÁR Befektetési Zrt. (1055 Budapest, Honvéd tér 10/A)	316.447
Kiss Marianna (2626 Nagymaros, Pállya Celesztin u. 10783/8.)	300.000
Dr. Martonyi János (2111 Szada, Arany János u. 5.)	162.000
Dr. Ádám Veronika (1121 Budapest, Hunyad lejtő 32.)	134.520
Kieselbach Tamás (1022 Budapest, Lóczy Lajos utca 8.)	96.000
Dr. Illényi Miklós (1016 Budapest, Orom utca 10. mf.1.)	96.000
Dr. Móricz Gábor (1055 Budapest, Honvéd tér 10/A 3/1)	91.085
Machiel Jansen Schoonhoven (2597LN Den Haag, Wagenaarweg 12.)	48.000
György Miklós (1121 Budapest, Kikerics utca 11.)	48.000
Sándor Benedek (1088 Budapest, Vas utca 18. IV/8.)	46.993
Kovács Nimród (1125 Budapest, Cédrus utca 3.)	30.000
Összesen:	1.950.511

21. AZ ÉRTÉKESÍTÉS BEVÉTELE ÉS KÖLTSÉGE

A Kibocsátó az Értékesítés során ténylegesen forgalomba hozott Új Részvények számától függően minimum 2.001.000.000,-Ft (Jegyzési Minimum x Aukciós Ellenajánlat minimális ellenértéke) bevételt kíván elérni.

Az Értékesítő Részvényesek által ténylegesen értékesített Értékesítésre Felajánlott Részvények bevétele az Értékesítő Részvényeseket illeti meg.

Az Értékesítéssel kapcsolatos költségek, jutalékok teljes nettó összege várhatóan nem haladja meg az Értékesítés során ténylegesen forgalomba hozott Új Részvények révén a Kibocsátó által realizált bevétel 5%-át. Ezen költségek többek között (de nem kizárólagosan) az alábbiakat ölelik fel:

- az Értékesítéssel összefüggésben a Kibocsátó számára pénzügyi, gazdasági, jogi és kommunikációs tanácsot nyújtó tanácsadók költségei,
- eljárási díjak,
- hirdetési (ideértve a befektetői prezentációkat) és közzétételi költségek,
- illetékek,
- forgalmazói, továbbá közvetítői díjak és jutalékok.

22. FELHÍGULÁS

A Kibocsátó jegyzett tőkéjét az Értékesítés előtt 51.303.203 darab Részvény testesíti meg.

Amennyiben az Értékesítés során a tervezett valamennyi Új Részvény (azaz 10.850.000 Részvény) kibocsátására sor kerül, akkor az Értékesítés egy (1) darab jelenlegi (azaz Értékesítés előtti) Részvénynek a Kibocsátó teljes jegyzett tőkéjéből képviselt %-át az alábbiak szerint fogja csökkenteni:

	Az Értékesítés előtt	Az Értékesítés után
1 (egy) darab Részvény a Kibocsátó jegyzett tőkéjének a következő %-át képviseli:	0,0000019%	0,0000016%

A fentiekre tekintettel amennyiben a jelenlegi részvényesek az Értékesítés során nem szereznek Megszerezhető Részvényeket a Kibocsátóban, akkor a Kibocsátóban fennálló részesedésük (a Kibocsátó jegyzett tőkéjének %-ában számolva) a fentiek szerinti mértékben fog csökkenni (feltéve, hogy az Értékesítés eredményeképpen valamennyi, azaz 10.850.000 darab Új Részvény kibocsátásra kerül).

A Részvények értéke kapcsán megjegyzendő, hogy önmagában az a körülmény, hogy egy jelenlegi Részvény a Kibocsátó teljes jegyzett tőkéjéből alacsonyabb %-ot fog képviselni az Értékesítést követően nem feltétlenül jelenti azt, hogy a Részvények (piaci) értéke csökkenne, tekintettel arra, hogy az Új Részvények kibocsátása révén a Kibocsátó saját tőkéje növekedni fog.

Az Értékesítésre Felajánlott Részvények értékesítése nincs hatással a Kibocsátó jegyzett tőkéjének nagyságára, így nem jár a részvényesek részesedéseinek felhígulásával (a Kibocsátó teljes jegyzett tőkéjében fennálló részesedésük arányának csökkenésével).

23. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK, HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓ, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT ÉS ÉRDEKELTSÉGI NYILATKOZAT

23.1 Tanácsadók

Az Értékesítéssel kapcsolatban az alábbi tanácsadók jártak el a Kibocsátó tanácsadójaként:

Equilor Befektetési Zrt.	Forgalmazó
Horváth és Társai Ügyvédi Iroda együttműködésben a DLA Piper UK LLP-vel	Jogi tanácsadó
Alpár Andrea	stratégiai tanácsadó
Bánki András	stratégiai tanácsadó
Pacsi Zoltán	stratégiai tanácsadó

23.2 A Tájékoztatóban foglalt auditált információk

A Kibocsátó 2007. december 31-én, 2008. december 31-én, 2009. december 31-én lezárt pénzügyi évei tekintetében a HUGAAP szerint készített auditált, konszolidált pénzügyi beszámolók a Tájékoztató 1. számú mellékletében találhatóak.

23.3 A Tájékoztatóban foglalt szakértői nyilatkozatok

A Tájékoztató nem tartalmaz szakértői minőségben közreműködő személy által tett nyilatkozatokat, illetve jelentéseket.

23.4 A Tájékoztatóban foglalt harmadik felektől származó információk

A jelen Tájékoztatóban szereplő, harmadik felektől származó információkat a Kibocsátó pontosan vette át, és a Kibocsátó tudomása szerint – amennyire az a harmadik fél által közzétett információ alapján megítélhető volt – az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek az átvett és a jelen Tájékoztatóban foglalt információt pontatlanná vagy félrevezetővé tennék. A jelen Tájékoztatóban szereplő, harmadik felektől átvett információk ezen jellegét a Tájékoztató minden esetben tételesen jelzi, feltüntetve ezen átvett információk forrását is.

24. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

Alapszabály: a Kibocsátó alapszabálya a jelen Tájékoztató 2. számú mellékletét képezi, az továbbá megtekinthető elektronikus formában a Kibocsátó honlapján www.cig.eu, nyomtatott formában pedig a Kibocsátó székhelyén, illetve (a Tájékoztató mellékleteként) valamennyi Értékesítési Helyen.

Pénzügyi kimutatások: a Kibocsátó 2007. december 31-én, 2008. december 31-én, 2009. december 31-én lezárt pénzügyi évek tekintetében a HUGAAP szerint készített auditált, konszolidált pénzügyi beszámolóit, továbbá a 2009. június 30-val végződő részidőszaki és 2010. június 30-val végződő részidőszaki HUGAAP szerint készített nem-auditált, konszolidált pénzügyi beszámolóit a Tájékoztató 1. számú mellékletét képezik, azok továbbá megtekinthetők elektronikus formában a Kibocsátó honlapján www.cig.eu nyomtatott formában pedig a Kibocsátó székhelyén, illetve (a Tájékoztató mellékleteként) valamennyi Értékesítési Helyen (ennek kapcsán ld. a Tájékoztató 17. fejezetét).

Embedded Value módszertan: A Tájékoztató 9.12 pontjában említett tanácsadó véleménye a Kibocsátó (www.cig.eu) és a Forgalmazó (www.equilor.hu) honlapján hozzáférhető egy, az említett véleményhez kapcsolódó felelősségi viszonyokat rendező jognyilatkozat megtétele ellenében.

25. KERESZTHIVATKOZÁSOK JEGYZÉKE

A Rendelet 25. cikk (4) bekezdése szerint: „Amennyiben az információk sorrendje nem egyezik meg a tájékoztató összeállításának alapját képező sémákban és modulokban előírt információk sorrendjével, a székhely szerinti tagállam illetékes hatósága felkérheti a kibocsátót, az ajánlattevőt vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személyt, hogy a tájékoztató ellenőrzése céljából az engedélyezés előtt készítsen listát a kereszthivatkozásokról. A listában meg kell jelölni, hogy az egyes információk a tájékoztató melyik oldalán találhatók.”

A Kibocsátó a befektetők és a tőkepiacok szereplőinek eligazodását elősegítendő az alábbiakban tételesen összefoglalta, hogy a Rendelet által előírt kötelező tartalmi elemek a Tájékoztató mely részében találhatók.

Az alábbi táblázatok „Rendelet” című oszlopaiban a Rendelet I. számú melléklete [„A részvények regisztrációs okmányának minimális közzétételi követelményei (séma)”], II. számú melléklete („Az előzetes pénzügyi információk modulja”), továbbá III. számú melléklete („A részvény-értékpapírjegyzék közzétételi minimumkövetelményei”) által előírt kötelező tartalmi elemek felsorolása található (a Rendelet szószerinti szövegével), a táblázatok „Tájékoztató vonatkozó része” című oszlopai pedig azokat a kereszthivatkozásokat tartalmazzák, amelyek alapján azonosítható, hogy a Rendelet által előírt egyes kötelező tartalmi elemek a jelen Tájékoztató mely részében (fejezetében, illetve pontjában) találhatóak.

A Rendelet I. számú melléklete [„A részvények regisztrációs okmányának minimális közzétételi követelményei (séma)”]

RENDELET	A TÁJÉKOZTATÓ VONATKOZÓ RÉSZE
1. FELELŐS SZEMÉLYEK	3. fejezet
1.1. Minden személy, aki felelős a regisztrációs okmányban szereplő információkért, illetve adott esetben annak egyes részeiért; ez utóbbi esetben meg kell jelölni az érintett részeket. Természetes személyek esetén, ideértve a kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveinek tagjait is, meg kell adni a személy nevét és beosztását, jogi személyek esetén pedig a nevet és a létesítő okirat szerinti székhelyet.	3. fejezet
1.2. A regisztrációs okmányért felelős személyek nyilatkozata arról, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint a regisztrációs okmányban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket. Adott esetben a regisztrációs okmány egyes részeiért felelős személyek nyilatkozata arról, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint megfelelnek a tényeknek a regisztrációs okmány azon részében szereplő információk, amelyért felelősek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.	3. fejezet
2. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK	4. fejezet
2.1. A kibocsátó könyvvizsgálóinak neve és címe (valamint szakmai testületekben való tagsága) a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban.	4. fejezet
2.2. Amennyiben a könyvvizsgáló a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban lemondott, leváltották vagy megbízását nem újították meg, ennek részletei, ha lényegesek.	4. fejezet
3. KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	5. fejezet

<p>3.1. A korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évére, és az azt követő közbenső pénzügyi időszakokra benyújtott, a kibocsátóra vonatkozó kiemelt korábbi pénzügyi információk, a pénzügyi információkkal megegyező pénznemben.</p> <p>A kiemelt korábbi pénzügyi információknak tartalmaznia kell a kibocsátó pénzügyi helyzetét összegző kulcsszámokat.</p>	5. fejezet
<p>3.2. Amennyiben a közbenső pénzügyi időszakra nyújtanak be kiemelt pénzügyi információkat, meg kell adni a megelőző pénzügyi év azonos időszakára vonatkozó összehasonlítható adatokat is, kivéve ha az összehasonlítható mérlegadatokra vonatkozó követelménynek az év végi mérlegadatok benyújtásával tesznek eleget.</p>	5. fejezet
<p>4. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK</p>	2. fejezet
<p>A „Kockázati tényezők” szakaszban a kibocsátóra vagy az ágazatra jellemző kockázati tényezők egyértelmű bemutatása.</p>	2. fejezet
<p>5. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA</p>	
<p>5.1 A kibocsátó története és fejlődése</p>	6.1 pont
<p>5.1.1. A kibocsátó jogi és kereskedelmi neve.</p>	6.2 pont
<p>5.1.2. A kibocsátó cégbejegyzésének helye és cégjegyzékszám.</p>	6.2 pont
<p>5.1.3. A kibocsátó bejegyzésének időpontja és tevékenységének időtartama, amennyiben nem határozatlan időre hozták létre.</p>	6.2 pont
<p>5.1.4. A kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog, a bejegyzés országa, létesítő okirat szerinti székhelyének (vagy a gazdasági tevékenység székhelyének, ha az eltér a létesítő okirat szerinti székhelytől) címe és telefonszáma.</p>	6.2 pont
<p>5.1.5. A kibocsátó üzleti tevékenységének alakulásában bekövetkezett fontosabb események.</p>	6.1 pont
<p>5.2. Befektetések</p>	9. fejezet
<p>5.2.1. A kibocsátó főbb befektetéseinek bemutatása (az összeg feltüntetésével), a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évében, a regisztrációs okmány keltéig.</p>	9. fejezet
<p>5.2.2. A kibocsátó folyamatban levő főbb befektetéseinek bemutatása, ideértve a befektetések földrajzi megoszlását (belföldi és külföldi) és a finanszírozás módját (belső vagy külső forrásokból).</p>	9. fejezet
<p>5.2.3 Tájékoztatás a kibocsátó olyan főbb jövőbeli befektetéseiről, amelyekre az igazgatóság már kötelezettséget vállalt.</p>	9. fejezet
<p>6. AZ ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE</p>	7. fejezet
<p>6.1. Fő tevékenységi körök</p>	7. fejezet
<p>6.1.1. A kibocsátó működése és fő tevékenységi körei, valamint az ahhoz kapcsolódó kulcstényezők bemutatása, az értékesített termékek és/vagy nyújtott szolgáltatások főbb fajtái a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évében;és</p>	7. fejezet
<p>6.1.2. a bevezetett fontosabb új termékek és/vagy szolgáltatások ismertetése, továbbá olyan mértékben, amennyire az új termékek vagy szolgáltatások fejlesztését nyilvánosságra hozták, a fejlesztés helyzetének bemutatása.</p>	7. fejezet
<p>6.2. Legfontosabb piacok</p> <p>A kibocsátó legfontosabb versenypiacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti bontásban, valamint annak földrajzi piaconkénti megoszlását a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évében.</p>	7. fejezet

6.3. Amennyiben a 6.1. és 6.2. pont szerinti információkat rendkívüli tényezők befolyásolták, azok ismertetése.	7. fejezet
6.4. Amennyiben a kibocsátó üzleti tevékenysége vagy jövedelmezősége szempontjából jelentőséggel bír, összefoglaló adatok arról, hogy a kibocsátó milyen mértékben függ szabadalmaktól, licencektől, ipari, kereskedelmi vagy pénzügyi szerződésektől vagy új gyártási eljárásoktól.	7. fejezet
6.5. A kibocsátó által a saját versenyhelyzetéről tett bármely megállapítás alapjául szolgáló adatok.	7. fejezet
7. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS	6.6 pont, 12.1 pont
7.1. Amennyiben a kibocsátó vállalatcsoport tagja, a csoport és a kibocsátó csoporton belüli helyzetének rövid bemutatása.	6.6 pont
7.2. A kibocsátó jelentős leányvállalatainak felsorolása, ideértve a leányvállalat nevét, a bejegyzés vagy székhely országát, a tulajdonosi jogokban való részesedést és a szavazati jogot, ha az nem egyezik meg az előbbivel.	6.6 pont
8. TÁRGYI ESZKÖZÖK	9. fejezet
8.1. A fontosabb meglévő vagy tervezett befektetett nem pénzügyi eszközökre vonatkozó adatok, ideértve a bérelt vagyontárgyakat és adott esetben a jelentősebb terheket is.	9. fejezet
8.2. Azon környezetvédelmi kérdések bemutatása, amelyek a kibocsátó tárgyi eszközeinek felhasználását érinthetik.	9. fejezet
9. AZ ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÉS A PÉNZÜGYI HELYZET ÁTTEKINTÉSE	9. fejezet
9.1. Pénzügyi helyzet	9. fejezet
Amennyiben a regisztrációs okmány máshol nem ismerteti, a kibocsátó pénzügyi helyzete, a pénzügyi helyzet lényeges változásai és az üzleti eredmény bemutatása minden olyan évre és közbenső időszakra vonatkozóan, amellyel kapcsolatban korábbi pénzügyi információkat kell benyújtani, ideértve a pénzügyi információkban évről évre bekövetkezett lényeges változások indoklását is, amennyiben ez a kibocsátó üzleti tevékenységének megértéséhez összességében szükséges.	9. fejezet
9.2. Üzleti eredmény	9. fejezet
9.2.1. A kibocsátó üzleti tevékenységből származó eredményét jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása, ideértve a szokatlan vagy ritka eseményeket vagy új fejleményeket is, továbbá azt is, hogy ezek milyen mértékben befolyásolták az eredményt.	9. fejezet
9.2.2. Amennyiben a pénzügyi beszámoló a nettó értékesítés vagy nettó árbevétel jelentős változását mutatja, a változások szöveges magyarázata.	9. fejezet
9.2.3. Minden olyan kormányzati, gazdasági, költségvetési, pénzügyi vagy politikai intézkedésre vagy tényezőre vonatkozó információ, amely közvetve vagy közvetlenül jelentősen befolyásolja vagy befolyásolhatja a kibocsátó üzleti tevékenységét.	9. fejezet
10. TŐKEFORRÁSOK	9. fejezet
10.1. A kibocsátó saját tőkeforrásaira vonatkozó adatok (mind rövid, mind hosszú távon).	9. fejezet
10.2. A kibocsátó pénzforgalmának (cash-flow) forrásai és összege, valamint szöveges bemutatása.	9. fejezet
10.3. A kibocsátó hitelszükségletének és finanszírozási szerkezetének bemutatása.	9. fejezet
10.4. Információk a tőkeforrások felhasználásának bármely korlátozásáról, ami közvetve vagy	9. fejezet

közvetlenül jelentősen befolyásolja vagy befolyásolhatja a kibocsátó üzleti tevékenységét.	
10.5. Az 5.2.3. és a 8.1. pontban említett kötelezettségvállalások teljesítéséhez szükséges várható finanszírozási források ismertetése.	9. fejezet
11. KUTATÁS ÉS FEJLESZTÉS, SZABADALMAK ÉS LICENCIÁK	9. fejezet
Indokolt esetben a kibocsátó kutatási és fejlesztési politikájának bemutatása a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évére vonatkozóan, ideértve a kibocsátó által támogatott kutatási és fejlesztési tevékenységekre fordított összegeket.	9. fejezet
12. TRENDEK	9. fejezet
12.1. A gyártásra, értékesítésre és készletekre, a költségekre és értékesítési árakra vonatkozó legjelentősebb közelmúltbeli trendek az utolsó pénzügyi év vége és a regisztrációs okmány dátuma közötti időszakban.	9. fejezet
12.2. Az ismert trendek, a bizonytalansági tényezők, a kereslet, a kötelezettségvállalások vagy események bemutatása, amelyek valószínűleg jelentős hatást gyakorolhatnak a kibocsátó üzleti kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben.	9. fejezet
13. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS	A Kibocsátó nem tesz közzé sem nyereség-előrejelzést, sem becslést.
Amennyiben a kibocsátó úgy dönt, hogy ismerteti a nyereség-előrejelzést vagy-becsélést, a regisztrációs okmányban fel kell tüntetni a 13.1. és 13.2. pontban meghatározott információkat.	A Kibocsátó nem tesz közzé sem nyereség-előrejelzést, sem becslést.
13.1. Nyilatkozat azon főbb feltételezésekről, amelyek a kibocsátó előrejelzése vagy becslése alapul.	A Kibocsátó nem tesz közzé sem nyereség-előrejelzést, sem becslést.
Egyértelműen meg kell különböztetni az azon tényezőkre vonatkozó feltételezéseket, amelyeket az igazgatási, irányító vagy felügyeleti szervek tagjai befolyásolni tudnak, és azokra a tényezőkre vonatkozó feltételezéseket, amelyek kifejezetten az igazgatási, irányító vagy felügyeleti szervek tagjainak a hatáskörén kívül esnek; a feltételezéseknél a befektetők számára könnyen érthetőnek, jellemzőnek és pontosnak kell lenniük, és nem vonatkozhatnak az előrejelzések alapjául szolgáló becslések általános pontosságára.	A Kibocsátó nem tesz közzé sem nyereség-előrejelzést, sem becslést.
13.2. Független könyvvizsgáló által készített jelentés, amely megállapítja, hogy a független könyvvizsgáló véleménye szerint az előrejelzést vagy becslést helyesen, a jelzettek alapján állították össze, valamint hogy a nyereség-előrejelzés vagy -becslés során alkalmazott számviteli elvek összhangban vannak a kibocsátó számviteli politikájával.	A Kibocsátó nem tesz közzé sem nyereség-előrejelzést, sem becslést.
13.3. A nyereség-előrejelzést vagy -becslést úgy kell elkészíteni, hogy az alapul szolgáló adatok összehasonlíthatóak legyenek a korábbi pénzügyi információkkal.	A Kibocsátó nem tesz közzé sem nyereség-előrejelzést, sem becslést.
13.4. Amennyiben a tájékoztatóban még nem realizált nyereség előrejelzését teszik közzé, nyilatkozni kell arról, hogy az előrejelzés a regisztrációs okmány közzétételének időpontjában még mindig helytálló, valamint magyarázatot kell adni abban az esetben, ha az előrejelzés már nem érvényes.	A Kibocsátó nem tesz közzé sem nyereség-előrejelzést, sem becslést.
14. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK ÉS VEZETŐ ÁLLÁSÚ MUNKAVÁLLALÓK	11. fejezet
14.1. A következő személyek neve, üzleti elérhetősége és beosztása a kibocsátó társaságban, valamint az említett kibocsátó társaság keretein kívül általuk ellátott főbb tevékenységek, amennyiben ezek a kibocsátó szempontjából lényegesek:	11. fejezet
a) az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai;	11. fejezet

b) betéti részvénytársaság korlátlan felelősségű tagjai;	11. fejezet
c) alapítók, ha a kibocsátó kevesebb, mint öt éve alakult meg; és	11. fejezet
d) bármely vezető tisztségviselő, akinek személye hozzájárulhat annak megállapításához, hogy a kibocsátó megfelelő szakértelemmel és tapasztalattal rendelkezik az adott üzleti tevékenységgel kapcsolatban.	11. fejezet
Az említett személyek közötti családi kapcsolatok jellege.	11. fejezet
A kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szervének tagjai esetében, továbbá az első albekezdés b) és d) pontjában említett személyek esetében részletezni kell az adott személy vezetői szakértelmét és tapasztalatát, valamint a következő információkat:	11. fejezet
a) minden olyan társaság és partnerség neve, amelynek az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett, jelezve azt is, hogy még mindig tagja-e a társaságnak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben. Nem szükséges felsorolni a kibocsátó összes leányvállalatát, ahol a személy szintén tagja az igazgatási, irányító és felügyelő szervnek;	11. fejezet
b) legalább a megelőző öt évre vonatkozóan csalárd bűncselekmény miatti elítélés;	11. fejezet
c) minden olyan csőd eljárás, csőd gondnokság vagy felszámolás részletei, amelynek az első albekezdés a) és d) pontjában bemutatott személy az első albekezdés a) és d) pontjában említett beosztásából eredően részese volt, legalább az előző öt évre vonatkozóan;	11. fejezet
d) törvényi vagy szabályozó hatóság (ideértve a kijelölt szakmai szervezeteket is) által az érintett személy ellen indított hivatalos vádemelés és/vagy szankciók ismertetése; annak ismertetése, hogy az érintett személyt bírósági ítélettel eltiltották-e valamely kibocsátó társaság igazgatási, irányító és felügyelő szervében betöltött tagságától, illetve üzleti tevékenységének irányításától legalább az előző öt évben.	11. fejezet
Amennyiben nincs ilyen jellegű feltárható információ, erről nyilatkozatot kell tenni.	11. fejezet
14.2. Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek és a vezető állású munkavállalók összeférhetlensége	11. fejezet
A 14.1. pontban említett személyek által a kibocsátó számára végzett feladatok, az említett személyek magánérdeke és/vagy más feladatai közötti várható összeférhetlenséget egyértelműen közölni kell. Amennyiben nem áll fenn összeférhetlenség, erről nyilatkozatot kell tenni. Meg kell nevezni a fő részvényesekkel, ügyfelekkel, szállítókkal vagy egyéb személyekkel kötött megállapodásokat vagy egyezségeket, amelynek alapján a 14.1. pontban említett személyeket igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjává vagy vezető állású munkavállalóvá választották.	11. fejezet
A 14.1. pontban említett személyekkel kötött olyan megállapodások ismertetése, amelyek értelmében meghatározott időtartamra korlátozzák a kibocsátó társaság értékpapírjaiban való részesedésük elidegenítését.	11. fejezet
15. JAVADALMAZÁS ÉS JUTTATÁSOK	11.9 pont
A 14.1. pont első albekezdésének a) és d) pontjában említett személyek számára az utolsó teljes pénzügyi év tekintetében:	11.9 pont
15.1. A kibocsátó és leányvállalatai által a kibocsátó és leányvállalatai számára bármely személy által bármely minőségben végzett szolgáltatásért az érintett személyeknek fizetett javadalmazás (ideértve a sikerdíjakat és utólagos javadalmazást is) és természetbeni juttatások összege. Ezt az információt egyénenkénti alapon kell megadni, kivéve ha a kibocsátó székhelye szerinti országban nincs ilyen kötelezettség, illetve a kibocsátó más módon teszi nyilvánossá ezeket az információkat.	11.9 pont
15.2. A kibocsátó vagy leányvállalatai által nyugdíj, öregségi nyugdíj vagy más hasonló juttatás	11.9 pont

kifizetése céljából elhatárolt vagy felhalmozott összegek.	
16. TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT	11. fejezet
Eltérő rendelkezés hiányában a kibocsátó utolsó teljes pénzügyi évére a 14.1. pont első albekezdésének a) pontjában említett személyek tekintetében a következő adatokat kell megadni:	11. fejezet
16.1. A jelenlegi megbízás lejártának időpontja, ha van ilyen, és a személy által a megbízás keretében eltöltött szolgálati idő.	11. fejezet
16.2. Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai és a kibocsátó vagy leányvállalatai között létrejött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő, illetve egy ennek hiányáról szóló nyilatkozat.	11. fejezet
16.3. Információk a kibocsátó könyvvizsgálattal és javadalmazással foglalkozó bizottságáról, ideértve a bizottsági tagok nevét és a bizottság működési szabályainak összefoglalóját.	11. fejezet
16.4. Nyilatkozat arról, hogy a kibocsátó teljesíti-e a bejegyzése országában érvényes vállalatirányítási rendszer követelményeit. Amennyiben a kibocsátó nem teljesíti a rendszer követelményeit, erről indoklással ellátott nyilatkozatot kell mellékelni.	11. fejezet
17. ALKALMAZOTTAK	12. fejezet
17.1. Az alkalmazottak létszáma az időszak végén, vagy a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban a regisztrációs okmány dátumáig minden egyes pénzügyi évre vonatkozóan az alkalmazottak átlagos létszáma (és azok változása, amennyiben jelentőséggel bír), továbbá ha lehetséges és jelentőséggel bír, az alkalmazottak megoszlása fő tevékenységi körönként és földrajzilag. Amennyiben a kibocsátó nagyobb számban foglalkoztat kölcsönzött munkaerőt, nyilatkozni kell a munkaerő-kölcsönzés keretében alkalmazottak átlagos létszámáról a legutolsó pénzügyi évben.	12. fejezet
17.2. Részvénytulajdon és részvényopciók	12.3 pont
A 14.1. pont első albekezdésének a) és d) pontjában említett személyek tekintetében a lehető legfrissebb információkat kell megadni az említett személyeknek a kibocsátó társaság részvényeiből való részesedéséről és a részvényekhez kapcsolódó opciókról.	11. fejezet
17.3. Azon megállapodások ismertetése, amelyek révén az alkalmazottak részesedhetnek a kibocsátó tőkéjéből.	12.3 pont
18. FŐ RÉSZVÉNYESEK	6.3 pont
18.1. Amennyiben a kibocsátónak tudomása van ilyenről – az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjain kívül –, azon személyek neve, akik közvetve vagy közvetlenül a kibocsátóban olyan tőkerészesedéssel vagy szavazati joggal rendelkeznek, amit a kibocsátó nemzeti jogszabályai értelmében a részesedés összegével együtt jelenteni kell; amennyiben nincs ilyen személy, erről nyilatkozni kell.	6.3 pont
18.2. Rendelkeznek-e a kibocsátó fő részvényesei eltérő szavazati jogokkal; amennyiben nem, erről nyilatkozni kell.	6.3 pont
18.3. Amennyiben a kibocsátónak tudomása van ilyenről, azon személyek neve, akik a kibocsátó fölött közvetlenül vagy közvetve tulajdonjogot vagy ellenőrzési jogot gyakorolnak, ismertetve az ellenőrzés jellegét, valamint az ellenőrzési joggal való visszaélés megakadályozására elfogadott intézkedéseket.	6.3 pont
18.4. A kibocsátó előtt ismert megállapodások bemutatása, amelyek végrehajtása egy későbbi időpontban a kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.	6.3 pont
19. KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK	14. fejezet
A kapcsoló vállalkozásokkal folytatott ügyletek adatait (ebben az összefüggésben az 1606/2002/EK rendelet szerint elfogadott standardokban meghatározott információk), amelyeket a kibocsátó a	14. fejezet

korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban a regisztrációs okmány dátumáig hajtott végre, az 1606/2002/EK rendelet szerint elfogadott, megfelelő standarddal összhangban kell közölni.	
Amennyiben az ilyen standardok a kibocsátóra nem vonatkoznak, a következő információkat kell megadni:	14. fejezet
a) a kibocsátó számára – ügyletenként vagy összességükben – jelentőséggel bíró ügyletek jellege és terjedelme. Amennyiben a kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek nem piaci alapon jöttek létre, indokolni kell ennek okát. Visszafizetetlen kölcsön esetén, beleértve mindennemű garanciát is, meg kell adni a hátralékos összeget;	14. fejezet
b) a kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók mekkora összeget, illetve százalékos arányt képviselnek a kibocsátó forgalmában.	14. fejezet
20. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	9. fejezet
20.1. Korábbi pénzügyi információk	9. fejezet
A három legutolsó pénzügyi évre (illetve rövidebb időszakra, ha a kibocsátó rövidebb ideje működik) vonatkozó, ellenőrzött korábbi pénzügyi információk, továbbá könyvvizsgálói jelentés mindegyik évre. Közösségi kibocsátók esetében a pénzügyi információkat az 1606/2002/EK rendeletnek megfelelően, illetve, ha az nem alkalmazható, a tagállam nemzeti számviteli standardjai alapján kell összeállítani. Harmadik országok kibocsátói esetében a pénzügyi információkat az 1606/2002/EK rendelet 3. cikkében megállapított eljárással összhangban elfogadott nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően, illetve a harmadik ország e standardokkal egyenértékű nemzeti számviteli standardjai alapján kell összeállítani. Amennyiben a pénzügyi információk nem felelnek meg ezeknek a standardoknak, azokat ismételt pénzügyi kimutatás formájában kell benyújtani.	9. fejezet
A legutóbbi két évre vonatkozó, ellenőrzött korábbi pénzügyi információkat a kibocsátó legközelebb közzéteendő éves pénzügyi beszámolójában elfogadott formának megfelelően kell összeállítani és benyújtani, figyelembe véve az éves pénzügyi beszámolóra vonatkozó számviteli standardokat, politikát és jogszabályokat. Amennyiben a kibocsátó egy évnél rövidebb ideje végzi a jelenlegi gazdasági tevékenységét, az erre az időszakra vonatkozó korábbi ellenőrzött pénzügyi információkat közösségi kibocsátó esetében az 1606/2002/EK rendelet szerinti éves pénzügyi beszámolókra alkalmazandó standardoknak megfelelően, illetve, ha ezek nem alkalmazhatók, a tagállam nemzeti számviteli standardjai alapján kell összeállítani. Harmadik országok kibocsátói esetében a pénzügyi információkat az 1606/2002/EK rendelet 3. cikkében megállapított eljárással összhangban elfogadott nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően, illetve a harmadik ország e standardokkal egyenértékű nemzeti számviteli standardjai alapján kell összeállítani. Ezeket a korábbi pénzügyi információkat ellenőrizni kell.	9. fejezet
Amennyiben az ellenőrzött pénzügyi információkat a nemzeti számviteli standardok szerint állították össze, az e pontban előírt pénzügyi információk között a következőknek kell szerepelnie:	9. fejezet
a) mérleg;	9. fejezet
b) eredménykimutatás;	9. fejezet
c) áttekintés a saját tőke összes változásáról, illetve nyilatkozat a saját tőke azon változásairól, melyek	9. fejezet
a tulajdonosokkal folytatott tőkeműveletektől vagy a tulajdonosoknak történt osztalék-kifizetésektől eltérő okok miatt következtek be;	9. fejezet
d) nyilatkozat a pénzforgalomról (cash-flow);	9. fejezet
e) számviteli politika és kiegészítő mellékletek.	9. fejezet
A korábbi éves pénzügyi információkat független könyvvizsgálóval, az adott tagállamban alkalmazandó könyvvizsgálati standardokkal, illetve azokkal egyenértékű standardokkal összhangban ellenőriztetni kell, továbbá véleményeztetni kell, hogy a regisztrációs dokumentum	9. fejezet

céljából megfelelően valós és megbízható képet adnak-e.	
20.2. Előzetes pénzügyi információk	A Kibocsátó esetében nem publikálandó ilyen információ.
Jelentős bruttó változás esetén annak bemutatása, hogy az ügylet milyen hatást gyakorolhatott volna a kibocsátó eszközeire, forrásaira és bevételeire, ha azt a jelentés szerinti időszak kezdetén vagy a jelentési napon hajtották volna végre.	A Kibocsátó esetében nem publikálandó ilyen információ.
Ez a követelmény általában előzetes pénzügyi információk megadásával teljesíthető.	A Kibocsátó esetében nem publikálandó ilyen információ.
Az előzetes pénzügyi információkat a II. mellékletben megállapított módon kell bemutatni, és az ott előírt adatokat kell tartalmazniuk.	A Kibocsátó esetében nem publikálandó ilyen információ.
Az előzetes pénzügyi információkhoz mellékelni kell a független könyvvizsgáló jelentését.	A Kibocsátó esetében nem publikálandó ilyen információ.
20.3. Pénzügyi kimutatások	9. fejezet
Amennyiben a kibocsátó készít saját és konszolidált éves pénzügyi beszámolót is, legalább a konszolidált éves beszámolóban szerepelnie kell a regisztrációs okmányban.	9. fejezet
20.4. A korábbi éves pénzügyi információk ellenőrzése	9. fejezet
20.4.1. Nyilatkozat a korábbi pénzügyi információk ellenőrzéséről. Amennyiben a bejegyzett könyvvizsgálók megtagadják a korábbi pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elkészítését, illetve a jelentés fenntartásokat vagy felelősségkizárást tartalmaz, a jelentéskészítés megtagadását, a fenntartásokat vagy a felelősségkizárást indoklással ellátva teljes egészében ismertetni kell.	9. fejezet
20.4.2. Utalás a regisztrációs okmányban található olyan további információkra, amelyeket a könyvvizsgálók szintén ellenőriztek.	9. fejezet
20.4.3. Amennyiben a regisztrációs okmányban közölt pénzügyi adatok nem a kibocsátó ellenőrzött pénzügyi beszámolóiból származnak, jelezni kell az információk forrását és azt, hogy az adatokat nem ellenőrizték.	9. fejezet
20.5. A legfrissebb pénzügyi információk dátuma	9. fejezet
20.5.1. Az ellenőrzött pénzügyi információk nem lehetnek régebbiek a következőknél:	9. fejezet
a) a regisztrációs okmány dátumától számított 18 hónap, ha a kibocsátó ellenőrzött közbenső pénzügyi beszámolót közöl a regisztrációs okmányban;	9. fejezet
b) a regisztrációs okmány dátumától számított 15 hónap, ha a kibocsátó nem ellenőrzött közbenső pénzügyi beszámolót közöl a regisztrációs okmányban.	9. fejezet
20.6. Közbenső és egyéb pénzügyi információk	9. fejezet
20.6.1. Amennyiben a kibocsátó az utolsó ellenőrzött pénzügyi beszámolójának időpontja óta negyedévente vagy félévente pénzügyi információkat tett közzé, ezeket fel kell tüntetni a regisztrációs okmányban.	9. fejezet
Amennyiben a negyedéves vagy féléves pénzügyi információkat teljes vagy részleges könyvvizsgálatnak vetették alá, a könyvvizsgálói jelentést is közölni kell. Amennyiben a negyedéves vagy féléves pénzügyi információkat nem vetették alá teljes vagy részleges könyvvizsgálatnak, ezt is jelezni kell.	9. fejezet
20.6.2. Amennyiben a regisztrációs okmány az utolsó ellenőrzött pénzügyi év végét követően több, mint kilenc hónappal később készült, annak olyan közbenső pénzügyi információkat kell tartalmaznia, amelyek ismertetik a pénzügyi év legalább első hat hónapjának eredményeit; ezeket	9. fejezet

nem szükséges ellenőrizni (ebben az esetben erre fel kell hívni a figyelmet).	
A közbenső pénzügyi információknak a megelőző pénzügyi év azonos időszakára vonatkozó összehasonlító kimutatást is tartalmazniuk kell, kivéve ha az összehasonlító mérlegadatokra vonatkozó követelmények az év végi mérleg benyújtásával teljesíthetők.	9. fejezet
20.7. Osztalékpolitika	10. fejezet
A kibocsátó osztalékfizetéssel és az arra vonatkozó korlátozásokkal kapcsolatos politikája.	10. fejezet
20.7.1. A korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi éve tekintetében az egy részvényre jutó osztalék összege; amennyiben a kibocsátó részvényeinek száma megváltozott, az összehasonlíthatóság érdekében ennek megfelelően ki kell igazítani az összeget.	10. fejezet
20.8. Bírósi és választottbírósi eljárások	15. fejezet
Kormányzati, bírósi vagy választottbírósi eljárásra vonatkozó információk (ideértve a függő, illetve a kibocsátó tudomása szerint a jövőben megindítandó eljárásokat is) az elmúlt legalább 12 hónapos időszakra vonatkozóan, amelyek jelentős hatást gyakorolhatnak, vagy a közelmúltban azt gyakorolták a kibocsátó és/vagy a vállalatcsoport pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére; vagy pedig nyilatkozni kell ezek hiányáról.	15. fejezet
20.9. A kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében bekövetkezett lényeges változások	9.9. pont
A vállalatcsoport pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta bekövetkezett lényeges változások bemutatása, amelyre vonatkozóan vagy ellenőrzött pénzügyi információkat vagy közbenső pénzügyi információkat tettek közzé; amennyiben ilyen változás nem következett be, erről nyilatkozni kell.	9.9. pont
21. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK	
21.1. Részvénytőke	6.5 pont
A korábbi pénzügyi információk között ismertetett legutóbbi mérleg időpontjában érvényes információk a következőkről:	6.5 pont
21.1.1. A kibocsátott részvénytőke összege, és a részvénytőke minden osztálya tekintetében a következők:	6.5 pont
a) az engedélyezett részvények száma;	6.5 pont
b) a kibocsátott és teljesen befizetett részvények, illetve a kibocsátott, de nem teljesen befizetett részvények száma;	6.5 pont
c) a részvények névértéke, illetve nyilatkozat arról, hogy a részvényeknek nincs névértékük; és	6.5 pont
d) az év elején és végén forgalomban levő részvények számának egyeztetése. Amennyiben a tőke több, mint 10 %-át készpénztől eltérő eszközökkel fizették be a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban, ezt a körülményt jelezni kell.	6.5 pont
21.1.2. Amennyiben léteznek olyan részvények, amelyek nem képviselnek tőkét, meg kell adni ezek számát és fő jellemzőit.	6.5 pont
21.1.3. A kibocsátó által, annak nevében vagy a leányvállalatai által birtokolt, kibocsátói részvények száma, könyv szerinti értéke és névértéke.	6.5 pont
21.1.4. Az átváltható értékpapírok, becserélhető értékpapírok vagy opciós utalványok mennyisége az irányadó feltételek és az átváltási, becserélési és jegyzési eljárások ismertetésével.	6.5 pont
21.1.5. A jóváhagyott, de ki nem bocsátott részvénytőke megszerzési jogára és/vagy az ezzel kapcsolatos kötelezettségekre, illetve a tőkeemeléssel kapcsolatos kötelezettségvállalásra vonatkozó információk és feltételek.	6.5 pont

21.1.6. Információ a vállalatcsoport bármelyik tagjának tőkéjéről, amelyre opciós jog vonatkozik, illetve feltételes vagy feltétel nélküli megállapodás alapján opciós joghoz köthető, továbbá az opciós jog részletes ismertetése, ideértve azon személyeket is, akikhez az opciós jog kapcsolódik.	6.5 pont
21.1.7. A részvénytőke előtörténete a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban, kiemelve az esetleges változásokat.	6.5 pont
21.2. A társaság alapító okirata és alapszabálya	6.4 pont
21.2.1. A kibocsátó célkitűzéseinek bemutatása, és annak megjelölése, hogy ezek hol vannak rögzítve az alapító okiratban és az alapszabályban.	6.4 pont
21.2.2. A kibocsátó alapszabályában, alapító okiratában, társasági szerződésében vagy belső szabályzatában az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjaira vonatkozó főbb rendelkezések összefoglalása.	6.4 pont
21.2.3. Az összes meglévő részvényosztályhoz kapcsolódó jogok, elsőbbségi jogok és korlátozások bemutatása.	6.4 pont
21.2.4. A részvényesek jogainak megváltoztatásához szükséges intézkedések, jelezve, ha egyes feltételek szigorúbbak a törvényben előírtnál.	6.4 pont
21.2.5. A részvényesek éves közgyűlésének és a rendkívüli közgyűlések összehívásának rendjét meghatározó feltételek bemutatása, ideértve a részvétel feltételeit is.	6.4 pont
21.2.6. A kibocsátó alapszabályában, alapító okiratában, társasági szerződésében vagy belső szabályzatában rögzített azon rendelkezések rövid bemutatása, amelyek adott esetben késleltetik, vagy akár megakadályozzák a kibocsátó fölötti ellenőrzés megváltoztatását.	6.4 pont
21.2.7. Az alapszabályban, alapító okiratban, társasági szerződésében vagy belső szabályzatban rögzített azon rendelkezések bemutatása, amelyek meghatározzák azt a küszöbértéket, amely fölött az adott részvényes tulajdonosi mivoltát nyilvánosságra kell hozni.	6.4 pont
21.2.8. Az alapszabályban, alapító okiratban, társasági szerződésében vagy belső szabályzatban a tőke változására vonatkozó feltételek bemutatása, ha egyes feltételek szigorúbbak a törvényben előírtnál.	6.4 pont
22. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK	13. fejezet
A szokásos üzletmenet során kötött szerződéseken kívül minden olyan fontosabb szerződés összefoglalása, amelyben a regisztrációs okmány közzétételét közvetlenül megelőző két évben a kibocsátó vagy a vállalatcsoport bármely tagja szerződő félként szerepel.	13. fejezet
A szokásos üzletmenet során kötött szerződéseken kívül a vállalatcsoport bármelyik tagja által kötött, a regisztrációs okmány időpontjában fennálló azon szerződések összefoglalása, amelyek rendelkezései értelmében a vállalatcsoport bármelyik tagját a vállalatcsoport szempontjából jelentőséggel bíró kötelezettség terheli, illetve ilyen jogosultság illeti meg.	13. fejezet
23. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓ, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT ÉS ÉRDEKELTSÉGI NYILATKOZAT	23. fejezet
23.1. Amennyiben a regisztrációs okmány szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését tartalmazza, meg kell adni a személy nevét, üzleti elérhetőségét, szakképesítését és adott esetben a kibocsátóban levő jelentős érdekeltségeit. Amennyiben a jelentés a kibocsátó kérésére készült, nyilatkozatot kell mellékelni arról, hogy a nyilatkozatot vagy jelentést a regisztrációs okmány szerinti formájában és összefüggésében hagyta jóvá az a személy, aki a regisztrációs okmány adott részének tartalmát jóváhagyta.	23. fejezet
23.2. Amennyiben az információk harmadik féltől származnak, nyilatkozni kell arról, hogy az információkat pontosan vették át, és a kibocsátó tudomása szerint, illetve amilyen mértékben a harmadik fél által közzétett információból erről megbizonyosodhatott, az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azt pontatlanná vagy félrevezetővé tennék. Ezen túlmenően meg	23. fejezet

kell jelölni az információ forrását is.	
24. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK	24. fejezet
Nyilatkozat arról, hogy a regisztrációs okmány érvényessége alatt a következő dokumentumokba (vagy másolataikba) lehet adott esetben tekinteni:	24. fejezet
a) a kibocsátó alapító okirata és alapszabálya;	24. fejezet
b) az összes jelentés, levél és más dokumentum, korábbi pénzügyi információk, a kibocsátó kérésére szakértő által készített értékelés vagy nyilatkozat, amelynek egyes részeit a regisztrációs okmány tartalmazza, vagy hivatkozik rá;	24. fejezet
c) a kibocsátóra vonatkozó korábbi pénzügyi információk, illetve vállalatcsoport esetén a kibocsátóra és leányvállalataira vonatkozó korábbi pénzügyi információk, a regisztrációs okmány közzétételét megelőző két pénzügyi év tekintetében.	24. fejezet
Jelezni kell, hogy a nyomtatott vagy elektronikus formátumú dokumentumok hol tekinthetők meg.	24. fejezet
25. RÉSZESEDESEK BEMUTATÁSA	6.6 pont
Azon vállalkozásokra vonatkozó információk, amelyek tőkéjében a kibocsátó társaság olyan részesedéssel rendelkezik, ami valószínűleg jelentősen befolyásolja a kibocsátó saját eszközeinek, forrásainak és pénzügyi helyzetének és eredményének értékelését.	6.6 pont

Rendelet II. számú melléklete („Az előzetes pénzügyi információk modulja”)

A Kibocsátó esetében nem készítendő ilyen információ.

Rendelet III. számú melléklete („A részvény-értékpapírjegyzék közzétételi minimumkövetelményei”)

RENDELET	TÁJÉKOZTATÓ
1. FELELŐS SZEMÉLYEK	3. fejezet
1.1. A tájékoztatóban szereplő információkért, illetve adott esetben azok egyes részeiért felelős minden személy; ez utóbbi esetben meg kell jelölni az érintett részeket. Természetes személyek esetén, ideértve a kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveinek tagjait is, meg kell adni a személy nevét és beosztását, jogi személyek esetén pedig a nevet és a létesítő okirat szerinti székhelyet.	3. fejezet
1.2. A tájékoztatóért felelős személyek nyilatkozata arról, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint a tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket. Indokolt esetben a tájékoztató egyes részeiért felelős személyek nyilatkozata, amely szerint az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint a tájékoztató azon részében szereplő információk, amelyért felelősek, megfelelnek a tényeknek és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.	3. fejezet
2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	2. fejezet
A „Kockázati tényezők” szakaszban az eladásra felajánlott és/vagy bevezetett értékpapírokra vonatkozó kockázati tényezők egyértelmű bemutatása annak érdekében, hogy értékelni lehessen az érintett értékpapírokhoz kapcsolódó piaci kockázatokat.	2. fejezet

3. KULCSFONTOSÁGÚ INFORMÁCIÓK	
3.1. Nyilatkozat a működő tőkééről	9. fejezet
A kibocsátó nyilatkozata arról, hogy véleménye szerint a működő tőke elegendő-e a kibocsátó jelenlegi szükségleteire, ellenkező esetben pedig arról, hogy miként szándékozik pótolni a szükséges működő tőkét.	9. fejezet
3.2. Tőkeérték és eladósodottság	9. fejezet
Nyilatkozat a tőkeértékről és az eladósodottságról (megkülönböztetve a garanciával illetve biztosítékkal fedezett és a garanciával, illetve biztosítékkal nem fedezett tartozásokat); a nyilatkozat nem lehet régebbi a dokumentum dátumát megelőző 90 napnál. A tartozások magukban foglalják a közvetett és a függő kötelezettségeket is.	9. fejezet
3.3. A kibocsátásban/ajánlattételben érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége	16.5 pont
A kibocsátás/ajánlattétel szempontjából jelentőséggel bíró érdekeltségek – ideértve az összeférhetetlenséget is – az érintett személyek és az érdekeltségek jellegének bemutatása.	16.5 pont
3.4. Az ajánlattétel okai és a bevételek felhasználása	16.2 pont
Az ajánlattétel okai, továbbá adott esetben a bevétel becsült nettó összege a főbb felhasználási célok szerinti bontásban, fontossági sorrendben. Amennyiben a kibocsátó tudja, hogy a várható bevétel nem lesz elegendő az összes felhasználási cél finanszírozására, meg kell jelölni a kiegészítő finanszírozás összegét és forrását. Részletezni kell a bevételek felhasználását, különösen akkor, ha az a szokásos üzletmeneten kívül eszközök megszerzésére, más vállalkozások bejelentett felvásárlásának finanszírozására, vagy tartozások kiegyenlítésére, csökkentésére vagy teljes törlesztésére szolgál.	16.2 pont
4. A FORGALOMBA HOZANDÓ/BEVEZETENDŐ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	
4.1. A forgalomba/bevezetésre kerülő értékpapírok fajtája és osztálya, ideértve az ISIN-kódot (nemzetközi értékpapír-azonosító szám) és más értékpapír-azonosító számokat is.	16.4 pont
4.2. Az értékpapírok kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok.	16.4 pont
4.3. Tájékoztató arról, hogy az értékpapírok névre vagy bemutatóra szólnak-e, illetve nyomdai úton előállítottak vagy dematerializált formában léteznek-e. Ez utóbbi esetben a nyilvántartást vezető szervezet neve és címe.	16.4 pont
4.4. A kibocsátás pénzneme.	16.4 pont
4.5. Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése, ideértve a jogok bármely korlátozását és a gyakorlásukra vonatkozó eljárást.	16.4 pont
– Osztalékjogok:	16.4 pont
– a jogosultság keletkezésének rögzített időpontja(i),	16.4 pont
– az osztalékra vonatkozó jogosultság lejáratának időpontja, ezt követően a kedvezményezett személy megnevezése,	16.4 pont

– az osztalékkal kapcsolatos korlátozások és az értékpapírok nem rezidens birtokosaira vonatkozó eljárások,	16.4 pont
– az osztalék mértéke vagy kiszámításának módja, az osztalékfizetés gyakorisága, halmozott vagy nem halmozott jellege.	16.4 pont
– Szavazati jogok.	16.4 pont
– Elővételi jog az azonos osztályú értékpapírok jegyzésekor.	16.4 pont
– A kibocsátó nyereségéből való részesedés joga.	16.4 pont
– Likvidációs hányadhoz való jog.	16.4 pont
– Visszaváltásra vonatkozó rendelkezések.	16.4 pont
– Átváltási feltételek.	16.4 pont
4.6. Új kibocsátások esetén nyilatkozat azokról a határozatokról, engedélyekről és jóváhagyásokról, amelyek alapján az értékpapírokat előállították és/vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják és/vagy kibocsátják.	16.3.1 pont
4.7. Új kibocsátások esetén az értékpapírok kibocsátásának várható időpontja.	16.3.2 pont
4.8. Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása.	16.3.3 pont
4.9. Az értékpapírokkal kapcsolatos kötelező vételi ajánlat és/vagy kizorítási és/vagy kényszereladási rendelkezések bemutatása.	16.3.3 pont
4.10. Az előző pénzügyi évben vagy a folyó pénzügyi évben harmadik felek által a kibocsátó saját tőkéjére vonatkozó nyilvános vételi ajánlat. Közölni kell az ajánlatbeli vételárat vagy átváltási feltételeket, valamint annak végeredményét is.	16.3.5 pont
4.11. A kibocsátó létesítő okirat szerinti székhelyének országa és az ajánlattétel vagy a szabályozott piacra történő bevezetés iránti kérelem benyújtása szerinti országok tekintetében:	18. fejezet
– az értékpapírokból származó jövedelem forrásadója,	18. fejezet
– tájékoztatás arról, hogy a kibocsátó vállalja-e a felelősséget a forrásadó levonásával kapcsolatban.	18. fejezet
5. AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI	17. fejezet
5.1 Feltételek, ajánlati statisztikák, várható ütemezés és az ajánlatok elfogadásához szükséges intézkedések	17. fejezet
5.1.1. Az ajánlattétel feltételei.	17. fejezet
5.1.2. A kibocsátás/ajánlattétel teljes összege, megkülönböztetve az eladásra és a jegyzésre kínált értékpapírokat; ha az összeget még nem rögzítették, a végleges ajánlati összeg nyilvános bejelentésének szabályai és időpontja.	17. fejezet
5.1.3. Az ajánlattételre – ideértve a lehetséges módosításokat is – nyitva álló időtartam, és a jegyzési eljárás bemutatása.	17. fejezet

5.1.4. Tájékoztatás arról, hogy az ajánlattétel mikor és milyen körülmények között vonható vissza vagy függeszthető fel, illetve visszavonható-e a kereskedés megkezdését követően is.	17. fejezet
5.1.5. A jegyezhető mennyiség leszállításának lehetősége és az értékpapírt lejegyzők által befizetett többletösszeg visszafizetésének módja.	17. fejezet
5.1.6. A jegyzés legalacsonyabb és/vagy legmagasabb összege (az értékpapírok darabszámában vagy az összesített befektetendő összegben meghatározva).	17. fejezet
5.1.7. Annak az időtartamnak a megjelölése, amelyen belül a jegyzés visszavonható, feltéve hogy a befektetőknek jogukban áll visszavonni a jegyzést.	17. fejezet
5.1.8. Az értékpapírok kifizetésének és átadásának módja és határideje.	17. fejezet
5.1.9. Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatalára választott módszer teljes körű bemutatása, a nyilvánosságra hozatal időpontja.	17. fejezet
5.1.10. Az elővásárlási jogok gyakorlásának eljárása, a jegyzési jog átruházhatósága és a nem gyakorolt jegyzési jogok kezelése.	17. fejezet
5.2. Forgalmazási terv és allokáció	17. fejezet
5.2.1. Azon lehetséges befektetőknek a megadása, akiknek felajánlják az értékpapírokat. Amennyiben az ajánlattétel egyidejűleg két vagy több ország piacára vonatkozik, és az ajánlat egyes szeleteit (tranche) e piacok közül néhány számára tartották vagy tartják fenn, ezt jelezni kell.	17. fejezet
5.2.2. Amennyiben a kibocsátónak tudomása van róla, jelezni kell, hogy főrésztvényesek vagy a kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szervének tagjai szándékoznak-e értékpapírt jegyezni, illetve vannak-e olyan személyek, akik az ajánlattételben megjelölt mennyiség több, mint öt százalékát le kívánják jegyezni.	17. fejezet
5.2.3 Tájékoztatás az allokáció előtt:	17. fejezet
a) az ajánlat szeletekre osztása, ideértve az intézményi és kisbefektetői szeletet, a kibocsátó alkalmazottainak fenntartott és bármely más szeletet;	17. fejezet
b) a visszafizetés feltételei, felső határa és az egyes szeletekre alkalmazandó legkisebb százalék;	17. fejezet
c) a kisbefektetők és a kibocsátó alkalmazottai közötti allokáció módja vagy módjai ezen szeletek túljegyzése esetén;	17. fejezet
d) az allokáció során egyes befektetői vagy rokoni csoportoknak (ideértve a baráti és családi programokat) biztosított, előre meghatározott elsőbbségi bánásmód bemutatása, az ajánlattételnek az elsőbbségi bánásmód számára fenntartott százaléka és az adott osztályba vagy csoportba történő bekerülés feltételei;	17. fejezet
e) az allokáció során a jegyzések vagy jegyzési ajánlattételek kezelése függ-e attól, hogy azt melyik vállalkozáson keresztül vagy által tették;	17. fejezet
f) a tervezett egyedi allokáció legkisebb összege a kisbefektetői szeleten belül, ha van ilyen;	17. fejezet
g) az ajánlattétel lezárásának feltételei, valamint a legkorábbi lehetséges lezárás időpontja;	17. fejezet

h) elfogadható-e többszörös jegyzés, ha nem, miként fogják kezelni a többszörös jegyzéseket.	17. fejezet
5.2.4. Eljárás, amelynek keretében az értékpapírt igénylők értesítést kapnak a számukra kiutalt mennyiségről, és tájékoztatás arról, hogy az értesítést megelőzően megkezdődhet-e a kereskedés.	17. fejezet
5.2.5. A túljegyzést és további részvények megvásárlását engedélyező záradék:	17. fejezet
a) a túljegyzés lehetőségének és további részvények megvásárlását engedélyező opciónak green shoe a megléte és mértéke;	17. fejezet
b) a túljegyzés lehetőségének és további részvények megvásárlását engedélyező opciónak green shoe a fennállási időtartama;	17. fejezet
c) a túljegyzés lehetőségének és további részvények megvásárlását engedélyező opciónak green shoe az alkalmazási feltételei.	17. fejezet
5.3. Árképzés	17. fejezet
5.3.1. Az értékpapírok ajánlati árának megadása. Amennyiben az ár nem ismert, vagy ha az értékpapíroknak nincs bevezetett és/vagy likvid piaca, ismertetni kell az ajánlati ár meghatározásának módját, ideértve a nyilatkozatot arról, hogy ki állapította meg a feltételeket, illetve hivatalosan ki felelős az ár meghatározásáért. A kifejezetten az értékpapírt jegyzőre vagy a vásárlóra terhelt költségek és adók összegének jelzése.	17. fejezet
5.3.2. Az ajánlati ár nyilvánosságra hozatala	17. fejezet
5.3.3. Amennyiben a kibocsátó részvényesei elővásárlási joggal rendelkeznek, és ezt a jogukat korlátozzák vagy visszavonják, meg kell adni a kibocsátási ár alapját – ha a kibocsátott értékpapírokat készpénzért lehet megvásárolni –, valamint a korlátozás vagy visszavonás okait és kedvezményezettjeit.	17. fejezet
5.3.4. Amennyiben jelentős aránytalanság áll vagy állhatna fenn a nyilvános ajánlati ár és az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjai vagy a vezető állású munkavállalók, valamint a kapcsolt személyek által az előző év során vásárolt vagy általuk megvásárolható értékpapírok tényleges készpénzköltsége között, összehasonlító áttekintést kell mellékelni a nyilvános ajánlattételben kért árról és az említett személyek ténylegesen készpénzben teljesített hozzájárulásról.	17. fejezet
5.4. Befektetési szolgáltatók (placing) és jegyzési garanciavállalás	17. fejezet
5.4.1. A globális ajánlattétel és annak egyes részei kapcsolattartójának (kapcsolattartóinak), valamint – amennyiben a kibocsátó vagy ajánlattevő számára ismertek – a befektetési szolgáltatóknak a neve és címe azokban az országokban, ahol az ajánlattétel történik.	17. fejezet
5.4.2. A kifizetési ügynökök és letétkezelők neve és címe minden egyes országban.	17. fejezet
5.4.3. A kibocsátás átvételére kötelezettséget vállaló szervezetek neve és címe, valamint azoknak a szervezeteknek a neve és címe, amelyek készek a kibocsátást kötelezettségvállalás nélkül, illetve megállapodás alapján „a legjobb tudásuk szerint” elhelyezni. A megállapodások fő jellemzői, ideértve a kvótákat is. Amennyiben nem a teljes kibocsátásra vállaltak jegyzési garanciát, nyilatkozni kell a fennmaradó részről. A jegyzési garanciavállalási és forgalmazási jutalék teljes összege.	17. fejezet
5.4.4. A jegyzési garanciavállalásra vonatkozó szerződés megkötésének időpontja.	17. fejezet

6. A TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS A KERESKEDEÉSRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK	19. fejezet
6.1. Tájékoztatás arról, hogy a kínált értékpapírok tekintetében nyújtanak-e be kérelmet a tőzsdei bevezetésre, és szabályozott piacon vagy azzal egyenértékű piacokon kívánják-e forgalmazni; ennek során meg kell nevezni a szóba jöhető piacokat. E körülményt anélkül kell megemlíteni, hogy azt a benyomást keltenék, hogy a bevezetést mindenképpen engedélyezni fogják. Amennyiben ismert, az értékpapírok bevezetésének legkorábbi időpontja.	19. fejezet
6.2. Minden olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac, amelyen – a kibocsátó ismeretei szerint – a felkínálandó vagy bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek.	19. fejezet
6.3. Amennyiben a szabályozott piacra bevezetendő értékpapírok előállításával egyidejűleg vagy majdnem egyidejűleg azonos értékpapírosztályokat jegyeznek vagy helyeznek el zárt körben, vagy más értékpapírosztályokat állítanak elő nyilvános vagy zártkörű elhelyezés céljából, részletezni kell a műveletek jellegét, valamint az érintett értékpapírok számát és jellemzőit.	19. fejezet
6.4. Azon szervezetek adatai, amelyek kötelezettséget vállaltak arra, hogy közvetítőként működnek közre a másodlagos piacokon folytatott kereskedésben, és vételi vagy ajánlati árak révén biztosítják a likviditást, továbbá a kötelezettségvállalásaik főbb feltételeinek bemutatása.	19. fejezet
6.5. Stabilizáció: ha a kibocsátó vagy az eladni kívánó részvényes túljegyzési opciót biztosított, illetve egyébként javasolt, hogy az ajánlattétel keretén belül árstabilizáló intézkedések legyenek hozhatók:	19. fejezet
6.5.1. Az a tény, hogy stabilizációs intézkedések bevezethetőek, de azok nem tekinthető biztosnak, és bármikor megszüntethetőek.	19. fejezet
6.5.2. A stabilizációs időszak lehetséges kezdete és vége.	19. fejezet
6.5.3. A stabilizációs intézkedésekért felelős személy minden egyes joghatóságra, kivéve ha a közzététel időpontjában nem ismertek.	19. fejezet
6.5.4. Az a tény, hogy a stabilizációs ügyletek következtében az egyébként várhatónál magasabbak lehetnek a piaci árak.	19. fejezet
7. ELADNI KÍVÁNÓ ÉRTÉKPAPÍR-TULAJDONOSOK	20. fejezet
7.1. Az értékpapírt eladásra kínáló személy vagy vállalkozás neve és üzleti elérhetősége, bármely beosztás vagy más jelentős kapcsolat, amely az eladót az elmúlt három évben a kibocsátóhoz, annak jogelődjéhez vagy kapcsolatos vállalkozásaihoz fűzte.	20. fejezet
7.2. Az egyes értékpapír-tulajdonosok által ajánlott értékpapírok száma és osztálya.	20. fejezet
7.3. Lekötési megállapodások	16.3.3 fejezet
Az érintett felek.	16.3.3 fejezet
A megállapodás tartalma és kivételek.	16.3.3 fejezet
A lekötési időszak.	16.3.3 fejezet
8. A KIBOCSÁTÁS/AJÁNLATTÉTEL KÖLTSÉGE	21. fejezet

8.1. A kibocsátás/ajánlattétel teljes nettó bevétele és a becsült összes költség.	21. fejezet
9. FELHÍGÍTÁS	22. fejezet
9.1. Az ajánlattételből eredő közvetlen elértéktelenedés összege, százalékban is megadva.	22. fejezet
9.2. Meglévő részvényeseknek szóló jegyzési ajánlat esetén a közvetlen elértéktelenedés összege (százalékban is megadva), amennyiben nem jegyzik az új ajánlatot.	22. fejezet
10. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK	23. fejezet
10.1. Amennyiben az értékpapírjegyzékben a kibocsátással összefüggésben tanácsadókat is megemlítenek, nyilatkozni kell arról, hogy a tanácsadók milyen minőségben működtek közre.	23. fejezet
10.2. Az értékpapírjegyzékben szereplő egyéb információk, amelyeket részben vagy egészben bejegyzett könyvvizsgálók ellenőriztek, és erről jelentést készítettek. A jelentés másolata, illetve – az illetékes hatóság engedélyével – a jelentés összefoglalója.	23. fejezet
10.3. Amennyiben az értékpapírjegyzék szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését tartalmazza, meg kell adni a személy nevét, üzleti elérhetőségét, szakképzettségét és adott esetben a kibocsátó társaságban való jelentősebb érdekelttségét. Amennyiben a jelentés a kibocsátó kérésére készült, nyilatkozatot kell mellékelni arról, hogy a nyilatkozatot vagy jelentést az adott formában és összefüggéseiben jóváhagyta az a személy, aki az értékpapírjegyzék adott részének tartalmát engedélyezte.	23. fejezet
10.4. Amennyiben az információk harmadik féltől származnak, nyilatkozni kell arról, hogy az információkat pontosan vették át, és a kibocsátó tudomása szerint, illetve amilyen mértékben a harmadik fél által közölt információkból erről megbizonyosodhatott, az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azt pontatlanná vagy félrevezetővé tennék. Azonosítani kell az információforrást is.	23. fejezet

26. FOGALOM-MEGHATÁROZÁSOK

A jelen Tájékoztatóban szerepelő nagy kezdőbetűs kifejezések az alábbi jelentéssel bírnak:

80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultság	a Tájékoztató 8. számú mellékletének 2. részében ekként definiált fogalom
80%-os Kedvezményes Jegyzők	a Tájékoztató 8. számú mellékletének 2. részében meghatározott feltételeknek megfelelő jogalanyok
80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár	750,-Ft (hétszázötven forint), azaz az Általános Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ártól 20%-kal alacsonyabb azon maximális (lehetséges legmagasabb) értékesítési ár, amelyen a 80%-os Kedvezményes Jegyzők a rájuk egyénileg irányadó 80%-os Kedvezményes Mennyiség erejéig, továbbá a Jegyzési Garanciavállaló jegyezhet Megszerezhető Részvényeket a Kisbefektetői Értékesítés során
80%-os Kedvezményes Mennyiség	a Tájékoztató 8. számú mellékletének 2. részében meghatározott azon maximális mennyiség, ameddig az egyes 80%-os Kedvezményes Jegyzők 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Áron jogosultak Megszerezhető Részvényt jegyezni a Kisbefektetői Értékesítés során
Alapítók	a Tájékoztató 1.6.2, 2.1.1 (k), 13.4 pontja szempontjából az ezen pontban hivatkozott szerződésekben „Alapítók”-ként definiált személyek, akik az alábbiak: <ul style="list-style-type: none">- Dr. Ádám Veronika- Bodor Máté- Charles Kovács- Csemgando Kft.- Dénes András- Gaál Csaba- György Miklós- Gyulavári Zsolt- Hernádi Zsolt- Horváth Béla- Horváth Szilvia- Dr. Kajtár Géza- Kaptár Zrt.- Dr. Kádár Gabriella- Kárpáti Gergely- Kelemen Zsolt- Kieselbach Tamás- Kiss Marianna- Dr. Komoróczy István- Korányi Tamás- Kovács Nimród

- Kovács Norbert
- Limpár András Gyula
- Dr. Martonyi János
- Mikó Gyula
- Missura Gábor
- Móricz Gábor
- Müller Katalin
- Müller Péter
- Papp Tibor
- Preisinger Béla
- Preisinger Gábor
- Sándor Benedek
- Solymár Attila
- Soós Gábor
- Sulán Péter
- Dr. Szapáry György
- Tóth-Szóllós Zita
- Új Energia 2008 Kft.
- Vigh Sándor
- Vinton Kft.

**Allokációs
Kedvezmény**

a Tájékoztató 8. számú mellékletének 3. részében meghatározott kedvezmény

**Allokációs
Kedvezményes
Jegyzők**

a Tájékoztató 8. számú mellékletének 3. részében meghatározott feltételeknek megfelelő jogalanyok

**Allokációs
Kedvezményes
Mennyiség**

a Tájékoztató 8. számú mellékletének 3. részében meghatározott azon mennyiség, ameddig az Allokációs Kedvezményes Jegyzők a Kisbefektetői Értékesítés során eszközölt jegyzéseik kapcsán Allokációs Kedvezményre jogosultak

**Általános
Kisbefektetői
Maximum
Értékesítési Ár**

938,-Ft (kilencszázharmincnyolc forint), amely a Kisbefektetői Értékesítés során lejegyzett Megszerezhető Részvények maximális (lehetséges legmagasabb) értékesítési ára, amelyekre a 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár nem vehető igénybe, vagy nem került igénybe vételre

Art.

az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény

**Átalakított
Dolgozói
Részvények**

a Tájékoztató 1.6 pontjában, illetve 16.3.3 pontjában meghatározott részvények

Audit Bizottság

a Kibocsátó Audit Bizottsága

Aukció

a Nagybefektető Értékesítés keretében a jelen Tájékoztató 17.3 pontja szerint lefolytatott aukció

Aukciós Ellenajánlat	a Nagybefektetői Értékesítés keretében lefolytatott Aukció során a Nagybefektetők által a Tájékoztató 17.3 pontjában foglaltakkal összhangban – a Szekciótagok közreműködésével – megtett, Megszerezhető Részvények megszerzésére irányuló jognyilatkozat
BÉT	Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság
BÉT Bevezetési Szabályzat	a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság „Szabályzat a bevezetési és forgalombantartási szabályokról” című szabályzata
Bit.	a biztosítókról és a biztosítási tevékenységről szóló 2003. évi LX. törvény
Biztosításközvetítő	a Tájékoztató 8. számú mellékletének 2. részében ekként definiált fogalom
BROKERNET	BROKERNET Pénzügyi Tanácsadó és Biztosításközvetítő Zártkörűen működő Részvénytársaság (1068 Budapest, Benczúr utca 44.; Cg. 01-10-045719)
Bszt.	a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény
D nap	a Tájékoztató 8. számú mellékletének 2. részében ekként definiált fogalom
EGT-állam	az Európai Unió tagállama és az Európai Gazdasági Térségről szóló megállapodásban részes más állam
Értékesítés	a Megszerezhető Részvényeknek a jelen Tájékoztató szerinti nyilvános forgalomba hozatala (Új Részvények) és nyilvános értékesítésre történő felajánlása (Értékesítésre Felajánlott Részvények)
Értékesítés Meghiúsulása	a jelen Tájékoztató 17.1.3 pontjában meghatározott esemény, azaz az a helyzet, amikor az Értékesítés során érvényesen tett és elfogadott jegyzési nyilatkozatok révén lejegyezni kívánt (ideértve mind a Kisbefektetői Értékesítés, mind a Nagybefektetői Értékesítés során érvényesen megtett nyilatkozatokat, továbbá a Jegyzési Garanciavállaló azok fényében megtett jegyzési nyilatkozatát) Megszerezhető Részvények száma nem éri el a Jegyzési Minimumot
Értékesítési Helyek	a Forgalmazónak és a Közvetítőnek a Tájékoztató 9. számú mellékletében felsorolt azon helyszínei, ahol a Kisbefektetői Értékesítés során a Kisbefektetők Megszerezhető Részvényeket jegyezhetnek
Értékesítésre Felajánlott Részvények	az Értékesítő Részvényesek által az Értékesítés céljából, a jelen Tájékoztató szerint nyilvános értékesítésre felajánlott, maximum 1.950.511 darab Részvény

**Értékesítő
Részvényesek**

az Értékesítésre Felajánlott Részvények alábbi tulajdonosai, akik a Forgalmazót megbízták az Értékesítésre Felajánlott Részvények jelen Tájékoztató szerinti értékesítésének lebonyolítására:

Értékesítő részvényes neve, lakcíme	Értékesítendő maximum részvény darab szám
SBI European Tőkealap (1051 Budapest, Roosevelttér 7-8.)	581.466
KAPTÁR Befektetési Zrt. (1055 Budapest, Honvéd tér 10/A)	316.447
Kiss Marianna (2626 Nagymaros, Pállya Celesztin u. 10783/8.)	300.000
Dr. Martonyi János (2111 Szada, Arany János u. 5.)	162.000
Dr. Ádám Veronika (1121 Budapest, Hunyad lejtő 32.)	134.520
Kieselbach Tamás (1022 Budapest, Lóczy Lajos utca 8.)	96.000
Dr. Illényi Miklós (1016 Budapest, Orom utca 10. mf.1.)	96.000
Dr. Móricz Gábor (1055 Budapest, Honvéd tér 10/A 3/1)	91.085
Machiel Jansen Schoonhoven (2597LN Den Haag, Wagenaarweg 12.)	48.000
György Miklós (1121 Budapest, Kikerics utca 11.)	48.000
Sándor Benedek (1088 Budapest, Vas utca 18. IV/8.)	46.993
Kovács Nimród (1125 Budapest, Cédrus utca 3.)	30.000
Összesen:	1.950.511

FB	a Kibocsátó felügyelőbizottsága
Felügyelőbizottság	a Kibocsátó felügyelőbizottsága
Fióktelep	a CIG Central European Insurance Private Company Limited by Shares – Budapesta Sucursala Bucuresti (cím: Románia, Bukarest, Povernei str nr. 20. etaj 4. ép. apt. 20 sector 1.), azaz a Kibocsátó romániai fióktelepe
Forgalmazó	Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C; cégjegyzékszám: 01-10-041431), aki az Értékesítés forgalmazójaként jár el
Gazdálkodó Szervezetek	a jelen Tájékoztató 17.2.1 (b) pontjaiban meghatározott fogalom
GEM	a GEM Group-ot, illetve annak valamely kapcsolatos vállalkozását jelenti; a GEM Group székhelye: 590 Madison Avenue, 27th Floor, New York, NY, Amerikai Egyesült Államok;
Gt.	a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény
Hirdetmény	az Értékesítés kapcsán a Rendelet 31. cikkével összhangban elkészített hirdetmény

IG	a Kibocsátó Igazgatósága
Igazgatóság	a Kibocsátó Igazgatósága
Jegyzési Garanciavállaló	a Forgalmazó, aki a Kibocsátóval kötött szerződés alapján a Tájékoztató 17.4 pontjában ismertetett jegyzési garanciavállalást nyújt az Értékesítés kapcsán
Jegyzési Ív	a Kisbefektetői Értékesítés során alkalmazandó jegyzési ív, amely a Tájékoztató 5. számú mellékletét képezi
Jegyzési Minimum	az Új Részvények kibocsátásáról szóló kibocsátói tőkeemelési határozatban meghatározott érvényességi küszöbérték (3.335.000 darab Megszerezhető Részvény) – amennyiben az Értékesítés során tett érvényes és elfogadott jegyzési nyilatkozatok révén lejegyezni kívánt (ideértve mind a Kisbefektetői Értékesítés, mind a Nagybefektetői Értékesítés során érvényesen megtett nyilatkozatokat, továbbá a Jegyzési Garanciavállaló azok fényében megtett jegyzési nyilatkozatát) Megszerezhető Részvények száma nem éri el ezt a mennyiséget, akkor az Új Részvények kibocsátásával megvalósítani tervezett kibocsátói tőkeemelés megghiúsultnak tekintendő és így az Új Részvények forgalomba hozatalára nem kerül sor
Kedvezmény Értésítő	a Tájékoztató 17.2.6.3 (d) pontjában hivatkozott írásbeli értesítés, amelyben a Kibocsátó tájékoztatja az érintett személyeket a 80%-os Kedvezményes Jegyzői, illetve Allokációs Kedvezményes Jegyzői státuszukról, és az ezen személyeket egyénileg megillető kedvezményes jegyzési jogosultság maximális mértékéről
Kedvezményes Kisbefektetői Jegyző	a 80%-os Kedvezményes Jegyzők és az Allokációs Kedvezményes Jegyzők közös elnevezése
KELER	Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. (székhely: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.; cégjegyzékszám: 01-10-042346)
Kibocsátó	CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (székhely: 1033 Budapest, Flórián tér 1.; cégjegyzékszám: 01-10-045857)
Kisbefektetői Értékesítés	az Értékesítés első, a Tájékoztató 17.2 pontjában bemutatott szakasza
Kisbefektetői Jegyzési Időszak	a Kisbefektetői Értékesítés során a Kisbefektetők általi jegyzésre nyitva álló, a Tájékoztató 17.2.6.1 pontjában meghatározott időszak
Kisbefektetők	a Tájékoztató 17.2.1 pontjában meghatározott személyek
Kölcsönszerződés	Az SBI és a Kibocsátó által 2010. május 6. napján kötött kölcsönszerződés
Kölcsönző Részvényesek	a Kölcsönzött Részvényeket kölcsönző részvényesek
Kölcsönzött Részvények	a Tájékoztató 17.4 pontjában meghatározott, a Kölcsönző Részvényesek által a Forgalmazó részére, a Közvetett Értékesítés lehetővé tétele érdekében kölcsönzött részvények
Közgyűlés	a Kibocsátó közgyűlése

Közvetett Értékesítés	a Kisbefektetői Értékesítésben le nem jegyzett Új Részvényeknek a Jegyzési Garanciavállaló általi, a Kölcsönzött Részvények közvetítésével történő értékesítése az Aukcióban a Tájékoztató 17.4 pontjában foglaltak szerint
Közvetítő	az MKB Bank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38.; cégjegyzékszám: 01-10-040952), aki a Forgalmazóval kötött szerződés alapján a Kisbefektetői Értékesítés Forgalmazó általi lebonyolításában működik közre
Licenz	a Kibocsátó és a Tata között 2008. április 16-án létrejött szoftver-licenz szerződés alapján a Kibocsátó részére biztosított szoftver licenz
Maximum Értékesítési Árak	a 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár és az Általános Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár együttesen
Megszerezhető Részvények	az Értékesítés tárgyát képező Új Részvények és az Értékesítésre Felajánlott Részvények együttesen
Nagybefektetői Értékesítés	az Értékesítés második, a Tájékoztató 17.3 pontjában bemutatott szakasza
Nagybefektetők	a Nagybefektetői Értékesítésben részt venni jogosult, a Tájékoztató 17.3.2 pontjában meghatározott személyek
Nyilvánosságra Hozatali Helyek	Az alábbi közzétételi helyek: <ul style="list-style-type: none"> (a) a Kibocsátó honlapja (www.cig.eu), továbbá (b) a Forgalmazó honlapja (www.equilor.hu), továbbá (c) a PSZÁF által működtetett, közzétételre szolgáló honlap (www.kozzetetelek.hu).
Összevont Tájékoztató	a jelen összevont tájékoztató, amely az értékpapírok nyilvános kibocsátásakor vagy piaci bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2001/34/EK irányelv módosításáról szóló Európai Parlament és a Tanács 2003/71/EK irányelvét átültető Tptv, a Rendelet, továbbá a BÉT Bevezetési Szabályzata alapján készült
PSZÁF	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
Ptk.	a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény
Rendelet	a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK bizottsági rendelet
Részvény, Részvények	a Kibocsátó jegyzett tőkéjét megtestesítő, a Kibocsátó által kibocsátott, 40 forint névértékű, névre szóló, dematerializált törzsrészvények (nemzetközi értékpapír-azonosító: ISIN HU0000097738), illetve ezek bármelyike (ideértve a Megszerezhető Részvényeket is)
Részvényesi Megállapodás	az SBI és a Kibocsátó által 2010. május 6. napján kötött részvényesi megállapodás

Részvényjegyzési Megállapodás	az SBI és a Kibocsátó által 2010. május 6. napján kötött részvényjegyzési megállapodás
SBI	SBI European Tőkealap (amely egy a PSZÁF által 6122-5 szám alatt nyilvántartásba vett kockázati tőkealap és amelyet az Elan SBI Capital Partners Zrt. képvisel mint alapkezelő)
Szekciótágok	a BÉT részvényszekciójának az Aukció napján kereskedésre jogosult tagjai
Szja tv.	a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény
Szoftver	a BaNCS biztosítási szoftver (BaNCS insurance software)
Tájékoztató	a jelen összevont tájékoztató, amely az értékpapírok nyilvános kibocsátásakor vagy piaci bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2001/34/EK irányelv módosításáról szóló 2003/71/EK európai parlamenti és a tanácsi irányelvet átültető Tptv., a Rendelet, továbbá a BÉT Bevezetési Szabályzat alapján készült
Tao tv.	társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény
Tartós Befektetési Számla	a személyi jövedelemadóról szóló 1995.§ évi CXVII. törvény 67.§/B paragrafusára szerinti tartós befektetési szerződés alapján kezelt számla
Tata	a Tata Consultancy Services Limited (cím: India, 400 021 Mumbai, Nariman Point, Nirmal Building 9th floor) és a Tata Consultancy Services Limited Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1117 Budapest (Science Park), Irinyi József u. 4-20. B. ép.; cégjegyzékszám: 01-17-000295)
Tbj.	a társadalombiztosítás ellátásaira és a magánnyugdíjra jogosultakról, valamint e szolgáltatások fedezetéről szóló 1997. évi LXXX. törvény
Tisia	az S.C. Tisia Expert S.R.L. (székhely: 133 Calea Serban Voda, Central Business Park, Building E, 2nd Floor, Section E 2.13, District 4, Bucharest, Romania)
Tőzsdenap	a BÉT Bevezetési Szabályzatban ekként meghatározott nap
Tptv.	a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény
Új Részvények	a Kibocsátó által az Értékesítés céljából, a jelen Tájékoztató szerint nyilvános forgalomba hozandó minimum 3.335.000 darab, maximum 10.850.000 darab Részvény
Végleges 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Értékesítési Ár	az Értékesítés lebonyolítása során a jelen Tájékoztató 17. fejezetében foglaltak szerint kialakuló azon végleges értékesítési ár, amelyen a 80%-os Kedvezményes Jegyzők a rájuk egyénileg irányadó 80%-os Kedvezményes Mennyiség erejéig megvásárolhatják a rájuk allokkált Megszerezhető Részvényeket, illetve amely áron a Jegyzési Garanciavállaló lejegyzi a Megszerezhető Részvényeket; a Végleges 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Értékesítési Ár megegyezik a Végleges Nagybefektetői Értékesítési Árral, illetve az 20%-kal alacsonyabb, mint a Végleges Általános Kisbefektetői Értékesítési Ár

**Végleges Általános
Kisbefektetői
Értékesítési Ár**

az Értékesítés lebonyolítása során a jelen Tájékoztató 17. fejezetében foglaltak szerint kialakuló azon végleges értékesítési ár, amelyen azon – a Jegyzési Garanciavállalótól eltérő személy által eszközölt – kisbefektetői jegyzésekre irányadó, amelyekre a 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár nem vehető igénybe, vagy nem került igénybe vételre

**Végleges
Értékesítési Árak**

a Végleges 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Értékesítési Ár és a Végleges Általános Kisbefektetői Értékesítési Ár együttesen

**Végleges
Nagybefektetői
Értékesítési Ár**

a Nagybefektetői Értékesítés keretében lefolytatott Aukció során a Tájékoztató 17.3.5.2 (b) pontjában meghatározottak szerint kialakuló azon vételár, amelyen a Nagybefektetők megszerezhetik a Nagybefektetői Értékesítés keretében részükre allokált Megszerezhető Részvényeket

1. számú melléklet

A Kibocsátó pénzügyi beszámolóí

(2008. január 17-én, 2008. december 31-én, 2009. december 31-én lezárt pénzügyi évek tekintetében a HUGAAP szerint készített auditált, konszolidált pénzügyi beszámolóí, továbbá a 2009. június 30-val végződő részidőszaki és 2010. június 30-val végződő részidőszaki HUGAAP szerint készített nem-auditált, konszolidált pénzügyi beszámolóí)



**Független Könyvvizsgálói Jelentés
CIG Közép-európai Biztosító Zrt.
2007. évi éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**

Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg
Eredménykimutatás
Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A CIG Közép-európai Biztosító Zrt. részvényeseinek

Elvégeztük a CIG Közép-európai Biztosító Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008. január 17-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.319.050 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 23.744 E Ft veszteség – , és a 2007. október 26. és 2008. január 17. közötti időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

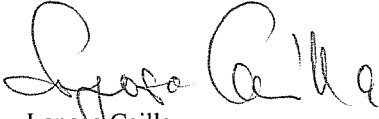
Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

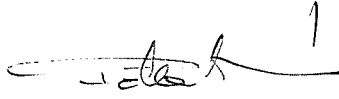
A könyvvizsgálat során a CIG Közép-európai Biztosító Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a CIG Közép-európai Biztosító Zrt. 2008. január 17-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2008. március 28.

KPMG Hungária Kft.
1139 Budapest, Váci út 99.
Kamarai bejegyzés: 000202



Leposá Csilla
Partner



Fébő László
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 006702

1	4	1	5	3	7	3	0	6	6	0	1	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

		-		-						
--	--	---	--	---	--	--	--	--	--	--

Cégjegyzék száma

CIG Közép-európai Biztosító Zrt.

a vállalkozás megnevezése



1132 Budapest, Visegrádi utca 40.

a vállalkozás címe, telefonszáma

2007.10.26-2008.01.17.

Előtársasági beszámoló

Keltezés: Budapest, 2008.03.28.



a vállalkozás vezetője
(képviselője)

P.H.

(eFt)

Eszközök (aktívák)	Élet	Nem-élet	Nem bizt.	Összesen
A. Immateriális javak			182 082	182 082
B. Befektetések				
I. Ingatlanok				
ebből: saját használatú ingatlanok				
II. Befektetések kapcsolt vállalkozásokban				
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés anya- és leányvállalatban				
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír anya- és leányvállalattól, anya- és leányvállalatnak adott kölcsön				
3. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés közös és társult vállalkozásban				
4. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír közös- és társult vállalkozástól, közös és társult vállalkozásnak adott kölcsön				
III. Egyéb befektetések				
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban				
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (II/2. és II/4. kivételével)				
3. Részesedés befektetési közösségben (investment pool)				
4. Jelzáloggal fedezett kölcsön (II/2. és II/4. és III/5. kivételével)				
5. Egyéb kölcsön (II/2. és II/4. és III/4. kivételével)				
6. Betétek hitelintézetnél				
7. Más befektetések				
IV. Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből eredő letéti követelések				
V. A befektetések értékhelyesbítése				
C. A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések				

D. Követelések				
I. Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések				
1. Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól				
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól				
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól				
2. Követelések a biztosítási közvetítőktől				
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól				
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól				
II. Követelések viszontbiztosítói ügyletekből				
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól				
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól				
III. Viszontbiztosítóra jutó tartalékrész az életbiztosítási díjtartalékból				
IV. Egyéb követelések				
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól				
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól				
V. Követelések értékelési különbözete				
VI. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete				
E. Egyéb eszközök			1 136 968	1 136 968
1. Tárgyi eszközök (az ingatlanok kivételével), készletek			4 980	4 980
2. Bankbetétek, pénztár			1 131 988	1 131 988
3. Visszavásárolt saját részvények				
4. Egyéb				
F. Aktív időbeli elhatárolások				
1. Kamatok, bérleti díjak				
2. Halasztott szerzési költségek				
3. Egyéb aktív időbeli elhatárolások				
Eszközök összesen			1 319 050	1 319 050

Források (passzívák)				
A. Saját tőke			1 268 256	1 268 256
I. Jegyzett tőke			1 033 600	1 033 600
ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken				
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)				
III. Tőketartalék			258 400	258 400
IV. Eredménytartalék (+/-)				
V. Lekötött tartalék				
VI. Értékelési tartalék				
VII. Mérleg szerinti eredmény (+/-)			-23 744	-23 744
B. Alárendelt kölcsöntőke				
C. Biztosítástechnikai tartalékok				
1. Meg nem szolgált díjak tartaléka [a) + b)]				
a) bruttó összeg				
b) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				
2. Matematikai tartalékok				
a) életbiztosítási díjtartalék (1+2)				
1. bruttó összeg				
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (kockázati biztosítás) (-)				
b) betegségbiztosítási díjtartalék (1+2)				
1. bruttó összeg				
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				
c) balesetbiztosítási járadéktartalék (1+2)				
1. bruttó összeg				
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				
d) felelősségbiztosítási járadéktartalék (1+2)				
1. bruttó összeg				
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				
3. Függgőkár tartalékok [a)+b)]				
a) tételes függőkár tartalék [aa)+ab)]				
aa) bruttó összeg				
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				
b) IBNR tartalék [ba)+bb)]				
ba) bruttó összeg				
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				
4. Díj-visszatérítési tartalékok [a)+b)]				
a) eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék [aa)+ab)]				
aa) bruttó összeg				
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				
b) eredménytől független díj-visszatérítési tartalék [ba)+bb)]				
ba) bruttó összeg				
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				
5. Káringadozási tartalék				
6. Egyéb biztosítástechnikai tartalékok [a)+b)+c)]				
a) Nagy károk tartaléka				
b) törlési tartalék [ba)+bb)]				
ba) bruttó összeg				
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				
c) egyéb biztosítástechnikai tartalék [ca)+cb)]				
ca) bruttó összeg				
cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				

D. Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára (1+2)				
1. bruttó összeg				
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				
E. Céltartalékok				
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre				
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre				
3. Egyéb céltartalék				
F. Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettségek				
G. Kötelezettségek			6 570	6 570
I. Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből				
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben				
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
II. Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletekből				
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben				
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
III. Kötelezettségek kötvénykibocsátásból				
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben				
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
IV. Hitelek			748	748
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben				
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
V. Egyéb kötelezettségek			5 822	5 822
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben				
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
VI. Kötelezettségek étékelési különbözete				
VII. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete				
H. Passzív időbeli elhatárolások			44 224	44 224
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása				
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása			44 224	44 224
3. Halasztott bevételek				
Források összesen			1 319 050	1 319 050

(eFt)

Megnevezés	
Nem életbiztosítási ág	
A.) NEM ÉLETBIZTOSÍTÁSI ÁG	
01. Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül	
a) bruttó díj	
b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)	
c) meg nem szolgált díjak tartalékának változása (+-)	
d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgált díjak tartalékának változásából (+-)	
02. Biztosítottaknak visszajutattandó befektetési eredmény (C/06.sorral egyezően)	
03. Egyéb biztosítástechnikai bevétel	
04. Károk ráfordításai	
a) kárkifizetések és kárrendezési költségek	
aa) kárkifizetések	
1. bruttó összeg	
2. viszontbiztosító részesedése (-)	
ab) kárrendezési költségek	
ac) bevételek kármegtérítésből és kárrendezési költségtérítésből (-)	
b) függőkárok tartalékainak változása (+-)	
ba) tételes függőkár tartalék változása (+-)	
1. bruttó összeg	
2. viszontbiztosító részesedése (-)	
bb) IBNR tartalék változása (+-)	
1. bruttó összeg	
2. viszontbiztosító részesedése (-)	
05. Matematikai tartalékok változása (+-)	
a) Betegségbiztosítási díjtartalék változása (+-)	
aa) bruttó összeg	
ab) viszontbiztosító részesedése (-)	
b) Balesetbiztosítási járadéktartalék változása (+-)	
ba) bruttó összeg	
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	
c) Felelősségbiztosítási járadéktartalék változása (+-)	
ca) bruttó összeg	
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	
06. Díjvisszatérítési tartalék változása (+-)	
a) Eredménytől függő díj- és visszatérítési tartalék változása (+-)	
aa) bruttó összeg	
ab) viszontbiztosító részesedése (-)	
b) Eredménytől független és visszatérítési tartalék változása (+-)	
ba) bruttó összeg	
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	
07. Káringadozási tartalék változása (+-)	
08. Egyéb tartalékok változása (+-)	
a) Nagy károk tartalékának változása (+-)	
b) Törlési tartalékok változása (+-)	
ba) bruttó összeg	
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	
c) Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása (+-)	
ca) bruttó összeg	
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	
09. Nettó működési költségek	
a) tárgyévben felmerült szerzési költségek	
b) elhatárolt szerzési költségek változása (-)	
c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)	
d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)	
10. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	
A.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY (01+02+03-04+-05+-06-07+08-09-10)	

B.) ÉLETBIZTOSÍTÁSI ÁG	
01. Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül	
a) bruttó díj	
b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)	
c) meg nem szolgáltat díjak tartalékának változásai (+-)	
d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgáltat díjak tartalékának változásából (+-)	
02. Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből	
a) kapott osztalék és részesedés	
ebből: kapcsolt vállalkozástól	
b) egyéb befektetési bevételek	
ebből: kapcsolt vállalkozástól	
ba) biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei	
bb) kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	
c) befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei	
d) életbiztosításból allokált befektetési bevétel (C/05.sorral egyezően)(-)	
03. Befektetések nem realizált nyeresége	
ebből: értékelési különbözet	
04. Egyéb biztosítástechnikai bevétel	
05. Károk ráfordításai	
a) kárfizetések és kárrendezési költségek	
aa) kárkifizetések	
1. bruttó összeg	
2. viszontbiztosító részesedése (-)	
ab) kárrendezési költségek	
ac) bevételek kármegtérítésből és kárrendezési költségtérítésekből (-)	
b) függőkárok tartalékainak változása (+-)	
ba) tételes függőkár tartalék változása (+-)	
1. bruttó összeg	
2. viszontbiztosító részesedése (-)	
bb) IBNR függőkár tartalék változása (+-)	
1. bruttó összeg	
2. viszontbiztosító részesedése (-)	
06. Matematikai tartalékok változása (+-)	
a) életbiztosítási díjtartalék változása (+-)	
aa) bruttó összeg	
ab) viszontbiztosító részesedése (kockázati biztosítás)(-)	
b) betegségbiéztosítási díjtartalék változása (+-)	
ba) bruttó összeg	
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	
c) balesetbiztosítási járadéktartalék változása (+-)	
ca) bruttó összeg	
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	
07. Díjvisszatérítési tartalék változása (+-)	
a) Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék változása (+-)	
aa) bruttó összeg	
ab) viszontbiztosító részesedése (-)	
b) Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék változása (+-)	
ba) bruttó összeg	
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	

CIG Közép-európai Biztosító Zrt.
Előtakarsági beszámoló 2008.01.17.

08. Káringadozási tartalék változása (+-)	
09. Egyéb tartalékok változása (+-)	
a) Nagy károk tartalékának változása (+-)	
b) Törlési tartalékok változása (+-)	
ba) bruttó összeg	
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	
c) Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása (+-)	
ca) bruttó összeg	
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	
10. Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás tartalékok változása (+-)	
a) bruttó összeg	
b) viszontbiztosító részesedése (-)	
11. Nettó működési költségek	
a) tárgyévben felmerült szerzési költségek	
b) elhatárolt szerzési költségek változása (+-)	
c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)	48 724
d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)	
12. Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből	
a) befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű ráfordításokat	
b) befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)	
c) befektetések értékesítésének árfolyamvesztése, befektetések egyéb ráfordításai	
13. Befektetések nem realizált vesztesége	
ebből: értékelési különbözet	
14. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	
B.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY (01+02+03+04-05+-06+-07+-08+-09+-10-11+-12-13-14)	-48 724

C.) NEM BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI ELSZÁMOLÁSOK	
01.Kapott osztalék és részesedés	
ebből: kapcsolt vállalkozástól	
ebből: értékelési különbözet	
02.Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	24 980
ebből: kapcsolt vállalkozástól	
03.Biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei	
04.Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei	
05.Életbiztosításból allokált befektetési bevétel (B/02/d.sorral egyezően)	
06.Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény(-) (az A/02.sorral egyezően)	
07.Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordításokat	
ebből: értékelési különbözet	
08.Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)	
09.Befektetések értékesítésének árfolyamvesztése, befektetések egyéb ráfordításai	
10.Egyéb bevételek	
11.Egyéb ráfordítások	
C.) NEM BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI ELSZÁMOLÁSOK (+01+02+03+04+05-06-07-08-09+10-11)	24 980
D.) SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+-A+-B+01+02+03+04+05-06-07-08-09+10-11)	-23 744
12.Rendkívüli bevételek	
13.Rendkívüli ráfordítások	
14.Rendkívüli eredmény (12-13)	
E.) ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-D+-14)	-23 744
15.Adófizetési kötelezettség	
F.) ADÓZOTT EREDMÉNY (+-E-15)	-23 744
16.Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	
17.Jóváhagyott osztalék és részesedés	
G.) MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+-F+16-17)	-23 744

A

CIG KÖZÉP-EURÓPAI BIZTOSÍTÓ ZRT.

előtársasági beszámolója

2007. október 26. – 2008. január 17.

CIG

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

az előtársasági mérlegbeszámolóhoz

Általános kiegészítés

A társaság bemutatása

A CIG Közép-európai Biztosító Zrt. 2007. október 26-án alakult, zártkörű részvénytársaságként. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a társaság alapítási engedélyét 2007. december 19.-én adta ki. Ezt követően a társaság alapítási iratait 2007. december 21.-én nyújtotta be a Cégbíróságra, amely a bejegyző határozatát 2008. január 17.-én adta ki. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletére a biztosítási tevékenység engedélyezése iránti kérelem 2008. február 13.-án került benyújtásra, a beszámoló készítés időpontjában az engedélyezési folyamat még nem zárult le. A szükséges engedélyek birtokában a részvénytársaság az életbiztosítási piacon kíván megjelenni.

A Társaság neve: CIG Közép-európai Biztosító Zrt.
Angol neve: CIG Central-European Insurance Private Company Limited by Shares
Székhelye: 1132 Budapest, Visegrádi u. 40.
Telephelye: nincs
Jegyzett tőkéje: 1.033.600.000,- HUF
Céggjegyzékszám: 01-10-045857
KSH száma: 14153730-6511-114-01

A részvénytársaság fő tevékenységi köre életbiztosítás.

Jegyzet tőkéje 10.366.000 darab 100,- Ft névértékű összevont címletű részvényből tevődik össze.

A részvénytársaságban egyetlen tulajdonos sem rendelkezik 10%-ot meghaladó részesedéssel.

A részvénytársaság előtársasági nettó árbevétele 0 forint, jegyzett tőke lekötéséből származó kamatbevétele 24.979.962 Ft, mérleg szerinti eredménye 23.744.408 Ft veszteség.

A Társaság vezető tisztségviselői

A Társaság igazgatóságának elnöke Horváth Béla (2093 Budajenő, Csalogány u. 17.), együttes cégjegyzésre jogosult, a beszámoló aláírására kötelezett, az előtársaságban díjazásban nem részesült.

Az igazgatóság tagjai:

Dr. Mikó Gyula igazgatósági tag (1182 Budapest, Zalatna u. 12.), együttes cégjegyzésre jogosult, az előtársaságban díjazásban nem részesült.

Kelemen Zsolt igazgatósági tag (2089 Telki, Legelődombi út 12.), együttes cégjegyzésre jogosult, a beszámoló aláírására kötelezett, az előtársaságban díjazásban nem részesült.

Vígh Sándor igazgatósági tag (1161 Budapest, Béla u. 35.), együttes cégjegyzésre jogosult, az előtársaságban díjazásban nem részesült.

A Felügyelőbizottság elnöke: Járai Zsigmond, a felügyelőbizottság elnöke az előtársaságban összesen bruttó 408.403,- Ft díjazásban részesült.

A Felügyelőbizottság tagjai: dr. Bayer József, Charles Kovacs, dr. Móricz Gábor és Preisinger Béla. A felügyelőbizottság tagjai díjazásban nem részesülnek.

A Társaság vezető tisztségviselői részére előleget, kölcsönt nem folyósított

A Társaságnál a könyvvizsgálat kötelező, a Társaság választott könyvvizsgálója Fébó László bejegyzett könyvvizsgáló. A könyvvizsgáló a KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft.-vel kötött szerződés keretében látja el feladatát.

Az előtársaság könyveit az S+H PORTFOLIO Vagyonkezelő és Munkaerőgazdálkodási Zrt. vezeti. Az előtársasági beszámoló összeállításáért felelős személy Preisinger Nóra mérlegképes könyvelő (regisztrációs száma: 158350, lakik: 1188 Budapest, Damjanich utca 22., anyja neve: Molnár Edit, született.: Budapest, 1972.07.10., gyakorlati idő >10 év főkönyvelő, szakmai továbbképzésben részt vett.)

Szervezeti felépítés

A Társaság felelős vezetője az igazgatóság elnöke. A Társaság Felügyelőbizottsága – az Alapszabálynak és ügyrendjének megfelelően - folyamatosan ellenőrzi az Igazgatóság munkáját. Valamennyi munkatárs az általa betöltött munkakörhöz szükséges szakmai képesítéssel és gyakorlattal rendelkezik.

Számviteli politika fő vonásai

A törvény által előírt nagyságrendeket figyelembe véve éves beszámolót készítünk, ami mérlegből, eredmény-kimutatásból, kiegészítő mellékletből és üzleti jelentésből áll. Az előtársasági mérleg zárásának időpontja 2008. március 10., a beszámoló készítés időpontja 2008. március 10.

A Zrt. számviteli politikája, könyvelésének módja a Számviteli Törvény 12. §-nak 5. bekezdésében rögzített kettős könyvvitel.

Az eredmény-kimutatást összköltség eljárással állítja össze a társaság.

Az eszközök értékelésénél az immateriális javak, a tárgyi eszközök beszerzési vagy előállítási értékét a Számviteli Törvény X. fejezetében és a Társasági Adó Törvény előírásaiban meghatározott leírásokkal csökkentve veszi figyelembe a Társaság. A cég az előtársasági szakaszban egy darab személygépkocsi kivételével tárgyi eszközökre értékcsökkenés nem számolt el.

A tulajdon részesedést jelentő befektetést a Számviteli Törvény 34.§ (3) és a 39.§ (3) bekezdéseknek megfelelően kell szerepeltetni.

A sajáttermelésű készleteket kalkulált közvetlen előállítási önköltségen, az egyéb forrásokat és eszközöket könyv szerinti értéken értékeljük.

A tervezett értékcsökkenés elszámolásának alapja a bruttó érték, időarányos leírást alkalmazunk, lineáris értékcsökkenési kulccsal. A 100 eFt alatti egyedi beszerzési értékű tárgyi eszközöket használatbavételkor egy összegben számoljuk el.

A szokásos és rendkívüli események minősítésének alapja a számviteli tv. által kötelezően előírtakon túl, a 100 eFt alatti, illetve feletti összeghatár. A számviteli alapelvektől való eltérés nem volt.

Az ellenőrzés és önellenőrzés során megállapított jelentős hibák, amelyek az előző év mérleg főösszegét 1%-kal, vagy 10 millió Ft-ot meghaladó összeggel módosítják.

A jelentősebb összegű hibák hatásaként, ha a tárgyévet megelőző évben kimutatott saját tőke lényegesen változik az éves beszámolót a módosításokkal kiegészítve ismételtelen közzé kell tenni.

Lényeges a saját tőke változása akkor, ha a jelentősebb összegű hibák miatt a saját tőke összege a jegyzett tőke összege alá csökken, vagy a saját tőke összege 10%-ot meghaladó mértékben csökken, vagy nő.

Foglalkoztatási adatok

A Társaság dolgozóinak száma átlagosan 16 fő.

A társaság a beszámoló elkészítésének időpontjában elfogadott foglalkoztatáspolitikával nem rendelkezik.

Mérleghez kapcsolódó kiegészítés

Eszközök

E. EGYÉB ESZKÖZÖK:

Eszközállomány beszerzési értéken és az elszámolt értékcsökkenéssel korrigálva ezer forintban. Az eszközök nyilvántartását és az értékcsökkenés havi elszámolását analitikus eszköznyilvántartó program végzi.

Tárgyi eszközök (az ingatlanok kivételével), készletek soron

Egy darab 2008. január 11-én beszerzett személygépkocsit tartalmaz, melyre 19 eFt értékcsökkenés került elszámolásra.

Bankbetétek, pénztár soron

A társaság Commerz Banknál vezetett számláján lekötött és látra szóló betétként. A társaság pénztári záró egyenlege 0,- Ft.

Egyéb soron

Ezen mérlegsoron a cég alapítási tevékenységéhez a Társaság megalakulását megelőzően az S+H Portfolio Zrt. által – alapítási szolgáltatásokról szóló – közvetlenül nyújtott és közvetített szolgáltatások számláinak, a tevékenységi engedély megszerzésekor alapítási költségként aktiválni kívánt értékét mutatjuk ki.

A tárgyidőszakban beruházás aktiválása nem történt.

III. Mérleg - források

Saját tőke

A Társaság részvényeit 125%-os árfolyamon bocsátotta ki.

A saját tőke összetétele a mérlegsorok szerint:

54. Jegyzett tőke

2008. január 17.-én: 1.033.600.000,- Ft

57. Tőketartalék

2008. január 17.-én: 258.400.000,- Ft

61. Mérleg szerinti eredmény (veszteség)

2008. január 17.-én: -23.744.408,- Ft

Kötelezettségek

A kötelezettségek összetétele a mérlegsorok szerint:

IV. Hitelek

Az Előtársaság megalakulását követően a készpénzes számlák finanszírozására az S+H Portfolio Zrt. adott rövid lejáratú kölcsönt, melynek elszámolása a mérlegzárás időpontjáig maradéktalanul megtörtént.

V. Egyéb kötelezettségek

Adók, járulékok és kifizetetlen munkabér, melyek részletezése a mérlegmellékletekben található.

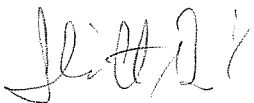
Passzív időbeli elhatárolás a -H. Passzív időbeli elhatárolások- soron

Az „Időbeli elhatárolások részletezése” táblázatban.

A tevékenység értékelése

A részvénytársaság tevékenysége az alapítás szervezésével, a PSZÁF engedélyezéshez kapcsoló üzleti tervek, szabályzatok előkészítését végezte. Tevékenysége során – tekintettel az alapítási költségek aktiválására – kismértékű veszteséget könyvelt el.

Budapest, 2008. március 28.



Horváth Béla
az Igazgatóság elnöke



Kelemen Zsolt
pénzügyi vezérigazgató-helyettes

Ü z l e t i j e l e n t é s

a CIG Közép-európai Biztosító Zrt.előtársasági beszámolójához

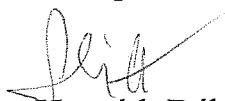
A részvénytársaság az előtársasági időszakban üzleti tevékenységet nem végzett,mivel tevékenységi engedéllyel még nem rendelkezett. Működése során – tekintettel az alapítási költségek akziválására – csak általános működési költségei voltak.

A részvénytársaság vagyoni helyzete az előtársasági szakaszban stabil.

A saját tőke csökkent a kismértékű veszteség miatt. A pénzügyi stabilitást az alapítók által rendelkezésre bocsátott vagyon messzemenően biztosította, a kötelezettségek teljesítése maradéktalanul megtörtént. A részvénytársaság üzleti tevékenysége a várakozásoknak, és a terveknek megfelelő nagyságrendben alakult.

A társaság fejlődése -várhatóan- az értékesítési tevékenység,PSZÁF általi engedélyezését követő,megindulásával veszi kezdetét.

Budapest, 2008. március 28.



Horváth Béla
az Igazgatóság elnöke



Kelemen Zsolt
pénzügyi vezérigazgató-helyettes

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
A CIG Közép-európai Biztosító Zrt.
2008. évi éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**



Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg
Eredménykimutatás
Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés





KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A CIG Közép-európai Biztosító Zrt. részvényeseinek

Elvégeztük a CIG Közép-európai Biztosító Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 6.398.600 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 1.075.637 E Ft veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

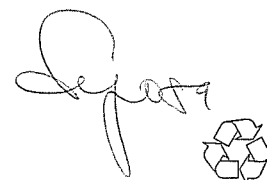
Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.



Záradék (vélemény)

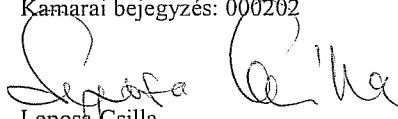
A könyvvizsgálat során a CIG Közép-európai Biztosító Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a CIG Közép-európai Biztosító Zrt. 2008. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Figyelemfelhívás

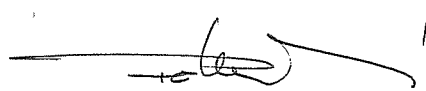
Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 2.4.3. pontjára, ahol bemutatásra kerül, hogy a Társaság a 2008-as portfoliót érintő viszontbiztosítási szerződés megkötését tervezi.

Budapest, 2009. április 24.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202



Leposa Csilla
Partner



Fébó László
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 006702

1	4	1	5	3	7	3	0	6	6	0	1	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	5	8	5	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék száma

CIG Közép-európai Biztosító Zrt.

1033 Budapest, Flórián tér 1.

2008.01.18 - 2008.12.31

ÉVES BESZÁMOLÓ

Budapest, 2009. 04. 24.

CIG Közép-európai Biztosító Zrt.
Éves beszámoló 2008.12.31.

	2007.10.26.- 2008.01.17.	2008.01.18.-2008.12.31.		
		Élet	Nem bizt.t.	Összesen
ESZKÖZÖK (aktívák) e Ft				
A. Immateriális javak	182 082	344 164		344 164
B. Befektetések		1 732 090		1 732 090
I. Ingatlanok				0
ebből: saját használatú ingatlanok				0
II. Befektetések kapcsolt vállalkozásokban		676 205		676 205
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés anya- és leányvállalatban		676 205		676 205
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír anya- és leányváll.-tól, adott kölcs.				0
3. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés közös és társult vállalkozásban				0
4. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír közös és társult vállalkozásban				0
III. Egyéb befektetések		1 055 885	0	1 055 885
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés egyéb részesedési váll-ban		9 839		9 839
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (II/2. és II/4. kivételével)				0
3. Részesedés befektetési közösségben (investment pool)				0
4. Jelzáloggal fedezett kölcsön (II/2. és II/4. és III/5. kivételével)				0
5. Egyéb kölcsön (II/2. és II/4. és III/4. kivételével)		1 130		1 130
6. Betétek hitelintézetnél		1 004 000		1 004 000
7. Más befektetések		40 916		40 916
IV. Vizontbiztosításba vett biztosítási ügyletből eredő letéti követelések				0
V. A befektetések értékhelyesbítése				0
VI. Befektetések értékelési különbözete				
C. A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések		1 955 107		1 955 107
D. Követelések		61 658		61 658
I. Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések		21 153		21 153
1. Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól		663		663
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól				0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól				0
2. Követelések a biztosítási közvetítőktől		20 490		20 490
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól				0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól				0
II. Követelések vizontbiztosítói ügyletekből				0
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól				0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól				0
III. Vizontbiztosítóra jutó tartalékrész az életbiztosítási díjtartalékból				0
IV. Egyéb követelések		40 505		40 505
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól		39 328		39 328
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól				0
V. Követelések értékelési különbözete				0
VI. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete				0
E. Egyéb eszközök	1 136 968	1 503 773		1 503 773
1. Tárgyi eszközök (az ingatlanok kivételével), készletek	4 980	94 632		94 632
2. Bankbetétek, pénztár	1 131 988	1 409 141		1 409 141
3. Visszavásárolt saját részvények				0
4. Egyéb				0
F. Aktív időbeli elhatárolások		801 808		801 808
1. Kamatok, bérleti díjak		2 083		2 083
2. Halasztott szerzési költségek		787 980		787 980
3. Egyéb aktív időbeli elhatárolások		11 745		11 745
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 319 050	6 398 600		6 398 600

CIG Közép-európai Biztosító Zrt.
Éves beszámoló 2008.12.31.

	2007.10.26.- 2008.01.17.	2008.01.18.-2008.12.31.		
		Élet	Nem bizt.	Összesen
FORRÁSOK (passzívák) e Ft				
A. Saját tőke	1 268 256	1 484 619		1 484 619
I. Jegyzett tőke	1 033 600	2 067 200		2 067 200
ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken				0
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)				0
III. Tőketartalék	258 400	516 800		516 800
IV. Eredménytartalék (+/-)		-207 863		-207 863
V. Lekötött tartalék		184 119		184 119
VI. Értékelési tartalék				0
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka				
2. Valós értékelés értékelési tartaléka				
ebből: biztosítottakra jutó rész				
VII. Mérleg szerinti eredmény (+/-)	-23 744	-1 075 637		-1 075 637
B. Alárendelt kölcsöntőke				0
C. Biztosítástechnikai tartalékok		21 430		21 430
I. Meg nem szolgáltat díjak tartaléka [a] + b)]		16 062		16 062
a) bruttó összeg		16 062		16 062
b) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				0
2. Matematikai tartalékok		4 705		4 705
a) életbiztosítási díjtartalék [aa] + ab)]		4 705		4 705
aa) bruttó összeg		4 705		4 705
ebből: viszontbiztosítóra jutó tartalékrész				0
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (kockázati bizt.) (-)				
b) betegségbiztosítási díjtartalék [ba] + bb)]				0
ba) bruttó összeg				0
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				0
c) balesetbiztosítási járadéktartalék [ca] + cb)]				0
ca) bruttó összeg				0
cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				0
d) felelősségbiztosítási járadéktartalék [da] + db)]				0
1. bruttó összeg				0
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				0
3. Független tartalékok [a]+b)]				0
a) tételes független tartalék [aa)+ab)]				0
aa) bruttó összeg				0
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				0
b) IBNR tartalék [ba)+bb)]				0
ba) bruttó összeg				0
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				0
4. Díj-visszatérítési tartalékok [a)+b)]				0
a) eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék [aa)+ab)]				0
aa) bruttó összeg				0
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				0
b) eredménytől független díj-visszatérítési tartalék [ba)+bb)]				0
ba) bruttó összeg				0
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				0
5. Káringadozási tartalék				0
6. Egyéb tartalékok [a)+b)+c)]		663		663
a) nagy károk tartaléka				0
b) törlési tartalék [ba)+bb)]		663		663

CIG Közép-európai Biztosító Zrt.
Éves beszámoló 2008.12.31.

ba) bruttó összeg		663	663
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)			0
c) egyéb biztosítástechnikai tartalék [(ca)+cb)]			0
ca) bruttó összeg			0
cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)			0
D. Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára (1+2)		1 955 107	1 955 107
1. bruttó összeg		1 955 107	1 955 107
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)			0
E. Céltartalékok			0
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			0
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			0
3. Egyéb céltartalék			0
F. Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettségek			0
G. Kötelezettségek	6 570	2 928 928	2 928 928
I. Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből		1 345 320	1 345 320
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben			0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			0
II. Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletekből			0
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben			0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			0
III. Kötelezettségek kötvénykibocsátásból			0
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben			0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			0
IV. Hitelek	748	914 601	914 601
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben			0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			0
V. Egyéb kötelezettségek	5 822	669 007	669 007
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben			0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			0
VI. Kötelezettségek étékelési különbözete			0
VII. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			0
H. Passzív időbeli elhatárolások	44 224	8 516	8 516
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása			0
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	44 224	8 516	8 516
3. Halasztott bevételek			0
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 319 050	6 398 600	6 398 600

Budapest, 2009. 04. 24.



első számú vezető



számviteli rendért felelős vezető



vezető matematikus

Megnevezés	2007.10.26.- 2008.01.17.	2008.01.18.- 2008.12.31.
A.) Nem életbiztosítási ágánál		
A.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY		
B.) Életbiztosítási ágánál		
01. Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül		3 859 423
a) bruttó díj		3 875 485
b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)		
c) meg nem szolgált díjak tartalékának változásai (+-)		-16 062
d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgált díjak tartalékának		
02. Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből		6 616
a) kapott osztalék és részesedés		3 885
ebből: kapcsolt vállalkozástól		
b) egyéb befektetési bevételek		2 731
ebből: kapcsolt vállalkozástól		
ba) biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei		
bb) kapott kamatok és kamatjellegű bevételek		2 731
c) befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei		
d) életbiztosításból allokált befektetési bevétel (C/05.sorral egyezően)(-)		
03. Befektetések nem realizált nyeresége		54 667
ebből: értékelési különbözet		
04. Egyéb biztosítástechnikai bevétel		0
05. Károk ráfordításai		25 317
a) kárfizetések és kárrendezési költségek		25 317
aa) kárfizetések		25 317
1. bruttó összeg		25 317
2. viszontbiztosító részesedése (-)		
ab) kárrendezési költségek		
ac) bevételek kármegtérítésből és kárrendezési költségtérítésekből		
b) függőkárok tartalékainak változása (+-)		
ba) tételes függőkár tartalék változása (+-)		
1. bruttó összeg		
2. viszontbiztosító részesedése (-)		
bb) IBNR tartalék változása (+-)		
1. bruttó összeg		
2. viszontbiztosító részesedése (-)		
06. Matematikai tartalékok változása (+-)		4 705
a) életbiztosítási díjtartalék változása (+-)		4 705
aa) bruttó összeg		4 705
ab) viszontbiztosító részesedése (kockázati biztosítás)(-)		
b) betegségbiéztosítási díjtartalék változása (+-)		
ba) bruttó összeg		
bb) viszontbiztosító részesedése (-)		
c) balesetbiztosítási járadéktartalék változása (+-)		
ca) bruttó összeg		
cb) viszontbiztosító részesedése (-)		
07. Díj-visszatérítési tartalék változása (+-)		0
a) Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék változása (+-)		
aa) bruttó összeg		
ab) viszontbiztosító részesedése (-)		
b) Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék változása (+-)		
ba) bruttó összeg		
bb) viszontbiztosító részesedése (-)		
08. Káringadozási tartalék változása (+-)		0
09. Egyéb tartalékok változása (+-)		663
a) Nagy károk tartalékának változása (+-)		

ba) bruttó összeg		663
bb) viszontbiztosító részesedése (-)		
c) Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása (+-)		
ca) bruttó összeg		
cb) viszontbiztosító részesedése (-)		
10. Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás tartalékok változása		1 955 107
a) bruttó összeg		1 955 107
b) viszontbiztosító részesedése (-)		
11. Nettó működési költségek		2 876 690
a) tárgyévben felmerült szerzési költségek		2 529 665
b) elhatárolt szerzési költségek változása (+-)		-787 980
c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)	48 724	1 135 005
d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)		
12. Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből		74 735
a) befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatiellelű ráfordításokat		6 459
b) befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)		
c) befektetések értékesítésének árfolyamvesztése, befekt. egyéb ráford.		68 276
13. Befektetések nem realizált vesztesége		139 108
ebből: értékelési különbözet		
14. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások		0
B.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY (01+02+03+04-05+-06+-07+-08+-09+-10-11+-12-13-14)	-48 724	-1 155 619
C.) Nem biztosítástechnikai elszámolások		
01. Kapott osztalék és részesedés		0
ebből: kapcsolt vállalkozástól		
ebből: értékelési különbözet		
02. Kapott kamatok és kamatiellelű bevételek	24 980	92 677
ebből: kapcsolt vállalkozástól		
03. Biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei		0
04. Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektet. egyéb bevét.		17 121
05. Életbiztosításból allokált befektetési bevétel (B/02/d.sorral egyezően)		0
06. Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény(-)(A/02.sorral e.)		0
07. Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatok és kamatiellelű ráfordításokat		0
ebből: értékelési különbözet		
08. Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)		18 377
09. Befektetések értékesítésének árfolyamvesztése, befekt. egyéb ráford.		13 654
10. Egyéb bevételek		43 737
11. Egyéb ráfordítások		41 522
C.) NEM BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI ELSZÁMOLÁSOK	24 980	79 982
D.) SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+A+-B+01+02+03+04+05-06-07-08-09+10-11)	-23 744	-1 075 637
12. Rendkívüli bevételek		
13. Rendkívüli ráfordítások		
14. Rendkívüli eredmény (12-13)		
E.) ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+D+-14)	-23 744	-1 075 637
15. Adófizetési kötelezettség		
F.) ADÓZOTT EREDMÉNY (+E-15)	-23 744	-1 075 637
16. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre		
17. Jávahagyott osztalék és részesedés		
G.) MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+F+16-17) e Ft	-23 744	-1 075 637

Budapest, 2009. 04. 24.

első számú vezető

számviteli felelős vezető

vezető matematikus

CIG Közép-európai Biztosító Zrt.

2008. évi beszámoló Kiegészítő melléklete

2009. 04. 24.

I. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

A CIG Közép-európai Biztosító Zrt. (továbbiakban: Biztosító) zártkörű részvénytársaságként 2007. október 26-án alakult.

Angol neve: CIG Central-European Insurance Private Company Limited by Shares

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Társaság alapítási engedélyét 2007. december 19-én adta ki.

Az előtársasági időszak 2008. január 17-ig tartott, a cég bejegyzésére 2008. január 18-án került sor.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a tevékenységi engedélyt 2008. május 8-án adta meg a Biztosítónak, ettől a naptól kezdte meg saját értékesítési hálózatának felépítését és a piacra lépés feltételeinek véglegesítését.

A biztosító értékesítési tevékenységét 2008. május 26-án kezdte meg így az első üzleti év 7 hónap teljesítését tartalmazza.

A biztosító székhelye: 1033 – Budapest, Flórián tér 1.

Telephelye nincs.

A Biztosító határon átnyúló szolgáltatást nem végez.

A központi telefonszám: I-244-5858 , a központi faxszám: I-577-2021

Kék szám: 40-555-888

Internetes elérhetőség: www.cig.eu

I.1. Tulajdonosok

A részvénytársaságnak 42 tulajdonosa van, de egyetlen tulajdonos sem rendelkezik 10%-ot meghaladó részesedéssel.

részvény típusa: törzsrészvény, névre szóló
részvények darabszáma: 20.672.000 db
részvények összes névértéke: 2.067.200.000.- HUF

1.2. Felügyelőbizottság

elnöke: Járai Zsigmond (anyja neve: Molnár Róza)

2626 Nagymaros Pállya Celesztin utca, hrsz.:10783/8.

tagok: dr Bajer József (anyja neve: Szohr Mária)

1028 Budapest, Noémi utca 15/b

Charles Kovács (anyja neve: Eva Neumann)

1 Rue des Pas Redon, Meymac, Correze, France

dr. Móricz Gábor (anyja neve: Bazsó Katalin)

1055 Budapest Honvéd tér 10/a.III.1.

Preisinger Béla (anyja neve: Szvoboda Ilona)

2000 Szentendre, Bánáti Sverák József utca 2/a.

1.3. Igazgatóság

elnöke: Horváth Béla (anyja neve: Kozár Valéria)

2093 Budajenő Csalogány u. 17.

tagok: Dr. Mikó Gyula Lajos (anyja neve: Czirják Róza)

1182 Budapest Zalatna u. 12.

Kelemen Zsolt (anyja neve: Fissi Jolán)

2089 Telki Legelődombi u. 12.

1.4. Menedzsment

Első számú vezető:	Horváth Béla
Vezető biztosításmatematikus:	Dr. Mikó Gyula Lajos
Vezető jogtanácsos:	Dr. Muhits Andrea
Vezető orvos:	Dr. Halász Katalin
Számviteli rendért felelős vezető:	Kelemen Zsolt
Alternatív értékesítés:	Kemény Anna
Termékfejlesztés:	Gaál Csaba
Informatika:	Vígh Sándor

I.5. Az éves beszámoló aláíróinak adatai

Horváth Béla első számú vezető

2093 Budajenő Csalogány u. 17.

Dr. Mikó Gyula Lajos, vezető matematikus

1182 Budapest Zalatna u.12.

A beszámolót összeállító személy nyilvános adatai:

Kelemen Zsolt, számviteli rendért felelős vezető

Regisztrációs szám: MKVK 003866

2089 Telki Legelődombi u. 12.

Anyja neve: Fissi Jolán

I.6. Könyvvizsgáló

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

Könyvvizsgálónk adatai:

KPMG Hungaria Kft.

1139 Budapest, Váci út 99.

Kamarai azonosító: 000202

Fébo László, bejegyzett könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: 006702

Az éves beszámoló és a külön jelentés auditálásáért a Biztosító 9,5 millió forint + Áfa díjat fizet a könyvvizsgálónak.

A beszámoló összeállításának alapja a Számviteli politika, és annak mellékletei, a 2000. évi C törvény – a számvitelről, és a 192/2000 Kormány rendelet – a biztosítók éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól.

1.7 A szavatoló tőkeSzavatoló tőke bemutatása (e Ft)

	2008.01.17.	2008.12.31.
Saját tőke	1 268 256	1 484 619
Immateriális javak könyv sz. értéke	- 182 082	- 344 164
Visszavásárolt saját részv. értéke	0	0
Szavatoló tőke	1 086 174	1 140 455

Minimális szavatoló tőke szükséglet (e Ft) _____ 40 400

A biztosító minimális biztonsági tőkéje (e Ft) _____ 803 000

1.8 A számviteli politika főbb jellemzői

A Biztosító kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít. A beszámoló készítésekor a könyvvizetés során a Számviteli Törvényben (2000. évi C. tv, továbbiakban Tv.) meghatározott alapelveket a biztosítók éves beszámoló készítési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben (192/2000. (XI.24.) Kormányrendelet, továbbiakban: Korm. rendelet) foglaltak figyelembevételével kell érvényesíteni. Az éves beszámoló és a könyvvizetés során a Biztosító a fenti számviteli alapelvek szerint járt el.

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

Eszközök értékelése

- Az immateriális javak és tárgyi eszközök tényleges bekerülési költségen kerültek értékelésre. Ezek az eszközök a mérlegben nettó értéken (bekerülési ár – értékcsökkenés), a könyvekben bruttó értéken szerepelnek.
- Az értékcsökkenés elszámolásánál a lineáris módszer került alkalmazásra. Az alkalmazott leírási kulcsok a hasznos élettartam alapján kerültek meghatározásra, és ezek megegyeznek a Társasági adótörvény 1. sz. mellékletében foglalt leírási kulcsokkal.
- Az üzembe helyezett, használatba vett eszközök, immateriális javak értékcsökkenését havonta, napra számolva, lineáris kulcsok alapján, a nyitó állomány értéke után számolja el a Biztosító. Irányadó a várható elhasználódás időtartama, az erkölcsi avulás mértéke, amely:
 - vagyoni értékű jogok, alapítás esetén 5 év
 - szoftverek esetén 3 év,
 - egyéb szellemi termékek (tervdokumentációk stb.) esetén 5 év,
 - épületek esetén 50 év,
 - építmények, ideiglenes (könnyűszerkezetes) épületek esetén 10 év,
 - gépek, berendezések, felszerelések esetén 7 év,
 - gépjárművek esetén 5 év, maradványérték 20%
 - számítástechnikai és ügyvitel-technikai (adatátviteli, telekommunikációs) eszközök, berendezések, hálózatok esetén 3 év.

A Biztosító az 100.000 Ft egyedi beszerzési érték alatti eszközöket üzembe helyezéskor teljes összegben elszámolja értékcsökkenésként.

Piaci értéken való értékelés a vonatkozó kormányrendelet 4.§ (8) bekezdése szerint az életbiztosítási kötvények befektetési kockázatot viselő tulajdonosai javára végrehajtott befektetéseket piaci értéken kell értékelni.

A piaci érték meghatározását a letétkezelő végzi a megállapodásoknak megfelelően.

Az eszközök értékvesztésének elszámolása:

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

A Biztosító a következő eszközöknél számol el értékvesztést:

az egy évnél hosszabb lejáratú értékpapíroknál;

az egyéb követelésnél.

Az egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírok értékvesztésének elszámolása

A hitelviszonyt megtestesítő, egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírnál - függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök, illetve a befektetett pénzügyi eszközök között szerepel - értékvesztést kell elszámolni, ha a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír könyv szerinti értéke és - (felhalmozott) kamatot nem tartalmazó - piaci értéke közötti különbség veszteségjellegű, tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.

Az értékpapír piaci értéke meghatározásakor figyelembe kell venni:

az értékpapír (felhalmozott) kamattal csökkentett tőzsdei, tőzsdén kívüli árfolyamát, piaci értékét, annak tartós tendenciáját,

az értékpapír kibocsátójának piaci megítélését, a piaci megítélés tendenciáját, azt, hogy a kibocsátó a lejáratkor, a beváltáskor a névértéket (és a felhalmozott kamatot) várhatóan megfizeti-e, illetve milyen arányban fizeti majd meg.

Amennyiben az értékpapírnak mérleg készítésekor a piaci értéke jelentősen és tartósan magasabb, mint a könyv szerinti értéke, a különbséggel a korábban elszámolt értékvesztést visszaírással csökkenteni kell. Az értékvesztés visszaírásával az értékpapír könyv szerinti értéke nem haladhatja meg a beszerzési értéket, illetve ha a beszerzési érték magasabb a névértéknél (névérték felett vásárolt értékpapírnál), az értékvesztés visszaírásával az értékpapír könyv szerinti értéke nem haladhatja meg az adott értékpapír névértékét.

Jelentősnek minősítjük az értékpapír egyedi értékének 2 %-ot meghaladó összegét.

Egyéb követelések értékvesztésének elszámolása:

Az adós minősítése alapján az üzleti év mérleg fordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal, biztosításközvetítőikkel szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is) értékvesztést kell elszámolni. Az értékvesztést a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján, a követelés könyv szerinti

értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege közötti - veszteségjellegű - különbözet összegében kell elszámolni, ha ez a különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

A vevőnként, illetve adósokként kisösszegű követeléseknél - a vevők, az adósok együttes minősítése alapján - az értékvesztés összege ezen követelések nyilvántartásba vételi értékének százalékában is meghatározható. A Biztosító ezen követelések 100 000,- Ft-ot meghaladó veszteségjellegű különbözetét minősíti jelentősnek.

Amennyiben a vevő, az adós minősítése alapján a követelés várhatóan megtérülő összege jelentősen meghaladja a követelés könyv szerinti értékét, a különbözettel a korábban elszámolt értékvesztést visszairással csökkenteni kell. Az értékvesztés visszairásával a követelés könyv szerinti értéke nem haladhatja meg a nyilvántartásba vételi (devizakövetelés esetén a fordulónapi, számviteli politikában meghatározott árfolyamon számított) értékét.

Pénzeszközök:

- Deviza eszközöket az üzleti év mérleg fordulónapjára vonatkozó Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon történik.
- A forintban elhelyezett betéteket a záró kivonat szerinti értéken kerül számbevételelre.

A követelések és kötelezettségek leltárral alátámasztott értéken szerepelnek a mérlegben.

Lényegesnek minősül a beszámoló szempontjából minden olyan információ, amelynek elhagyása vagy téves bemutatása - az ésszerűség határain belül - befolyásolja a beszámoló adatait felhasználók döntéseit (lényegesség elve). Lényegesnek minősíti a Biztosító azt a hibát, amelynek következtében az ellenőrzött év beszámolójában szereplő saját tőke értékének 10 %-át meghaladó mértékben változik.

A mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő január 31.

A Biztosító a bevételeket és ráfordításokat a kormányrendelet előírásai alapján számolja el az alábbiak szerint:

- A hagyományos díjas termékek díjbevétele elszámolása során a díjbevételt folyamatosan, az érvényes szerződések szerinti esedékesség időpontjában számolja el a szerződés szerint várható összegben. A szerződések megszűnésével a megszűnés hónapjában a már elszámolt bevételt a megszűnés hatályának időpontjára vonatkoztatva csökkenti.
- A UL (unit-linked) díjas termékek esetén a díjbevétele elszámolása a pénzügyi realizálás időpontjában történik. A díj számbavételének időpontja a beazonosítás dátuma. A Biztosító év végén korigálja a díj követelésekkel az elszámolt díjbevételt és ezzel a szerződés szerint esedékes díjakat számolja el a vonatkozó Korm. rendelet előírásainak megfelelően.

Az ellenőrzéssel, önellenőrzéssel feltárt, az előző éveket érintő, a mérlegfőösszeg 2 %-át meghaladó összegű hibát tekinti a Biztosító jelentős összegű hibának.

I.9 Vagyoni, pénzügyi helyzet értékelése

A Biztosító jövedelmezőségi, likviditási, tartalék fedezettségi helyzetét az alábbi mutatók jellemzik: /A mutatók 2007.évre még nem értelmezhetőek ezért nem összehasonlítható az előző évvel./

Jövedelmezőségi helyzet vizsgálata

Mérleg szerinti eredmény/Megszolgált díj	-28%
Biztosítástechnikai eredmény/Megszolgált díj	-30%
Mérleg szerinti eredmény/Saját tőke	-72%

Tőke megfelelés

Saját tőke/Jegyzett tőke	72%
--------------------------	-----

Tartalék fedezettsége

Befektetések/Tartalék	81
-----------------------	----

Likviditási mutatók

Likvid pénzeszköz/Rövid lejáratú kötelezettség	2
--	---

Egyszerű kárhányad

UL Kárfizetések/UL Első éves díj	1,3%
----------------------------------	------

Értékesítési költséghányad

Szerzési költség/Bruttó díj	65%
-----------------------------	-----

Igazgatási költséghányad

Igazgatási költség/Bruttó díj	29%
-------------------------------	-----

2. SPECIÁLIS INFORMÁCIÓK A MÉRLEGHEZ, AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ

2.1. Immateriális javak

Az immateriális javak értéke:

Immateriális javak	2008.01.17	2008.12.31.	2008.12.31.Nettó	Változás
Alapítás aktivált értéke	182 082	209 219	184 119	+ 2 037
Alapítás écs		-25 099		
Szellemi termékek	0	164 271	148 645	+148 645
Szellemi termékek écs		-15 626		
Immateriális jav. beruházás	0	11 400	11 400	+11 400
összesen	182 082	344 164	344 164	+ 162 082

A szellemi termékek között a használatban lévő szoftvereket tartja nyilván a Biztosító. Az Immateriális javak beruházása a TRIAS befektetési nyilvántartó szoftvert tartalmazza, melynek aktiválása nem történt meg 2008-ban.

2.2. Befektetések

2.2.1 Ingatlanok

A Biztosítónak saját tulajdonú ingatlana nincs. 2008. évben a Biztosító új bérleménybe költözött, az új bérleményen beruházást nem végzett.

2.2.2 Befektetések kapcsolt vállalkozásokban

A Biztosító az alábbi befektetésekkel rendelkezik, mint kapcsolt vállalkozás:

CIG Első Magyar Általános Biztosító Zrt.

1033 – Budapest, Flórián tér 1.

Tulajdoni hányad: 100 % **670.000.000,- HUF**

Az alapított nem-élet biztosító 2008-ban nem kezdte meg a működését, mert a PSZÁF engedélyezése még folyamatban volt.

Jegyzett tőke 670 000 e Ft

Saját tőke 672 418 e Ft

Pannonia Biztosításközvetítő Kft

1033 – Budapest, Flórián tér 1.

Tulajdoni hányad: 100 % **5.000.000,- HUF**

Üzleti tevékenységét 2008-ban nem kezdte meg.

Jegyzett tőke 5.000 e Ft

TISIA S.R.L

Románia, Bukarest

Tulajdoni hányad: 100 % **1.205.460,- HUF** (4.500,- EUR)

Tanácsadói tevékenységet végzett Romániában, mely az alapítandó fióktelep létrehozásához kapcsolódik.

A megalapított, de üzleti tevékenységet el nem kezdő vállalatokra összevont (konszolidált) éves beszámolót a Biztosító nem készít, mert a beszámoló nélkül is megbízható és valós képet ad az anyavállalat és leányvállalatai vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről.

2.2.3 Egyéb befektetések

A Társaság értékpapír-portfóliójának értéke 1.055.885e Ft, összetételét az alábbi táblázat szemlélteti.

Egyéb befektetések	2008.01.17. (e Ft)	2008.12.31. (e Ft) bekerülési értéke	2008.12.31. (e Ft) piaci értéke
Részvények	0	12 274	9 839
Betétek hitelintézetnél	0	1 004 000	1 004 000
Egyéb kölcsön	0	1 130	1 130
Más befektetések (Befektetési jegyek)	0	56 858	40 916
Összesen:	0	1 074 262	1 055 885

Az értékpapíroknál 18.377 e Ft értékvesztést számolt el a Biztosító, melyből 2.435 e Ft a Részvények illetve 15.942 e Ft a Befektetési jegyekre vonatkozik. A Biztosító működése kapcsán a tartósság, mint kritérium nem állt fenn, de a jelentős eltérés (20-40%) igen, és olyan piaci tendenciák alakultak ki az év végére a nemzetközi piacokon is, hogy ezt indokoltnak ítélte meg a Biztosító. Alapvető változást a közeljövőben nem prognosztizáltak a pénzügyi elemzők sem, így az értékvesztés elszámolása mellett döntött a Biztosító.

2.3. Unit-linked befektetések

A Biztosító befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések piaci értéke 1.955.107 e Ft, bekerülési értéke 1.529.939 e Ft, melyet az 1-2. mellékletek mutatnak be.

A befektetések árfolyamvesztesége, ha azokat nem a mérlegkészítés napjára értékelte volna a Biztosító, hanem a beszámolóképzítés tényleges dátumára, lényegi eltérést nem mutatna. Tekintettel a belföldi deviza válság és a befektetések piaci hozamainak negatív nemzetközi alakulására az árfolyamok várhatóan nem fognak emelkedni.

2.4. Követelések

2.4.1 Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések

Követelések biztosítási ügyletekből	2008.12.31.(e Ft)
Követelések biztosítási kötvénytulajdonosoktól (UL díjkövetelés)	663
Követelések biztosítási közvetítőktől	20 490
- ebből: kilépett üzleti partner jutaléktartozás	2 490
üzleti partnernek nyújtott jutalék előleg	18 000
Összesen:	21 153

A biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések díjkövetelések. A megszűnt szerződésű biztosítási közvetítőkkel szembeni jutalék visszairások miatt keletkeztek a közvetítői követelések, amelyek közül egyik sem haladja meg a 30 napot.

2.4.2 Követelésekre elszámolt értékvesztés

A Biztosító követeléseire 2008. évben nem számolt el értékvesztést, mert azok három hónapon belül keletkeztek a fordulónaphoz viszonyítva. A kintlévőség megfizetéséről egyeztetés folyik az érintettekkel.

2.4.3 Követelések viszontbiztosítási ügyletből

A Biztosító tárgyalásokat folytat két európai viszontbiztosítóval olyan pénzügyi viszontbiztosítás megkötéséről, amelynek célja, hogy a Biztosító portfóliójának kiépítéséből és az életbiztosítási állomány mortalitásából adódó kockázatokat megossza. A megállapodások várhatóan a 2008-ban és 2009-ben értékesített folyamatos díjas biztosítási szerződésekre vonatkoznak. Mivel a szerződéses feltételek a mérlegkészítés időpontjában nem ismertek, az éves beszámoló nem tartalmaz a viszontbiztosítással kapcsolatban módosításokat.

2.4.4 Egyéb követelések

Egyéb követelések	2008.12.31.(e Ft)
Szállítói előleg (parkolási díj)	43
Vevői követelés értéke	40 462
- ebből kapcsolt vállalkozás felé (CIG Első Magyar Általános Biztosító Zrt. részére szolgáltatás nyújtás díja)	39 328
Összesen:	40 505

2.5. Egyéb eszközök

2.5.1 Tárgyi eszközök

A tárgyi eszközök alakulása:

	2008.01.17	2008.12.31.	2008.12.31. nettó	Változás
Számítástechnikai eszközök	0	32 167	25 500	+25 500
Számítástechnikai eszközök écs	0	-6 667		
Ügyvitel technikai eszk. (telefon)	0	120	105	+105
Ügyvitel technikai eszközök écs	0	-15		
Bútorok, berendezési tárgyak	0	16 656	14 442	+ 14 442
Bútorok, berendezési tárgyak écs	0	-2 214		
Kisértékű műszaki berend	0	680	0	
Kisértékű műszaki berend écs	0	-680		-
Személygépkocsik	4 980	56 625	48 990	+44 010
Személygépkocsik écs	0	-7 635		
Kisértékű egyéb berendezések	0	1 719	0	
Kisértékű egyéb berend.écs	0	-1 719		
Összesen:	4 980	89 037	89 037	+84 057

2.5.2 Készletek

A Biztosító nyilvántartott készleteit az alábbi táblázat szemlélteti:

Készletek	2008.12.31. (e Ft)
Reklámtárgyak	2.095
Nyomatványkészlet	3.204
Ajándéktárgyak	296
Összesen:	5.595

A nyomtatványkészlet a még fel nem használt biztosítási nyomtatványokból áll.

2.5.3 Bankbetétek, pénztár

	2008.01.17.(e Ft)	2008.12.31.(e Ft)	Változás
Bankbetét	1 131 988	1 409 054	+277 066
Pénztár	0	87	+87
Összesen:	1 131 988	1 409 141	+277 153

2.6. Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	2008.12. 31. (e Ft)
Elhatárolt szerzési költségek	787 980
Elhatárolt kamat és bérleti díj	2 083
Egyéb aktív időbeli elhatárolások (IT szolgáltatás, PSZÁF díj, egyéb)	11 745
Összesen:	801 808

A Biztosító a szerzési költségek elhatárolásával (Deferred Acquisition Cost, DAC) az első időszak negatív mérleg szerinti eredményét viszi át a későbbi évekre, ahol a későbbi évek pozitív eredményeinek terhére feloldja azt. Ennek során az alábbi elveket tartja szem előtt:

- 2.6.1. A Biztosító a szerzési költség elhatárolása során arra törekszik, hogy a termék költségszerkezete és a termékbe épített költségfedezetek szerkezete közötti eltérésből adódó eredményhatást tompítsa, az időbeli elhatárolás számviteli alapelvével összhangban.
- 2.6.2. A Biztosító az elhatárolása során csak olyan jövőbeli fedezeteket vesz figyelembe, amelyeket várhatóan realizálni is tud.
- 2.6.3. A Biztosító csak azokat a költségeit határolja el, amelyek a szerzéssel közvetlenül kapcsolatba hozhatóak.
- 2.6.4. A Biztosító az elhatárolás amortizációja során a szerzési költségek folyamatosan beérkező fedezeteit veszi figyelembe.

2.7. Saját tőke

A saját tőke elemeinek alakulását az alábbi táblázat szemlélteti: (e Ft)

	2008. 01.17-i egyenleg	+ Növekedés	- Csökkenés	2008. évi eredmény	2008. 12. 31-i egyenleg
Jegyzett tőke	1 033 600	1 033 600			2 067 200
Tőketartalék	258 400	258 400			516 800
Eredmény- tartalék		-23 744 -184 119			-207 863
Lekötött tartalék		184 119			184 119
Mérleg szerinti eredmény	-23 744		23 744	-1 075 637	-1 075 637
Összesen	1 268 256	1 268 256	23 744	-1 075 637	1 484 619

A Biztosító tulajdonosai 2008. során – az előzetes terveknek megfelelően – tőkeemelést hajtottak végre. A tőkeemelés során 10.336.000 db 100,- Ft névértékű 125,- Ft-os árfolyamon történő kibocsátására került sor.

A Társaság tulajdonosai a fordulónapot megelőzően összességében 915 millió Ft kölcsönt nyújtottak a Társaság részére. A kölcsönszerződés feltételei alapján a visszafizetés új törzsrésztvények kibocsátásával történik.

A fordulónapot követően a Biztosító tulajdonosai a jegyzett tőke tőketartalékkal szemben történő leszállításáról majd a tulajdonosi kölcsönt is felhasználva újabb tőkeemeléstről döntöttek, amelynek eredményeképpen a Biztosító 2009. április 24-i jegyzett tőkéje 1.123.403 e Ft, tőketartaléka 2.259.240 e Ft.

A számviteli törvény előírása szerint a lekötött tartalékba kell átvezetni többek között az alapítás-átszervezés aktivált értékéből még el nem számolt összeget, mely a Biztosító esetében 2008. december 31-én 184.119 e Ft volt.

2.8. Biztosítástechnikai tartalékok

Meg nem szolgált díjak tartaléka

A Biztosító a meg nem szolgált díjak tartalékát szerződésenként, a tárgyév és az azt követő év(ek)et megillető díjrész különválasztásával képi. A különválasztás időarányosan, a kockázatviselés kezdete és a fordulónap között eltelt idő, illetve a fordulónap és a következő díjelőírás közötti idő arányában történik. Mivel a Szerződő eseti és rendszeres befizetéseiből a Biztosító befektetési egységhez kötött életbiztosítási tartalékot képez, ezért meg nem szolgált díjak tartaléka csak a meghatározott időtartamokat fedező kockázati díjelvonások vonatkozásában képződik.

Törlési tartalék

A Biztosító törlési tartaléka az előírt díjkövetelések díj nemfizetés miatt várhatóan törlésre kerülő részének fedezetére szolgál. Mivel a Biztosítónak az induló állományával kapcsolatban nincsenek statisztikai becslésre alkalmas idősorai, ezért óvatossági okból a teljes be nem folyt díjkövetelése mértékéig törlési tartalékot képez, ezt a gyakorlatát azonban folyamatosan felülvizsgálja.

Matematikai tartalék

A Biztosító matematikai tartalékot a terméktervben rögzített biztosításmatematikai elvek és módszerek szerint képez a portfólió várható haláleseti kifizetéseinek fedezése érdekében. A tartalék mértékét a Biztosító minden biztosítottra külön határozza meg, és szerződési, illetve termékszinten összegzi. A matematikai tartalék nulla százalékos technikai kamatot feltételezve került kiszámításra, és azon felosztandó többlethozam nem keletkezett.

Befektetési egységhez kötött (Unit-linked) életbiztosítási tartalékok

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

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

A biztosítástechnikai tartalékok év végi állománya az alábbiak szerint alakult:

Tartalékok	2008.12. 31. (e Ft.)
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	16 062
Matematikai tartaléka	4 705
Törlési tartalék	663
C. Biztosítás technikai tartalékok	21 430
D. Unit-linked biztosítási tartalék	1 955 107
Tartalékok összesen:	1 976 537

A tartalékok képzésénél figyelembe vett szerzési költségek összege

A Biztosító a 192/2000. (XI. 24.) Korm. rendelet 14 § b) pontjával összhangban aktív időbeli elhatárolásként mutatja ki a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások tartaléka képzésénél figyelembe vett szerzési költségek összegét. Egyéb típusú biztosítástechnikai tartalék képzésénél a Biztosító szerzési költséget nem vesz figyelembe. A Biztosító él a szerzési költségek elhatárolásának lehetőségével. Az elhatárolás során a Biztosító betartja a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2/2008. számú Vezetői körlevelében foglaltakat (Vezetői körlevél az élet ági elhatárolt szerzési költségekről).

Az elhatárolt szerzési költségek meghatározásakor az elhatárolandó szerzési költségek körébe a Biztosító a költségként ténylegesen felmerült szerzési jutalékköltségeket (ideértve a különböző osztott szerzési jutalékokat is) vonja be. Az elhatárolandó összeget a Biztosító szerződésenként határozza meg.

A teljes elhatárolás feloldása során a Biztosító szintén szerződésenként tartja nyilván a folyamatosan beérkező költségfedezetet. A költségfedezet meghatározása során a Biztosító a beérkezett rendszeres biztosítási díjnak az első éves kockázati díjjal, az adminisztrációs díjrészrel és az allokációs költségrésszel csökkentett, de a bónusszal megnövelt részét veszi figyelembe. Abban az esetben, ha egy szerződés törlésre kerül, a hozzá tartozó elhatárolást a Biztosító felszabadítja.

A szerződésenként meghatározott elhatárolás és a beérkező fedezetek összegzése alakítja ki az elhatárolás összesített értékét, amit a Biztosító a számviteli nyilvántartásában kimutat. Az elhatárolás értéke a 2008.12.31-én 787.980 e Ft.

A bekövetkezett, de még be nem jelentett károk tartaléka (IBNR) képzésére alkalmazott módszer

A Biztosító – a 192/2000. (XI. 24.) Korm. rendelet 14 § f) pontjával összhangban – bemutatja a bekövetkezett, de még be nem jelentett károk tartalékának (IBNR) képzésének módszerét.

A mérleg fordulónapjáig bekövetkezett vagy okozott, de még be nem jelentett késői károk, biztosítási események miatti kifizetésekre és azok várható költségeire a matematikai tartalék elégséges fedezetet nyújt, ezért IBNR tartalékot a jelenleg művelt módozatok mellett a Biztosító nem képez.

Egyéb

A Biztosító által művelt unit-linked módozatok kapcsán kötvénykölcsön igénybevételére nincs lehetőség.

A Biztosító 2008. május 26-ával kezdte meg az életbiztosítási módozatainak művelését, így a 2008-as gazdasági évet megelőző években bekövetkezett függő károokra, illetve azokra megképzett tartalékkal nem rendelkezett.

2.8. Céltartalékok

A Biztosító a 2008-os évre céltartalékot nem képzett.

2.10. Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettség

A Biztosítónak viszontbiztosítóval szemben letéti kötelezettsége nem keletkezett.

2.11. Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletből

A Biztosítónak viszontbiztosítási ügyletből származó kötelezettsége nem volt.

2.12.1 Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből

Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	2008.12. 31. (e Ft)
Kötelezettség biztosítási kötvénytulajdonosok felé (2008. december hónapban befolyt és 2009-ben kötvényesített díj)	822 072
Kötelezettség biztosítás közvetítők felé (2008-ban elszámolt és fordulónapig nem kifizetett közvetítői díj)	523 248
Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből összesen:	1 345 320

2.12.2 Hitel és egyéb kötelezettség

Hitelek (tulajdonosi kölcsön harmadik tőkeemeléshez)	914 601
Egyéb kötelezettségek	669 007
- ebből : Szállítói kötelezettség	99 433
- Bér és járulékai	28 102
- Adók és egyéb kötelezettség	30 863
- Alapkezelővel kapcsolatos kötelezettség (úton lévő pénz)	510 609
Kötelezettségek összesen (2.12.)	2 928 928

A tulajdonosi hitellel kapcsolatos információk részletezését ld. a 2.7. pontban.

A kötelezettségek között szereplő Alapkezelőkkel kapcsolatos kötelezettség (úton lévő pénz) tartalmi része nem más, mint a mérleg fordulónapig kötvényesített unit-linked biztosítási szerződések befektetendő díjai, melynek pénzügyi realizálása a vagyongazdálkodók felé a fordulónap után történik meg.

2.13. Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások 2008-ban az alábbiak szerint alakultak:

	2008.12. 31. (e Ft)
Passzív időbeli elhatárolások	8 516
- ebből adótanácsadás	667
- 2008.évi audit	6 840
- Telefon, fax költség elhatárolása	348
- Reprezentáció	635
- Egyéb	26

.14 Az eredmény alakulása

A következő táblázat a bevételek és kiadások alakulását mutatja be:

Az eredmény alakulása	2008. 12. 31. (e Ft)
Bruttó díj összesen: kizárólag belföldi	3 875 485
- rendszeres díjfizetésű egyéni szerződések (befektetési egységekhez kötött életbiztosítások díjai)	1 844 541
- eseti díj egyéni szerződésekhez (befektetési egységekhez kötött életbiztosítások díjai)	2 030 944
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása	-16 062
Biztosítástechnikai bevételek befektetésből	6 616
- kapott osztalék és részesedés	3 885
- kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	2 731
Befektetések nem realizált nyeresége	54 667
Kárkifizetés jellegű kifizetések	-25 317
- 30 napos lejárat miatt	-12 432
- részvisszavásárlás miatt	-12 885
Életbiztosítások díjtartalék változása	-4 705
Törlési tartalékok változása	-663
UL életbiztosítások díjtartalék változása	-1 955 107

Költségek	-2 876 690
- Anyagköltség	-64 363
- Anyagijellegű szolgáltatások	-28 699
- Igénybevett szolgáltatások	-492 441
- Jutalékok	-2 529 665
- ebből: elhatárolt szerzési költség	+ 787 980
- Bérköltség	-283 002
- Személyi jellegű egyéb kifizetések	-22 614
- Bérjárulékok	-105 035
- Értékcsökkenés	-59 796
- Egyéb költségek	-79 055
Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésből	-74 735
- Befektetések működési költsége	-6 459
- Befektetések árfolyamvesztése és tranzakciós költsége	-68 276
Befektetések nem realizált vesztesége	-139 108
Biztosítástechnikai eredmény	-1 155 619
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	+92 677
Befektetések árfolyamnyeresége	+17 121
Befektetések értékvesztése	-18 377
Befektetések árfolyamvesztése	-13 654
Egyéb bevétel (marketing anyagok, telefon továbbszámlázás)	+43 737
Egyéb ráfordítás (iparűzési adó, gépjármű adó, adomány)	-41 522
Nem biztosítástechnikai eredmény	+79 982
Mérleg szerinti eredmény	-1 075 637

Az elszámolt bruttó díj a Biztosítónál 2008-ban belföldi befektetési egységekhez kötött egyéni életbiztosítási díj volt.

A Biztosítónál nem keletkezett:

- csoportos szerződések díja;
- egyszeri díjfizetésű;
- hagyományos (nyereségrészesedéssel vagy anélkül kötött) életbiztosítási szerződések díjai.

A Biztosítónál elszámolt direkt biztosítások elszámolt díjai kizárólag Magyarországról származik.

Az Egyéb költségek magukban foglalják az engedélyezés alatt álló romániai fióktelep létrehozásával, vezetője és a munkatársak kiválasztásával, valamint működési feltételeinek megalapozásával kapcsolatos költségeket, amelyek összege összesen 61.434 e Ft.

2.15 A költségek megbontása

A költségek megbontása	3 671 129
Szerzési költség bruttó	2 529 665
Kárrendezési költség	0
Igazgatási költség	1 135 005
Befektetési költség	6 459

A tárgyévi kárrendezéssel kapcsolatban nem merült fel tényleges költség, ezért kárrendezési költséget a Biztosító nem számolt el.

2.16 Rendkívüli eredmény

A rendkívüli eredményt érintő tétel 2008-ban nem volt.

2.17 Adózás

Társasági adó fizetési kötelezettség és az államháztartás egyensúlyát javító különadó fizetési kötelezettsége a Biztosítónak 2008-ban nem keletkezett.

Társasági adó 2008.

		e Ft
E.) ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-	1.075.637
Az adóalap megállapításakor csökkentő jogcímek (7.§)		
értékcsökkenési leírás	-	59.796
Az adóalap megállapításakor növelő jogcímek (8.§)		
értékcsökkenési leírás	+	59.796
támogatás	+	9.925
	+	69.721
MÓDOSÍTOTT ADÓALAP	-	1.065.712
Adófizetési kötelezettség		0

3. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

3.1 Kedvezményes részvényvásárlási lehetőség

A CIG Közép-európai Biztosító Zrt. kedvezményes részvényvásárlási lehetőséget kínál ügyfelei részére. A kedvezményes részvényvásárlási lehetőséggel kizárólag abban az esetben élhetnek az arra jogosult ügyfelek, ha a Biztosító nyilvános részvénykibocsátás formájában alaptőkét emel, és az így kibocsátott részvényeit bevezeti a tőzsdei forgalomba. A kedvezményes részvényvásárlási lehetőség az így kibocsátott részvényekre vonatkozik.

Kedvezményes részvényvásárlásra kizárólag az a természetes személy jogosult, akit a kedvezményes részvényvásárlásra alapot adó befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés megkötésekor a biztosítási szerződés szerződőjeként vagy biztosítottjaként jelöltek meg. A kedvezményes részvényvásárlás feltétele ugyanakkor, hogy a részvényvásárlásra alapot adó életbiztosítási szerződés díjhátralékkal ne rendelkezzen.

A kedvezményesen megvásárolható részvények mennyisége az életbiztosítási szerződés kezdeti, éves biztosítási díjának mértékétől függ, s nem befolyásolja a részvényjegyzési időszak kezdetéig megfizetett biztosítási díjak összege. Egy adott befektetési egységekhez kötött életbiztosítás alapján kedvezményesen megvásárolható részvények hivatalos kibocsátási összértéke nem lehet több, mint a részvényvásárlási jogosultságra alapot adó életbiztosítási szerződés kezdeti éves díjának 50%-a.

Kedvezményes részvényvásárlási lehetőség kizárólag olyan befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódik, amelyek kezdeti éves biztosítási díja legalább 400 000 forint, illetve 1 600 euró.

A kedvezményes részvényvásárlással megszerzett részvények azonos jogokat testesítenek meg, mint a Biztosító korábban kibocsátott törzsrészvényei.

A kedvezményes részvényvásárlás esetén a Biztosító a kibocsátási árból 20% mértékű kedvezményt nyújt.

Mérlegfordulóig 2.392 darab opciós szerződés jött létre. A Biztosító legfeljebb 10.000 darab opciót tervez értékesíteni.

3.1 A választott tisztségviselők díjazása


A Társaság választott vezető tisztségviselői a közgyűlés határozata értelmében 12.109 e Ft díjazásban részesültek 2008-as év során, számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor.

3.2 Munkavállalók

Az állományon belüli dolgozók (jutalék nélküli) bér- és létszámadatait a következő táblázat mutatja:

	Igazgatási dolgozók	Üzleti dolgozók	Kockázatbírálók	Egyéb dolgozók	Összesen
Bérek (e Ft)	194 069	27 959	17 168	43 806	283 002
Személyi jellegű egyéb ráfordítások (e Ft)	5 090	3 097	694	1 620	10 501
Átlagos statisztikai létszám (fő)	22,0	4,2	3,0	7,0	36,2

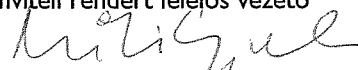
Budapest, 2009. április 24.



első számú vezető



számvetési rendért felelős vezető



vezető matematikus

Unit-linked befektetések bekerülési értéke

Ft

Instrumentum neve	Mennyiség	Bekerülési érték
Pioneer Nemzetközi Vegyes Alap	16 928 372	30 273 386
Pioneer Magyar Kötvény Alap "A"	93 677 768	281 402 447
Pioneer Magyar Részvény Alap	14 349 018	33 350 431
Concorde 2000	9 735 468	37 666 815
Ishares MSCI China	733 156	251 168 492
Lyxor MSCI India	112 221	189 828 043
Pioneer Emerging Markets Equity	193 311	243 597 888
Credit Suisse Bond Fund (LUX) Convert Europe "B"	3 172	8 251 796
Berkshire Hathaway-CL B	660	447 677 695
D090128		6 721 838
Instrumentumok összesen	135 729 314	1 529 938 831

Unit-linked befektetések piaci értéke

Ft

Instrumentum neve	Mennyiség	Árfolyam	Piaci érték
Pioneer Nemzetközi Vegyes Alap	16 928 372	1,6812	28 459 979
Pioneer Magyar Kötvény Alap "A"	93 677 768	3,0705	287 637 588
Pioneer Magyar Részvény Alap	14 349 018	2,1285	30 541 884
Concorde 2000	9 735 468	3,5726	34 780 933
Ishares MSCI China	733 156	13,8000	245 434 289
Lyxor MSCI India	112 221	5,6300	167 289 095
Pioneer Emerging Markets Equity	193 311	3,8600	197 573 987
Credit Suisse Bond Fund (LUX) Convert Europe"B"	3 172	9,6000	8 062 620
Berkshire Hathaway-CL B	660	3 214,0000	398 596 725
D090128		99,3026	6 728 329
Határidős ügyletek			48 432 150
Pénzeszközök			6 764 804
Úton lévő pénzeszközök			507 596 544
Egyéb eszközök			-12 792 119
Instrumentumok összesen	135 733 146		1 955 106 808

A CIG Közép-európai Biztosító Zrt. üzleti jelentése a 2008. évről

A Biztosító piaci megjelenése és éves teljesítménye a korábbi várakozásokat és terveket meghaladóan jól sikerült. A tervet közel ötszörösen meghaladó díjbevétel jól mutatja, hogy a termék és az értékesítő partnerek együttes teljesítménye meghatározó, és a továbbiakban is meghatározó jelentőségű lesz a Biztosító életében.

eFt

Megnevezés	2008. évi tény	2008. éves terv	Teljesítés %
	1	2	1:2
1. Bruttó írt díj	3 875 485	817 151	474,3
2. Bruttó jutalék (-)	2 529 665	926 755	273,0
3. Elhatárolt szerzési költség	787 980	0	n.a.
4. Tartalékváltozás (-)	1 976 537	134 640	1 468,0
5. Károk, szolgáltatások (-)	25 317	17 021	148,7
6. Működési költség (-)	1 141 464	943 798	120,9
7. Egyéb bevétel	43 737	50 000	87,5
8. Egyéb ráfordítás (-)	109 856	10 000	1098,6
10. Eredmény	-1 075 637	-1 165 063	92,3

A Biztosító a jelentős értékesítési eredményét csak a unit-linked típusú, befektetési egységhez kötött életbiztosítások értékesítésével érte el. Az értesítés a Biztosító saját hálózatában, az alternatív értékesítési csatornákon, és ezen belül kiemelten a Brokernet Holding Zrt. hálózatán keresztül történt.

A Biztosító vesztesége a tervezett szinten alakult. A veszteség összege 1.076 millió forint, amely a tervnél 89 millió forinttal kevesebb.

A veszteség alapvető oka, hogy induló biztosítóként még nincs és csak évek alatt épül fel egy olyan biztosítási portfólió, amely a szerzési költségek mellett a működési és igazgatási költségekre is fedezetet nyújt. Emellett az induláskor még olyan egyszeri költségek is jelentkeznek, amelyek az üzleti induláshoz és a Biztosító szervezetének kialakításához kötődnek.

A 2008. év során a Biztosító gazdálkodása stabil, kiegyensúlyozott volt. Befektetéseit, amelyek forgatási célú befektetések – a kockázati és likviditási szempontok figyelembe vételével – elsősorban bankbetétekben helyezte el, ezzel is mérsékelve a pénzügyi válság hatásait és egyben biztosítva a nagymértékű piacszerzéshez a likvid eszközöket.

A pénzügyi válság miatt megnövekedett kockázatok kezelése folyamatos értékelést és szükség esetén beavatkozást követel a Biztosító vezetésétől és vezető testületeitől. A kockázatok közül az ár-, a hitel- és a kamatkockázat nem jelentkezett kiemelten a 2008-as év során. A cash-flow kockázat kiemelt jelentőséggel bírt 2008 során, de ezt a tulajdonosok tervezett, második tőkebefizetésével – 1.292 millió forint – kezelte a Biztosító. A kockázatok mérséklése és a célok eléréséhez szükséges feltételek megalapozása érdekében a vezetőség tárgyalásokat folytatott és folytat a növekedés tőkeszükségletének biztosításáról (új tőke bevonása) és a likviditás fenntartásáról (pénzügyi viszontbiztosítás).

A Biztosító első, nem teljes üzleti évének sikere alapján került meghatározásra a 2009. év terve, amely újabb termékek bevezetését, a saját értékesítési hálózat fejlesztését és az alternatív értékesítési partnerek számának bővítését tartalmazza. Továbbra is kiemelt jelentősége van a Biztosító és a Brokernet Holding Zrt. közötti eredményes kapcsolatnak, amelyet folyamatosan fejlesztenek a partnerek a közös sikerek érdekében.

A további dinamikus fejlődés biztosításához a Biztosító elkezdte a határon átnyúló tevékenységének megalapozását Romániában is. A román felügyelet megadta az engedélyt egy fióktelep működtetéséhez. Az értékesítés 2009. május 26-án kezdődik, és a Biztosító tervei szerint a magyarországi növekedéshez hasonló fejlődéssel számol.

A külső körülmények és a vezetői értékelések alapján a Biztosító elhalasztotta a nem-élet biztosítási tevékenység indulását, és koncentráltan az élet üzletág magyarországi és romániai fejlesztésére és eredményességére összpontosítja erőforrásait.

A fordulónapot követően a Biztosítónál lényeges esemény nem történt.

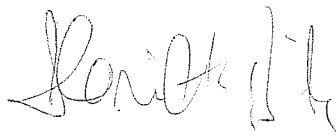
A székhelyen kívül a Biztosítónak telephelye nincs.

Foglalkoztatási politikáját alapvetően meghatározza, hogy az értékesítésben csak egyéni és társas vállalkozások dolgoznak és számukra a Biztosító a tényleges értékesítési teljesítmény alapján jutalékot fizet. A központban alkalmazott szakemberek létszáma folyamatosan nő a kiteljesedő üzleti igényeknek megfelelően. A 17 fős induló létszám év végére 45 főre változott. A foglalkoztatottak között megtalálhatóak a biztosításban és a biztosítók alapításában nagy tapasztalattal bírók, a középkorú, szakmai, illetve vezetői tapasztalatokkal rendelkezők és a pályakezdő, tehetséges fiatal szakemberek. A Biztosító vezetése megfelelő karrierlehetőséget és piacképes juttatásokat kínál a dolgozóknak.

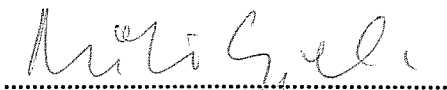
A környezetvédelem nem tartozik közvetlenül a Biztosító alaptevékenységéhez, de a munkakörülmények kialakításánál, a papírmentes folyamatok alkalmazásával és a kiszervezések révén hozzájárul az energiatakarékos, egészséges és környezetbarát munkahely biztosításához.

A mérlegben, az eredménykimutatásban és a kiegészítő mellékletben bemutatott adatok és értékelések, valamint az üzleti jelentésben adott kiegészítő információk megalapozzák, hogy a CIG Közép-európai Biztosító Zrt. vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós kép alakuljon ki.

Budapest, 2009. április 24.



.....
Horváth Béla
első számú vezető



.....
dr. Mikó Gyula
vezető aktuárius



.....
Kelemen Zsolt
számvetési rendért felelős vezető



**Független Könyvvizsgálói Jelentés
A CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
2009. évi éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**



Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg
Eredménykimutatás
Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés





KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A CIG Pannónia Életbiztosító Zrt. részvényeseinek

Elvégeztük a CIG Pannónia Életbiztosító Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 17.038.600 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 2.277.212 E Ft veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

Az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.



Záradék (vélemény)

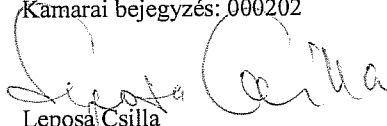
A könyvvizsgálat során a CIG Pannónia Életbiztosító Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a CIG Pannónia Életbiztosító Zrt. 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Figyelemfelhívás

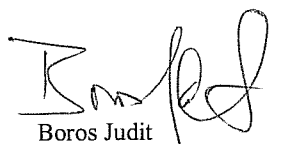
Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy a Társaság saját tőkéjének összege 864.307 E Ft, amely nem éri el a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvényben előírt minimális szintet. Ahogyan a kiegészítő melléklet 1.7. pontjában bemutatásra került, a tőkehelyzet rendezésére a részvényesek 2009. november 20-án a jegyzett tőke 449.807 E Ft-os emeléséről és ezzel egyidejűleg 2.067.272 E Ft tőketartalékba helyezésétől határoztak. A megemelt jegyzett tőkét a Cégbíróság 2010. február 23-án bejegyezte.

Budapest, 2010. április 16.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202



Leposa Csilla
Partner



Boros Judit
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005374

1	4	1	5	3	7	3	0	6	6	0	1	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statistikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	5	8	5	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék száma

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.

1033 Budapest, Flórián tér I.

2009.01.01 - 2009.12.31

ÉVES BESZÁMOLÓ

Budapest, 2010. 04. 16.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Éves beszámoló 2009.12.31.

MÉRLEG	2008.01.18.-2008.12.31.	2009.01.01.-2009.12.31.		
		Élet	Nem bizt.t.	Összesen
ESZKÖZÖK (aktívák) e Ft				
A. Immateriális javak	344 164	498 474		498 474
B. Befektetések	1 732 090	2 020 931		2 020 931
I. Ingatlanok				
ebből: saját használatú ingatlanok				
II. Befektetések kapcsolt vállalkozásokban	676 205	642 403		642 403
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés anya- és	676 205	641 527		641 527
2. Hítelviszonyt megtestesítő értékpapír anya- és leányváll.-				
3. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés közös és társult		876		876
4. Hítelviszonyt megtestesítő értékpapír közös és társult				
III. Egyéb befektetések	1 055 885	1 378 528		1 378 528
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés egyéb részesedési	9 839			
2. Hítelviszonyt megtestesítő értékpapír (II/2. és II/4.				
3. Részesedés befektetési közösségben (investment pool)				
4. Jelzáloggal fedezett kölcsön (II/2. és II/4. és III/5. kivételével)				
5. Egyéb kölcsön (II/2. és II/4. és III/4. kivételével)	1 130	35 626		35 626
6. Betétek hitelintézetnél	1 004 000	1 258 000		1 258 000
7. Más befektetések	40 916	84 902		84 902
IV. Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből eredő letéti				
V. A befektetések értékhelyesbítése				
VI. Befektetések értékelési különbözete				
C. A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott	1 955 107	8 430 595		8 430 595
D. Követelések	61 658	1 248 742		1 248 742
I. Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések	21 153	444 403		444 403
1. Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól	663	277 893		277 893
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól				
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól				
2. Követelések a biztosítási közvetítőktől	20 490	166 510		166 510
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól				
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól				
II. Követelések viszontbiztosítói ügyletekből		639 112		639 112
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól				
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól				
III. Viszontbiztosítóra jutó tartalékrész az életbiztosítási				
IV. Egyéb követelések	40 505	165 227		165 227
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	39 328	503		503
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól				
V. Követelések értékelési különbözete				
VI. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete				
E. Egyéb eszközök	1 503 773	2 619 432		2 619 432
1. Tárgyi eszközök (az ingatlanok kivételével), készletek	94 632	141 675		141 675
2. Bankbetétek, pénztár	1 409 141	2 477 750		2 477 750
3. Visszavásárolt saját részvények				
4. Egyéb		7		7
F. Aktív időbeli elhatárolások	801 808	2 220 426		2 220 426
1. Kamatok, bérleti díjak	2 083	6 562		6 562
2. Halasztott szerzési költségek	787 980	2 186 316		2 186 316
3. Egyéb aktív időbeli elhatárolások	11 745	27 548		27 548
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	6 398 600	17 038 600		17 038 600

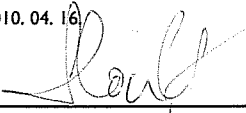
CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Éves beszámoló 2009.12.31.

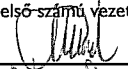
FORRÁSOK (passzívák) e Ft	2008.01.18.-2008.12.31.	2009.01.01.-2009.12.31.		
		Élet	Nem bizt.tech.	Összesen
A. Saját tőke	1 484 619	864 307		864 307
I. Jegyzett tőke	2 067 200	1 376 049		1 376 049
ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken				
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)				
III. Tőketartalék	516 800	2 864 852		2 864 852
IV. Eredménytartalék (+/-)	-207 863	-1 241 657		-1 241 657
V. Lekötött tartalék	184 119	142 275		142 275
VI. Értékelési tartalék				
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka				
2. Valós értékelés értékelési tartaléka				
ebből: biztosítottakra jutó rész				
VII. Mérleg szerinti eredmény (+/-)	-1 075 637	-2 277 212		-2 277 212
B. Alárendelt kölcsöntőke				
C. Biztosítástechnikai tartalékok	21 430	353 558		353 558
I. Meg nem szolgált díjak tartaléka [a] + b)]	16 062	141 666		141 666
a) bruttó összeg	16 062	141 666		141 666
b) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				
2. Matematikai tartalékok	4 705	4 000		4 000
a) életbiztosítási díjtartalék [aa] + ab)]	4 705	4 000		4 000
aa) bruttó összeg	4 705	4 000		4 000
ebből: viszontbiztosítóra jutó tartalékrész				
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (kockázati bizt.)				
b) betegségbiztosítási díjtartalék [ba] + bb)]				
ba) bruttó összeg				
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				
c) balesetbiztosítási járadéktartalék [ca] + cb)]				
ca) bruttó összeg				
cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				
d) felelősségbiztosítási járadéktartalék [da] + cb)]				
1. bruttó összeg				
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				
3. Független tartalékok [a]+b)]		21 646		21 646
a) tételes független tartalék [aa]+ab)]		5 209		5 209
aa) bruttó összeg		5 209		5 209
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				
b) IBNR tartalék [ba]+bb)]		16 437		16 437
ba) bruttó összeg		16 437		16 437
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				
4. Díj-visszatérítési tartalékok [a]+b)]		3 520		3 520
a) eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék [aa]+ab)]		3 520		3 520
aa) bruttó összeg		3 520		3 520
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				
b) eredménytől független díj-visszatérítési tartalék				
ba) bruttó összeg				
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				
5. Káringadozási tartalék		0		0

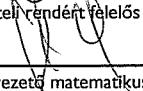
CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Éves beszámoló 2009.12.31.

6. Egyéb tartalékok [a)+b)+c)]	663	182 726	182 726
a) nagy károk tartaléka			
b) törlési tartalék [ba)+bb)]	663	182 726	182 726
ba) bruttó összeg	663	182 726	182 726
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)			
c) egyéb biztosítástechnikai tartalék [ca)+cb)]			
ca) bruttó összeg			
cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)			
D. Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára (1+2)	1 955 107	8 430 595	8 430 595
1. bruttó összeg	1 955 107	8 430 595	8 430 595
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)			
E. Céltartalékok			
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
3. Egyéb céltartalék			
F. Viszontbiztosítóval szembeni letéti			
G. Kötelezettségek	2 928 928	5 032 563	5 032 563
I. Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	1 345 320	2 572 572	2 572 572
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben			
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással			
II. Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletekből			
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben			
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással			
III. Kötelezettségek kötvénykibocsátásból			
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben			
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással			
IV. Hitelek	914 601		
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben			
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással			
V. Egyéb kötelezettségek	669 007	2 459 991	2 459 991
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben			
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással			
VI. Kötelezettségek értékelési különbözete			
VII. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
H. Passzív időbeli elhatárolások	8 516	2 357 577	2 357 577
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	8 516	379 269	379 269
3. Halasztott bevételek		1 978 308	1 978 308
FORRÁSOK ÖSSZESEN	6 398 600	17 038 600	17 038 600

Budapest, 2010. 04. 16.


első számú vezető


számviteli rendért felelős vezető


vezető matematikus

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Éves beszámoló 2009.12.31.

EREDMÉNYKIMUTATÁS	2008.01.18.-2008.12.31.	2009.01.01.-2009.12.31.
A.) Nem életbiztosítási ágánál		
A.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY		
B.) Életbiztosítási ágánál		
01. Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül	3 859 423	7 054 178
a) bruttó díj	3 875 485	12 082 313
b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)	-	4 902 531
c) meg nem szolgált díjak tartalékának változásai (+-)	-16 062	125 604
d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgált díjak tartalékának változásából (+-)		
02. Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből	6 616	1 062 011
a) kapott osztalék és részesedés	3 885	1 658
ebből: kapcsolt vállalkozástól		
b) egyéb befektetési bevételek	2 731	9 455
ebből: kapcsolt vállalkozástól		
ba) biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei		
bb) kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	2 731	9 455
c) befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befekt. egyéb bevételei		1 050 898
d) életbiztosításból allokált befektetési bevétel (C/05.sorral egyezően)(-)		
03. Befektetések nem realizált nyeresége	54 667	511 989
ebből: értékelési különbözet		
04. Egyéb biztosítástechnikai bevétel	0	-
05. Károk ráfordításai	25 317	1 235 647
a) kárfizetések és kárrendezési költségek	25 317	1 214 001
aa) kárkifizetések	25 317	1 200 497
1. bruttó összeg	25 317	1 202 311
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-	1 814
ab) kárrendezési költségek		13 504
ac) bevételek kármegtérítésből és kárrendezési költségtérítésekből		
b) függőkárok tartalékainak változása (+-)		21 646
ba) tételes függőkár tartalék változása (+-)		5 209
1. bruttó összeg		5 209
2. viszontbiztosító részesedése (-)		-
bb) IBNR tartalék változása (+-)		16 437
1. bruttó összeg		16 437
2. viszontbiztosító részesedése (-)		-
06. Matematikai tartalékok változása (+-)	4 705	705
a) életbiztosítási díjtartalék változása (+-)	4 705	705
aa) bruttó összeg	4 705	705
ab) viszontbiztosító részesedése (kockázati biztosítás)(-)		
b) betegségbiéztosítási díjtartalék változása (+-)		
ba) bruttó összeg		
bb) viszontbiztosító részesedése (-)		
c) balesetbiztosítási járadéktartalék változása (+-)		
ca) bruttó összeg		
cb) viszontbiztosító részesedése (-)		
07. Díj-visszatérítési tartalék változása (+-)	0	3 520
a) Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék változása (+-)		3 520
aa) bruttó összeg		3 520
ab) viszontbiztosító részesedése (-)		
b) Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék változása (+-)		
ba) bruttó összeg		
bb) viszontbiztosító részesedése (-)		
08. Káringadozási tartalék változása (+-)	0	-

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Éves beszámoló 2009.12.31.

09.Egyéb tartalékok változása (+-)	663	182 063
a) Nagy károk tartalékának változása (+-)		
b) Törlési tartalékok változása (+-)	663	182 063
ba) bruttó összeg	663	182 063
bb) viszontbiztosító részesedése (-)		
c) Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása (+-)		
ca) bruttó összeg		
cb) viszontbiztosító részesedése (-)		
10. Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás tartalékok változása (+-)	1 955 107	6 475 488
a) bruttó összeg	1 955 107	6 475 488
b) viszontbiztosító részesedése (-)		
11. Nettó működési költségek	2 876 690	2 478 540
a) tárgyévben felmerült szerzési költségek	2 529 665	6 383 244
b) elhatárolt szerzési költségek változása (+-)	-787 980	1 398 336
c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)	1 135 005	2 328 194
d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)		4 834 562
12. Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből	74 735	415 258
a) befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és	6 459	142 032
b) befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)		
c) befektetések értékesítésének árfolyamvesztése, befekt. egyéb ráford.	68 276	273 226
13. Befektetések nem realizált vesztesége	139 108	131 506
ebből: értékelési különbözet		
14. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	0	-
B.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY (01+02+03+04-05+-06+-07+-08+-09+-10-	-1 155 619	2 293 139
C.) Nem biztosítástechnikai elszámolások		
01. Kapott osztalék és részesedés	0	-
ebből: kapcsolt vállalkozástól		
ebből: értékelési különbözet		
02. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	92 677	37 794
ebből: kapcsolt vállalkozástól		
03. Biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei	0	-
04. Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektet. egyéb bevét. bevételei	17 121	29 703
05. Életbiztosításból allokált befektetési bevétel (B/02/d.sorral egyezően)	0	-
06. Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény(-)(A/02.sorral e.)	0	-
07. Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű	0	731
ebből: értékelési különbözet		
08. Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)	18 377	16 302
09. Befektetések értékesítésének árfolyamvesztése, befekt. egyéb ráford.	13 654	29 190
10. Egyéb bevételek	43 737	132 976
11. Egyéb ráfordítások	41 522	138 323
C.) NEM BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI ELSZÁMOLÁSOK (+01+02+03+04+05-06-07-08-	79 982	15 927
D.) SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+-A+-B+01+02+03+04+05-06-07-08-	-1 075 637	2 277 212
12. Rendkívüli bevételek		
13. Rendkívüli ráfordítások		
14. Rendkívüli eredmény (12-13)		
E.) ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-D+-14)	-1 075 637	2 277 212
15. Adófizetési kötelezettség		
F.) ADÓZOTT EREDMÉNY (+-E-15)	-1 075 637	2 277 212
16. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre		
17. Jávahagyott osztalék és részesedés		
G.) MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+-F+16-17) e Ft	-1 075 637	2 277 212

Budapest, 2010. 04. 16.

első számú vezető

számviteli rendéért felelős vezető

vezető

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.

2009. éves beszámoló Kiegészítő melléklete

2010. 04. 16.

I. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

A CIG Közép-európai Biztosító Zrt. (továbbiakban: Biztosító) zártkörű részvénytársaságként 2007. október 26-án alakult. 2010. január 1-től új neve CIG Pannónia Életbiztosító Zrt-re változott. A névváltoztatással a termékek nevében megjelenő Pannónia megnevezés immár a biztosító nevében is tükröződik, így jobban kifejeződik, hogy ez egy hazai biztosítótársaság.

Angol neve: CIG Pannonia Life Insurance Private Company Limited by Shares

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Biztosító alapítási engedélyét 2007. december 19-én adta ki.

Az előtársasági időszak 2008. január 17-ig tartott, a cégbejegyzésre 2008. január 18-án került sor.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a tevékenységi engedélyt 2008. május 8-án adta meg a Biztosítónak, ettől a naptól kezdte meg saját értékesítési hálózatának felépítését és a piacra lépés feltételeinek véglegesítését.

Biztosító értékesítési tevékenységét 2008. május 26-án kezdte meg így az első teljes üzleti év 2009.

Biztosító székhelye: 1033 – Budapest, Flórián tér 1.

A központi telefonszám: 1-244-5858 , a központi faxszám: 1-577-2021

Kék szám: 40-555-888

Internetes elérhetőség: www.cig.eu

Fióktelep főbb adatai

Fióktelep elnevezése: CIG Pannonia Life Insurance Private Company Limited by Shares – Budapesta, Sucursala Bucuresti

Címe: Romania, str. Intrarea Bogdanita, nr. 8-10, apt.2, pod, sector I, Busuresti.

Befogadó ország: Románia

A fióktelep a Pszáf-hoz történő bejelentés alapján életbiztosítási tevékenységet folytathat.

A Biztosító a fióktelepen keresztül történő szolgáltatás nyújtását 2009. augusztus 3-án kezdte meg Romániában. A fióktelep saját tőkével nem rendelkezik, így működéséhez a magyarországi központi iroda biztosítja az anyagi feltételeket. Eszközök átadása nem történt. A fióktelepnek nem keletkezett társasági adó fizetési kötelezettsége a negatív adóalap miatt. A Kiegészítő melléklet táblázataiban történő hivatkozásoknál a fióktelep adatai 2009. december 31-i állományra vonatkoznak.

I.1. Tulajdonosok

Időszak	Tulajdonosok száma	Részvény típusa	Részvények darabszáma	Részvények összes névértéke HUF
2008.12.31.	42	névre szóló törzsrészvény	20.672.000	2.067.200.000
2009.12.31	60	névre szóló törzsrészvény	34.401.227	1.376.049.080

A részvénytársaságnak 60 tulajdonosa van, melyből 1 fő rendelkezik minősített többséggel. A biztosító részvényeinek legalább 10 %-ával rendelkező tulajdonos a Vinton Kft. A Vinton Kft. által birtokolt részvények névértéke 137.703 eFt, amely 10,00722 %-ot jelent.
A Brókernet Zrt. tulajdonosainak részaránya 7 % alatt van.

1.2. Felügyelőbizottság

elnöke: Járai Zsigmond (anyja neve: Molnár Róza)
2626 Nagymaros Pállya Celesztin utca, hrsz.:10783/8.

tagok: dr. Bayer József (anyja neve: Szohr Mária)
1028 Budapest, Noémi utca 15/b
Charles Kovács (anyja neve: Eva Neumann)
1 Rue des Pas Redon, Meymac, Correze, France
dr. Móricz Gábor (anyja neve: Bazsó Katalin)
1055 Budapest Honvéd tér 10/a.III.1.
Preisinger Béla (anyja neve: Szvoboda Ilona)
2000 Szentendre, Bánáti Sverák József utca 2/a.
Gecser Ottó (anyja neve: Kovács Rozália)
1118 Budapest, Beregszász köz 9.

1.3. Igazgatóság

elnöke: Horváth Béla (anyja neve: Kozár Valéria)
2093 Budajenő Csalogány u. 17.

tagok: Dr. Mikó Gyula Lajos (anyja neve: Czirják Róza)
1182 Budapest Zalatna u. 12.
Kelemen Zsolt (anyja neve: Fissi Jolán)
2089 Telki Legelődombi u. 12.
Gaál Csaba (anyja neve: Hidvégi Gizella)
5600 Békéscsaba, Egyetértés út 5.

I.4. Menedzsment

Első számú vezető:	Horváth Béla
Vezető biztosításmatematikus:	Gaál Csaba
Vezető jogtanácsos:	Dr. Muhits Andrea
Vezető orvos:	Dr. Halász Katalin
Számviteli rendért felelős vezető:	Kelemen Zsolt
Belső ellenőr:	Kádár István
IT vezető:	Vígh Sándor

I.5. Az éves beszámoló aláíróinak adatai

Horváth Béla első számú vezető

2093 Budajenő Csalogány u. 17.

Gaál Csaba, vezető matematikus

5600 Békéscsaba, Egyetértés út 5.

A beszámolót összeállító személy nyilvános adatai:

Kelemen Zsolt, számviteli rendért felelős vezető

Regisztrációs szám: MKVK 003866

2089 Telki Legelődombi u. 12.

Anyja neve: Fissi Jolán

I.6. Könyvvizsgáló

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

Könyvvizsgáló adatai:

KPMG Hungária Kft.

1139 Budapest, Váci út 99.

Kamarai azonosító: 000202

Boros Judit, bejegyzett könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: 005374

Az éves beszámoló és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete részére a Bit 151. § (5)-(8) bekezdése alapján készülő külön könyvvizsgálói jelentés auditálásáért (beszámoló) a Társaság 16,5 millió forint + Áfa díjat fizet a könyvvizsgálónak. A kiegészítő (compliance) jelentés felszámított díja 1,6 millió forint + Áfa.

I.7 A szavatoló tőke

Szavatoló tőke bemutatása (e Ft)

	2008.12.31.	2009.12.31.
Saját tőke	1 484 619	864 307
Immateriális javak könyv sz. értéke	- 344 164	- 498 474
Visszavásárolt saját részv. értéke	0	0
Szavatoló tőke	1 140 455	365 833
Minimális szavatoló tőke szükséglet (e Ft)	40 400	119 994
Magyarország	40 400	119 373
Románia	0	621
A biztosító minimális biztonsági tőkéje (e Ft)	803 000	796 000

A Biztosító minimális biztonsági tőkéje 2009. december 31-én az előírt szint alá süllyed. A tulajdonosok már 2009 novemberében döntöttek egy zártkörű 2,5 milliárd forintos tőkebefizetéséről. Az összegből 449 807 e Ft a jegyzett tőke emelésére lett elszámolva, amely ezt követően 1 825 856 e Ft-ra módosult. Az emelést a Cégbíróság 2010. február 23-án bejegyezte. A befizetett összegből 2 067 272 ezer Ft a tőketartalékba került. Ezzel a Biztosító nemcsak a december 31-i követelményeknek felel meg, hanem a 2009. december 23-án törvényben megemelt összegű minimális biztonsági tőkének is, amely 989 millió Ft.

A tőkeemelés fedezetet nyújt a CIG Pannónia Első Magyar Biztosító Zrt. leányvállalatának a tőkeemelésére is, amelyet a 2009. december 23-i törvényben 650 millió Ft-ra módosítottak 2010. január 1-től. A 115 millió Ft-os tőkeemelést a Cégbíróság 2010. 03. 24-én bejegyezte.

I.8 A számviteli politika főbb jellemzői

A Biztosító kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít. A beszámoló készítésekor a könyvvezetés során a Számviteli Törvényben (2000. évi C. tv, továbbiakban Tv.) meghatározott alapelveket a biztosítók éves beszámoló készítési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben (192/2000. (XI.24.) Kormányrendelet, továbbiakban: Korm. rendelet) foglaltak figyelembevételével kell érvényesíteni. Az éves beszámoló és a könyvvezetés során a Biztosító a fenti számviteli alapelvek szerint járt el.

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

Eszközök értékelése

- A befektetések, részvények, saját UL egységek a vételárban foglalt kamattal illetve értékvesztéssel csökkentett, visszaírt értékvesztéssel növelt, bekerülési értéken szerepelnek.
- A tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken szerepelnek.

- A díj, vb követelések szerződés alapján esedékes díj összegben kerülnek kimutatásra.
- A jutalék követelések a partner által elismert összegben szerepelnek.
- Az immateriális javak és tárgyi eszközök tényleges bekerülési költségen kerültek értékelésre. Ezek az eszközök a mérlegben nettó értéken (bekerülési ár – értékcsökkenés), a könyvekben külön bruttó értékkel és halmozott értékcsökkenéssel szerepelnek.
- Az értékcsökkenés elszámolásánál a lineáris módszer került alkalmazásra. Az alkalmazott leírási kulcsok a hasznos élettartam alapján kerültek meghatározásra, és ezek megegyeznek a Társasági adótörvény I. sz. mellékletében foglalt leírási kulcsokkal.
- Az üzembe helyezett, használatba vett eszközök, immateriális javak értékcsökkenését havonta, napra számolva, lineáris kulcsok alapján, a nyitó állomány értéke után számolja el a Biztosító. Irányadó a várható elhasználódás időtartama, az erkölcsi avulás mértéke, amely:
 - vagyoni értékű jogok, alapítás-átszervezés aktivált értéke esetén 5 év,
 - szoftverek esetén 3 év,
 - egyéb szellemi termékek (tervdokumentációk stb.) esetén 5 év,
 - épületek esetén 50 év,
 - építmények, ideiglenes (könnyűszerkezetes) épületek esetén 10 év,
 - gépek, berendezések, felszerelések esetén 7 év,
 - gépjárművek esetén 5 év, maradványérték 20%
 - számítástechnikai és ügyvitel-technikai (adatátviteli, telekommunikációs) eszközök, berendezések, hálózatok esetén 3 év.

A Biztosító a 100.000 Ft egyedi beszerzési érték alatti eszközöket üzembe helyezéskor teljes összegben elszámolja értékcsökkenésként.

Piaci értéken való értékelés

A vonatkozó kormányrendelet 4. § (8) bekezdése szerint az életbiztosítási kötvények befektetési kockázatot viselő tulajdonosai javára végrehajtott befektetéseket piaci értéken kell értékelni.

A piaci érték meghatározását a Biztosító által megbízott letétkezelő (UniCredit) végzi.

Az eszközök értékvesztésének elszámolása:

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

A Biztosító a kapcsolt vállalkozásnak minősülő befektetéseit egyedileg értékeli.

Az egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírok értékvesztésének elszámolása:

A hitelviszonyt megtestesítő, egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírnál - függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök, illetve a befektetett pénzügyi eszközök között szerepel - értékvesztést kell elszámolni, ha a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír könyv szerinti értéke és - (felhalmozott) kamatot nem tartalmazó - piaci értéke közötti különbség veszteségjellegű, tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.

Az értékpapír piaci értéke meghatározásakor figyelembe kell venni:

az értékpapír (felhalmozott) kamattal csökkentett tőzsdei, tőzsdén kívüli árfolyamát, piaci értékét, annak tartós tendenciáját,

az értékpapír kibocsátójának piaci megítélését, a piaci megítélés tendenciáját, azt, hogy a kibocsátó a lejáratkor, a beváltáskor a névértéket (és a felhalmozott kamatot) várhatóan megfizeti-e, illetve milyen arányban fizeti majd meg.

Amennyiben az értékpapírnak mérleg készítésekor a piaci értéke jelentősen és tartósan magasabb, mint a könyv szerinti értéke, a különbözettel a korábban elszámolt értékvesztést visszairással csökkenteni kell. Az értékvesztés visszairásával az értékpapír könyv szerinti értéke nem haladhatja meg a beszerzési értéket, illetve ha a beszerzési érték magasabb a névértéknél (névérték felett vásárolt értékpapírnál), az értékvesztés visszairásával az értékpapír könyv szerinti értéke nem haladhatja meg az adott értékpapír névértékét.

Egyéb követelések értékvesztésének elszámolása:

Az adós minősítése alapján az üzleti év mérleg fordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal, biztosításközvetítőkkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is) értékvesztést kell elszámolni. Az értékvesztést a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján, a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege közötti - veszteségjellegű - különbséget összegében kell elszámolni, ha ez a különbség tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

A biztosításközvetítőkkal szemben fennálló követeléseket, amelyek többségében a már nem aktív ügynökök jutalék kintlévőségét jelentik, a Biztosító a kintlévőség időtartama alapján értékeli. Az egy éven túli követeléseknél 60 %, a fél éven túli követeléseknél 30 % értékvesztést számol el.

A vevőként, illetve adósokként kisösszegű követeléseknél - a vevők, az adósok együttes minősítése alapján - az értékvesztés összege ezen követelések nyilvántartásba vételi értékének százalékában is meghatározható. A Biztosító ezen követelések 100 000,- Ft-ot meghaladó veszteségjellegű különbséget minősíti jelentősnek.

Amennyiben a vevő, az adós minősítése alapján a követelés várhatóan megtérülő összege jelentősen meghaladja a követelés könyv szerinti értékét, a különbözettel a korábban elszámolt értékvesztést visszairással csökkenteni kell. Az értékvesztés visszairásával a követelés könyv szerinti értéke nem haladhatja meg a nyilvántartásba vételi (devizakövetelés esetén a fordulónapi, számviteli politikában meghatározott árfolyamon számított) értékét.

Pénzeszközök:

- A deviza eszközöket az üzleti év mérleg fordulónapjára vonatkozó Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon történik.
- A forintban elhelyezett betéteket a záró kivonat szerinti értéken kerül számbevételekre.

A követelések és kötelezettségek leltárral alátámasztott értéken szerepelnek a mérlegben.

Lényegesnek minősül a beszámoló szempontjából minden olyan információ, amelynek elhagyása vagy téves bemutatása - az ésszerűség határain belül - befolyásolja a beszámoló adatait felhasználók döntéseit (lényegesség elve). Lényegesnek minősíti a Biztosító azt a hibát, amelynek következtében az ellenőrzött év beszámolójában szereplő saját tőke értékének 10 %-át meghaladó mértékben változik.

A mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő február 28.

A Biztosító a bevételeket és ráfordításokat a kormányrendelet előírásai alapján számolja el az alábbiak szerint:

- A hagyományos díjas termékek díjbevétel elszámolása során a díjbevételt folyamatosan, az érvényes szerződések szerinti esedékesség időpontjában számolja el a szerződés szerint várható összegben. A szerződések megszűnésével a megszűnés hónapjában a már elszámolt bevételt a megszűnés hatályának időpontjára vonatkoztatva csökkenti.
- A UL (unit-linked) díjas termékek esetén a díjbevétel elszámolása a pénzügyi realizálás időpontjában történik. A díj számbavételének időpontja a beazonosítás dátuma. A Biztosító év végén korrigálja a díjkövetelésekkel az elszámolt díjbevételt és ezzel a szerződés szerint esedékes díjakat számolja el a vonatkozó Korm. rendelet előírásainak megfelelően.

Az ellenőrzéssel, önellenőrzéssel feltárt, az előző éveket érintő, a mérlegfőösszeg 2 %-át meghaladó összegű hibát tekinti a Biztosító jelentősnek.

Fióktelep (Branch office) és központ-anyavállalat (Head office) beszámolója

A romániai fióktelep is az anyavállalat által használt könyvelési rendszert használja, de a könyvelés elkülönítve (külön vállalatban) történik.

Az elemstruktúrát illetően egyezik az anyavállalatával, de figyelembeveszi a helyi törvényeket, információs és adatszolgáltatási igényeket.

A könyvelésnél alkalmazott devizaneme elsődlegesen HUF, másodlagosan RON. A forintra történő átváltás módszere, hogy naponta rögzítésre kerül a fióktelep könyvelési rendszerében a napi Román Nemzeti Bank hivatalos árfolyama és a könyvelési rendszer ennek alapján a tranzakciókat mindkét devizában vezeti. Az analitika a román rendszerben rendelkezésre áll.

A fióktelep jegyzett tőkével nem rendelkezik, a működéshez szükséges pénzeszközt meghatározott ütemezés szerint utalja a központ a fióktelep számlájára, mely kötelezettségként (anyavállalattal szemben) könyvelendő a fióktelepnél. Az anyavállalatnál ezek az átutalt pénzeszközök követelésként (fiókteleppel szemben) vannak kimutatva az anyavállalatnál. A tartalékok számítása a magyar jogszabályoknak megfelelően történik, az adatokat a fióktelep külön kapja meg és könyveli. 2009-ben a Head office kezelte befektetéseket.

A Biztosító beszámolója a központ és fióktelep főkönyvi kivonatának összesítéséből készül forint értékben, a megfelelő kompenzációkkal pl. követelés/kötelezettség. A „konszolidáció” a bevétel-költség módszeren alapszik.

A fióktelep a beszámolóját a helyi szabályok szerint készíti el.

I.9 Vagyoni, pénzügyi helyzet értékelése

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

<u>Jövedelmezőségi helyzet vizsgálata</u>	2008.	2009.
Mérleg szerinti eredmény/Megszolgált díj	-28%	-32%
Biztosítástechnikai eredmény/Megszolgált díj	-30%	-32%
Mérleg szerinti eredmény/Saját tőke	-72%	-263% *
 <u>Tőke megfelelés</u>		
Saját tőke/Jegyzett tőke	72%	63%
 <u>Tartalék fedezettsége</u>		
Befektetések/Tartalék (unit-linked nélkül)	81	6 **
 <u>Likviditási mutatók</u>		
Likvid pénzeszköz/Rövid lejáratú kötelezettség	2	3 ***
 <u>Egyszerű kárhányad</u>		
Kárfizetések*/első éves díj	1%	29% ****
 <u>Értékesítési költség hányad</u>		
Szerzési költség/bruttó díj	65%	52%
 <u>Igazgatási költség hányad</u>		
Igazgatási költség/bruttó díj	29%	20%

* A mutató a saját tőke csökkenése és a veszteség növekedése miatt változott

** A unit-linked nélküli tartalékok fedezetségi arányát mutatja

*** Tulajdonosok tőkebefizetése nélkül

**** Kármegtérítéssel csökkentve

2. SPECIÁLIS INFORMÁCIÓK A MÉRLEGHEZ, AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ

2.1. Immateriális javak

Immateriális javak (e HUF)	2008.12.31	2008.12.31. nettó	2009.12.31	2009.12.31 nettó	Eltérés
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	209 219	184 120	209 219	142 276	-41 844
Alapítás-átszervezés értékcsökkenése	-25 099		-66 943		
Szellemi termékek	164 271	148 645	486 711	356 198	207 553
Szellemi termékek értékcsökkenése	-15 626		-130 513		
Immateriális javak beruházás	11 400	11 400	0	0	-11 400
Összesen	344 165	344 165	498 474	498 474	154 309

A szellemi termékek között a használatban lévő szoftvereket tartja nyilván a Biztosító.

2.2. Befektetések

2.2.1 Ingatlanok

A Biztosítónak saját tulajdonú ingatlana nincs.

2.2.2 Befektetések kapcsolt vállalkozásokban

A Biztosító az alábbi befektetésekkel rendelkezik, mint kapcsolt vállalkozás:

CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.

1033 – Budapest, Flórián tér 1.

Tulajdoni hányad: 100 % **670 000 e HUF**

A nem-élet biztosító nem kezdte meg az üzleti tevékenységet 2009-ben, csak az alapítással és az üzleti indulással kapcsolatos költségeket számolta el. 2010. január 29-én egy darab utasbiztosítási szerződés megkötésére került sor.

Jegyzett tőke 670 000 e HUF

Saját tőke 555 918 e HUF

A leányvállalati befektetés értéke a 670 000 e HUF-ról 635 321 e HUF-ra változott.

A nem-életbiztosító 2010-ben a tulajdonos által jóváhagyott üzleti terv alapján megkezdte a tevékenységét, ezért a saját tőke elszámolt értékvesztésen felüli csökkenését a Biztosító nem tekinti tartósnak.

Értékvesztésként 34 679 e HUF került elszámolásra, mivel a főfoglalkozású munkavállalókat évközben el kellett bocsátani és az ő tevékenységük eredményeképpen nem keletkezett üzlet. Az értékvesztés összege a kifizetett béreket és járulékokat tartalmazza.

Pannonia Biztosításközvetítő Kft

1033 – Budapest, Flórián tér 1.

Tulajdoni hányad: 100 % **5 000 e HUF**

Üzleti tevékenységét nem kezdte meg, az üzleti tevékenység indulásával kapcsolatos költségeket számolta el 2009-ben, amelyhez az alapítótól 20 millió HUF kölcsönt is kapott.

Jegyzett tőke 5 000 e HUF

Saját tőke -25 954 e HUF

A Kft. 2009. november 30-val visszaadta a Felügyeletnek a biztosításközvetítői engedélyét, amelyet a Felügyelet 2010. január 22-i határozatával el is fogadott. A Biztosító a nyújtott kölcsönt értékvesztésként leírta, mivel annak visszafizetésére rövid távon nem lát esélyt.

TISIA S.R.L

Románia, Bucuresti, str. Intrarea Bogdanita, nr. 8-10, apt. 7, mansarda, camera 1, sector 1

Tulajdoni hányad: 100 %

Jegyzett tőke: 248 e HUF (3 880 RON)

Részesedés értéke: **1 205 e HUF** (4 500,- EUR)

A Társaság tanácsadói tevékenységet végzett Romániában, mely a fióktelep létrehozásához kapcsolódott.

Tevékenységét a Biztosító finanszírozta úgy, hogy a kifizetéseket a Biztosító számolta el, mint a fióktelep alapítási költségeit.

Konzolidáció

A megalapított, de üzleti tevékenységet el nem kezdő vállalatokra összevont (konzolidált) éves beszámolót a Biztosító külön készít.

2.2.3 Egyéb befektetések

A Társaság egyéb befektetéseit a következő táblázat mutatja:

Egyéb befektetések (e HUF)	2008.12.31. bekerülési értéke	2008.12.31. piaci értéke	2009.12.31. bekerülési értéke	2009.12.31. piaci értéke
Betétek hitelintézetnél	1 004 000	1 004 000	1 258 000	1 258 000
Egyéb kölcsön	1 130	1 130	35 626	35 626
Tulajdoni részesedés jelentő befektetés és más befektetések (UL saját rész)	69 132	50 755	85 778	84 002
Összesen	1 074 262	1 055 885	1 379 404	1 377 628

A más befektetések mérleghorizonton a Biztosító a unit linked alapokban meglévő saját befektetéseit mutatja ki, mely az alapok indulásakor vásárolt saját egységek.

2.3. Unit-linked befektetések

A Biztosító befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések piaci értéke 8.430.595 e Ft, bekerülési értéke 7.271.754 e Ft, melyet az 1-2. mellékletek mutatnak be.

2.4. Követelések

2.4.1 Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések

Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések (e HUF)	2008.12.31	2009.12.31
Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól (UL díj követelés)	663	277 893
Követelések a biztosítási közvetítőktől	20 490	166 510
ebből: üzleti partner jutalék tartozása	2 490	101 398
üzleti partnernek nyújtott jutalék előleg	18 000	65 112
Összesen	21 153	444 403

A biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések díjkövetelések. A megszűnt szerződésű biztosítási közvetítővel szembeni jutalék visszairások miatt keletkeztek a közvetítői követelések, amelyek behajtásához a Biztosító külső szakértők szolgáltatását is igénybe veszi.

2.4.2 Követelésekre elszámolt értékvesztés

A Biztosító követeléseire értékvesztést számolt el a következők szerint:

Értékvesztés	2008.12.31	Elszámolás	Visszairás	2009.12.31	Változás
Jutalék					
I éve megszűnt szerződéseknél 60 %-ban		2 007			
0,5 éve megszűnt szerződéseknél 30 %-ban		15 41			
Jutalék követelések összesen	0	17 418	-	17 418	17 418

2.4.3. Követelések viszontbiztosítási ügyletből

A Biztosító szerződést kötött két európai viszontbiztosítóval (Hannover Re és Mapfre Re) olyan pénzügyi viszontbiztosításra, amelynek célja, hogy a Biztosító portfóliójának kiépítéséből, alapvetően a folyamatos díjas unit linked szerződések kezdeti szerzési költségeinek a finanszírozásából adódó kockázatokat megossa. A megállapodások a 2008-ban és 2009-ben értékesített folyamatos díjas UL biztosítási szerződésekre vonatkoznak. A szerződéseket a felek 2009-ben írták alá, ezért a 2008-as elszámolást is a 2009-es beszámoló tartalmazza

Év	VB-vel szembeni, pénzügyileg nem rendezett elszámolások egyenlege (követelés)	VB-vel szembeni kötelezettség
2008	2 042 385	1 297 526
2009	4 791 263	3 055 907
2008 (2.éves portfólió)	1 815	563 887
Összesen	6 835 463	4 917 320
Pénzügyi rendezés	1 279 031	
VB-vel szembeni követelés	639 112	

2.4.4. Egyéb követelések

Egyéb követelések (e HUF)	2008.12.31	2009.12.31
Szállítói előleg	43	4 914
Adóelőleg miatti követelés (IPA, Innovációs járulék)	0	114 786
Egyéb rövidlejáratú követelés	0	28 719
Vevői kapcsolatok követelései	40 462	16 808
ebből kapcsolt vállalkozással szemben (CIG Pannonia Első Magyar Bizt. Zrt)	39 328	10 396
Összesen	40 505	165 227

2.5. Egyéb eszközök

2.5.1 Tárgyi eszközök

Tárgyi eszközök (e HUF)	2008.12.31	2008.12.31. nettó	2009.12.31	2009.12.31 nettó	Eltérés
Számítástechnikai eszközök	32 167	25 500	39 698	21 282	-4 218
Számítástechnikai eszközök écs	- 6 667		- 18 416		
Ügyvitel technikai eszk. (telefon)	120	105	1 931	1 643	1 538
Ügyvitel technikai eszközök écs	- 15		- 288		
Bútorok, berendezési tárgyak	16 656	14 442	25 416	20 310	5 868
Bútorok, berendezési tárgyak écs	- 2 214		- 5 106		
Kisértékű műszaki berend	680	-	896	-	-
Kisértékű műszaki berend écs	- 680		- 896		
Személygépkocsik	56 625	48 990	46 463	32 256	- 16 734
Személygépkocsik écs	- 7 635		- 14 207		
Egyéb berendezések, felszerelések	-		124	117	117
Egyéb berendezések, felsz. Écs	-		- 7		
Kisértékű egyéb berendezések	1 719	-	2 596	-	-
Kisértékű egyéb berend.écs	- 1 719		- 2 596		
Head office összesen	89 037	89 037	75 608	75 608	- 13 429
Bútorok, berendezési tárgyak fióktelep	-	-	13 975	13 975	13 975
Személygépkocsik fióktelep	-	-	36 988	36 988	36 988
Biztosító összesen	89 037	89 037	126 571	126 571	37 534

A befejezetlen beruházás év végi értéke 1 626 ezer Ft az új számítógépeket (laptop) tartalmazza.

2.5.2 Készletek

A Biztosító nyilvántartott készleteit az alábbi táblázat tartalmazza:

Készletek (e HUF)	2008.12.31	2009.12.31	Változás
Reklámtárgyak	2 095	2 861	766
Nyomtatványkészlet	3 204	3 164	-40
Ajándéktárgyak	296	7 453	7 157
Összesen	5 595	13 478	7 883

A nyomtatványkészlet a még fel nem használt biztosítási nyomtatványokból áll.

2.5.3 Bankbetétek, pénztár

Bankbetét, pénztár (e HUF)	2008.12.31	2009.12.31	Változás (+)
Bankbetét	1 409 054	2 477 427	1 068 373
Pénztár	87	323	236
Összesen ebből fióktelep: 45 759 e HUF	1 409 141	2 477 750	1 068 609

2.6. Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

Aktív időbeli elhatárolások (e HUF)	2008.12.31	2009.12.31	Változás
Elhatárolt szerzési költség ebből fióktelep: 2 535 e HUF	787 980	2 186 316	1 398 336
Elhatárolt kamat és bérleti díj ebből fióktelep: 2 545 e HUF	2 083	6 562	4 479
Egyéb aktív időbeli elhatárolások ebből fióktelep: 2 399 e HUF	11 745	27 548	15 803
Összesen	801 808	2 220 426	1 418 618

A Biztosító a szerzési költség elhatárolása során arra törekszik, hogy a termékek költségszerkezete és az adott termékbe épített költségfedezetek szerkezete közötti eltérésből adódó eredményhatást tompítsa, az időbeli elhatárolás számviteli alapelvével összhangban – az elhatárolással ugyanis a felmerült szerzési költségek azon részét, melyek fedezetét várhatóan a későbbi biztosítási díjak teremtik meg, a Biztosító átviszi a késői évekre, amikor a későbbi évek pozitív eredményének terhére feloldja az elhatárolást.

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

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

2.7. Saját tőke

A saját tőke elemeinek alakulását az alábbi táblázat szemlélteti:

Saját tőke (e HUF)	2008.12.31-i egyenleg	Növekedés	Csökkenés	2009. évi eredmény	2009.12.31-i egyenleg
Jegyzett tőke	2 067 200		691 151		1 376 049
Tőketartalék	516 800	2 348 052			2 864 852
Eredménytartalék	- 207 863	- 1 033 794			- 1 241 657
Lekötött tartalék	184 119		41 844		142 275
Mérleg szerinti eredmény	- 1 075 637		- 1 075 637	- 2 277 212	- 2 277 212
Összesen	1 484 619	1 314 258	- 342 642	- 2 277 637	864 307

A Biztosító márciusban átalakította a tőkeszerkezetét. A 100 Ft-os névértékű részvényekből 40 Ft-os névértékű részvényeket keletkeztetett és így a jegyzett tőke értéke 826 880 ezer Ft-ra változott. Ezt követően tőkeemelésről is döntött a Biztosító, aminek eredményeképpen a tulajdonosok 296 523 ezer Ft-tal növelték a jegyzett tőke összegét és az 1 123 403 ezer Ft-ra változott, amely 28 85 086 db részvényt jelentett.

A Biztosító júniusban döntött egy kisebb mértékű tőkeemelésről, amely 2 804 ezer Ft-tal növelte meg a jegyzett tőkét.

A Biztosító júniusban döntött arról is, hogy 191 millió Ft értékben „B” sorozatú dolgozói részvényeket bocsát ki. Az összeggel a jegyzett tőke növekedett és a tőketartalék ugyanolyan összeggel csökkent.

A rendezés után az „A” sorozatú törzsrészvények mellett 4 775 ezer db-bal nőtt a részvények mennyisége. A részvényeket a Biztosító novemberben átalakította törzsrészvénné és a hozzákapcsolódó adó- és járulék kötelezettséget is rendezte.

Júniusban egy másik tőkeemelésről is döntött a Biztosító, amelynek keretében 1 471 040 db „C” sorozatú visszaváltható részvénnel nőtt a részvények mennyisége. A jegyzett tőke 58 842 ezer Ft-tal, a tőketartalék pedig 603 729 ezer Ft-tal nőtt.

A Biztosító a „B” és „C” típusú részvényeket „A” típusú törzsrészvénné alakította át, amelyet a Cégbíróság be is jegyzett 2009. december hónapban.

Az évközi tőkerendezések és emelések eredményeképpen alakult ki a Biztosító jegyzett tőkéje, amelynek összege az év végén 1 376 049 ezer Ft volt.

A számviteli törvény előírása szerint a lekötött tartalékba kell átvetni az alapítás-átszervezés aktivált értékéből kimutatott nettó összeget, mely a Biztosító esetében 2009. december 31-én 142 275 e Ft volt.

A lekötött tartalék más elemet nem tartalmaz.

2.8. Biztosítástechnikai tartalékok

Meg nem szolgált díjak tartaléka

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

eseti és rendszeres befizetéseiből a Biztosító befektetési egységhez kötött életbiztosítási tartalékot képez, ezért meg nem szolgált díjak tartaléka csak a meghatározott időtartamokat fedező kockázati díjelvonások vonatkozásában képződik.

Törlési tartalék

A Biztosító a befolyt díjbevételeiből a kockázat megszűnése, mérséklése, illetve átmeneti szüneteltetése miatti jogos díjvisszatérítéseknek, valamint az előírt díjkövetelések fenti okokból helyesbítendő összegének és az előírt díjkövetelések díjnemfizetés miatt várhatóan törlésre kerülő részének fedezetére törlési tartalékot képez.

Az egy évnél nem régebb óta művelt módozatok esetében – mivel a szükséges statisztikák a saját állomány alapján nem állnak rendelkezésre – a be nem folyt díjkövetelések 100%-ának megfelelő értékben képez törlési tartalékot.

Az egy évnél régebben művelt módozatok esetében a be nem folyt díjköveteléseket két, a törlési tartalék megképzése szempontjából különbözőképpen viselkedő részre bontja a biztosító:

- a be nem folyt rendszeres díjkövetelés azon részének, amit a szerződés vonatkozásában várhatóan befektet majd a Biztosító (azaz azokból valós kezdeti vagy felhalmozási egységet vásárol), 100%-ának megfelelő értékben képez törlési tartalékot,
- a be nem folyt rendszeres díjkövetelés fennmaradó részének a díjfizetési gyakoriság, valamint a díjjal rendezettség óta eltelt idő függvényében, az korábbi időszakra vonatkozó statisztikák alapján meghatározott százalékának értékében képez törlési tartalékot a biztosító.

Matematikai tartalék

A Biztosító matematikai tartalékot a terméktervekben rögzített biztosításmatematikai elvek és módszerek szerint képez a portfólió várható haláleseti kifizetéseinek fedezetéül.

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

Az összevonás azzal a következménnyel is jár, hogy – amennyiben a költségtartalék, vagy annak valamelyik előjele negatív tartalék – a bruttó tartalék a matematikai tartalék szintje alatt is lehet. Egy költségtartalék-elem pontosan akkor negatív előjelű, ha a várható beérkező költségfedezetek nagyobbak, mint a várható felmerülő költségek: erre tipikus példa a szerzési jutalék kifizetése után a bruttó díjba épített szerzési jutalék fedezetekre képzett negatív tartalék.

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

Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék

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

A többlethozam visszajuttatásának módjáról a terméktervek rendelkeznek.

Többlethozam visszatérítés

Jelenleg a Biztosító csak a *Pannónia Alkony Egész Életre Szóló Kockázati Életbiztosítás (P0301, P0302)* vonatkozásában ír jóvá többlethozamot, a Terméktervvel összhangban, nyereségszámla formájában. A nyereségszámla egyenlegével szemben a biztosító szintén matematikai tartalékot képez, amelyet szerződésenként és azon belül biztosítottanként tart nyilván.

A Biztosító a befizetett díjakból képzett díjtartalékon a megelőző naptári évben elért befektetési hozam technikai kamatláb feletti részének legalább 80 százalékát naptári évenként egyszer jóváírja a szerződésen, legkésőbb május 31-ig. 2009-ben a teljes hagyományos életbiztosítási állományra juttatja vissza a Biztosító a többlethozamot, ez magyarázza a tartalék nagyságrendjét.

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

A nyereségszámlának megfelelően megképzett (pozitív) matematikai tartalék nem része a bruttó tartalékolásnak. A tartalék megképzése retrospektív módon történik, naptári évente egyszer, az adott évi többlethozam visszajuttatásakor.

Tételes függőkár tartalék

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

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

A bekövetkezett, de még be nem jelentett károk tartaléka (IBNR) képzésére alkalmazott módszer

A Biztosító módosítottól függetlenül, megfelelő alátámasztó erőt jelentő (saját állományán alapuló) statisztikai adatok hiányában, a termékkódonként elkülönülten számolt IBNR tartalék értékét a termékkódonként számított tárgyévi megszolgált díjak 6%-ában állapítja meg.

Abban az esetben, ha az így megállapított érték nem elégséges arra, hogy az adott termékkód szerződéseire számolt átlagos biztosítási összeget fedezze, a Biztosító az adott termékkód szerződéseire számolt átlagos biztosítási összeget állítja be IBNR tartalékként.

(Az átlagos biztosítási összeget a Biztosító úgy állapítja meg, hogy egy adott fordulónapon az élő szerződéseinek összesített biztosítási összeget elosztja az adott fordulónapon élő szerződések számával.)

Befektetési egységhez kötött (Unit-linked) életbiztosítási tartalékok

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

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

A biztosítástechnikai tartalékok év végi állománya az alábbiak szerint alakult:

Tartalékok (e HUF)	2008.12.31 kizárólag Unit- linked	2009.12.31 Unit- linked	2009.12.31 Tradicionális	2009.12.31 összesen	eltérés
Meg nem szolgált díjak tartaléka ebből fióktelep: 350 e HUF	16 062	128 874	12 792	141 666	125 604
Matematikai tartalék (életbiztosítási díjtartalék)	4 705	-	4 000	4 000	- 705
Függőkár tartalék (RBNS, IBNR) ebből fióktelep: 503 e HUF	-	14 022	7 624	21 646	21 646
Díjvisszatérítési tartalék (Eredménytől függő)	-	-	3 520	3 520	3 520
Egyéb biztosítási tartalék (Törlési) ebből fióktelep: 425 e HUF	663	180 780	1 946	182 726	182 063
C. Biztosítástechnikai tartalékok	21 430	323 676	29 882	353 558	332 128
D. Unit-linked biztosítási tartalék ebből fióktelep: 40 444 e HUF	1 955 107	8 430 595	-	8 430 595	6 475 488
Összesen	1 976 537	8 754 271	29 882	8 784 153	6 807 616

A román fióktelep esetében kizárólag unit-linked tartalék kapcsolódik a termékekhez.

A Biztosítónál a pénzügyi viszontbiztosítónak nincs részesedése a tartalékokban.

A tartalékok képzésénél figyelembe vett szerzési költségek összege

A Biztosító a 192/2000. (XI. 24.) Korm. rendelet 14 § b) pontjával összhangban aktív időbeli elhatárolásként mutatja ki a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások tartaléka képzésénél figyelembe vett szerzési költségek összegét. Egyéb típusú biztosítástechnikai tartalék képzésénél a Biztosító szerzési költséget nem vesz figyelembe. A Biztosító él a szerzési költségek elhatárolásának lehetőségével. Az elhatárolás során a Biztosító betartja a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2/2008. számú Vezetői körlevelében foglaltakat (Vezetői körlevél az élet ági elhatárolt szerzési költségekről).

Az elhatárolt szerzési költségek meghatározásakor az elhatárolandó szerzési költségek körébe a Biztosító a költségként ténylegesen felmerült szerzési jutalékköltségeket (ideértve a különböző osztott szerzési jutalékokat is) vonja be. Az elhatárolandó összeget a Biztosító szerződésenként határozza meg.

A teljes elhatárolás feloldása során a Biztosító szintén szerződésenként tartja nyilván a folyamatosan beérkező költségfedezetet. A költségfedezet meghatározása során a Biztosító a beérkezett rendszeres biztosítási díjnak az első éves kockázati díjjal, az adminisztrációs díjrésszel és az allokációs költségrésszel csökkentett, de a bónusszal megnövelt részét veszi figyelembe. Abban az esetben, ha egy szerződés törlésre kerül, a hozzá tartozó elhatárolást a Biztosító felszabadítja.

A szerződésenként meghatározott elhatárolás és a beérkező fedezetek összegzése alakítja ki az elhatárolás összesített értékét, amit a Biztosító a számviteli nyilvántartásában kimutat.

Egyéb

A Biztosító által művelt unit-linked módozatok kapcsán kötvénykölcsön igénybevételére nincs lehetőség.

2.9. Céltartalékok

A Biztosító a 2009-es évre céltartalékot nem képzett.

2.10. Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettség

A Biztosítónak viszontbiztosítóval szemben letéti kötelezettsége nem keletkezett.

2.11. Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletből

A 2.4.3. pontnál egységesen bemutatásra került a viszontbiztosítási követelés és kötelezettség.

2.12. Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből

Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletből (e HUF)	2008.12.31	2009.12.31	Változás
Kötelezettségek biztosítási kötvénytulajdonosok felé	822 072	1 638 534	816 463
Kötelezettségek biztosítási közvetítők felé	523 248	934 038	410 790
Összesen ebből fióktelep: 6 771 e HUF	1 345 320	2 572 572	1 227 253

2.13. Hitel és egyéb kötelezettség

Hitelek (e HUF)	2008.12.31	2009.12.31	Változás
tulajdonosi kölcsön tőkeemeléshez	914 601	-	- 914 601

2008. évben a tőkeemelés kölcsönként juttatott apport formájában valósult meg.

2009. évben a tőkeemelés nem ilyen formában történt. A tulajdonosokkal szemben kötelezettségként kimutatott 1 624 millió Ft a folyamatban lévő tőkeemelés tulajdonosok által 2009.12.31-ig - tőkebefizetés címén -befizetett összegeket tartalmazza, a bejegyzés alapján 2010-ben lesz tőkeként kimutatva.

Egyéb kötelezettségek (e HUF)	2008.12.31	2009.12.31	Változás
Szállítói kötelezettségek	99 434	68 699	- 30 735
Bér és járulékai	28 102	-	- 28 102
Bér kötelezettség	-	48 298	48 298
Adók és járulékok	30 862	82 956	52 094
Alapkezelővel kapcsolatos köt. (útonlévő)	510 609	551 381	40 772
Kötelezettség tulajdonosokkal szemben	-	1 624 120	1 624 120
Egyéb	-	2 698	2 698
Fióktelep kötelezettsége	-	81 839	81 839
Összesen	669 007	2 459 991	1 790 984

A kötelezettségek között szereplő Alapkezelőkkel kapcsolatos kötelezettség (úton lévő pénz) tartalma nem más, mint a mérleg fordulónapig kötvényesített unit-linked biztosítási szerződések befektetendő díjai, melynek pénzügyi realizálása a vagyongazdálkodók felé a fordulónap után történik meg.

2.14. Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások 2009-ben az alábbiak szerint alakultak:

Passzív időbeli elhatárolások (e HUF)	2008.12.31	2009.12.31	Változás
Költségek passzív időbeli elhatárolása ebből fióktelep: 3 878 e HUF	8 516	379 269	370 753
Halasztott bevételek viszontbiztosítás miatt	-	1 915 154	1 915 154
Elhatárolt kamat viszontbiztosítás miatt	-	63 154	63 154
Összesen	8 516	2 357 577	2 349 061

Halasztott bevételként a pénzügyi viszontbiztosítás loss carried forward accountjának (deficit account) egyenlege szerepel, mely az elszámolások alapján bekért finanszírozások (2 478 millió Ft) és a 2008-ra vonatkozóan elszámolt visszafizetési kötelezettség (-563 millió Ft) eredője. Az elszámolások alapján bekért összegek elhatárolása a visszafizetendő loss carried forward account egyenleg kimutatása mellett azt a célt is teljesíti, hogy a szerződés elszámolásai mindig eredmény semlegesek legyenek (a kamatráfordítás és esetleges árfolyameltérések kivételével)

2.15. Az eredmény alakulása

A következő táblázat a bevételek és kiadások alakulását mutatja be:

Az eredmény alakulása	2008.12.31	2009.12.31		
		Magyarország	Románia	Összesen
Bruttó díj összesen:	3 875 485	12 024 517	57 796	12 082 313
- rendszeres díjfizetésű egyéni és csoportos szerződések	1 844 541	6 142 340	17 974	6 160 314
- eseti díj egyéni	2 030 944	5 882 177	39 822	5 921 999
Viszontbiztosítónak átadott díj		-4 902 531		-4 902 531
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása	-16 062	-125 254	-350	-125 604
Biztosítástechnikai bevételek befektetésből	6 616	1 062 011	0	1 062 011
- kapott osztalék és részesedés	3 885	1 658		1 658
- kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	2 731	9 455		9 455
- befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei		1 050 898		1 050 898
Befektetések nem realizált nyeresége	54 667	511 989		511 989
Kárkifizetések és kárrendezési költségek	-25 317	-1 214 001	0	-1 214 001
- 30 napos lejárat miatt	-12 432	-73 260		-73 260
- részvisszavásárlás és teljes visszavásárlás miatt	-12 885	-1 117 327		-1 117 327
- haláleset miatt		-11 725		-11 725
- kárkifizetések viszontbiztosítói részesedése		1 814		1 814
- kárrendezési költség		-13 504		-13 504
Függő károk tartalékának változása		-21 143	-503	-21 646
Életbiztosítások díjtartalék változása	-4 705	705		705
Díjvisszatérítési tartalékok változása		-3 520		-3 520
Törlési tartalékok változása	-663	-181 638	-425	-182 063
UL életbiztosítások díjtartalék változása	-1 955 107	-6 435 044	-40 444	-6 475 488
Költségek	-2 876 690	-6 970 347	-342 755	-7 313 102
- Anyagköltség	-64 363	-87 784	-27 380	-115 164
- Anyagjellegű szolgáltatások	-28 699	-73 875	-25 906	-99 781
- Igénybevett szolgáltatások	-492 441	-871 712	-62 580	-934 292
- Jutalékok	-2 529 665	-6 162 316	-119 632	-6 281 948
- ebből: elhatárolt szerzési költség	787 980	1 395 801	2 535	1 398 336
- Bérköltség	-283 002	-556 316	-147 263	-703 579
ebből jutalék költség a romániai fióktelepnél	0	0	83 912	83 912
- Személyi jellegű egyéb kifizetések	-22 614	-38 447	-291	-38 738
- Bérjárulékok	-105 035	-270 839	-41 605	-312 444
- Értécsökkenés	-59 796	-180 650	-3 036	-183 686
- Egyéb költségek	-79 055	-124 209	-1 509	-125 718

Viszontbiztosítótól járó jutalékok és ny.rész.	0	4 834 562	0	4 834 562
Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésből	-74 735	-415 258	0	-415 258
- Befektetések működési költsége	-6 459	-142 032		-142 032
- Befektetések árfolyamvesztése és tranzakciós költsége	-68 276	-273 226		-273 226
Befektetések nem realizált vesztesége	-139 108	-131 506		-131 506
Biztosítástechnikai eredmény	-1 155 619	-1966 458	-326 681	-2 293 139
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	92 677	37 781	13	37 794
Befektetések árfolyamnyeresége	17 121	29 461	242	29 703
Befektetések műk. és fenntartási ráf., ideértve a fiz kamatok		-731		-731
Befektetések értékvesztése	-18 377	-16 302		-16 302
Befektetések árfolyamvesztése	-13 654	-28 874	-316	-29 190
Egyéb bevétel (marketing anyagok, telefon továbbszámlázás)	43 737	132 976		132 976
Egyéb ráfordítás (iparűzési adó, gépjármű adó, adomány)	-41 522	-138 035	-288	-138 323
Nem biztosítástechnikai eredmény	79 982	16 276	-349	15 927
Mérleg szerinti eredmény	-1 075 637	-1 950 182	-327 030	-2 277 212

A bruttó díjbevétel több, mint 99 %-a a unit-linked típusú életbiztosítás és mindössze 1 %-nál kevesebb a kockázati típusú életbiztosítás.

A díjbevétel alakulásánál meghatározó jelentőségű a Brókernet Zrt. teljesítménye, amely a teljes bevétel 84 %-át jelenti.

A kártípusú kifizetések jelentős része az eseti díjából történő részvisszavásárlása, haláleseti kifizetés az összes kárkifizetésnek csak 1 %-a. Az eredményt befolyásoló tételek közül a unit linked tartalékok változása az egyik legnagyobb tétel, összege megközelíti a 6,5 milliárd forintot. A másik jelentős tétel, a szerzési és működési költségek összege, amelyet a következő táblázat mutat be.

A Biztosító pénzügyi viszontbiztosítást kötött két külföldi viszontbiztosítóval. Az elszámolásokban jelentős tétel a viszontbiztosításba átadott díj, de hasonlóan jelentős tétel a viszontbiztosításból származó jutalék és nyereségrészesedés. A jelentős összegű viszontbiztosítási tételek ugyanakkor csak kis mértékben befolyásolják az eredményt, mivel a Biztosító a szerződés első időszakának eredményre gyakorolt pozitív hatását halasztott bevételként elhatárolja.

A viszontbiztosítási szerződés a 2008. és 2009. évi, Magyarországon és Romániában szerzett rendszeres díjas unit-linked típusú életbiztosításokra terjed ki. A viszontbiztosítási szerződés évente megújítandó; a 2010-es évre a megújítása megtörtént.

A szerződés értelmében a biztosító elszámolja a viszontbiztosítóknak átadott díjat, illetve a tőlük kapott jutalékot, nyereségrészesedést, letétet és a károkból való részesedést.

A szerződés értelmében a partnerek a biztosító által viszontbiztosításba adott állomány rendszeres biztosítási díjának 60%-ára, és egy évente változó mértékű viszontbiztosítási díjra jogosultak, ahol ez utóbbi tétel mértéke a termékben lévő költségfedezethez igazodik.

A partnerek ezért a díjért cserébe a 60%-nyi átadott díjat jutalék- és nyereségrészesedés, a illetve a haláleseti károkban való részesedés formájában visszajuttatják a biztosító számára, ezen kívül kizárólag az újonnan szerzett szerződések után a díjjal arányos jutalékot adnak a biztosító részére.

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

A megállapodás értelmében a partnerek a biztosítóval szemben generációnként nyilvántartott egyenlegük (loss carried forward account) alapján kamatra jogosultak, amíg ez az egyenleg azt mutatja, hogy a biztosító az igénybe vett szolgáltatások és jutalékok kamattal növelt értékénél kevesebb díjat adott át a partnereknek. Ennek a kamatnak a mértéke generációnként előre meghatározott. A számviteli elszámolás során a kamatnak a hatása megjelenik eredményt terhelő tételként, melynek nagysága közel 65 millió Ft volt 2009. évben.

Az eredmény mindezek alapján 2,2 milliárd Ft-os veszteség, amelyből közel 1,9 milliárd a magyarországi, 0,3 milliárd pedig a romániai tevékenységből keletkezett.

2.16. A költségek megbontása

A költségek megbontása (e HUF)	2008.12.31.	2009.12.31.
Összes költség	2 883 149	7 357 383
Szerzési költség bruttó	2 529 665	6 383 244
- Ebből elhatárolt szerzési költség változása	-787 980	-1 398 336
Kárrendezési költség	0	13 504
Igazgatási költség	1 135 005	2 328 194
Befektetési költség	6 459	30 777

2.17. Rendkívüli eredmény

A rendkívüli eredményt érintő tétel 2009-ben nem volt.

2.18. Adózás

Társasági adó fizetési kötelezettség és az államháztartás egyensúlyát javító különadó fizetési kötelezettsége a Biztosítónak 2009-ben nem keletkezett.

Társasági adó 2009.

Társasági adó (e HUF)	Magyarország	Románia*
Adózás előtti eredmény	- 1 950 182	- 327 030
Az adózás előtti eredményt csökkentő jogcímek	190 897	
ebből: értékcsökkenés a TAO szerint	190 897	
Az adózás előtti eredményt növelő jogcímek	265 928	
ebből: értékcsökkenés a számvitel szerint	190 897	
nem a vállalkozás érdekében felmerült ktg-ek	15 198	
bírság, jogkövetkezmények	3 302	
követelésre elszámolt értékvesztés	20 290	
nem behajthatatlan, de elengedett köv.	261	
adott támogatás, elengedett köv., átvállalt tart.	35 980	
Adóalap	- 1 875 151	- 327 030
Társasági adó	0	
2009. évi adókötelezettség	0	

*A helyi szabályok szerint történik majd az elszámolás

3.TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

3.1. Kedvezményes részvényvásárlási lehetőség

A CIG Pannónia Életbiztosító Zrt. kedvezményes részvényvásárlási lehetőséget kínál ügyfelei részére. A kedvezményes részvényvásárlási lehetőséggel kizárólag abban az esetben élhetnek az arra jogosult ügyfelek, ha a Biztosító nyilvános részvénykibocsátás formájában alaptőkét emel, és az így kibocsátott részvényeit bevezeti a tőzsdei forgalomba. A kedvezményes részvényvásárlási lehetőség az így kibocsátott részvényekre vonatkozik.

Kedvezményes részvényvásárlásra kizárólag az a természetes személy jogosult, akit a kedvezményes részvényvásárlásra alapot adó befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés megkötésekor a biztosítási szerződés szerződőjeként vagy biztosítottjaként jelöltek meg. A kedvezményes részvényvásárlás feltétele ugyanakkor, hogy a részvényvásárlásra alapot adó életbiztosítási szerződés díjhátralékkal ne rendelkezzen.

A kedvezményesen megvásárolható részvények mennyisége az életbiztosítási szerződés kezdeti, éves biztosítási díjának mértékétől függ, s nem befolyásolja a részvényjegyzési időszak kezdetéig megfizetett biztosítási díjak összege. Egy adott befektetési egységekhez kötött életbiztosítás alapján kedvezményesen megvásárolható részvények hivatalos kibocsátási összértéke nem lehet több, mint a részvényvásárlási jogosultságra alapot adó életbiztosítási szerződés kezdeti éves díjának 50%-a.

Kedvezményes részvényvásárlási lehetőség kizárólag olyan befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz kapcsolódik, amelyek kezdeti éves biztosítási díja legalább 400 000 forint, illetve 1 600 euró.

A kedvezményes részvényvásárlással megszerzett részvények azonos jogokat testesítenek meg, mint a Biztosító korábban kibocsátott törzsrészvényei.

A kedvezményes részvényvásárlás esetén a Biztosító a kibocsátási árból 20% mértékű kedvezményt nyújt.

3.2. PSZÁF ellenőrzés

A Felügyelet 2009. április 20-30. között célvizsgálatot tartott a Biztosítónál, amelynek lezárásaként augusztus 18-án határozatot hozott. A működéshez kapcsolódó kisebb szabálytalanságokért 3 millió Ft felügyeleti bírságot szabott ki. Vizsgálta a Felügyelet a 2012-ig tartó időszak terveit, amelyek alapján a Biztosítónál több milliárd forint tőke bevonására lesz szükség, hogy dinamikus, de biztonságosan növekedhessen. A jövőbeni tőkebevonáshoz a Biztosító azonban nem tudott alátámasztó dokumentumokat csatolni. A Felügyelet a Biztosító tőkekockázatát magasnak ítélte ezért a biztosítottak és kedvezményezettek érdekeinek védelmében a Bit. 131.§-ában meghatározott pénzügyi helyreállítási terv készítésére kötelezte a Biztosítót.

A Biztosító a 3 éves pénzügyi helyreállítási tervet a törvényben foglaltaknak megfelelően elkészítette, egyeztetette majd kiegészítette. A Felügyelet 2010. március 2-i határozatában a tervet jóváhagyta, valamint havi adatszolgáltatási kötelezettséget írt elő.

3.3. A választott tisztségviselők díjazása

A Társaság választott vezető tisztségviselői összesen 6 125 eFt díjazásban részesültek 2009-es év során, számukra előleg, kölcsön folyósítására nem került sor

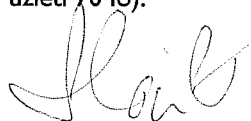
3.4. Munkavállalók

Az állományon belüli dolgozók (jutalék nélküli) bér- és létszámadatait a következő táblázat mutatja:

Megnevezés	Igazgatási dolgozók	Üzleti dolgozók	Kockázatbírálók	Egyéb dolgozók	Összesen*
Bérek (e Ft)	551 821	116 436	44 946	34 657	747 860
Személyi jellegű egyéb ráfordítások (e Ft)	8 254	2 305	2 016	577	13 152
Átlagos statisztikai létszám (fő)	50	80	12	7	149

*A romániai fióktelepnél dolgozók létszáma összesen 87 fő (ebből üzleti 70 fő).

Budapest, 2010. április 16.



első számú vezető

számviteli rendért felelős vezető

vezető matematikus

Unit-linked befektetések bekerülési értéke

Instrumentum neve	Mennyiség	Bekerülési érték HUF
Berkshire Hathaway CL részvény "B" sorozat	2 057	1 276 702 897
Cashline Pénz Piaci Alap befektetési jegy	1 900 888	1 981 514
Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap befektetési Jegy	19 605 148	77 081 871
Credit Suisse Bond Fund (LUX) Convert Europe "B" befektetési jegy	8 031	23 355 894
DKJ 100106	0	93 167 759
DKJ 100113	0	88 107 265
DKJ 100210	0	303 243
DKJ 100303	0	19 574
DKJ 100310	0	89 188 725
DKJ 100317	0	155 094 076
DKJ 100324	0	20 968 444
DKJ 100505	0	1 386 129
DKJ 101215	0	73 375 192
ISHARES MSCI CHINA befektetési jegy	375 397	178 645 110
LYXOR MSCI INDIA befektetési jegy	35 803	84 110 660
Pioneer Emerging Markets Equity befektetési jegy	48 025	80 076 960
Pioneer Magyar Kötvény Alap befektetési Jegy	165 621 280	524 880 205
Pioneer Magyar Részvény Alap befektetési Jegy	52 504 968	126 529 561
Pioneer Nemzetközi Vegyes Alap "A" sorozat befektetési jegy	11 545 769	22 142 634
Pioneer Nemzetközi Vegyes Alap befektetési Jegy	6 774 798	12 588 764
Quantis Dél-Amerika USD Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat befektetési jegy	940 355	295 605 121
Quantis Dél-Amerika USD Részvény Alapok Alapja "N HUF" Sorozat befektetési jegy	6 615 436	8 212 665
Quantis Észak-Amerika USD Részvény Alapok Alapja "N HUF" Sorozat befektetési jegy	1 767 974	1 768 504
Quantis Észak-Amerika USD Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat befektetési jegy	64 468	15 590 242
Quantis Globális USD Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat befektetési jegy	197 110	48 731 064
Quantis Globális USD Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat befektetési jegy	4 074 291	787 203 248
Quantis Globális USD Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja "N HUF" Sorozat befektetési jegy	5 586 629	6 061 600
Quantis HUF Likviditási Alap "A" Sorozat befektetési jegy	601 745 166	641 901 054
Quantis India USD Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat befektetési jegy	2 703 718	851 011 269
Quantis Kelet-Európa EUR Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat befektetési jegy	342 680	159 145 152
Quantis Kelet-Európa EUR Részvény Alapok Alapja "N HUF" Sorozat befektetési jegy	5 511 948	6 893 578
Quantis Kínai USD Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat befektetési jegy	4 388 750	1 448 662 404
Quantis Növekedési HUF Vegyes Alapok Alapja "A" Sorozat befektetési jegy	69 769 186	71 261 849
Instrumentumok összesen	962 129 876	7 271 754 228

Unit-linked befektetések bekerülési értéke

(Eszközalap bontásban, Románia)

Ft

Eszközalap neve	Befektetési jegy	Diszkont kincstárjegy	Részvény
Euró Alapú Nemzetközi Kötvény Eszkőzalap	5 345 895	0	0
Euró Alapú Fejlődő Piacok Részvény Eszközalap	6 402 634	0	0
Euró Alapú Kínai Részvény Eszkőzalap	5 211 482	0	0
Euró Alapú Indiai Részvény Eszkőzalap	4 890 406	0	0
Euró Alapú Warren Buffet Részvény Eszközalap	0	0	3 205 866
Euró Alapú Nemzetközi Kötvény Eszkőzalap	5 242 260	0	0
Euró Alapú Tőkevédett Pénzpiaci Eszkőzalap	0	0	0
Összesen	27 092 678	0	3 205 866

Unit-linked befektetések piaci értéke

2.sz. melléklet

Instrumentum neve	Mennyiség	Árfolyam	Piaci érték HUF
Berkshire Hathaway CL részvény "B" sorozat	2 057	3 289,6500	1 281 488 453
Cashline Pénz Piaci Alap befektetési jegy	1 900 888	1,1165	2 122 409
Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap befektetési Jegy	19 605 148	4,6846	91 842 276
Credit Suisse Bond Fund (LUX) Convert Europe "B" befektetési jegy	8 031	12,4100	27 091 346
DKJ 100106	0	99,9031	93 223 206
DKJ 100113	0	99,8056	89 113 530
DKJ 100210	0	99,4094	305 321
DKJ 100303	0	99,1061	19 638
DKJ 100310	0	99,0039	89 900 470
DKJ 100317	0	98,9011	155 397 548
DKJ 100324	0	98,6034	20 976 904
DKJ 100505	0	98,1672	1 400 542
DKJ 101215	0	94,4434	73 281 497
ISHARES MSCI CHINA befektetési jegy	375 397	20,9500	192 052 713
LYXOR MSCI INDIA befektetési jegy	35 803	10,6400	103 551 463
Pioneer Emerging Markets Equity befektetési jegy	48 025	6,4100	83 680 342
Pioneer Magyar Kötvény Alap befektetési Jegy	165 621 280	3,4464	570 797 179
Pioneer Magyar Részvény Alap befektetési Jegy	52 504 968	2,8552	149 912 186
Pioneer Nemzetközi Vegyes Alap "A" sorozat befektetési jegy	11 545 769	1,9613	22 644 717
Pioneer Nemzetközi Vegyes Alap befektetési Jegy	6 774 798	1,9667	13 323 996
Quantis Dél-Amerika USD Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat befektetési jegy	940 355	1,9344	344 522 964
Quantis Dél-Amerika USD Részvény Alapok Alapja "N HUF" Sorozat befektetési jegy	6 615 436	1,4758	9 763 060
Quantis Észak-Amerika USD Részvény Alapok Alapja "N HUF" Sorozat befektetési jegy	1 767 974	1,0640	1 881 124
Quantis Észak-Amerika USD Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat befektetési jegy	64 468	1,3629	16 641 400
Quantis Globális USD Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat befektetési jegy	197 110	1,4071	52 530 871
Quantis Globális USD Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat befektetési jegy	4 074 291	1,0914	842 201 482
Quantis Globális USD Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja "N HUF" Sorozat befektetési Jegy	5 586 629	1,1726	6 550 882
Quantis HUF Likviditási Alap "A" Sorozat befektetési jegy	601 745 166	1,0712	644 589 422
Quantis India USD Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat befektetési jegy	2 703 718	1,9185	982 433 609
Quantis Kelet-Európa EUR Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat befektetési jegy	342 680	1,9381	180 535 468
Quantis Kelet-Európa EUR Részvény Alapok Alapja "N HUF" Sorozat befektetési jegy	5 511 948	1,4173	7 812 084
Quantis Kínai USD Részvény Alapok Alapja "A" Sorozat befektetési jegy	4 388 750	1,8545	1 541 514 647
Quantis Növekedési HUF Vegyes Alapok Alapja "A" Sorozat befektetési jegy	69 769 186	1,0127	70 655 254
Úton lévő pénzeszköz			314 033 263
Határidős ügylet			-108 968 208
Pénzeszköz			60 069 113
Egyéb eszköz			401 702 907
Instrumentumok összesen	962 129 876		8 430 595 076

Unit-linked befektetések piaci értéke

(Eszközalap bontásban, Románia)

Ft

Eszközalap neve	Befektetési jegy	Részvény	Úton lévő pénzeszköz	Határidős ügylet	Pénzeszköz	Egyéb eszköz
Euró Alapú Nemzetközi Kötvény Eszközalap	5 527 818	0	1 343 943	0	193 235	-17 767
Euró Alapú Fejlődő Piacok Részvény Eszközalap	6 705 379	0	297 993	0	128 577	-24 849
Euró Alapú Kínai Részvény Eszközalap	6 648 231	0	438 416	-323 314	331 994	-47 597
Euró Alapú Indiai Részvény Eszközalap	7 205 773	0	416 013	0	21 119	-50 424
Euró Alapú Warren Buffet Részvény Eszközalap		3 268 341	90 876	-120 036	149 870	-14 962
Euró Alapú Nemzetközi Kötvény Eszközalap	6 080 687	0	1 832 648	0	376 874	-36 168
Euró Alapú Tőkevédett Pénzpiaci Eszközalap		0	3 357	0	18 420	-26
Összesen	32 167 888	3 268 341	4 423 246	-443 350	1 220 089	-191 793

A CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ ZRT. ÜZLETI JELENTÉSE A 2009. ÉVRŐL

A Biztosító üzleti évének teljesítménye – a válság ellenére – a terveket meghaladóan jól sikerült. A tervet közel 20 %-kal, a 2008-as tényszámot pedig több mint 200 %-kal meghaladó díjbevétel jól mutatja azt, hogy az ügyfelek igényeinek megfelelő termék, az értékesítési partnerek minőségi és hatékony munkája továbbra is meghatározó és fontos tényezője a Biztosító dinamikus növekedésének.

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

A saját hálózat és a Brokernet Zrt-n kívüli alternatív értékesítési csatornák teljesítménye is nagymértékben nőtt 2009-ben, amellyel hozzájárultak a tervek túlteljesítéséhez.

A Biztosító teljesítményében több, mint 99 % volt a díjbevételből a unit-linked típusú, befektetési egységhez kötött életbiztosítás. A unit-linked eszközalapokban kezelt befektetések összege meghaladta a 8,1 milliárd forintot. A legnépszerűbb eszközalapok: a Kínai Részvény-, a Warren Buffet Részvény- és az Indiai Részvény Eszközalap volt.

Az eszközalapokat nem a Biztosító, hanem független alapkezelők kezelik, a biztosítási törvényben meghatározott befektetési szabályok és az eszközalapok saját befektetési politikáiban megfogalmazott elvek alapján, beleértve a három legnépszerűbb alapnál a devizafedezeti ügyleteket is.

Az ügyfelek tartalékának befektetése mellett a Biztosító 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 kockázatok közül az ár-, a hitel- és a kamatkockázat kezelése elsősorban a pénzügyi viszontbiztosításban jelentkezett, a megkötött szerződések ezeket a kockázatokat megfelelő módon kezelték.

A likviditási és a cash-flow kockázatokat a Biztosító a sok bizonytalanságot tartalmazó külső környezet ellenére is jól tudta kezelni, ami nagy részben a tulajdonosi tőkeemelésnek, a viszontbiztosítási szerződéseknek és a folyamatos monitoringnak volt köszönhető. Sem biztosítás értékesítés, sem kötelezettség teljesítése nem maradt el kockázatkezelés miatt.

A Biztosító 2009. éves gazdálkodásának eredménye 2 277 millió forint veszteség, amely 13 %-kal magasabb a tervezettnél. Az összetevőket az alábbi táblázat mutatja:

Megnevezés (e Ft)	2009. év tény	2009. év terv	Teljesítés (%)
Bruttó írt díj	12 082 313	10 169 177	119
Nettó szerzési költség	4 984 908	5 075 889	98
Tartalékváltozás	6 807 616	4 811 493	141
Kárfizetés és kárrendezés	1 214 001	162 669	746
Működési költség	2 328 194	2 156 796	108
Egyéb más bevételek	1 227 709	50 000	2455
Egyéb más ráfordítások	252 515	30 000	842
Mérleg szerinti eredmény	- 2 277 212	- 2 017 670	113

Az eredményt befolyásoló legfontosabb eltérések:

- a Bruttó írt díj közel 20 %-os növekedése és az Egyéb és más bevételek között elszámolt, a Tartalékon elért hozamnövekedés, valamint az eseti díjak miatti kisebb Szerzési költség pozitívan hatottak.
- Az eseti díjak miatti jelentős Tartalékváltozás a Kárráfordítások között kimutatott, a tervezettnél jelentősen nagyobb részleges visszavásárlás, a növekedéshez képest mérsékelt, 8 %-os Működési költségváltozás és az Egyéb más ráfordítások között elszámolt, a tervezettet meghaladó támogatások, értékvesztés és a pénzügyi viszontbiztosításért fizetett kamat negatívan hatottak az eredményre.

A veszteség alapvető oka az előző évhez hasonlóan, hogy a Biztosító nem rendelkezik még olyan biztosítási portfólióval, amely fedezetet tud biztosítani mind a szerzési, és mind az igazgatási költségekre. Ez az első teljes üzleti év után nem várható el egy életbiztosítónál. A veszteséghez hozzájárult még az is, hogy a Biztosító egy fióktelep létesítésével megkezdte a unit-linked biztosítások értékesítését Romániában is, amelynek jelentősek voltak az indulási költségei.

A Biztosító 100%-os leányvállalata, a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. üzleti tevékenységét 2010 februárjában kezdte meg, az anyavállalat 2009-ben 34,7 millió Ft értékvesztést számolt el ezen a befektetésén.

A Biztosító tevékenységének középpontjában továbbra is a unit-linked típusú biztosítások értékesítése szerepel, amelynek sikere érdekében erősíti a kapcsolatait a Brokernet Zrt-vel, fejleszti a saját ügyletkötői hálózatát és bővíti az együttműködését az alternatív értékesítési csatorna szereplőivel. Ehhez járul hozzá a romániai üzlet fejlesztése is, amelynél a saját hálózat építése a meghatározó. Az összesített 2010. éves terv jelentős növekedést tartalmaz 2009. évhez viszonyítva.

A fordulónapot követően a Biztosítónál két lényeges esemény történt:

- 2010. január 1-től az elnök-vezérigazgatói funkció szétválasztásra került. Az elnök továbbra is Horváth Béla, az új vezérigazgató Gaál Csaba.
- 2010. február 23-án a Cégbíróság bejegyezte a 2,5 milliárd Ft-os tőkeemelést.

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

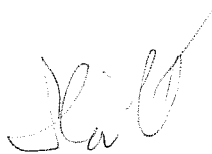
A foglalkoztatási politikát alapvetően az jellemzi, hogy Magyarországon az értékesítésben csak egyéni és társas vállalkozások dolgoznak, akiknek a Biztosító az elért teljesítményük alapján jutalékot fizet. Romániában az üzleti dolgozók között vannak alkalmazottak is, akik a havi bérük mellett teljesítményjutalékot is kapnak.

A központban és a fióktelepen alkalmazott szakemberek száma az év végén meghaladta a 80 főt, akiknek a Biztosító vezetése továbbra is megfelelő karrierlehetőségeket, piacképes béreket és juttatásokat kínál.

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

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

Budapest, 2010. április 16.



Horváth Béla
első számú vezető



Kelemen Zsolt
számviteli rendért felelős vezető



Gaál Csaba
vezető matematikus

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
2009. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójáról
és összevont (konszolidált) üzleti jelentéséről**



Tartalomjegyzék

- I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

- II. Összevont (konszolidált) éves beszámoló
 - Összevont (konszolidált) mérleg
 - Összevont (konszolidált) eredménykimutatás
 - Összevont (konszolidált) kiegészítő melléklet

- III. Összevont (konszolidált) üzleti jelentés





KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A CIG Pannónia Életbiztosító Zrt. részvényeseinek

Elvégeztük a CIG Pannónia Életbiztosító Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2009. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált pénzügyihelyzet-kimutatásból – melyben az eszközök és források egyező végösszege 17.080.523 E Ft –, az ezen időpontra végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó jövedelemkimutatásból – melyben az időszak eredménye 2.601.374 E Ft veszteség –, konszolidált sajáttőkeváltozás-kimutatásból és konszolidált cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását és egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

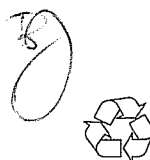
A konszolidált pénzügyi kimutatásoknak a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta, összhangban történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a konszolidált pénzügyi kimutatások véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.




Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Társaság konszolidált pénzügyi kimutatásait, annak részeit és tételeit, azok bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltak, ahogyan azokat az EU befogadta, figyelembevételével állították össze. Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások a CIG Pannónia Életbiztosító Zrt. és a konszolidálásba bevont vállalkozások 2009. december 31-én fennálló együttes vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet adnak összhangban a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta. A konszolidált üzleti jelentés a konszolidált pénzügyi kimutatások adataival összhangban van.

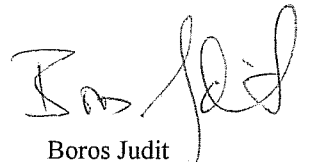
Budapest, 2010. augusztus 5.

KPMG Hungária Kft.

Kamarai bejegyzés: 000202



Leposá Csilla
Partner



Boros Judit
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolványszám: 005374

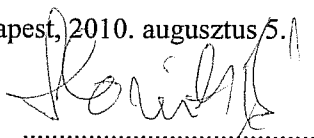
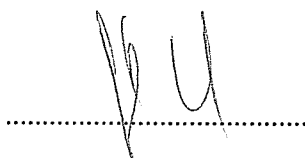
CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.

**Az EU által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási
standardok alapján készített konszolidált pénzügyi kimutatások
2009. december 31.**

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Konzolidált Pénzügyi Helyzet Kimutatás (mérleg)
a 2009. és 2008. december 31. végződő időszakokra

	megj.	Adatok eFt-ban	
		2009. december 31.	2008. december 31.
ESZKÖZÖK			
Immateriális javak	19	449.652	169.520
Ingatlanok, gépek és berendezések	20	132.145	89.037
Halasztott szerzési költségek	21	2.174.537	776.201
Értékesíthető pénzügyi eszközök	22	121.404	51.885
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	23	7.749.922	1.871.347
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	24	680.673	83.760
Közvetlen biztosítási szerződésből származó és egyéb követelések	25	600.633	22.330
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások	26	49.501	24.341
Tőketulajdonosokkal szembeni követelés	36	836.229	0
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	27	4.285.827	3.123.538
Eszközök összesen		17.080.523	6.211.959
KÖTELEZETTSÉGEK			
Biztosítástechnikai tartalékok	28	353.558	21.430
Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	30	2.572.572	1.345.320
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára	31	7.749.922	1.871.347
Befektetési szerződések	32	680.673	83.760
Kölcsönök és pénzügyi viszontbiztosítás	33	1.279.031	914.601
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	34	1.393.966	745.652
Kötelezettségek összesen		14.029.722	4.982.110
NETTÓ ESZKÖZÖK		3.050.801	1.229.849
SAJÁT TŐKE			
Jegyzett tőke	35	1.376.049	2.067.200
Még nem jegyzett tőke	36	449.808	0
Tőketartalék	35	3.079.914	516.800
Még nem jegyzett tőketartalék	36	2.067.272	0
Kedvezményes részvény vásárlás	37	55.077	8.635
Egyéb tartalékok	17	(30.190)	(17.031)
Eredménytartalék		(3.947.129)	(1.345.755)
Saját tőke összesen		3.050.801	1.229.849

Budapest, 2010. augusztus 5.


CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Konzolidált Átfogó Jövedelemkimutatás
a 2008. és 2009. december 31-vel végződő időszakokra

	Megj.	Adatok eFt-ban	
		2009. december 31.	2008. december 31.
Biztosítási díjak		11.285.116	3.721.682
Viszontbiztosítóknak átadott díj		(3.001)	-
Biztosítási díjak, nettó	9	<u>11.282.115</u>	<u>3.721.682</u>
Díj-és jutalékbevételek biztosítási szerződésekből	10	5.516	878
Befektetések bevétele (ráfordítása)	11	1.034.162	(34.778)
Egyéb működési bevételek		197.885	43.737
Egyéb bevételek		<u>1.237.563</u>	<u>9.837</u>
Bevételek összesen		<u>12.519.678</u>	<u>3.731.519</u>
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek		(1.181.633)	(25.317)
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítási tartalékok nettó állományváltozása		(6.085.099)	(1.876.715)
Tartalékváltozások és szolgáltatások, nettó	12	<u>(7.266.732)</u>	<u>(1.902.032)</u>
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	13	(62.049)	31.362
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek változása, nettó		<u>(62.049)</u>	<u>31.362</u>
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	14	(4.934.319)	(1.740.359)
Igazgatási költségek	15	(2.857.952)	(1.259.843)
Működési költségek		<u>(7.792.271)</u>	<u>(3.000.202)</u>
Adózás előtti eredmény		<u>(2.601.374)</u>	<u>(1.139.353)</u>
Adórátfordítások	16	0	(576)
Adózott eredmény		<u>(2.601.374)</u>	<u>(1.139.929)</u>
Egyéb átfogó jövedelem	17	<u>(13.159)</u>	<u>(17.031)</u>
Teljes átfogó jövedelem		<u>(2.614.533)</u>	<u>(1.156.960)</u>
Egy részvényre jutó eredmény			
Egy részvényre jutó eredmény– alap (Ft)	18	(840)	(686)
Egy részvényre jutó eredmény– hígított (Ft)	18	(840)	(686)

Budapest, 2010. augusztus 5.

**CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Konszolidált Sajáttőke-változás Kimutatása
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra**

Megj.	Jegyzett	Még nem	Tőke-	Még nem	Kedvezményes	Egyéb	Eredmény-	Saját tőke
	tőke	jegyzett tőke	tartalék	jegyzett tőketartalék	részvényvásárlás	tartalékok	tartalék	összesen
	eFt	eFt	eFt	eFt	eFt	eFt	eFt	eFt
Egyenleg	1.033.600	-	258.400	-	-	-	(205.826)	1.086.174
2008. január 18-án								
Tejles átfogó jövedelem								
Egyéb átfogó jövedelem						(17.031)		(1.156.960)
Tárgyévi veszteség							(1.139.929)	
Tőketulajdonosokkal								
folytatott tranzakciók,								
közvetlenül a saját								
tőkében elszámolva								
<i>Tulajdonosok be és</i>								
<i>kifizetései</i>								
Részvénykibocsátás	35	1.033.600	258.400					1.292.000
Kedvezményes					8.635			8.635
részvényvásárlási	37							
lehetőség kibocsátása								
Egyenleg 2008.	2.067.200	516.800	516.800		8.635	(17.031)	(1.345.755)	1.229.849
december 31-én								

A mellékelt megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik

**CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Konszolidált Sajáttőke-változás Kimutatása
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra**

Megi.	Jegyzett tőke eFt	Még nem jegyzett tőke eFt	Tőke- tartalék eFt	Még nem jegyzett tőketartalék eFt	Kedvezményes részvényvásárlás eFt	Egyéb tartalékok eFt	Eredmény- tartalék eFt	Saját tőke összesen eFt
Egyenleg 2008. december 31-én	2.067.200	-	516.800	-	8.635	(17.031)	(1.345.755)	1.229.849
Teljes átfogó jövedelem								
Egyéb átfogó jövedelem						(13.159)		(13.159)
Tárgyévi veszteség							(2.601.374)	(2.601.374)
Tőketulajdonosokkal folytatott tranzakciók, közvetlenül a saját tőkében elszámolva Tulajdonosok be és kifizetései								
Részvénytőke átrendezése	35	(1.240.320)	1.240.320					0
Kedvezményes részvényvásárlási lehetőség kibocsátása	37				46.442			46.442
Részvénykibocsátás	35	299.327	638.875					938.202
Dolgozói részvénykibocsátás	35	191.000	80.793					271.793
Átváltoztható részvény kibocsátása	35	58.842	603.126					661.968
Részvénykibocsátás	35,36			2.067.272				2.517.080
Egyenleg 2009. december 31-én	1.376.049	449.808	3.079.914	2.067.272	55.077	(30.190)	(3.947.129)	3.050.801

A mellékelt megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Konszolidált Cash Flow Kimutatás
a 2009. és 2008. december 31. végződő időszakokra

	Megj.	Adatok eFt-ban	
		2009. december 31.	2008. december 31.
Adózott eredmény		(2.601.374)	(1.139.929)
Módosító tételek			
Értékcsökkenés és amortizáció		78.991	26.179
Értékvesztés miatti veszteség		20.290	-
Dolgozói részvények	35	271.793	
Kedvezményes részvényvásárlás	37	46.442	8.635
Fizetett kamatok		102.933	15.543
Működő tőke elemeinek változása:			
Halasztott szerzési költségek növekedése		(1.398.336)	(776.201)
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések növekedése		(5.878.575)	(1.871.347)
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések növekedése		(596.913)	(83.760)
Közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések növekedése		(598.593)	(22.330)
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások növekedése		(25.160)	(24.341)
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése		332.128	21.430
Közvetlen biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek növekedése		1.227.252	1.345.320
Befektetési szerződések növekedése		596.913	83.760
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosításból adódóan		5.878.575	1.871.347
Egyéb kötelezettségek növekedése		648.313	695.606
Működési tevékenységből származó cash flow-k		(1.895.321)	149.912
Befektetési tevékenységből származó cash flow-k			
Adósságinstrumentumok beszerzései		(94.784)	(60.423)
Tőkeinstrumentumok értékesítései (beszerzései)		8.963	(9.839)
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzései		(402.231)	(279.756)
Befektetési tevékenységből származó cash flow-k		(488.052)	(350.018)
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k			
Kölcsönök felvétele		364.430	913.853
Fizetett kamatok		(102.933)	(15.543)
Részvénykibocsátás bevétele		3.281.021	1.292.000
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k		3.542.518	2.190.310
Árfolyamváltozások hatásai	17	3.144	1.346
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek nettó növekedése		1.162.289	1.991.550
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak elején		3.123.538	1.131.988
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek az időszak végén		4.285.827	3.123.538

A mellékelt megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

A CIG Pannónia Életbiztosító Zrt. (a Társaság) egy zártkörűen működő részvénytársaság, melynek cégbejegyzésére 2008. január 18.-án került sor. A Társaság székhelyének címe: 1033 Budapest, Flórián tér 1., Magyarország. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott biztosítási engedély beszerzését követően a Társaság működésének első naptári évében, 2008 májusától kezdődően folytatott biztosítási tevékenységet.

A Társaság és leányvállalatai, melyek együtt a Csoportot alkotják, unit-linked kockázati, élet és baleseti kiegészítő biztosítással, illetve általános nem-életbiztosítással foglalkoznak. A Társaság 2009. december 31-ig nem kezdte meg az általános nem-életbiztosítási tevékenységét. A rokkantsági és egészségbiztosítási tevékenységek a Társaság kiegészítő szolgáltatásai, a fő tevékenység az életbiztosítási szerződések kötése. A Társaság fenti tevékenységeket elsősorban Magyarországon végzi, egy romániai fiókteleppel kiegészítve.

A Csoport elsődleges eladási csatornája a Brokernet. Ennek eredményeképpen a Brokernet hozzájárulása a Csoport bruttó díjbevételehez több, mint 80%-ot tesz ki.

Jelen konszolidált pénzügyi kimutatások közzétételét az Igazgatóság 2010. augusztus 5-én hagyta jóvá.

2. A NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI STANDARDOKNAK VALÓ MEGFELELÉS ÉS ELSŐ ALKALMAZÁS

Jelen konszolidált pénzügyi kimutatások az Európai Unió (EU) által használatra 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.

A Csoport először alkalmazza az IFRS-eket, és az első IFRS beszámolási időszak 2009. december 31-én végződik. A Csoport a konszolidált pénzügyi kimutatásokban egy évre vonatkozóan mutat be összehasonlító adatokat, és az IFRS-re való átállás időpontja a Társaság bejegyzésének dátuma, azaz 2008. január 18. A Csoport a magyar számviteli törvénynek megfelelően évente, a 2008. és 2009. december 31-én végződő időszakokra vonatkozóan készített konszolidált pénzügyi beszámolót.

A Csoport a 2009. december 31-én érvényben lévő IFRS-eket az alábbiakra alkalmazta:

- 2008. január 18-i pénzügyi helyzet kimutatásának elkészítésére és bemutatására, valamint
- 2008. és 2009. december 31-i pénzügyi helyzet kimutatásainak, valamint az ezen időpontokkal végződő időszakokra vonatkozó átfogó jövedelemkimutatásainak, sajáttőke-változás kimutatásainak és cash-flow kimutatásainak elkészítésére és bemutatására vonatkozóan.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

3. AZ ÉRTÉKELÉS ALAPJA

A konszolidált pénzügyi kimutatások esetében az 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.

Az IFRS-eknek megfelelő pénzügyi kimutatások elkészítése során szükség van arra, 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 az alapfeltételezések 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 jövőbeli időszakokban, ha a módosítás mind a jelenlegi, mind a jövőbeni éveket érinti.

4. 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.

A – Az elkészítés alapja

A Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásai magukba foglalják a Társaság és leányvállalatai pénzügyi kimutatásait.

A konszolidált pénzügyi kimutatások a vállalkozás folytatását feltételezve készültek. Az Igazgatóság szerint megalapozott az a várakozása, hogy a Csoport elegendő forrásokkal rendelkezik ahhoz, hogy működését a belátható jövőben folytassa.

Az eszközök és kötelezettségek rövid és hosszú lejáratú megbontásban kerülnek bemutatásra a pénzügyi kimutatásokhoz fűzött megjegyzésekben. Amennyiben a követelések befolyása, illetve a kötelezettségek kiegyenlítése várhatóan egy éven belül megtörténik, rövid lejáratú besorolásba kerülnek. Amennyiben befolyásuk, illetve kiegyenlítésük egy éven túl történik, hosszú lejáratú besorolásba kerülnek.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

4. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA (folytatás)

B – 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 politikákat a tevékenységből származó haszon megszerzése érdekében. A leányvállalatok pénzügyi kimutatásai az ellenőrzés megszerzésének időpontjától az ellenőrzés megszűnésének időpontjáig szerepelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

Leányvállalatok azok a gazdálkodó egységek, melyeknél a Csoport a többi befektetőkkel kötött megállapodás alapján a szavazati jogok több mint felével rendelkezik, vagy ahol a Csoport törvényi előírás vagy megállapodás alapján képes a gazdálkodó pénzügyi és működési politikájának ellenőrzésére. A jelenleg gyakorolható vagy jelenleg átváltható potenciális szavazati jogok megléte és hatása szintén figyelembe vételre kerül annak meghatározásakor, hogy a Csoport ellenőrzést gyakorol-e egy másik gazdálkodó egység felett. A leányvállalatok konszolidálásra kerülnek az ellenőrzés Csoportnak történő átadásának időpontjától, és kikerülnek a konszolidációból az ellenőrzés megszűnésének időpontjában.

A Csoport a felvásárlási számviteli módszert alkalmazza az üzleti kombinációk elszámolásakor. A felvásárlás költsége az adott eszköz, a kibocsátott részvények vagy átvállalt kötelezettségek valós értéke a felvásárlás időpontjában, plusz a felvásárláshoz közvetlenül hozzárendelhető költségek. A Csoport allokalja az üzleti kombináció költségeit azzal, hogy a leányvállalat azonosítható eszközeit, kötelezettségeit és függő kötelezettségeit azok valós értékén jeleníti meg, kivéve azokat a befektetett eszközöket, melyek az IFRS 5 szerint értékesítésre tartottként vannak besorolva. Ez utóbbiak az értékesítés költségeivel csökkentett valós értéken kerülnek kimutatásra. A megvásárolt leányvállalatok azonosítható és megjelenített nettó eszközeinek valós értékét meghaladó felvásárlási költség goodwill-ként kerül elszámolásra.

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.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konsolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

4. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA (folytatás)

A konsolidált pénzügyi kimutatások a Társaság, és magyar, illetve román leányvállalatai beszámolóit tartalmazzák.

2009 és 2008 során a Társaság leányvállalatai az alábbiak voltak:

Leányvállalat neve	Tevékenység	Ország	<u>2009.</u> <u>december 31.</u>	<u>2008.</u> <u>december 31.</u>
CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	Nem-élet biztosítás	Magyarország	100%	100%
Pannónia Biztosításközvetítő Kft.	Közvetítő, biztosítási ügynök	Magyarország	100%	100%
TISIA srl	Tanácsadás	Románia	100%	100%

A Társaság rendelkezik egy románai fiókteleppel is: (CIG Pannonia Life Insurance Private Company Limited by Shares – Budapesta, Sucursala Bucuresti).

C – Átváltási árfolyamok

A pénzügyi kimutatások magyar forintban (HUF) készültek, a legközelebbi ezerre kerekítve, kivéve ahol ettől eltérően megjelölésre került. A magyar forint (HUF) a funkcionális pénznem a Csoport összes Magyarországon, a román lej (RON) pedig az összes Romániában működő társaságánál (kivéve a romániai fióktelepet, ahol a funkcionális pénznem a HUF). A konsolidált pénzügyi kimutatások magyar forintban készültek, amely a Csoport prezentálási pénzneme.

A külföldi pénznemben történő ügyletek a funkcionális pénznemben - a külföldi pénznemben lévő összegre a beszámoló pénznemének és a külföldi pénznemnek az ügylet napján érvényes átváltási árfolyamát alkalmazva – vannak elszámolva. Az átfogó jövedelemkimutatásban azokat az árfolyam-különbözeteket, amelyek monetáris tételek rendezésekor, az időszak során történt kezdeti megjelenítéskor vagy a megelőző pénzügyi kimutatásokban alkalmazott árfolyamtól eltérő árfolyam használatból eredően keletkeznek, bevételként vagy ráfordításként vannak kimutatva abban az időszakban, amikor keletkeztek. A külföldi pénznemben meghatározott monetáris eszközöket és kötelezettséget 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 árfolyamkülönbségei az üzleti tevékenység eredményében szerepelnek, míg a kölcsönök árfolyamkülönbségei a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai soron kerülnek kimutatásra (lásd 11. megjegyzés).

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

4. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA (folytatás)

A külföldi leányvállalat eszközeítés 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 vannak megjelenítve.

D – Szerződésbesorolás – 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 mindaddig biztosítási szerződések maradnak, amíg minden jog, illetve kötelezettség megszűnik vagy lejár. Ha a szerződések mind biztosítási, mind befektetési elemet tartalmaznak, és a befektetési elemeket megbízhatóan lehet mérni, a szerződések megbontásra kerülnek, és külön kerülnek elszámolásra biztosítási, illetve befektetési szerződésként. A biztosítási kockázat jelentőségének meghatározásához minden egyes szerződés esetén meghatározásra kerül, hogy a kezdeti halál (baleseti halál) kockázat (vagyis a kockázati esemény következtében kifizetésre kerülő többlet) jelentősen, azaz 5%-nál nagyobb mértékben haladja-e meg a kezdeti éves díj és az eseti befizetések összegét. Az e feltételt nem teljesítő szerződések esetében a komponensek szétválasztására került sor.

E – Biztosítási szerződések

(i) Bruttó díjelőírás

A díjak esedékességkor kerülnek bevételként elszámolásra. Az egyszeri díjas termékeknél ez a nap a kötvény hatálybalépésének napja. A rendszeres díjfizetésű szerződések esetén a követelések a fizetés esedékességekor kerülnek a könyvekbe. 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 díjbevételekből levonásra kerül. A helyi számviteli előírásoknak megfelelően a Csoport törlési tartalékot is képez a várható díjnemfizetésekre, illetve visszavásárlásokra (lásd 4. megjegyzés, E iv.(f)).

(ii) Károk és szolgáltatások

A károkat, beleértve a visszavásárlások esetén történő kifizetéseket a Csoport abban a számviteli időszakban számolja el, amelyben felmerülnek. Minden jelentési időszak végén tartalékot kell képezni a már felmerült, de még be nem jelentett károkra (IBNR, lásd 4. megjegyzés, E.iv. (c)). A viszontbiztosítási megtérüléseket ugyanabban az időszakban kell elszámolni, mint a vonatkozó károkat.

4. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA (folytatás)

(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 jutalékok meghaladják a kezdeti beszedett díjfedezetet. 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. Befektetési egységhez kötött termékek esetén ez az amortizáció a kötvény első két éve folyamán kerül elszámolásra. Az elhatárolt szerzési költségek lebonyolítási eredményét a Csoport időszakonként elemzi.

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

(iv) A biztosítástechnikai tartalékok 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 átfogó jövedelemkimutatásban kerül elszámolásra.

b) Matematikai tartalékok

A matematikai tartalékok kiszámítása a termékterveknek és a magyar szabályoknak megfelelően, prospektív módon történik. A tartalék összege megegyezik a jövőbeni kötelezettségek diszkontált jelenértékével, csökkentve a jövőbeni Zillmer díjak diszkontált jelenértékével, a diszkontálást egy előre meghatározott technikai kamatlábbal végezve. A Zillmer díj a nettó díj és a szerzési költségek amortizálására fordított díjrész összege.

A Csoport a Zillmer tartalékolás módszerét alkalmazza, amely azt jelenti, hogy a matematikai tartalékban kiadási oldalon a jövőbeni szolgáltatások, bevételi oldalon a jövőbeni Zillmer díjak kerülnek figyelembe vételre. E módszer alapján a Zillmer tartalék összege negatív is lehet a költségtartalék 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 összegéként alakul ki. A függőkár

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

4. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA (folytatás)

tartalékok tartalmazzanak egy külön tartalékot, a bekövetkezett, de a fordulónapig még be nem jelentett károk fedezetére (IBNR). Az IBNR összege a magyar előírásoknak megfelelően az éves megszolgált díjak 6%-a, vagy ha az magasabb, egy termék átlagos biztosítási összege. A magyar előírások ezt a számítási módszert egy termék értékesítésének első három évében engedik meg.

d) Eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék

A Csoport egy olyan hagyományos, egész életre szóló kockázati életbiztosítást értékesít, amelynél a többlethozamot visszatérítik a kötvénytulajdonosnak. Amennyiben a matematikai tartalék mögött álló eszközök befektetési hozama meghaladja a technikai kamatlábat, a többlethozam legalább 80 százaléka a kötvénytulajdonost illeti meg. Ha ez a többlethozam a fordulónapon még nem került kifizetésre, a Csoportnak az összeget a magyar előírásoknak megfelelően a díjvisszatérítési tartalékba kell helyeznie. A tartalékot retrospektív módon, halmozottan kell kiszámítani. 2009-ben a díjvisszatérítési tartalék meghatározásánál a Csoport az összes hagyományos biztosítástechnikai tartalékok mögött álló eszközök hozamát figyelembe vette, amely óvatos megközelítés és egyidejűleg kedvező a kötvénytulajdonosok számára is.

e) Törlési tartalék

A Csoport a törlési tartalékot a magyar előírásoknak megfelelően képzik meg, hogy az fedezetet nyújtson a díj nem-fizetés vagy felmondás miatt várható törlésekre. Az egy évnél nem régebben értékesített termékeknél statisztikai adatok hiányában a Csoport 100%-os tartalékot képzett minden esedékes, de a fordulónapon még be nem szedett díjakra. A több, mint egy éve értékesített termékek esetében a díj két részre oszlik: arra a díjrészre, amit ténylegesen be kell fektetni, a Csoport 100%-os tartalékot képez, a fennmaradó részre vonatkozóan pedig a tartalék az előző időszakok statisztikai adatai alapján kerül kiszámításra.

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

A unit-linked termékekre befizetett díjakat a Csoport a kötvénytulajdonos által választott befektetési portfólióba fekteti, és minden befektetési kockázatot a kötvénytulajdonos visel. A kockázati díjak vagy 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.

g) Kötelezettség megfeleléségi teszt

Minden fordulónapon a jövőbeni cash-flow-k jelenlegi becslésének segítségével értékelni kell, hogy a könyvekben szereplő biztosítástechnikai tartalékok, csökkentve az elhatárolt szerzési költségek összegével, elegendőek-e. Ha ez az értékelés azt mutatja, hogy a kötelezettségek könyv szerinti értéke (csökkentve az elhatárolt szerzési költségekkel) a becsült jövőbeli cash-flow-k alapján nem elegendő, a hiányt elsősorban az elhatárolt szerzési költségek értékvesztésével, másodsorban további tartalékok képzésével kell rendezni.

4. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA (folytatás)

F – Befektetési szerződések

(i) Beszedett díjak

Az olyan befektetési szerződésekre befizetett összegek, amelyek elsősorban a pénzügyi kockázatok átadását jelentik, mint például a hosszútávú megtakarítási szerződések, a betéti elszámolás alkalmazásával kerülnek elszámolásra, amelynek alapján a kapott összegek közvetlenül a pénzügyi helyzet kimutatásban szerepelnek a befektetővel szembeni kötelezettségeként.

(ii) Szolgáltatások

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

(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 azonnal költségként elszámolásra kerül.

(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.

G – Díjbevételek

A díjbevételek számos, különböző befektetési szerződésekkel kapcsolatosan kivetett költséget 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 kárkifizéssel kapcsolatos költségek a szolgáltatások kifizetésekor kerülnek megjelenítésre.

H – Befektetésekből származó bevételek

A befektetésekből származó bevételek a pénzügyi eszközökből származó nyereségeket és veszteségeket foglalják magukban. A pénzügyi eszközök bevételei osztalék és kamatbevételből, valamint az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének nettó változásából eredő, realizált és nem realizált nyereségekből és veszteségekből állnak. Az osztalékok elhatárolásra kerülnek. 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.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

4. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA (folytatás)

I – Lízing ügyletek

Annak kezdeti meghatározása, hogy egy megállapodás tartalmaz-e lízinget vagy lízingnek minősül-e, függ a megállapodás tartalmától. Ha a megállapodás teljesülése egy konkrét eszköz használatától vagy az eszköz használati jogának átruházásától függ, akkor lízingelemet tartalmazónak tekinthető és ennek megfelelően kerül nyilvántartásra.

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 lízingfizetések úgy vannak felosztva a pénzügyi költség és a fennálló kötelezettség csökkentése között, hogy az állandó kamatlábat eredményezzen a kötelezettség fennmaradó egyenlegére vetítve. A pénzügyi költségek közvetlenül az eredményben kerülnek elszámolásra. Az aktivált lízingelt eszközök értékcsökkenése a lízing időtartama vagy a hasznos élettartam közül a rövidebb időszak alatt kerül elszámolásra. A pénzügyi lízing ügylet megkötése során felmerülő közvetlen költségek a lízingelt eszköz bekerülési értékét növelik és a lízingbevételekhez hasonló módon a lízing futamideje alatt kerülnek elszámolásra. Az olyan lízingek, amelyeknél a lízingbe adás során a lízingbeadó lényegében minden kockázatot és hasznot visszatart, operatív lízingnek minősülnek.

Az operatív lízing alapján fizetett lízingfizetéseket az átfogó jövedelemkimutatás ráfordításként kell kimutatni lineárisan a lízing időtartama során.

J – Nyereségadók

Az adóráfordítás a tárgyévi tényleges és halasztott adókat tartalmazza. A tényleges adó alapja az adóköteles eredmény. A Csoport adóköteles jövedelme különbözik a konszolidált átfogó jövedelemkimutatásban megjelenített adózás előtti eredménytől, az olyan bevétel- és ráfordítástételek miatt, amelyek nem adókötelesek vagy nem levonhatók, illetve amelyek a későbbi időszakokban adókötelesek vagy levonhatók. A tényleges adó a tárgyévi adóköteles nyereség után várhatóan fizetendő adó a mérleg fordulónapján hatályban lévő, vagy lényegileg hatályban lévő adókulcsokkal számítva.

A halasztott adók meghatározása a mérlegbeni kötelezettség módszer alkalmazásával történik, amely figyelembe veszi az eszközök és kötelezettségek számviteli beszámolóban szereplő könyv szerinti értéke, valamint az adófizetés céljából kiszámított összegek közötti átmeneti különbözetreket. A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak azoknak az éveknél az adóköteles jövedelmére, amelyekben az átmeneti különbözetreket visszafordulnak. A halasztott adó követelések és kötelezettségek értékelése azokat az adókövetkezményeket tükrözi, amelyek azokból a módokból következnek, ahogyan az eszközök és kötelezettségek fordulónapi könyvszerinti értékét a Csoport a jövőben várhatóan realizálni vagy rendezni fogja.

4. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA (folytatás)

Halasztott adókövetelés kerül kimutatásra minden levonható átmeneti különbözetre, fel nem használt negatív adóalapra és fel nem használt adójóváírásra amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeni adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni a halasztott adóköveteléssel szemben, kivéve:

- ahol a halasztott adókövetelés eszközöknek és kötelezettségeknek egy olyan ügylet keretében történő kezdeti megjelenítéséből származik, amely nem üzleti kombináció, és amely nem érinti sem a számviteli, sem az adóügyi nyereséget, és
- a leányvállalati befektetésekkel kapcsolatos levonható átmeneti különbözetből származó halasztott adó követelést, amely olyan mértékig van megjelenítve, amíg valószínűsíthető, hogy az átmeneti különbözetek belátható időn belül visszafordulnak, azok visszafordulása a Csoport ellenőrzése alatt áll és adóköteles jövedelem áll rendelkezésre, amellyel szemben az átmeneti különbözetet fel lehet használni.

Minden adóköteles átmeneti különbözetre halasztott adókötelezettség van kimutatva, kivéve:

- ahol a halasztott adó kötelezettség a goodwill kezdeti megjelenítésekor keletkezik, vagy eszközöknek és kötelezettségeknek egy olyan ügylet keretében történő kezdeti megjelenítéséből származik, amely nem üzleti kombináció, és amely nem érinti sem a számviteli, sem az adóügyi nyereséget, és
- a leányvállalati befektetésekkel kapcsolatos adóköteles átmeneti különbözetekből származó halasztott adó kötelezettségeket, amennyiben az átmeneti különbözet visszafordulása a Csoport ellenőrzése alatt áll és valószínű, hogy azok nem fordulnak vissza a belátható jövőben.

A Társaság minden mérlegfordulónapon felülvizsgálja a ki nem mutatott halasztott adóköveteléseket és a halasztott adókövetelések könyv szerinti értékét. A Társaság olyan mértékben mutat ki korábban ki nem mutatott halasztott adóköveteléseket, amennyiben valószínűvé vált, hogy a jövőbeli adóköteles nyereség lehetővé teszi a halasztott adókövetelés megtérülését. Ezzel ellentétben a Társaság lecsökkenti a halasztott adókövetelésének könyv szerinti értékét olyan mértékben, amennyire már nem valószínű, hogy elegendő jövőbeni adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni, amellyel szemben a halasztott adókövetelés egy része vagy egésze felhasználható lenne.

A tényleges adók és a halasztott adók közvetlenül a saját tőke terhére, vagy javára vannak elszámolva, ha az adó olyan tételekhez kapcsolódik, amelyek elszámolása ugyanabban, vagy egy másik időszakban közvetlenül a saját tőke terhére vagy javára történik, beleértve a felhalmozott eredmény nyitóegyenlegének helyesbítését, amely egy visszamenőleg alkalmazott számviteli politika változásából származik.

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.

4. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA (folytatás)

K – Immateriális javak

Az immateriális javak bekerülési értéken, a halmozott értékcsökkenés és halmozott értékvesztés miatti veszteség összegével csökkentve kerülnek kimutatásra. 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.

L – 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 ingatlanok, gépek és berendezések egy már kimutatott tételével kapcsolatos későbbi ráfordítás akkor van az eszköz bekerülési értékében figyelembe véve, vagy külön eszközként kimutatva, ha valószínű, hogy az adott tétellel kapcsolatban jövőbeli gazdasági haszon fog befolyjni a Csoporthoz és az adott tétel bekerülési értéke megbízhatóan mérhető. Minden más későbbi költség ráfordításként van elszámolva abban az időszakban, amikor az felmerült.

Az értékcsökkenés elszámolása az eszköz üzembehelyezésének 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.

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 átfogó jövedelemkimutatásban 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 HUF alatti beszerzések a beszerzés évében leírásra kerülnek.

4. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA (folytatás)

M – Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

Az eszközök értékvesztés szempontjából megvizsgálásra kerülnek, amennyiben a körülmények azt jelzik, hogy az eszköz értékvesztett lehet. Az értékcsökkentett vagy amoritizált eszközök és pénztermelő felmérésre értékvesztés szempontjából akkor kerülnek megvizsgálásra, 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 besorolásba, 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 megtérülő 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.

N – 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 beszédésére 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 egyidőben 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 (AFS)”.

4. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA (folytatás)

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. Befektetési szerződésekből származó pénzügyi eszközök kapcsán lásd 4. megjegyzés (F) bekezdés.

Minden befektetési célú 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.

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.

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 befektetésesei 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.

4. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA (folytatás)

O – 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 értéke a fordulónapon érvényes jegyzési ár.

P – Pénzügyi eszközök értékvesztése

A pénzügyi eszközök – kivéve az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközöket – minden fordulónapon felmérésre kerülnek, hogy vannak-e jelei az értékvesztésnek. 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 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 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 számítható. Az értékvesztés eredménnyel szemben kerül elszámolásra és a követeléssel szemben tartalékként tartják nyilván.

Értékesíthető értékpapírok értékvesztése úgy van elszámolva, hogy az egyéb átfogó jövelemben 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 különbsége, 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 visszírásra kerül. Ugyanakkor, az értékesíthető tőkeinstrumentumok esetén bármilyen utólagos valós érték növekedés az egyéb átfogó jövedelemmel szemben kerül elszámolásra.

4. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA (folytatás)

Q – Pénzeszközök és pénzeszközegenértékesek

A pénzeszközök és pénzeszközegenértékesek közé tartoznak a készpénz, a látraszóló bankbetétek és egyéb rövid lejáratú, nagyon likvid befektetések. A "nagyon likvid" fogalom a 90 napon belül készpénzben realizálhatót jelent.

R – Jegyzett tőke és saját részvények

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 kedvezményes részvényvásárlás a saját tőkében került elszámolásra és a 37. megjegyzésben bemutatott módon van értékelésve.

S – Céltartalékok

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

Amennyiben a céltartalék rendezéséhez szükséges ráfordítások egy részét vagy annak egészét egy másik fél várhatóan megtéríti, a követelést eszközként akkor van kimutatva, 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.

4. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA (folytatás)

T – 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 nyereség növelve az azoknak az osztalékoknak és kamatoknak az adózás utáni összegével, amelyek az adott időszakban a hígító potenciális törzsrészesvényekkel kapcsolatban kerültek elszámolásra, és módosítva vannak 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.

U – Független kötelezettségek

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

V – 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 konsolidált 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 szegmense 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.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

4. A JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK ÖSSZEFOGLALÁSA (folytatás)

W – 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.

5. BECSLÉSEK ÉS MEGÍTÉLÉSEK

(I) Biztosítási szerződések alapján fizetendő jövőbeni szolgáltatások becslése

A Csoport minden olyan évre megbecsüli a várható halálozások számát, amely években kockázatban áll. Ezek a becslések a standard mortalitási táblázatokon alapszanak.

A Csoport ugyancsak becsléseket végez a biztosítási szerződések megkötésekor a visszavásárlások mennyiségére, 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 38. megjegyzés tartalmazza.

(II) Kötelezettség megfeleléségi teszt

A Csoport a kötelezettség megfeleléségi teszt (a továbbiakban angol rövidítéssel: 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, jutalékviassaírásokat, költségeket, (részleges) visszavásárlásokat és a haláleseti szolgáltatásokat (minden szerződés vagy egész életre szól vagy fix tartamú kockázati életbiztosítás). 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 óvatos egyszerűsítés, hogy a modell nem számol jövőbeni eseti befizetésekkel, és a meglévő eseti befizetések az alap-kötvénnyel egyidejűleg futnak ki.

A Csoport 15 évben határozta meg a modell időtartamát, amelynek végén minden szerződést megszüntnek tekint. Ez óvatos feltételezés, mivel az érett szerződések több nyereséget termelnek. Ellenőrzésként a kalkuláció 20 éves periódusra vonatkozóan is elkészült, és az még jelentősebb többletet mutatott.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

5. BECSLÉSEK ÉS MEGÍTÉLÉSEK (folytatás)

Az érintett szerződésekre vonatkozóan a díj egy része a részvényvásárlási előleg fedezeteként lettallokálva (lásd 35. megjegyzés). Ez a díjrész a LAT modellen kívülre került és így nem tartalmaz becsült jövőbeni megszűnéseket. Ennek következtében a levont díj túlbecsült és ez az egyszerűsítés ugyancsak óvatosabb számítást eredményez.

(ii) *A paraméterekre vonatkozó feltételezések és becslések*

A modellezés során a Csoport azt feltételezte, hogy nem történik indexálás.

A Csoport még alig több, mint egy 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 értékpapírpiac 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.

(III) – Kedvezményes részvényvásárlás

A Társaság a unit-linked kötvénytulajdonosoknak olyan lehetőséget kínál, mely szerint amennyiben a Társaság nyilvános részvénykibocsátást (a továbbiakban angol rövidítéssel: IPO) hajt végre, azon kötvénytulajdonosok, akik bizonyos feltételeknek megfelelnek, kedvezményrel jegyezhetnek részvényeket. 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 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 számításnál eltekintünk a várható törlések figyelembe vételétől, mivel ez nem szerződés szerinti teljesítés lenne. Továbbá mivel

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

5. BECSLÉSEK ÉS MEGÍTÉLÉSEK (folytatás)

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.

A részvényvásárlási lehetőség valós értéke a saját tőkében került elszámolásra.

6. SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI

A Csoport az alábbi új, illetve módosított IFRS-eket és IFRIC értelmezéseket alkalmazta az év során. A következőkben leírtakon túlmenően ezek alkalmazása nem gyakorolt jelentős hatást a Csoport pénzügyi kimutatásaira, azonban további közzétételi követelményeket eredményezett.

IFRIC 8	Az IFRS 2 hatálya
IFRIC 9	Beágyazott származékos eszközök átértékelése
IFRIC 10	Évközi beszámolók és értékvesztés
IFRIC 11	IFRS 2 – Csoport- és saját részvény ügyletek
IFRIC 12	Szolgáltatási koncessziós megállapodások
IFRIC 13	Vevői hűségprogramok
IFRIC 14	IAS 19 – A meghatározott juttatási eszköz korlátja, minimális hozzájárulási követelmények és ezek együttes hatásai
IFRIC 15	Ingatlan-beruházási szerződések
IFRIC 16	Külföldi érdekeltségben lévő nettó befektetés fedezése

IFRIC 8 Az IFRS 2 hatálya

Az IFRIC 8 értelmezés az IFRS 2 alkalmazását követeli meg azon megállapodások vonatkozásában, amelyekben tőkeinstrumentumok kerülnek átadásra a valós értéküknél alacsonyabb ellenérték fejében. Mivel a munkavállalók részére csak munkavállalói részvény programok keretében kerül tőkeinstrumentum juttatásra, az értelmezés nem gyakorolt hatást a Csoport pénzügyi helyzetére.

IFRIC 9 Beágyazott származékos eszközök átértékelése

Az IFRIC 9 szerint a beágyazott derivatívák meglétének értékelésére akkor kerül sor, amikor a társaság először válik szerződő félle, újraértékelés pedig csak olyan szerződés módosítás esetén történik, amely jelentősen módosítja a cash flow-kat. Az értelmezés nem gyakorolt hatást a Csoport pénzügyi helyzetére.

6. SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI (folytatás)

IFRIC 10 Évközi beszámolók és értékvesztés

A Csoport alkalmazza az IFRIC 10 értelmezést, amely szerint a társaság nem írhat vissza goodwill, illetve tőke- vagy amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszköz vonatkozásában a korábbi évközi beszámolóban elszámolt értékvesztést. Mivel a Csoport nem írt vissza korábban elszámolt értékvesztést, az értelmezés nem gyakorolt hatást a Csoport pénzügyi helyzetére vagy eredményére.

IFRS 2 Részvény alapú juttatások (módosítás) – Megszolgálási feltételek és megszüntetés

Az IFRS 2 Részvény alapú juttatások standard módosítása pontosítja a megszolgálási és a megszolgáláson kívüli feltételeket, valamint a megszüntetések számviteli elszámolását. A módosítás nem gyakorolt hatást a Csoport pénzügyi helyzetére.

IFRIC 11 IFRS 2 – Csoport- és saját részvény ügyletek

Az értelmezés tőkében rendezett részvényalapú kifizetési ügyletnek tranzakciónak minősíti azon megállapodásokat, amelyekben munkavállalók részére a társaság tőke instrumentumai kerülnek juttatásra, abban az esetben is, ha azokat a társaság harmadik féltől veszi, illetve a részvényeseitől kapja. A módosítás nem gyakorolt hatást a Csoport pénzügyi helyzetére.

IFRIC 12 Szolgáltatási koncessziós megállapodások

Az IFRIC 12 értelmezés 2006 novemberében került kibocsátásra és a 2008. január 1-jén vagy ezután kezdődő évek vonatkozásában kötelező. Ezen értelmezés a szolgáltatási koncessziók üzemeltetőire vonatkozik, és azt részletezi, hogyan kerüljenek elszámolásra a szolgáltatási koncessziós megállapodásban vállalt kötelezettségek és kapott jogok. A Csoport egyetlen tagja sem minősül üzemeltetőnek, így ezen értelmezés nem gyakorolt hatást a Csoportra.

IFRIC 13 Vevői hűségprogramok

Az IFRIC 13 értelmezés 2007 júniusában került kibocsátásra és a 2008. július 1-jén vagy ezután kezdődő évek vonatkozásában kötelező. Ezen értelmezés alapján a vevői hűség jutalmak a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz őket keletkeztető értékesítés külön komponenseként kezelendők, ezért a kapott ellenszolgáltatás valós értékének egy része a jutalmaknak tulajdonítandó, amely a jutalmak érvényesítéséig hátralévő időszakra elhatárolásra kerültek. Az értelmezés nem gyakorolt hatást a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

IFRIC 14 IAS 19 – A meghatározott juttatási eszköz korlátja, minimális hozzájárulási követelmények és ezek együttes hatásai

Az IFRIC 14 értelmezés 2007 júliusában került kibocsátásra és a 2008. január 1-jén vagy ezután kezdődő évek vonatkozásában kötelező. Ezen értelmezés útmutatót tartalmaz arra nézve, hogy az IAS 19 Munkavállalói juttatások standard szempontjából hogyan veendő figyelembe a meghatározott juttatási rendszerekben megjelenő azon többlet értéke, amely eszközként elismerhető. Az értelmezés nem gyakorolt hatást a Csoport pénzügyi helyzetére és teljesítményére.

6. SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI (folytatás)

IFRIC 15 Ingatlan-beruházási szerződések

Az IFRIC 15 értelmezés 2008 júliusában került kibocsátásra, és a 2009. január 1-jén vagy ezután kezdődő évek vonatkozásában kötelező visszamenőlegesen is. Meghatározza, hogy mikor és hogyan kell megjeleníteni egy ingatlanegység eladásából származó bevételeket és a kapcsolódó ráfordításokat abban az esetben, amennyiben a kivitelező és a vevő még az ingatlan építésének befejezése előtt megállapodtak egymással. Továbbá azt is meghatározza, hogy miként lehet eldönteni egy szerződésről, hogy az IAS 11 vagy az IAS 18 hatálya alá tartozik. A Csoport nem folytat ilyen tevékenységet, így az IFRIC 15 nem volt hatással a Csoport pénzügyi helyzetére.

IFRIC 16 Külföldi érdekeltségben lévő nettó befektetés fedezése

Az IFRIC 16 értelmezés 2008 júliusában került kibocsátásra, és a 2008. október 1-jén vagy ezután kezdődő évek vonatkozásában kötelező, és útmutatást ad a nettó befektetések fedezésével kapcsolatban. Az értelmezés nem volt hatással a Csoport pénzügyi kimutatásaira, mivel nincsenek nettó befektetés fedezeti ügyletei.

Kibocsátott, de nem hatályos standardok és értelmezések

A konszolidált éves beszámoló elfogadásáig az alábbi standardok és értelmezések kerültek kibocsátásra, amelyek még nem léptek hatályba és a Csoport nem alkalmazta őket előzetesen:

IFRS 3 Üzleti kombinációk

A felülvizsgált standard a 2009. július 1-jén vagy ezt követően kezdődő első üzleti évben megvalósuló tranzakciók vonatkozásában lép érvénybe, és több változást tartalmaz a korábbi IFRS 3-hoz képest. Többek között az ellenőrzést nem biztosító részesedések értékelhetők mind valós értéken, mind pedig a felvásárolt azonosítható nettó eszközeinek az ellenőrzést nem biztosító részesedésre jutó értékén, míg korábban csak az utóbbi értékelés volt megengedett. További iránymutatást tartalmaz a függő tételek megjelenítéséről, illetve a felvásárolt egyes azonosítható eszközeinek és kötelezettségeinek értékeléséről. Továbbá a felvásárlónál az üzleti kombináció érdekében felmerült költségek ráfordításként számolandók el, szemben a korábbi kezeléssel, amely szerint ezeket a goodwill meghatározásánál figyelembe kellett venni. A módosítás nem gyakorol jelentős hatást a Csoport jelenleg bemutatott pénzügyi helyzetére.

IAS 27 Konszolidált és egyedi pénzügyi kimutatások

A felülvizsgált standard a 2009. július 1-jén vagy azt követően kezdődő üzleti év vonatkozásában lép hatályba. Megköveteli az időszaki teljes eredmény felosztását az anyavállalat tulajdonosai és az ellenőrzést nem biztosító részesedések között abban az esetben is, ha az ellenőrzést nem biztosító részesedések értéke negatívvá válik. A korábbi standard – bizonyos ritka kivételektől eltekintve – ezen veszteségeket az anyavállalat tulajdonosaira allokálta. Továbbá, a standard az anyavállalat leányvállalataiban fennálló tulajdoni hányadában bekövetkező változásokat a saját tőkében rendeli elszámolni akkor, ha a tranzakció nem eredményezi az ellenőrzés elvesztését, míg az ellenőrzés elvesztésével járó tranzakciók nyeresége vagy vesztesége az eredményben számolandó el. A módosítás nem gyakorol jelentős hatást a Csoport jelenleg bemutatott pénzügyi helyzetére.

6. SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI (folytatás)

IAS 32 Pénzügyi instrumentumok: Bemutató és IAS 1 A pénzügyi kimutatások prezentálása (módosítás) – eladható pénzügyi instrumentumok és felszámolásakor felmerülő kötelezettségek

A módosított standard saját tőkeként történő kezelést ír elő egyes visszaadható pénzügyi instrumentumokra, valamint olyan pénzügyi instrumentumokra, amelyek csak a társaság felszámolásakor teremtenek kötelezettséget arra, hogy a társaság nettó eszközeinek arányos része a másik fél részére átadásra kerüljön. A módosítás nem gyakorol hatást a Csoport jelenlegi pénzügyi instrumentumaira.

IFRIC 17 Nem pénzbeli kifizetések a tulajdonosok felé

Az IFRIC 17 értelmezés 2008 novemberében került kibocsátásra, és a 2009. július 1-jén vagy ezután kezdődő évek vonatkozásában kötelező. Az értelmezés útmutatást ad a számviteli kezeléshez arra vonatkozóan, ha a gazdálkodó egység nem pénzben, hanem más egyéb eszköz formájában juttat kifizetést a tulajdonosoknak. Ebben az esetben a kifizetést a juttatott eszköz valós értékén kell kimutatni. Ezen összeg és a juttatott eszközök korábbi könyv szerinti értéke közötti eltérést az eredménnyel szemben kell elszámolni osztalékfizetéskor. Az értelmezésnek várhatóan nem lesz hatása a Csoportra.

IFRIC 18 Vevőktől átvett eszközök

Az IFRIC 18 értelmezés 2009. július 1-jén vagy ezután kezdődő évek vonatkozásában kötelező. Bizonyos szektorokban a gazdálkodó egységek gyakran kapnak vevőiktől tárgyi eszközöket, vagy pénzt bizonyos eszközök megépítéséhez vagy beszerzéséhez. A későbbiekben ezen eszközöket a vevők hálózathoz csatlakoztatására használják, illetve ezekkel biztosítanak számukra hozzáférést bizonyos árukhoz vagy szolgáltatásokhoz. Az értelmezés útmutatást ad arra, hogy mikor és hogyan kell az ilyen eszközöket megjeleníteni. Amennyiben egy vevőtől átvett berendezés az átvevő szempontjából megfelel az IASB Keretelvek szerinti eszköz definíciójának, akkor az átvevőnek ki kell mutatnia azt pénzügyi kimutatásaiban. Ha a vevő továbbra is irányítást gyakorol az átadott berendezés felett, akkor az nem felel meg az eszköz definíciójának, még akkor sem, ha a tulajdonjog átadásra került a szolgáltató vagy egy másik átvevő társaság részére. Az értelmezés várhatóan nem lesz hatással a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

IAS 39 Pénzügyi instrumentumok: Megjelenítés és értékelés – Megfelelő fedezett tételek

2008. július 31-én az IASB közzétette a Megfelelő fedezett tételek – Módosítás az IAS 39 Pénzügyi instrumentumok: megjelenítés és értékelés standardhoz, amely a 2009. július 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra kötelező. A módosítás egyértelművé teszi a szabályokat fedezeti elszámolási szabályok (hedge accounting) vonatkozásában. A módosítás lehetővé teszi, hogy egy bizonyos meghatározott ár vagy változó alatti vagy fölötti értékben mutassa be a fedezett tétel cash-flowjában vagy valós értékében bekövetkezett változásokat. Ilyen eset lehet, amikor egy vállalat megszerez, vagy kibocsát változó árhoz kapcsolódó kötelezettséget. A módosítás így nem teszi lehetővé, hogy a gazdálkodó elkülönítse a változó árhoz kapcsolódó elemet, és valós értéken értékelje, mint valós érték fedezeti ügyletet. A módosítás tisztázza azt is, hogy a fix kamatozású pénzügyi instrumentumok kockázatmentes kamatláb része elkülöníthető és így fedezhető. A módosítás várhatóan nem lesz hatással a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

7. A BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE

Bevezetés és áttekintés

A Csoport biztosítási kockázatot vállal biztosítási szerződések kibocsátása által és ennek kezelése az üzletmenet fontos részét képezi. A biztosítási kockázatok általában élet és egészségügyi kockázatokhoz kapcsolódnak, a Csoport kitétsége 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,
- (c) egész életre szóló.

A Csoport biztosítási rendszerének kulcsfontosságú eleme a kockázatkezelési stratégia. A viszontbiztosítási stratégia kisebb jelentőségű a jelenlegi portfóliónál, ugyanakkor a jövőbeni termékfejlesztés szempontjából meghatározza a főbb elveket.

A Csoport tőkekegyeztetési stratégiáját a 8. megjegyzés részletezi.

Kockázatvállalási stratégia

A **kockázatvállalási** stratégia célja, hogy elkerülhető legyen az egyes személyekre vonatkozó nem kívánt mértékű kockázat koncentráció, és előírt ajánlatelfogadási folyamat, illetve definiált kockázatvállalási folyamatok biztosítják az egyes kötvényeknél elfogadható határösszegeket.

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

Az orvosi kiválasztás része a Csoport ajánlatelbírálási 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 kockázatokot és garanciákat tartalmazó szerződések esetében meghatározott módon végrehajtottprofit tesztet végeznek a jóváhagyás előtt.

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 ajánlatelbírálás és árazás feltételezéseinek helyességét. A mortalitási és törlési eredmények ezidáig pozitívnak bizonyultak.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konsolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

7. A BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE (folytatás)

A Csoport vezetősége megfelelő szinten figyelemmel kíséri az összesített kockázati adatokat és átfogó kockázatkezelési döntéseket hoz.

A kockázatkezelés az ajánlatelbírálási folyamat része is, és az általános és különös kötvényfeltételek általánosan elfogadott adminisztratív eljárásokat tartalmaznak, amelyek korlátozzák a szükségtelen kockázat koncentrációt és a biztosítási szerződések morális kockázatait. Ezek az adminisztratív eszközök standard eszközök a Csoport minden termékére vonatkozóan, és a következőket foglalják magukba: ésszerű várakozási időszak, csökkentett vagy korlátozott haláleseti kifizetések és ésszerű kockázat kizárások. Ezek betartását mind a termékfejlesztési, mind az aktuáriusi osztály szakemberei figyelemmel kísérik, illetve ellenőrzik.

Viszontbiztosítási stratégia

A viszontbiztosítási stratégia célja a kockázatvállalási stratégia megerősítése, mivel általa elkerülhető az egyedi életekre vonatkozó túlzott kockázat koncentráció megtartása. Ennek megfelelően a viszontbiztosítási politika korlátozza az egyes szerződéseken megjelenő teljes kockázat kitettség mértékét.

A Csoport előírásai alapján csak „A” vagy ennél magasabb minősítésű viszontbiztosítási partnerekkel működik együtt.

A biztosítási szerződések feltételei

Az alábbi táblázat 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.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

7. A BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE (folytatás)

Termék, ország	Feltételek	A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők
Unit-linked (Magyarország és Románia)	Ezek az egész életre szóló szerződések szokásos unit-linked szerződések, ahol az elsődleges cél a befektetési hozam. A szerződés lejárat, illetve visszavásárlási értéke a szerződés mögött álló unit-linked alapok befektetési teljesítményétől, valamint a Csoport által a kötvény adminisztrációjáért, a kockázatért, illetve befektetés kezelési szolgáltatásokért beszedett díjak nagyságától függ. A halál esetén fizetendő szolgáltatás a visszavásárlási érték és a garantált haláleseti kifizetés közül a magasabb összeg.	Minden pénzügyi kockázatot a kötvénytulajdonos visel, 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 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 mértéke.
Kockázati biztosítás (Magyarország)	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. A szerződéseknek nincs visszavásárlási értéke.	A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők: halandóság, törlések és költségek. Fennáll a befektetési hozamok elvárttól való eltéréseinek kockázata is.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konsolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

7. A BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE (folytatás)

Termék, ország	Feltételek	A jövőbeli cash-flow-kat érintő főbb tényezők
Egész életre szóló (Magyarország)	A rendszeres díjfizetésű egész életre szóló termék halál esetén garantált szolgáltatást nyújt. A szolgáltatás évente 3%-al nő, a rendszeres díj azonban állandó. E termék különlegessége, hogy egy temetési szerződés kapcsolódik a biztosításhoz. A várakozási idő alatt – nem baleseti halál esetén – csak csökkentett kifizetés jár. A termék közös változata díjátvállalási szolgáltatást is tartalmaz, azaz a két biztosított közül bármelyik halálának esetén nincs további díjfizetési kötelezettség. A szerződéseket csak két év után lehet felmondani. Eseti befizetés lehetséges.	A jövőbeli cash-flow-kat érintő kulcstényezők: halandóság, törlések és költségek. Fennáll a befektetési hozamok elvárttól való eltérésének kockázata is. A korlátozott díjfizetési időszak miatt, és a biztosítási összeg indexálása miatt (miközben a díj állandó), a termék "hosszúélet" kockázattal rendelkezik.

Kockázat kitettség és koncentráció

Az alábbi táblázat termékcsopontonként bemutatja a Csoport életbiztosítási kockázat kitettségét (a biztosítási tartalékok és a befektetési egységhez kötött (unit-linked) tartalékok fordulónapon érvényes könyv szerinti értéke alapján).

<i>Ezer Ft</i>	Unit-linked	Kockázati biztosítás	Egész életre szóló biztosítás	Összesen
2009. december 31.				
Magyarország	7.709.478	349.558	4.000	8.063.036
Románia	40.444	0	0	40.444
Összesen	7.749.922	349.558	4.000	8.103.480

<i>Ezer Ft</i>	Unit-linked	Kockázati biztosítás	Egész életre szóló biztosítás	Összesen
2008. december 31.				
Magyarország	1.871.347	16.725	4.705	1.892.777
Románia	0	0	0	0
Összesen	1.871.347	16.725	4.705	1.892.777

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

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

A magyar biztosítási törvény szerint a fenti módon számított szavatolótőkét 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 követelmény egyharmadában, illetve egy meghatározott összegben állapítja meg, és a kettő közül a magasabb összeget kell figyelembe venni.

A Csoportra vonatkozó számítást az alábbi "Helyi szabályok szerinti saját tőke és tőkekövetelmény" című fejezet tartalmazza.

Helyi szabályok szerinti saját tőke és tőkekövetelmény

	Adatok eFt-ban	
	2009.	2008.
	december 31.	december 31.
Magyar beszámoló szerinti saját tőke	864.307	1.484.619
Immateriális javak (magyar beszámoló)	(498.474)	(344.164)
Visszavásárolt saját részvények	0	0
Életbiztosító szavatoló tőkéje	365.833	1.140.455

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konsolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

8. TŐKEMEGFELELÉS (folytatás)

Nem-élet biztosító

	Adatok eFt-ban	
	2009. december 31.	2008. december 31.
Magyar beszámoló szerinti saját tőke	556.327	
Immateriális javak (magyar beszámoló)	(38.040)	
Nem-élet biztosító szavatoló tőkéje	518.287	0

Számított szavatolótőke

	Adatok eFt-ban	
	2009. december 31.	2008. december 31.
Magyarország	119.373	40.400
Románia	621	0
Élet, összesen	119.994	40.400
Nem-élet, összesen, Magyarország	0	0

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 magyar biztosítási törvény alapján a minimális biztonsági tőke összege a szavatoló tőke egyharmada, vagy 2009. december 31-én az életbiztosítók számára 796 millió forint, a nem-élet biztosítók számára pedig 548 millió forint, amelyik a magasabb összeg. 2010-re vonatkozóan a minimális biztonsági tőke 989 millió forintra, illetve 650 millió forintra emelkedett.

2009. december 31-én sem az Élet, sem a Nem-élet Biztosító nem felelt meg a biztonsági tőke követelményeknek. Ugyanakkor az Életbiztosítónál 2009. novemberében 2,5 milliárd forint értékű tőkeemelés történt, amelyet a Cégbíróság 2010. február 23-án jegyzett be. E tőkeemelés által az Életbiztosító a 2010-re érvényes megnövekedett biztonsági tőke követelményeknek is megfelel. A Nem-élet Biztosítónál 115 millió forintos tőkeemelésre került sor, amely önmagában nem elegendő a biztonsági tőke követelmény eléréséhez, így a vezetőség 2010 folyamán további tőkeemelésről döntött.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

9. NETTÓ BIZTOSÍTÁSI DÍJBEVÉTEL

	Adatok eFt-ban	
	2009. december 31.	2008. december 31.
Rendszeres díjakból származó bevétel	5.940.689	1.806.738
Eseti befizetések	5.344.427	1.914.944
Viszontbiztosítónak átadott biztosítási díjak	(3.001)	0
Összesen	11.282.115	3.721.682

2009-ben a Csoport díjbevételének több, mint 99 %-a a unit-linked termékek értékesítéséből származott.

10. DÍJ- ÉS JUTALÉKBEVÉTELEK, BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

	Adatok eFt-ban	
	2009. december 31.	2008. december 31.
Kötvény-alapú díjak	1.853	244
Alapkezelési díjak	3.650	634
Szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjak	13	0
Díj- és jutalékbevételek összesen	5.516	878

11. BEFEKTETÉSEK BEVÉTELE (RÁFORDÍTÁSA)

	Adatok eFt-ban	
	2009. december 31.	2008. december 31.
Osztalék bevétel	1.658	3.885
Kamatráfordítás	(132.577)	(3.728)
Pénzügyi viszontbiztosítás költségei	(63.154)	0
Kapott kamatok és befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	109.859	133.325
Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége	(39.779)	(15.543)
Valós érték változás nyeresége (vesztesége):		
Részvények realizált árfolyamnyeresége (vesztesége)	776.408	(66.237)
Részvények nem realizált árfolyamnyeresége (vesztesége)	315.440	(85.787)
Kötvények realizált árfolyamnyeresége (vesztesége)	1.264	(2.039)
Kötvények nem realizált árfolyamnyeresége (vesztesége)	65.043	1.346
Befektetések bevétele (ráfordítása) összesen	1.034.162	(34.778)

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

12. NETTÓ KÁRKIFIZETÉSEK ÉS SZOLGÁLTATÁSOK

	Adatok eFt-ban	
	2009. december 31.	2008. december 31.
Kárkifizetések és szolgáltatások biztosítási kötvénytulajdonosknak	1.183.447	25.317
Biztosítástechnikai tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	204.710	5.368
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) tartalékok nettó növekedése/(csökkenése)	5.878.575	1.871.347
Összesen	<u>7.266.732</u>	<u>1.902.032</u>

2009-ben a kárkifizetések 99%-ot meghaladóan részleges visszavásárlásokat (az eseti befizetések kivonását) tartalmaztak, és 1%-nál kevesebbet tett ki a haláleseti kárkifizetés. A károk 99%-a unit-linked szerződésekhez kapcsolódóan került kifizetésre.

13. BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSBŐL EREDŐ KÖTELEZETTSÉGEK VALÓS ÉRTÉKÉNEK VÁLTOZÁSA

A befektetési szerződési kötelezettségek változásának teljes összege a befektetési szerződések valós értékének változását tartalmazza.

14. JUTALÉKOK ÉS EGYÉB SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

	Adatok eFt-ban	
	2009. december 31.	2008. december 31.
Szerzési költségek	5.343.045	2.459.980
Halasztott szerzési költségek állományváltozása	(1.398.336)	(776.201)
Díjak és jutalékok	989.610	56.580
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek összesen	<u>4.934.319</u>	<u>1.740.359</u>

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

15. IGAZGATÁSI KÖLTSÉGEK

	Adatok eFt-ban	
	2009. december 31.	2008. december 31.
Szakmai szolgáltatások	351.402	209.391
Könyvvizsgálati és adótanácsadói díjak	89.255	18.987
IT szolgáltatások	121.997	81.939
Szoftver karbantartási díjak	171.430	52.108
Iroda bérlet	45.731	11.602
Személyi jellegű ráfordítások	1.109.788	457.401
Értécsökkenés és amortizáció	77.239	26.038
Egyéb szolgáltatások	427.403	308.988
Dolgozói részvényjuttatások	271.793	0
Egyéb ráfordítások	191.914	93.389
Igazgatási költségek összesen	2.857.952	1.259.843

16. ADÓRÁFORDÍTÁSOK

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

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 veszteségfelhasználás a Csoport jövőbeli eredményes működésétől vagy a Csoport eszközeinek a nyereséges értékesítésétől függ, amelyek eredményeképpen adóköteles jövedelemre keletkezhet. A magyarországi működés tekintetében nincsen a veszteségelhatárolás felhasználására időkorlát.

	Adatok eFt-ban	
	2009. december 31.	2008. december 31.
Tárgyévi társasági adórátfordítás	0	576
Adórátfordítások összesen	0	576

a) *El nem számolt halasztott adókövetelések és kötelezettségek*

2009. december 31,	Követelés	(eFt)	
		Kötelezettség	Nettó
Immateriális javak	16.686	0	16.686
Halasztott szerzési költségek	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
Összesen	464.081	0	464.081

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

16. ADÓRÁFORDÍTÁSOK (Folytatás)

2008. december 31.		(eFt)	
	Követelés	Kötelezettség	Nettó
Immateriális javak	39.440	0	39.440
Halasztott szerzési költségek	2.356	0	2.356
Elhatárolt veszteség	178.424	0	178.424
Összesen	220.220	0	220.220

b) *El nem számolt halasztott adókövetelések állományváltozása*

	2009. január 1.	Adatok eFt-ban Változás	2009. december 31.
Immateriális javak	39.440	(22.754)	16.686
Halasztott szerzési költségek	2.356	(118)	2.238
Biztosítási és egyéb követelések	0	3.855	3.855
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok	0	3.705	3.705
Elhatárolt veszteség	178.424	259.173	437.597
Összesen	220.220	243.861	464.081

	2008. január 18.	Adatok eFt-ban Változás	2008. december 31.
Immateriális javak	36.416	3.024	39.440
Halasztott szerzési költségek	0	2.356	2.356
Elhatárolt veszteség	0	178.424	178.424
Összesen	36.416	183.804	220.220

Az átmeneti különbözeteknek a fenti meg nem jelentett halasztott adókövetelés hatása volt 2009-ben és 2008-ban.

Az elhatárolt veszteségekre és átmeneti különbözetekre a Társaság nem jelenített meg halasztott adókövetelést tekintettel arra, hogy bizonytalan, hogy a jövőben rendelkezésre áll-e majd adóköteles jövedelem, mellyel szemben a veszteségelhatárolásokat a Csoport felhasználhatja.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

16. ADÓRÁFORDÍTÁSOK (Folytatás)

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

	Adatok eFt-ban	
	2009. december 31.	2008. december 31.
Adózás előtti eredmény	(2.735.456)	(1.139.929)
Számított adó (19% és 20%)	(519.737)	(227.986)
Minimum társasági adó (CIG EMABIT)	0	576
El nem számolt halasztott adókövetelés veszteségekre	437.597	178.424
Egyéb el nem számolt átmeneti különbözetek	82.140	49.565
Adóráfordítások összesen	-	576

17. EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM

	Adatok eFt-ban	
	2009. december 31.	2008. december 31.
Átváltási árfolyamkülönbözet (TISIA)	3,143	1,345
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték változása	(16,302)	(18,376)
Egyéb átfogó jövedelem összesen	(13,159)	(17,031)

Az egyéb átfogó jövedelem a román leányvállalat pénzügyi kimutatásainak a funkcionális pénznemről a forintra történő átváltása során keletkezett árfolyamkülönbözetből származik. A Magyar Nemzeti Bank árfolyamai 2009. és 2008. évben:

	2009. december 31.	2008. december 31.
Fordulónapi árfolyam HUF/ RON	63,9	66,1
Átlagárfolyam HUF/ RON	66,2	68,2

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

18. EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Adózott eredmény (eFt)	(2.601.374)	(1.139.929)
Törzsrészesvények súlyozott átlagállománya (ezer db)	30.978.713	16.614.602
Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)	<u>(840)</u>	<u>(686)</u>
Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)	<u>(840)</u>	<u>(686)</u>

A törzsrészesvények súlyozott átlagállománya az alábbiak szerint került kiszámításra:

2008					
	Részvény kibocsátás	Halmazott	Napok	Súlyozás	Súlyozott átlag
2008.01.17	10.336.000	10.336.000	137	1.416.032.000	
2008.06.02	10.336.000	20.672.000	212	4.382.464.000	
Összesen	20.672.000		349	5.798.496.000	<u>16.614.602</u>
2009					
	Részvény kibocsátás	Halmazott	Napok	Súlyozás	Súlyozott átlag
2009.01.01	20.672.000	20.672.000	75	1.550.400.000	
2009.03.17	4.768.000	25.440.000	-	-	
2009.03.17	2.645.086	28.085.086	90	2.527.657.740	
2009.06.15	70.101	28.155.187	3	84.465.561	
2009.06.18	4.775.000	32.930.187	4	131.720.748	
2009.06.22	1.471.040	34.401.227	192	6.605.035.584	
2009.12.01	9.143.212	43.544.439	30	1.306.333.163	
Összesen	43.544.439		394	12.205.612.796	<u>30.978.713</u>

A kedvezményes részvényvásárlási lehetőség potenciálisan hígító hatású, azonban 2009-re és 2008-ra nem minősültek hígító hatásúnak, mivel a lehívásuk csökkentette volna az egy részvényre jutó eredmény negatív értékét.

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

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

19. IMMATERIÁLIS JAVAK

	Szellemi termékek	Goodwill	Összesen
2008. december 31.			
Bekerülési érték			
2008. január 18.	0	0	0
Növekedés	175.671	957	176.628
2008. december 31.	<u>175.671</u>	<u>957</u>	<u>176.628</u>
Halmazott amortizáció			
2008. január 18.	0	0	0
Tárgyévi amortizáció	(7.108)	0	(7.108)
2008. december 31.	<u>(7.108)</u>	<u>0</u>	<u>(7.108)</u>
Nettó könyv szerinti érték	<u>168.563</u>	<u>957</u>	<u>169.520</u>
2009. december 31.			
Bekerülési érték			
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>
Halmazott amortizáció			
2009. január 1.	(7.108)	0	(7.108)
Tárgyévi amortizáció	(51.064)	0	(51.064)
2009. december 31.	<u>(58.172)</u>	<u>0</u>	<u>(58.172)</u>
Nettó könyv szerinti érték	<u>448.695</u>	<u>957</u>	<u>449.652</u>

A szellemi termékek a működést támogató vásárolt és fejlesztett szoftvereket tartalmazzák.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konsolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

20. INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

	Gépjárművek	Irodabútorok, berendezések	Befejezetlen beruházás	Összesen
2008. december 31.				
Bekerülési érték				
2008. január 18.	4.980	0	0	4.980
Növekedés	51.645	51.342	0	102.987
2008. december 31.	<u>56.625</u>	<u>51.342</u>	<u>0</u>	<u>107.967</u>
Halmazott értékcsökkenés				
2008. január 18.	0	0	0	0
Tárgyévi értékcsökkenés	(7.635)	(11.295)	0	(18.930)
2008. december 31.	<u>(7.635)</u>	<u>(11.295)</u>	<u>0</u>	<u>(18.930)</u>
Nettó könyv szerinti érték	<u>48.990</u>	<u>40.047</u>	<u>0</u>	<u>89.037</u>
2009. december 31.				
Bekerülési érték				
2009. január 1.	56.625	51.342	0	107.967
Növekedés	33.621	34.036	1.626	69.283
2009. december 31.	<u>90.246</u>	<u>85.378</u>	<u>1.626</u>	<u>177.250</u>
Halmazott értékcsökkenés				
2009. január 1.	(7.635)	(11.295)	0	(18.930)
Tárgyévi értékcsökkenés	(9.419)	(16.756)	0	(26.175)
2009. december 31.	<u>(17.054)</u>	<u>(28.051)</u>	<u>0</u>	<u>(45.105)</u>
Nettó könyv szerinti érték	<u>73.192</u>	<u>57.327</u>	<u>1.626</u>	<u>132.145</u>

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

21. HALASZTOTT SZERZÉSI KÖLTSÉGEK

	Adatok eFt-ban	
	2009	2008
Egyenleg január 1-jén	776.201	0
Halasztott szerzési költségek nettó állományváltozása	1.398.336	787 980
Értékvesztés miatti veszteségek (lásd 29. megj.)	0	(11.779)
Egyenleg december 31-én	2.174.537	776.201

22. ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

	Adatok eFt-ban	
	2009. december 31.	2008. december 31.
Tőke instrumentumok	876	9.839
Adósság instrumentumok	120.528	42.046
Értékesíthető pénzügyi eszközök összesen	121.404	51.885

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

	Adatok eFt-ban	
	2009. december 31.	2008. december 31.
Részvények – jegyzett	5.568.161	1.357.977
Kötvények – jegyzett	1.386.085	468.940
Kincstárjegyek	502.941	8.790
Derivatív instrumentumok	(108.968)	48.432
Egyéb befektetések	401.703	(12.792)
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések összesen	7.749.922	1.871.347

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

24. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK – BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

	Adatok eFt-ban	
	2009. december 31.	2008. december 31.
Részvények – jegyzett	508.248	61.962
Kötvények – jegyzett	126.518	21.397
Kincstárjegyek	45.907	401
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések összesen	680.673	83.760

25. KÖZVETLEN BIZTOSÍTÁSI ÜGYLETEKBŐL SZÁRMAZÓ ÉS EGYÉB KÖVETELÉSEK

	Adatok eFt-ban	
	2009. december 31.	2008. december 31.
Biztosítási követelések kötvénytulajdonosoktól	277.894	663
Jutalékkövetelések	166.510	20.490
Vevőkövetelések	7.381	1.177
Szállítóknak és költségvetésnek adott előlegek	148.848	0
Közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések összesen	600.633	22.330

26. EGYÉB ESZKÖZÖK ÉS AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Adatok eFt-ban	
	2009. december 31.	2008. december 31.
Költségek aktív időbeli elhatárolása	29.086	12.376
Kamat és bérleti díj elhatárolás	6.780	6.049
Irodaeszközök, egyéb	13.635	5.916
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások összesen	49.501	24.341

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

27. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ-EGYENÉRTÉKESEK

	Adatok eFt-ban	
	2009. december 31.	2008. december 31.
Látraszóló betétek	2.676.182	1.446.014
1 hónapon belül esedékes lekötött betétek	1.609.645	1.677.524
Összesen	4.285.827	3.123.538

28. BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK

	Adatok eFt-ban	
	2009. december 31.	2008. december 31.
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	141.666	16.062
Matematikai tartalékok	4.000	4.705
Eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék	3.520	0
Függőkár tartalék		
- tételes függőkárok tartaléka	5.209	0
- IBNR	16.437	0
Törlési tartalék	182.726	663
Összesen	353.558	21.430

29. A KÖTELEZETTSÉG MEGFELELŐSÉGI TESZT EREDMÉNYEI

A modellezés eredményei termékcsopontonként (unit-linked HUF, unit-linked EUR, kockázati biztosítás, egész életre szóló biztosítás) szerepelnek az alábbi táblázatban. 2009 végén minden termékcsoport pozitív eredményt mutat, azaz az eszközök minden esetben meghaladják az előrevetített cash-flow-k jelenértékét.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konsolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

29. A KÖTELEZETTSÉG MEGFELELŐSÉGI TESZT EREDMÉNYEI (Folytatás)

2008-ban az Euro termékcsoport negatív eredményt mutatott, ezért a halasztott szerzési költségeknél 44.478 euró (11.779 ezer forint) értékvesztés került elszámolásra.

millió forint vagy ezer euró	2009		2009		2008	
	HUF	EUR	Egész élet	Kocká- -zati	HUF	EUR
+ Díjbevétel	29.556	6.305	83	61	8.548	1.313
- Részvényvásárlási előleg díja	(289)	(51)	0	0	(94)	(12)
- Haláleseti szolgáltatás	(3.292)	(716)	(16)	(32)	(816)	(143)
- Visszavásárlás	(24.711)	(5.267)	(19)	0	(6.662)	(1.094)
- Költségek	(4.173)	(1.382)	(22)	(15)	(1.877)	(351)
- Szerzési jutalék	(7)	(8)	0	0	(3)	(4)
- Fenntartási jutalék	(1.160)	(194)	0	(1)	(379)	(42)
+ jutalék visszairás	502	121	2	0	269	33
CF összesen	(3.574)	(1.194)	28	13	(1.015)	(300)
Forgóeszköz	0	0	0	0	0	0
+ UL	7.231	1.719	0	0	1.853	375
+ Matematikai	66	13	0	0	20	3
- Halasztott szerz. ktg	(2.043)	(468)	(11)	(6)	(756)	(122)
Nettó tartalékok	5.373	1.264	(11)	(6)	1.117	300
Hiány/Többlet	1.681	70	17	7	102	(44)

30. KÖZVETLEN BIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKHEZ ÉS BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZETTSÉGEK

	Adatok eFt-ban	
	2009. december 31.	2008. december 31.
Kötelezettségek kötvénytulajdonosok felé	1.638.533	822.071
Kötelezettségek biztosítási közvetítők felé	934.039	523.249
Közvetlen biztosítási szerződésekhöz és befektetési szerződésekhöz kapcsolódó kötelezettségek összesen	2.572.572	1.345.320

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 összeget az ügyfél visszakapja.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

31. BEFEKTETÉSI EGYSÉGHEZ KÖTÖTT (UNIT-LINKED) TARTALÉKOK

Mozgások elemzése

	Adatok eFt-ban	
	2009	2008
Nyitó egyenleg január 1-jén	1.871.347	0
Díjbevételek	11.186.443	3.763.608
Levont díjak	(5.223.778)	(1.770.571)
Kárfizetések és szolgáltatások miatti tartalékfeloldás	(1.117.707)	(16.772)
Befektetési eredmény	1.031.489	(104.918)
Egyéb mozgások	2.128	0
Egyenleg december 31-én	7.749.922	1.871.347

32. BEFEKTETÉSI SZERZŐDÉSEK

A befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek változásának elemzése

	Adatok eFt-ban	
	2009	2008
Nyitó egyenleg január 1-jén	83.760	0
Díjbevételek	601.745	124.550
Levont díjak	(5.516)	(878)
Kifizetések	(34.182)	0
Befektetési eredmény	62.049	(31.362)
Egyéb mozgások	(27.183)	(8.550)
Egyenleg december 31-én	680.673	83.760

A befektetési szerződések olyan unit-linked szerződések, amelyek a Csoport szerződésbesorolásra vonatkozó számviteli politikája alapján (lásd 4.D. Megjegyzés) nem tartalmaznak jelentős biztosítási kockázatot.

Az egyéb mozgások a befektetési szerződések egyenlegéből teljesített rendszeres díjbefizetéseket tartalmazzák.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konsolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

33. 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-ban és 2009-ben értékesített, rendszeres díjfizetésű unit-linked termékekre terjed ki. A viszontbiztosítók kifizetik 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.

Mivel a kölcsön visszafizetését a biztosítási szerződések cash-flow-ja fedezi, ezért a visszafizetések ütemezése a díjak befolyásával összhangban történt. Ezért az első évben a jutalékok mintegy 35-40%-a kerül megfinanszírozásra. A második évben a kapott díjak 46%-ának, a további években a teljes visszafizetésig évi 6%-ának visszafizetése esedékes. A fennálló egyenleg az EUSA10 index (Bloomberg) + 3.6%-os rátával kamatozik.

2009. december 31-én a Csoport az éves elszámolások alapján 1.918.143 ezer forint lehívására volt jogosult, de ebből az összegből 639.112 ezer forint a fordulónapig nem érkezett be a Csoport számlájára. 2010-ben ez az összeg is befolyt.

2009. december 31-én a kölcsön rövid lejáratú, azaz egy éven belül visszafizetendő része 902.662 ezer forintot tesz ki, míg a hosszú lejáratú rész 376.368 ezer forint.

A pénzügyi viszontbiztosítási szerződéseket évente kell megújítani. A 2010-re vonatkozó megállapodások már létrejöttek a viszontbiztosítókkal.

A 2008. évi mozgások kizárólag a tulajdonosoktól kapott kölcsönt tartalmazzák.

	adatok eFt- ban
Egyenleg 2008. január 18.	0
Kapott kölcsön (tulajdonosoktól)	914.601
Egyenleg 2009. január 1.	914.601
Kapott kölcsön (pénzügyi viszontbiztosítási)	1.414.152
Visszafizetések (pénzügyi viszontbiztosítási)	(138.527)
Saját tőkévé alakítás	(914.601)
Egyéb mozgások (árfolyam-különbözet)	3.406
Egyenleg 2009. december 31.	1.279.031

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

34. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK ÉS CÉLTARTALÉKOK

	Adatok eFt-ban	
	2009.	2008.
	december 31.	december 31.
Szállítói kötelezettségek	74.067	104 482
Alapkezelőkkel szembeni kötelezettségek	551.381	510 609
Kötelezettségek munkavállalókkal szemben	86.874	28 102
Adó- és járulékkötelezettségek	84.113	32 440
Egyéb kötelezettségek	45.049	0
Passzív időbeli elhatárolások	532.982	70 019
Céltartalékok	19.500	0
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok összesen	1.393.966	745.652

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 a pénzügyi viszontbiztosítással kapcsolatos kamatköltségeket tartalmazza.

Céltartalékokat a folyamatban lévő munkaügyi perekre képzett a Csoport, amelyek az nem-élet biztosító munkavállalóinak munkaviszony megszüntetésével kapcsolatosak. Az érintett munkavállalók béréhez és juttatásaihoz kötött a céltartalékok értékelése, illetve a vezetőség fordulónapig elvégzett legjobb becslése szerint valószínűsíthető, hogy a céltartalékokkal kapcsolatos jövőbeli kiadások bekövetkeznek. A céltartalékok 2009-ben kerültek megképzésre és nem történt felhasználás vagy visszavezetés.

35. JEGYZETT TŐKE ÉS TŐKETARTALÉK

2008 elején a Csoport jegyzett tőkéje 1.033.600 ezer forint volt, mely 10.336.000 "A" sorozatú részvényből állt. 2008. december 31-én a jegyzett tőke már 2.067.200 ezer forint volt, mely 20.672.000 "A" sorozatú részvényből tevődött össze.

2009 márciusában a Csoport átrendezte a tőkestruktúráját, a korábbi 100 Ft-os névértékű részvényeket 40 Ft-os névértékű részvényekké alakította át, illetve egyidejűleg részvénykibocsátás során növelte a jegyzett tőkét 296.523 eFt, míg a tőketartalék összegét 630.112 eFt értékben.

2009. júniusában a Csoport további részvénykibocsátás során megnövelte a jegyzett tőkét 2.804 eFt-tal, valamint a tőketartalék összegét 8.763 eFt-tal, illetve 4.775.000 darab "B" sorozatú dolgozói részvényt bocsátott ki a 191.000 eFt névértéken. A dolgozói részvények 142,3%-os árfolyamon kerültek értékelésre és a kapcsolódó dolgozói juttatás elszámolásra került az átfogó jövedelemkimutatásban. A továbbiakban a Csoport kibocsátott 1.471.040 darab "C" sorozatú átváltozatható részvényt, melyek a jegyzett tőke összegét 58.842 eFt-tal, a tőketartalék összegét 603.126 eFt-tal növelték.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konsolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

35. JEGYZETT TŐKE ÉS TŐKETARTALÉK (Folytatás)

A jegyzett tőke és a tőketartalék mozgásainak összefoglalója:

Dátum	Jegyzett tőke változása	Tőketartalék változása	Saját tőke változása	Megnevezés
2008.01.17.	1.033.600	258.400	1.292.000	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2008.06.02.	1.033.600	258.400	1.292.000	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2009.03.17.	(1.240.320)	1.240.320	0	Névérték csökkentése
2009.03.17.	296.523	630.112	926.635	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2009.06.15.	2.804	8.763	11.567	"A" sorozatú részvénykibocsátás
2009.06.18.	191.000	80.793	271.793	„B” sorozatú dolgozói részvények
2009.06.22.	58.842	603.126	661.968	"C" sorozatú részvénykibocsátás
Total	1.376.049	3.079.914	4.455.963	

2009 novemberében a dolgozói részvények ("B" sorozatú részvények), valamint az átváltoztatható részvények ("C" sorozatú részvények) törzsrészvényekké kerültek átalakításra.

2009. december 31-én a jegyzett tőke összege 1.376.049 eFt volt.

36. BE NEM JEGYZETT TŐKE ÉS TŐKETARTALÉK

A tulajdonosok további tőkeemelésről döntöttek 2009. november 4-én, melynek keretében a Csoport jegyzett tőkéje 449.808 eFt, a tőketartalék 2.067.272 eFt értékben növekszik. Az eldöntött emelés összegéből 2009. december 31-ig 1.680.851 eFt került befizetésre, melyet tőkenövekedésként mutat ki a Csoport a konsolidált pénzügyi helyzet kimutatásban. 2009. december 31-én a még be nem fizetett tőkeemelés összege 836.229 eFt.

	Nem jegyzett tőke	Nem jegyzett tőketartalék	Összesen
2009.12.01.	449.808	2.067.272	2.517.080
			"A" sorozatú részvénykibocsátás (ld. 36. megj.)
Total	449.808	2.067.272	2.517.080

A tőkeemelés 2010. február 23-án a Cégbíróságon bejegyzésre került.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

37. RÉSZVÉNYVÁSÁRLÁSRA FIZETETT ELŐLEG

A biztosítási szerződésen túlmenően a Csoport kedvezményes részvényvásárlási lehetőséget kínál azon unit-linked kötvénytulajdonosainak, akik bizonyos feltételeknek megfelelnek. Ezért a kötvénytulajdonosoktól a vonatkozó kötvények alapján kapott teljes cash-flow megoszlik IFRS 4 alapján elszámolt biztosítási díjbevételek, 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.

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

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

A részvényvásárlási előleg értékének számítása:

	Adatok eFt-ban	
	2009.	2008.
Bevételekből allokált összeg	97.031	21.741
Kapcsolódó jutalék	(50.589)	(13.106)
Összesen	46.442	8.635

A részvényvásárlási előleg mozgása:

Egyenleg január 1-jén	8.635	0
Növekedések	46.442	8.635
Egyenleg december 31-én	55.077	8.635

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

38. PÉNZÜGYI KOCKÁZAT

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

A pénzügyi instrumentumokat a Csoport fajtájuk és vételi szándék alapján különböző kategóriákba sorolja. Jelenleg három különböző kategória van használatban: eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok, kölcsönök és követelések, és értékesíthető pénzügyi instrumentumok.

A Csoport számos pénzügyi kockázatnak van kitéve pénzügyi eszközein és kötelezettségein keresztül (befektetési szerződések, kölcsönök). Kulcsfontosságú kockázatnak minősül, ha hosszú távon nincs megfelelő fedezet a befektetési és biztosítási szerződésekből származó kötelezettségek teljesítésére. 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.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

38. PÉNZÜGYI KOCKÁZAT (Folytatás)

Az alábbi táblázat a Csoport eszköz-forrás lejáratkezelés módszertanában található instrumentumokat egyezteteti a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatáshoz, hivatkozva a megfelelő megjegyzésekre:

	Megj.	Adatok eFt-ban	
		2009. december 31.	2008. december 31.
Pénzügyi eszközök			
<i>Kötvények</i>			
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt			
- nem jegyzett			
- jegyzett:			
biztosítási szerződések	23	1.386.085	468.940
befektetési szerződések	24	126.518	21.297
- kincstárjegyek:			
biztosítási szerződések	23	502.941	8.790
befektetési szerződések	24	45.907	401
Értékesíthető pénzügyi eszközök			
- nem jegyzett			
- jegyzett	22	120.528	42.046
<i>Részvények</i>			
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt			
- nem jegyzett			
- jegyzett:			
biztosítási szerződések	23	5.568.161	1.357.977
befektetési szerződések	24	508.248	61.962
Értékesíthető pénzügyi eszközök			
- nem jegyzett			
- jegyzett	22	876	9.839
<i>Kölcsönök és követelések</i>			
- követelések biztosítási szerződésekből	25	277.894	663
- egyéb amortizált bekerülési értéken	25	322.739	21.667
<i>Valós értéken értékelt származékos pénzügyi instrumentumok</i>			
- fedezeti ügyletek			
- nem fedezeti ügylet	23	292.735	35.640
<i>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek</i>	27	4.285.827	3.123.538
Pénzügyi eszközök összesen		13.139.516	5.152.580
Pénzügyi kötelezettségek			
<i>Éven túli biztosítási és befektetési szerződések</i>			
- közvetlen biztosítási és befektetési szerződések			
amortizált bekerülési értéken	30	2.572.572	1.345.319
- eredménnyel szemben valós értéken értékelt			
közvetlen biztosítási és befektetési szerződések	32	680.673	83.760
<i>Kölcsönök amortizált bekerülési értéken</i>	33	1.279.031	914.601
<i>Szállítók és egyéb kötelezettségek amortizált bekerülési értéken</i>	34	1.393.966	745.652
Pénzügyi kötelezettségek összesen		3.356.242	3.089.332

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konsolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

38. PÉNZÜGYI KOCKÁZAT (Folytatás)

Hitelkockázati kitétség

A pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke megfelelően reprezentálja a Csoport maximális hitelkockázati kitétségét. A maximum hitelkockázati kitétség a fordulónapokon az alábbi volt:

	Adatok eFt-ban	
	2009.	2008.
	december 31.	december 31.
Pénzügyi eszközök		
<i>Kötvények</i>		
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt		
- nem jegyzett		
- jegyzett	1.512.603	490.337
- kincstárjegyek	548.848	9.191
Értékesíthető pénzügyi eszközök		
- nem jegyzett		
- jegyzett	120.528	42.046
<i>Résztvények</i>		
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt		
- nem jegyzett		
- jegyzett	6.076.409	1.419.939
Értékesíthető pénzügyi eszközök		
- nem jegyzett		
- jegyzett	876	9.839
<i>Kölcsönök és követelések</i>		
- követelések biztosítási szerződésekből	277.894	663
- egyéb amortizált bekerülési értéken	322.739	21.667
<i>Valós értéken értékelt származékos ügyletek</i>		
- fedezeti ügyletek		
- nem fedezeti ügylet	292.735	35.640
<i>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek</i>	4.285.827	3.123.538

Értékvesztések

A kölcsönök és követelések korosítása az alábbiak szerint alakult:

<i>eFt</i>	Bruttó	Értékvesztés	Bruttó	Értékvesztés
	2009	2009	2008	2008
Nem lejárt	61.638	0	0	0
0 és 30 nap között lejárt	257.627	0	21.649	0
31 és 120 nap között lejárt	277.894	0	663	0
121 és 360 nap között lejárt	23.764	20.290	0	0
Éven túl lejárt	0	0	18	0
Összesen	620.923	20.290	22.330	0

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

38. PÉNZÜGYI KOCKÁZAT (Folytatás)

Kölcsönök és követelések értékvesztése az alábbiak szeint változott:

<i>eFt</i>	2009	2008
Nyitó egyenleg január 1-jén	0	0
Eredménnyel szemben elszámolt értékvesztés miatti veszteség	20.290	0
Záróegyenleg december 31-én	20.290	0

Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport nem képes kötelezettségeit esedékességük időpontjában teljesíteni, akár kötvénytulajdonosok kárigényei, szerződéses elkötelezettségek vagy más pénzkirámlások miatt. Az ilyen pénzkirámlások hiányt keletkeztethetnek a működéshez és befektetési tevékenységekhez rendelkezésre álló pénzeszközökben. Szélsőséges esetekben a likviditás hiánya eszközök értékesítéséhez vagy 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 nyomonköveti, tartalmazza a napi szintű forrásbiztosítást, a jövőbeli cash flow-k nyomonkövetésén 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 nyomonkövetését a belső és szabályozói követelmények érdekében.

A nyomonkövetés 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:

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

38. PÉNZÜGYI KOCKÁZAT (Folytatás)
Likviditási kockázat (Folytatás)

2009. december 31.

	Könyvsze- rinti érték	Szerződéses cash flow	6 hónap vagy kevesebb	6-12 hónap	1-2 év	2-5 év	5 éven túl
<i>eFt</i>							
Pénzügyi eszközök							
<i>Kötvények</i>							
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt							
- nem jegyzett	0	0	0	0	0	0	0
- jegyzett:							
biztosítási szerződések	1.386.085	1.386.085	0	0	0	0	0
befektetési szerződések	126.518	126.518	0	0	0	0	0
- kincstárjegyek:							
biztosítási szerződések	502.941	502.941	0	0	0	0	0
befektetési szerződések							
Értékesíthető pénzügyi eszközök							
- nem jegyzett							
- jegyzett	120.528	120.528	0	0	0	0	0
<i>Részvények</i>							
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt							
- nem jegyzett	0	0	0	0	0	0	0
- jegyzett:							
biztosítási szerződések	5.568.161	5.568.161	0	0	0	0	0
befektetési szerződések	508.248	508.248	0	0	0	0	0
Értékesíthető pénzügyi eszközök							
- nem jegyzett							
- jegyzett	876	876	0	0	0	0	0
<i>Kölcsönök és követelések</i>							
- követelések biztosítási szerződésekből	277.894	277.894	277.894	0	0	0	0
- egyéb amortizált bekerülési értéken	322.739	322.739	261.177	0	61.562	0	0
<i>Valós értéken értékelt származékos ügyletek</i>							
- fedezeti ügyletek							
- nem fedezeti ügylet	292.735	292.735	0	0	0	0	0
<i>Pénzeszközök és pénzeszköz- egyenértékesek</i>							
	4.285.827	4.285.827	4.285.827	0	0	0	0
Pénzügyi kötelezettségek							
<i>Éven túli biztosítási és befektetési szerződések</i>							
- közvetlen biztosítási és befektetési szerződések amortizált bekerülési értéken	2.572.572	2.572.572	0	0	0	0	2.572.572
- eredménnyel szemben valós értéken értékelt közvetlen biztosítási és befektetési szerződések	680.673	680.673	0	0	0	0	680.673
<i>Kölcsönök amortizált bekerülési értéken</i>							
	1.279.031	1.279.031	297.382	605.280	376.369	0	0
<i>Szállítók és egyéb kötelezettségek amortizált bekerülési értéken</i>							
	1.393.966	1.393.966	1.393.966	0	0	0	0

A mellékelt megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

38. PÉNZÜGYI KOCKÁZAT (Folytatás)

Likviditási kockázat (Folytatás)

2008. december 31.

	Könyv- szerinti érték	Szerződéses cash flow	6 hónap vagy kevesebb	6-12 hónap	1-2 év	2-5 év	5 éven túl
<i>eFt</i>							
Pénzügyi eszközök							
<i>Kötvények</i>							
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt							
- nem jegyzett	0	0	0	0	0	0	0
- jegyzett:							
biztosítási szerződések	468.940	468.940	0	0	0	0	0
befektetési szerződések	21.297	21.297	0	0	0	0	0
- kincstárjegyek:			0	0	0	0	0
biztosítási szerződések	8.790	8.790	0	0	0	0	0
befektetési szerződések	401	401	0	0	0	0	0
Értékesíthető pénzügyi eszközök			0	0	0	0	0
- nem jegyzett			0	0	0	0	0
- jegyzett	42.046	42.046	0	0	0	0	0
<i>Részcények</i>							
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt							
- nem jegyzett			0	0	0	0	0
- jegyzett:			0	0	0	0	0
biztosítási szerződések	1.357.977	1.357.977	0	0	0	0	0
befektetési szerződések	61.962	61.962	0	0	0	0	0
Értékesíthető pénzügyi eszközök			0	0	0	0	0
- nem jegyzett			0	0	0	0	0
- jegyzett	9.839	9.839	0	0	0	0	0
<i>Kölcsönök és követelések</i>							
- követelések biztosítási szerződésekből							
	663	663	663	0	0	0	0
- egyéb amortizált bekerülési értéken	21.667	21.667	21.649	18	0	0	0
<i>Valós értéken értékelt származékos ügyletek</i>							
- fedezeti ügyletek							
- nem fedezeti ügylet	35.640	35.640	0	0	0	0	0
<i>Pénzeszközök és pénzeszköz- egyenértékesek</i>							
	3.123.538	3.123.538	3.123.538	0	0	0	0
Pénzügyi kötelezettségek							
<i>Éven túli biztosítási és befektetési szerződések</i>							
- közvetlen biztosítási és befektetési szerződések amortizált bekerülési értéken							
	1.345.319	1.345.319	1.345.319	0	0	0	0
- eredménnyel szemben valós értéken értékelt közvetlen biztosítási és befektetési szerződések	83.760	83.760	0	0	0	0	83.760
<i>Kölcsönök amortizált bekerülési értéken</i>							
	914.601	914.601	914.601	0	0	0	0
<i>Szállítók és egyéb kötelezettségek amortizált bekerülési értéken</i>							
	745.652	745.652	745.652	0	0	0	0

A mellékelt megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

38. PÉNZÜGYI KOCKÁZAT (Folytatás)

Devizakockázat

A Csoport HUF és EUR biztosítási és befektetési szerződéseket köt. A Csoport a vonatkozó kötelezettségek devizanemében fektet eszközökbe, amely csökkenti a deviza árfolyamkockázatokat. Devizaárfolyam kockázatok olyan eszközökön és kötelezettségeken merülnek fel, amelyek HUF portfolióban, azonban HUF-tól eltérő devizanemben tartanak nyilván. Az alábbi táblázat devizanemenként mutatja be a pénzügyi eszközök és kötelezettségek devizakockázati kitettségeit:

2009. december 31.

	Könyvszerinti érték	HUF	EUR	USD	HKD	RON
<i>eFt</i>						
Pénzügyi eszközök						
<i>Kötvények</i>						
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt						
- nem jegyzett	0	0	0	0	0	0
- jegyzett:						
biztosítási szerződések	1.386.085	1.345.183	41.902	0	0	0
befektetési szerződések	126.518	122.785	3.733	0	0	0
- kincstárjegyek:						
biztosítási szerződések	502.941	497.109	5.832	0	0	0
befektetési szerződések	45.907	45.375	532	0	0	0
Értékesíthető pénzügyi						
- nem jegyzett						
- jegyzett	120.528	120.528	0	0	0	0
<i>Részvények</i>						
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt						
- nem jegyzett						
- jegyzett:						
biztosítási szerződések	5.568.161	-	-	-	-	-
befektetési szerződések	508.248	-	-	-	-	-
Értékesíthető pénzügyi						
- nem jegyzett						
- jegyzett	876	876	0	0	0	0
<i>Kölcsönök és követelések</i>						
- követelések biztosítási szerződésekből	277.894	263.513	14.381	0	0	0
- egyéb amortizált bekerülési értéken	322.739	308.441	9.540	4.758	0	0
<i>Valós értéken értékelt származékos ügyletek</i>						
- fedezeti ügyletek						
- nem fedezeti ügylet	292.735	375.131	32.184	(46.072)	(57.694)	(10.814)
<i>Pénzeszközök és pénzeszköz- egyenértékesek</i>	4.285.827	3.908.862	376.181	0	0	784

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

38. PÉNZÜGYI KOCKÁZAT (Folytatás)

	Könyvszerinti érték	HUF	EUR	USD	HKD	RON
Pénzügyi kötelezettségek						
Éven túli biztosítási és befektetési szerződések						
- közvetlen biztosítási és befektetési szerződések amortizált bekerülési értéken	2.572.572	2.445.737	120.064	6.771	0	0
- eredménnyel szemben valós értéken értékelt közvetlen biztosítási és befektetési szerződések	680.673	680.673	0	0	0	0
Kölcsönök amortizált bekerülési értéken	1.279.031	0	1.279.032	0	0	0
Szállítók és egyéb kötelezettségek amortizált bekerülési értéken	1.393.966	1.275.916	36.211	81.839	0	0

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

38. PÉNZÜGYI KOCKÁZAT (Folytatás)

Devizakockázat (Folytatás)

2008. december 31.

	Könyvszerinti érték	HUF	EUR	USD	KHD	RON
<i>eFt</i>						
Pénzügyi eszközök						
<i>Kötvények</i>						
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt						
- nem jegyzett	0	0	0	0	0	0
- jegyzett:						
biztosítási szerződések	468.940	460.348	8.592	0	0	0
befektetési szerződések	21.297	21.005	292			
- kincstárjegyek:						
biztosítási szerződések	8.790	8.774	16	0	0	0
befektetési szerződések	401	400	1	0	0	0
Értékesíthető pénzügyi eszközök						
- nem jegyzett						
- jegyzett	42.046	42.046	0	0	0	0
<i>Résztvények</i>						
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt						
- nem jegyzett						
- jegyzett:						
biztosítási szerződések	1.357.977	390.555	351.888	381.117	234.417	0
befektetési szerződések	61.962	17.820	16.056	17.389	10.697	0
Értékesíthető pénzügyi eszközök						
- nem jegyzett						
- jegyzett	9.839	9.839	0	0	0	0
<i>Kölcsönök és követelések</i>						
- követelések biztosítási szerződésekből	663	120	543	0	0	0
- egyéb amortizált bekerülési értéken	21.667	21.667	0	0	0	0
<i>Valós értéken értékelt származékos ügyletek</i>						
- fedezeti ügyletek						
- nem fedezeti ügylet	35.640	-	-	-	-	-
<i>Pénzeszközök és pénzeszköz- egyenértékesek</i>	3.123.538	3.026.422	80.442	0	0	16.674
Pénzügyi kötelezettségek						
<i>Éven túli biztosítási és befektetési szerződések</i>						
- közvetlen biztosítási és befektetési szerződések amortizált bekerülési értéken	1.345.319	1.283.712	61.607	0	0	0
- eredménnyel szemben valós értéken értékelt közvetlen biztosítási és befektetési szerződések	83.760	83.760	0	0	0	0
<i>Kölcsönök amortizált bekerülési értéken</i>	914.601	914.601	0	0	0	0
<i>Szállítók és egyéb kötelezettségek amortizált bekerülési értéken</i>	745.652	733.037	12.615	0	0	0

A mellékelt megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

38. PÉNZÜGYI KOCKÁZAT (Folytatás)

Kamatkockázat

eFt

	Könyv szerinti érték	
	2009	2008
Fix kamatozású instrumentumok		
Kötvények és értékpapírok	548.848	9.191
Kölcsönök amortizált bekerülési értéken	0	914.601
	<hr/>	<hr/>
Változó kamatozású instrumentumok		
Kötvények és értékpapírok	0	0
Kölcsönök amortizált bekerülési értéken	1.279.031	0
	<hr/>	<hr/>

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

38. PÉNZÜGYI KOCKÁZAT (Folytatás)

Valós értékek

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéke és könyvszerinti értéke a pénzügyi helyzet kimutatás alapján a következő:

<i>eFt</i>	2009. december 31.		2008. december 31.	
	Könyv szerinti érték	Valós érték	Könyv szerinti érték	Valós érték
Pénzügyi eszközök				
<i>Kötvények</i>				
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt				
- nem jegyzett				
- jegyzett:				
biztosítási szerződések	1.386.085	1.386.085	468.940	468.940
befektetési szerződések	126.518	126.518	21.297	21.297
- kincstárjegyek:				
biztosítási szerződések	502.941	502.941	8.790	8.790
befektetési szerződések	45.907	45.907	401	401
Értékesíthető pénzügyi eszközök				
- nem jegyzett				
- jegyzett	120.528	120.528	42.046	120.528
<i>Részvények</i>				
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt				
- nem jegyzett				
- jegyzett:				
biztosítási szerződések	5.568.161	5.568.161	1.357.977	1.357.977
befektetési szerződések	508.248	508.248	61.962	61.962
Értékesíthető pénzügyi eszközök				
- nem jegyzett				
- jegyzett	876	876	9.839	9.839
<i>Kölcsönök és követelések</i>				
- követelések biztosítási szerződésekből	277.894	277.894	663	663
- egyéb amortizált bekerülési értéken	322.739	322.739	21.667	21.667
<i>Valós értéken értékelt származékos ügyletek</i>				
- fedezeti ügyletek				
- nem fedezeti ügylet	292.735	292.735	35.640	35.640
<i>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek</i>				
	4.285.827	4.285.827	3.123.538	3.123.538
Pénzügyi kötelezettségek				
<i>Éven túli biztosítási és befektetési szerződések</i>				
- közvetlen biztosítási és befektetési szerződések amortizált bekerülési értéken	2.572.572	2.572.572	1.345.319	1.345.319
- eredménnyel szemben valós értéken értékelt közvetlen biztosítási és befektetési szerződések	680.673	680.673	83.760	83.760
<i>Kölcsönök amortizált bekerülési értéken</i>				
	1.291.031	1.291.031	914.601	914.601
<i>Szállítók és egyéb kötelezettségek amortizált bekerülési értéken</i>				
	1.393.966	1.393.966	745.652	745.652

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

38. PÉNZÜGYI KOCKÁZAT (Folytatás)

Valós értékek (Folytatás)

A Csoport valós értéken értékelt teljes portfóliója az 1. szintre került besorolásra 2009-ben és 2008-ban. Az 1. szintre besorolt valós értéken értékelt portfólió jegyzett kövényeket, részvényeket, kincstárjegyeket, származékos ügyleteket, egyéb követeléseket és kötelezettségeket tartalmaz.

Az alábbi táblázat a Csoport valós értéken értékelt eszközeit és kötelezettségeit mutatja be 2009. december 31-én:

	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
Eszközök				
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt				
Részvények	6.076.409	0	0	6.076.409
Kötvények	2.061.451	0	0	2.061.451
Származékos ügyletek	292.735	0	0	292.735
Értékesíthető pénzügyi eszközök				
Részvények	876	0	0	876
Kötvények	120.528	0	0	120.528
Követelések amortizált bekerülési értéken	600.633	0	0	600.633
Kötelezettségek				
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetési szerződések	680.673	0	0	0
Kötelezettségek amortizált bekerülési értéken	2.672.997	0	0	2.672.997

Az alábbi táblázat a Csoport valós értéken értékelt eszközeit és kötelezettségeit mutatja be 2008. december 31-én:

	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
Eszközök				
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt				
Részvények	1.419.939	0	0	1.419.939
Kötvények	499.428	0	0	499.428
Származékos ügyletek	35.640	0	0	35.640
Értékesíthető pénzügyi eszközök				
Részvények	9.839	0	0	9.839
Kötvények	42.046	0	0	42.046
Követelések amortizált bekerülési értéken	22.330	0	0	22.330
Kötelezettségek				
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetési szerződések	83.760	0	0	83.760
Kötelezettségek amortizált bekerülési értéken	1.660.253	0	0	1.660.253

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konsolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

39. FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

A Csoport biztosítói szolvencia szabályozások hatálya alá tartozik és megfelelt minden szabályozói elvárásnak az EU Direktívák tekintetében és magyarországi viszonylatban, a 8. megjegyzésben bemutatott esetek kivételével. A Csoportnak nem áll fenn függő kötelezettsége ezen szabályozásokkal kapcsolatban vagy bármely más tekintetben.

40. BERUHÁZÁSI KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

2009. és 2008. december 31-én a Társaságnak beruházási kötelezettségvállalása nem volt.

41. KAPCSOLT FELEK KÖZZÉTÉTELEI

Az igazgatóság és a felügyelő bizottság javadalmazása 2009-ben 6.125 eFt, míg 2008-ban 12.109 eFt volt.

Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók alatt a Csoport az igazgatóságának és felügyelő bizottságának tagjainak érdekeltségeivel folytatott gazdasági eseményeket érti. Ennek megfelelően az alábbi tranzakciók minősülnek kapcsolt felekkel folytatott gazdasági eseményeknek: S+H Informatikai Zrt. számítástechnikai szolgáltató, aki 2009-ben 11.185 eFt értékben nyújtott szolgáltatásokat (16.000 eFt 2008-ban), S+H Portfolio Zrt. bérszámfejtés, könyvelés és üzletviteli tanácsadói szolgáltatást nyújtott 42.901 eFt értékben 2009-ben (146.000 eFt 2008-ban). Lakis Kft pénzügyi és befektetési tanácsadó, amelynek 2009-ben szolgáltatásainak értéke 16.987 eFt volt. A Brókernet a legjelentősebb értékesítési csatornát jelenti, amellyel 2009-ben a Csoport 4.738.715 eFt forgalmat bonyolított le (2.207.000 eFt 2008-ban). A Vinton Kft. 1 millió euró kölcsönt nyújtott, amelynek kamata 25.205 euró volt 2009-ben. A fenti tranzakciók értéke megfelelt a piaci áraknak.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

42. AZ IFRS-EK ELSŐ ALKALMAZÁSA

A Csoport saját tőkéjének egyeztetése 2008. január 18-ra vonatkozóan (az IFRS-ekre való áttérés időpontja)

	Megj.	Hazai szabályok eFt	Módosítások eFt	IFRS eFt
ESZKÖZÖK				
Immateriális javak	A	182.082	(182.082)	0
Ingatlanok, gépek és berendezések		4.980	0	4.980
Halasztott szerzési költségek		0	0	0
Értékesíthető pénzügyi befektetések		0	0	0
Közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések		0	0	0
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások		0	0	0
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek		1.131.988	0	1.131.988
Eszközök összesen		1.319.050	(182.082)	1.136.968
KÖTELEZETTSÉGEK				
Biztosítástechnikai tartalékok		0	0	0
Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből		0	0	0
Befektetési szerződések		0	0	0
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött életbiztosítás szerződői javára		0	0	0
Hitelek és kölcsönök		748	0	748
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok		50.046	0	50.046
Kötelezettségek összesen		50.794	0	50.794
Nettó eszközök		1.268.256	(182.082)	1.086.174
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke		1.033.600	0	1.033.600
Tőketartalék		258.400	0	258.400
Egyéb tartalékok		0	0	0
Eredménytartalék		(23.744)	(182.082)	(205.826)
Saját tőke összesen		1.268.256	(182.082)	1.086.174

(A) Alapítási költségek és hasznos élettartam újra-megállapítása

A magyar számviteli törvény alapján a Csoport aktiválta az anyavállalat alapítási költségeit, amely öt év alatt kerül lineárisan leírásra. Az alapítási költségek nem felelnek meg az IFRS-ek szerint az immateriális eszköz megjelenítési kritériumainak, ezért kivezetésre kerültek. A módosítás tartalmazza az immateriális javak hasznos élettartamának 7 évre történő újrabecslésének hatását is.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

42. AZ IFRS-EK ELSŐ ALKALMAZÁSA (folytatás)

A Csoport saját tőkéjének egyeztetése 2008. december 31-re vonatkozóan

	Megj.	Hazai szabályok eFt	Módosítások eFt	IFRS eFt
ESZKÖZÖK				
Immateriális javak	A	366.721	(197.201)	169.520
Ingtatlanok, gépek és berendezések		89.037		89.037
Halasztott szerzési költségek	B	787.980	(11.779)	776.201
Értékesíthető pénzügyi befektetések		51.885		51.885
Közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések	E	1.955.107	(83.760)	1.871.347
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések	E	0	83.760	83.760
Közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések		22.330		22.330
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások		24.341		24.341
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek		3.123.538		3.123.538
Eszközök összesen		6.420.939	(208.980)	6.211.959
KÖTELEZETTSÉGEK				
Biztosítástechnikai tartalékok		21.430		21.430
Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből		1.345.320		1.345.320
Befektetési szerződések		0	83.760	83.760
Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött életbiztosítás szerződői javára		1.955.107	(83.760)	1.871.347
Hitelek és kölcsönök		914.601		914.601
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok		745.652		745.652
Kötelezettségek összesen		4.982.110	0	4.982.110
Nettó eszközök		1.438.829	(208.980)	1.229.849
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke		2.067.200		2.067.200
Tőketartalék		516.800		516.800
Részvényopciók	C	0	8.635	8.635
Egyéb tartalékok	D	1.346	(18.377)	(17.031)
Eredménytartalék		(1.146.517)	(199.238)	(1.345.755)
Saját tőke összesen		1.438.829	(208.980)	1.229.849

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

42. AZ IFRS-EK ELSŐ ALKALMAZÁSA (folytatás)

A Csoport eredményének egyeztetése 2008-ra vonatkozóan

	Megj.	Hazai szabályok eFt	Módosítások eFt	IFRS eFt
Biztosítási díjak	C,E	3.859.423	(137.741)	3.721.682
Viszontbiztosítóknak átadott díj		0	0	0
Biztosítási díjak, nettó		3.859.423	(137.741)	3.721.682
Díj- és jutalékbevételek befektetési szerződésekből	E	0	878	878
Befektetések megtérülése (ráfordítása)		(53.155)	18.377	(34.778)
Egyéb működési bevételek		43.737	0	43.737
Bevételek összesen		3.850.005	(118.486)	3.731.519
Kárfizetések és szolgáltatások, valamint kárrendezési költségek		(25.317)	0	(25.317)
Biztosítástechnikai tartalékok és befektetési egységekhez kötött (unit- linked) életbiztosítási tartalékok nettó változása	E	(1.960.475)	83.760	(1.876.715)
Kárfizetések és kárrendezési költségek, nettó		(1.985.792)	83.760	(1.902.032)
Befektetési szerződésekhez kapcsolódó kötelezettségek valós érték változása	E	0	31.362	31.362
Befektetési szerződéses kötelezettségek változása, nettó		0	31.362	31.362
Díjak, jutalékok és egyéb szerzési költségek	B, C	(1.741.686)	1.327	(1.740.359)
Egyéb működési költségek	A	(1.244.724)	(15.119)	(1.259.843)
Adózás előtti veszteség		(1.122.197)	(17.156)	(1.139.353)
Adórátfordítás		(576)	0	(576)
Adózott eredmény		(1.122.773)	(17.156)	(1.139.929)

(A) Alapítási költségek és hasznos élettartam újra-megállapítása

A magyar számviteli törvény alapján a Csoport aktiválta az általános, nem életbiztosítási leányvállalat alapítási költségeit, amely öt év alatt kerül lineárisan leírásra. Az alapítási költségek nem felelnek meg az IFRS-ek szerinti immateriális eszköz megjelenítési kritériumainak, ezért ennek egyenlege 21.600 eFt értékben kivezetésre került. A módosítás 2.038 eFt értékben tartalmazza még az anyavállalat időszakban aktivált alapítási költségeinek kivezetésén túl, az immateriális javak hasznos élettartamának 7 évre történő újrabecslésének hatását 8.519 eFt összegben.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konsolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

42. AZ IFRS-EK ELSŐ ALKALMAZÁSA (folytatás)

(B) Halasztott szerzési költségek

A Csoport becslések alkalmazásával állapította meg a megfelelő tartalékolás mértékét (LAT) az 5. megjegyzésben bemutatott számviteli politikának megfelelően. A LAT tesztek eredményképpen a Csoport értékvesztette a halasztott szerzési költségek állományát.

(C) Kedvezményes részvényvásárlás

A Csoport a saját tőkében számolta el a kedvezményes részvényvásárlási lehetőséget, hogy tükrözze a unit-linked kötvénytulajdonosoknak kedvezményes részvényvásárlásra tett ígéretet (lásd 37. megjegyzés).

(D) Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelése

A Csoport az IFRS számviteli politikának megfelelően az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelte az értékesíthető pénzügyi eszközöket. A módosítás a teljes átértékelési veszteséget átvezette a tárgyévi pénzügyi veszteségekből az egyéb átfogó jövedelembe.

(E) Termék csoportosítás

A Csoport termékeit a mögöttes kockázatok jelentősége szerint biztosítási és befektetési csoportba sorolja be a számviteli politikának megfelelően (lásd 4. megjegyzés D. pont). A termékcsoportosításnak nem volt eredményt módosító hatása.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

42. AZ IFRS-EK ELSŐ ALKALMAZÁSA (folytatás)

A Csoport cash flow kimutatásának egyeztetése 2008-ra vonatkozóan

	Megj.	Hazai szabályok eFt (1.122.773)	Módosítások eFt (17.156)	IFRS eFt (1.139.929)
Adózott eredmény				
Módosító tételek:				
Értécsökkenés és amortizáció	A	59.797	(33.618)	26 179
Részvényopciók	C	0	8 635	8 635
Fizetett kamatok	D	33.920	(18.377)	15 543
Halasztott szerzési költségek változása	B	(787.980)	11.779	(776.201)
Működő tőke elemeinek változása:				
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések növekedése		(1.871.347)	0	(1.871.347)
Pénzügyi eszközök – befektetési szerződések növekedése		(83.760)	0	(83.760)
Közvetlen biztosítási ügyletekből származó és egyéb követelések növekedése		(22.330)	0	(22.330)
Egyéb eszközök és aktív időbeli elhatárolások növekedése		(24.341)	0	24 341
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése		21.430	0	21.430
Közvetlen biztosítási ügyletekből származó kötelezettségek növekedése		1.345.320	0	1.345.320
Befektetési szerződések növekedése		83.760	0	83.760
Biztosítástechnikai tartalékok növekedése a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosításból adódóan		1.871.347	0	1.871.347
Egyéb kötelezettségek növekedése		695.606	0	695.606
Működési tevékenységből származó cash flow-k		198.649	(48.737)	149.912
Befektetési tevékenységből származó cash flow-k				
Hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok beszerzései		(60.423)	0	(60.423)
Tulajdonosi viszonyt megtestesítő instrumentumok mozgásai		(9.839)	0	(9.839)
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzései	A	(328.493)	48.737	(279.756)
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow-k		(398.755)	48.737	(350.018)
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow-k				
Hitelek felvétele		913.853	0	913.853
Fizetett kamatok		(15.543)	0	(15.543)
Részvénykibocsátás bevétele		1.292.000	0	1.292.000
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow-k		2.190.310	0	2.190.310
Árfolyamváltozások hatásai		1.346	0	1.346
Pénzeszközök és pénzeszközegyenértékesek nettó növekedése		1.991.550	0	1.991.550
Pénzeszközök időszak elején		1.131.988	0	1.131.988
Pénzeszközök időszak végén		3.123.538	0	3.123.538

A mellékelt megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik

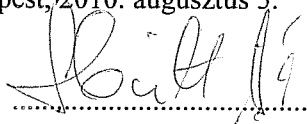
CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.
Megjegyzések a Konszolidált Éves beszámolóhoz
a 2008. és 2009. december 31-ével végződő időszakokra

43. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

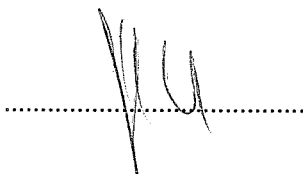
A tulajdonosok további tőkeemelésről döntöttek, melynek keretében a Csoport jegyzett tőkéje 449.808 eFt, a tőketartalék 2.067.272 eFt értékben növekszik. Az emelés összegéből 2009. december 31-ig 1.680.851 eFt került befizetésre, melyet tőkenövekedésként mutat ki a Csoport a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban. A tőkeemelés 2010. február 23-án a Cégbíróságon bejegyzésre került.

A nem-életbiztosítási tevékenység 2010-ben kezdődött meg és az első nem életbiztosítási terméket 2010. január 31-én értékesítették.

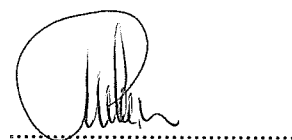
Budapest, 2010. augusztus 5.



.....



.....



.....

CIG Közép-európai Biztosító Zrt
Mérleg 2009.06.30

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző év		Tárgyév		
			Osszesen	Élet	Nem-élet	Nem biztosítási tevékenység	Osszesen
			1	2	3	4	5
			a	b	c	d	e
001	41A1	Eszközök összesen	6398600	8 805 709	0	0	8 805 709
002	41A11	A. Immateriális javak	344164	505 641			505 641
003	41A12	B. Befektetések	1732090	773 654			773 654
004	41A121	I. Ingatlanok	0	0			0
005	41A1211	ebből: saját használatú ingatlanok					
006	41A122	II. Befektetések kapcsolt vállalkozásokban	676205	676 205			676 205
007	41A1221	1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés anya- és leányvállalatban	676205	676 205			676 205
008	41A1222	2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír anya- és leányvállalattól, anya- és leányvállalatnak adott kölcsön					
009	41A1223	3. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés közös és társult vállalkozásban					
010	41A1224	4. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír közös- és társult vállalkozástól, közös és társult vállalkozásnak adott kölcsön					
011	41A123	III. Egyéb befektetések	1055885	97 449			97 449
012	41A1231	1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban	9839	8 815			8 815
013	41A1232	2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (II/2. és III/4. kivételével)		3 788			3 788
014	41A1233	3. Részesedés befektetési közösségben (investment pool)					
015	41A1234	4. Jelzáloggal fedezett kölcsön (II/2. és III/4. kivételével)					
016	41A1235	5. Egyéb kölcsön (II/2. és III/4. kivételével)	1130	30 984			30 984
017	41A1236	6. Betétek hitelintézetnél	1004000	590			590
018	41A1237	7. Más befektetések	40916	53 272			53 272
019	41A124	IV. Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből eredő letéti követelések					
020	41A125	V. A befektetések értékhelyesbítése					
021	41A126	VI. Befektetések értékelési különbözete					
022	41A13	C. A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	1955107	3 798 993			3 798 993
023	41A14	D. Követelések	61658	1 453 857			1 453 857
024	41A141	I. Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések	21153	151 535			151 535
025	41A1411	1. Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól	663	107 310			107 310
026	41A14111	ebből: a) kapcsolt vállalkozástól					
027	41A14112	b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól					
028	41A1412	2. Követelések a biztosítási közvetítőktől	20490	44 225			44 225
029	41A14121	ebből: a) kapcsolt vállalkozástól					
030	41A14122	b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól					
031	41A142	II. Követelések viszontbiztosítói ügyletekből		1 277 004			1 277 004
032	41A1421	ebből: a) kapcsolt vállalkozástól					
033	41A1422	b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól					
034	41A143	III. Viszontbiztosítóra jutó tartalékrész az életbiztosítási díjtartalékból					
035	41A144	IV. Egyéb követelések	40505	25 318			25 318
036	41A1441	ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	39328	23 975			23 975
037	41A1442	b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól					
038	41A145	V. Követelések értékelési különbözete					

039	41A146	VI. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete					
040	41A15	E. Egyéb eszközök	1503773	975 090			975 090
041	41A151	1. Tárgyi eszközök (az ingatlanok kivételével), készletek	94632	88 964			88 964
042	41A152	2. Bankbetétek, pénztár	1409141	886 126			886 126
043	41A153	3. Visszavásárolt saját részvények					
044	41A154	4. Egyéb		0			0
045	41A16	F. Aktív időbeli elhatárolások	801808	1 298 474			1 298 474
046	41A161	1. Kamatok, bérleti díjak	2083				
047	41A162	2. Halasztott szerzési költségek	787980	1 293 627			1 293 627
048	41A163	3. Egyéb aktív időbeli elhatárolások	11745	4 847			4 847
049	41A2	Források összesen	6 398 600	8 805 709	0	0	8 805 709
050	41A21	A. Saját tőke	1 484 619	1 608 897	0	0	1 608 897
051	41A211	I. Jegyzett tőke	2067200	1 123 403	0	0	1 123 403
052	41A2111	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken					
053	41A212	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)					
054	41A213	III. Tőketartalék	516800	2 443 359			2 443 359
055	41A214	IV. Eredménytartalék (+/-)	-207863	-1 262 579			-1 262 579
056	41A215	V. Lekötött tartalék	184119	163 197			163 197
057	41A216	VI. Értékelési tartalék					
058	41A2161	1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka					
059	41A2162	2. Valós értékelés értékelési tartaléka					
060	41A21621	ebből: biztosítottakra jutó rész					
061	41A217	VII. Mérleg szerinti eredmény (+/-)	-1 075 637	-858 483			-858 483
062	41A22	B. Alárendelt kölcsöntőke					
063	41A23	C. Biztosítástechnikai tartalékok	21430	121 279			121 279
064	41A231	1. Meg nem szolgáltat díjak tartaléka [a) + b)]	16062	19 697			19 697
065	41A2311	a) bruttó összeg	16062	19 697			19 697
066	41A2312	b) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)					
067	41A232	2. Matematikai tartalékok	4705	780			780
068	41A2321	a) életbiztosítási díjtartalék [aa) + ab)]	4705	780			780
069	41A23211	aa) bruttó összeg	4705	780			780
070	41A232111	ebből: viszontbiztosítóra jutó tartalékrész					
071	41A23212	ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (kockázati biztosítás) (-)					
072	41A2322	b) betegségbiztosítási díjtartalék [ba) + bb)]					
073	41A23221	ba) bruttó összeg					
074	41A23222	bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)					
075	41A2323	c) balesetbiztosítási járadéktartalék [ca) + cb)]					
076	41A23231	ca) bruttó összeg					
077	41A23232	cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)					
078	41A2324	d) felelősségbiztosítási járadéktartalék [da)+db)]					
079	41A23241	da) bruttó összeg					
080	41A23242	db) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)					
081	41A233	3. Független tartalékok [a)+b)]		15 724			15 724
082	41A2331	a) tételes függőkár tartalék [aa) + ab)]		1 511			1 511
083	41A23311	aa) bruttó összeg		1 511			1 511
084	41A23312	ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)					
085	41A2332	b) IBNR tartalék [ba) + bb)]		14 213			14 213
086	41A23321	ba) bruttó összeg		14 213			14 213
087	41A23322	bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)					
088	41A234	4. Díj-visszatérítési tartalékok [a)+b)]					
089	41A2341	a) eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék [aa) + ab)]					
090	41A23411	aa) bruttó összeg					
091	41A23412	ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)					
092	41A2342	b) eredménytől független díj-visszatérítési tartalék [ba) + bb)]					
093	41A23421	ba) bruttó összeg					
094	41A23422	bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)					
095	41A235	5. Káringadozási tartalék					
096	41A236	6. Egyéb tartalékok [a)+b)+ c)]	663	85 078			85 078
097	41A2361	a) Nagy károk tartaléka					
098	41A2362	b) törlési tartalék [ba) + bb)]	663	85 078			85 078
099	41A23621	ba) bruttó összeg	663	85 078			85 078

100	41A23622	bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				
101	41A2363	c) egyéb biztosítástechnikai tartalék [ca) + cb)]				
102	41A23631	ca) bruttó összeg				
103	41A23632	cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				
104	41A24	D. Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára (1+2)	1955107	3 798 993		3 798 993
105	41A241	1. bruttó összeg	1955107	3 798 993		3 798 993
106	41A242	2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)				
107	41A25	E. Céltartalékok				
108	41A251	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre				
109	41A252	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre				
110	41A253	3. Egyéb céltartalék				
111	41A26	F. Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettségek				
112	41A27	G. Kötelezettségek	2928928	2 525 284		2 525 284
113	41A271	I. Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	1345320	411 263		411 263
114	41A2711	ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben				
115	41A2712	b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
116	41A272	II. Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletekből		1 290 826		1 290 826
117	41A2721	ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben				
118	41A2722	b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
119	41A273	III. Kötelezettségek kötvénykibocsátásból				
120	41A2731	ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben				
121	41A2732	b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
122	41A274	IV. Hitelek	914601			
123	41A2741	ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben				
124	41A2742	b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
125	41A275	V. Egyéb kötelezettségek	669007	823 195		823 195
126	41A2751	ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben		19 149		19 149
127	41A2752	b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
128	41A276	VI. Kötelezettségek értékelési különbözete				
129	41A277	VII. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete				
130	41A28	H. Passzív időbeli elhatárolások	8516	751 256		751 256
131	41A281	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása				
132	41A282	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	8516	7 473		7 473
133	41A283	3. Halasztott bevételek		743 783		743 783

Budapest, 2009.07.22.

CIG Közép-európai Biztosító Zrt

Eredménykimutatás 2009.06.30.

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Nem élet üzletág	
			Előző év	Tárgyév
			1	2
			a	b
001	41B01	01. Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül		
002	41B011	a) bruttó díj		
003	41B012	b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)		
004	41B013	c) meg nem szolgált díjak tartalékának változása (+/-)		
005	41B014	d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgált díjak tartalékának változásából (+/-)		
006	41B02	02. Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény (C/06. sorral egyezően)		
007	41B03	03. Egyéb biztosítástechnikai bevétel		
008	41B04	04. Károk ráfordításai		
009	41B041	a) kárkifizetések és kárrendezési költségek		
010	41B0411	aa) kárkifizetések		
011	41B04111	1. bruttó összeg		
012	41B04112	2. viszontbiztosító részesedése (-)		
013	41B0412	ab) kárrendezési költségek		
014	41B0413	ac) bevételek kármegtérítésből és kárrendezési költségtérítésből (-)		
015	41B042	b) függő károk tartalékainak változása (+/-)		
016	41B0421	ba) tételes függőkár tartalék változása (+/-)		
017	41B04211	1. bruttó összeg		
018	41B04212	2. viszontbiztosító részesedése (-)		
019	41B0422	bb) IBNR tartalék változása (+/-)		
020	41B04221	1. bruttó összeg		
021	41B04222	2. viszontbiztosító részesedése (-)		
022	41B05	05. Matematikai tartalékok változása (+/-)		
023	41B051	a) betegségbiztosítási díjtartalék változása (+/-)		
024	41B0511	aa) bruttó összeg		
025	41B0512	ab) viszontbiztosító részesedése (-)		
026	41B052	b) balesetbiztosítási járadéktartalék változása (+/-)		
027	41B0521	ba) bruttó összeg		
028	41B0522	bb) viszontbiztosító részesedése (-)		
029	41B053	c) felelősségbiztosítási járadéktartalék változása (+/-)		
030	41B0531	ca) bruttó összeg		
031	41B0532	cb) viszontbiztosító részesedése (-)		
032	41B06	06. Díj-visszatérítési tartalék változása (+/-)		
033	41B061	a) Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék változása (+/-)		
034	41B0611	aa) bruttó összeg		
035	41B0612	ab) viszontbiztosító részesedése (-)		

036	41B062	b) Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék változása (+/-)		
037	41B0621	ba) bruttó összeg		
038	41B0622	bb) viszontbiztosító részesedése (-)		
039	41B07	07. Káringadozási tartalék változása (+/-)		
040	41B08	08. Egyéb tartalékok változása (+/-)		
041	41B081	a) Nagy károk tartalékának változása (+/-)		
042	41B082	b) Törlési tartalékok változása (+/-)		
043	41B0821	ba) bruttó összeg		
044	41B0822	bb) viszontbiztosító részesedése (-)		
045	41B083	c) Egyéb biztosítástechnikai tartalék változása (+/-)		
046	41B0831	ca) bruttó összeg		
047	41B0832	cb) viszontbiztosító részesedése (-)		
048	41B09	09. Nettó működési költségek		
049	41B091	a) tárgyévben felmerült szerzési költségek		
050	41B092	b) elhatárolt szerzési költségek változása (+/-)		
051	41B093	c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)		
052	41B094	d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)		
053	41B10	10. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások		
054	41B11	A) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY (01+02+03-04+/-05+/-06-07+/-08-09-10)	0	0
			Élet üzletág	
055	41B12	01. Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül	3 859 423	2 564 025
056	41B121	a) bruttó díj	3 875 485	3 859 677
057	41B122	b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)		1 292 017
058	41B123	c) meg nem szolgált díjak tartalékának változása (+/-)	16 062	3 635
059	41B124	d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgált díjak tartalékának változásából (+/-)		
060	41B13	02. Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből	6 616	103 895
061	41B131	a) kapott osztalék és részesedés	3 885	
062	41B1311	ebből: kapcsolt vállalkozástól		
063	41B132	b) egyéb befektetési bevételek	2 731	1 774
064	41B1321	ebből: kapcsolt vállalkozástól		
065	41B13211	ba) biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei		
066	41B1322	bb) kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	2 731	1 774
067	41B133	c) befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei		115 975
068	41B134	d) életbiztosításból allokkált befektetési bevétel (C/05. sorral egyezően) (-)		13 854
069	41B14	03. Befektetések nem realizált nyeresége	54 667	419 326
070	41B141	ebből: értékelési különbözet		
071	41B15	04. Egyéb biztosítástechnikai bevétel		
072	41B16	05. Károk ráfordításai	25 317	640 889
073	41B161	a) kárfizetések és kárrendezési költségek	25 317	625 165
074	41B1611	aa) kárfizetések	25 317	619 937
075	41B16111	1. bruttó összeg	25 317	619 937
076	41B16112	2. viszontbiztosító részesedése (-)		
077	41B1612	ab) kárrendezési költségek		5 228

078	41B1613	ac) bevételek kármegtérítésből és kárrendezési költségterítésekből (-)		
079	41B162	b) függő károk tartalékainak változása (+/-)		15 724
080	41B1621	ba) tételes függőkár tartalék változása (+/-)		1 511
081	41B16211	1. bruttó összeg		1 511
082	41B16212	2. viszontbiztosító részesedése (-)		
083	41B1622	bb) IBNR tartalék változása (+/-)		14 213
084	41B16221	1. bruttó összeg		14 213
085	41B16222	2. viszontbiztosító részesedése (-)		
086	41B17	06. Matematikai tartalékok változása (+/-)	4 705	-3 925
087	41B171	a) életbiztosítási díjtartalék változása (+/-)	4 705	-3 925
088	41B1711	aa) bruttó összeg	4 705	-3 925
089	41B1712	ab) viszontbiztosító részesedése (kockázati biztosítás) (-)		
090	41B172	b) betegségbiztosítási díjtartalék változása (+/-)		
091	41B1721	ba) bruttó összeg		
092	41B1722	bb) viszontbiztosító részesedése (-)		
093	41B173	c) balesetbiztosítási járadéktartalék változása (+/-)		
094	41B1731	ca) bruttó összeg		
095	41B1732	cb) viszontbiztosító részesedése (-)		
096	41B18	07. Díj-visszatérítési tartalékok változása (+/-)		
097	41B181	a) Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék változása (+/-)		
098	41B1811	aa) bruttó összeg		
099	41B1812	ab) viszontbiztosító részesedése (-)		
100	41B182	b) Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék változása (+/-)		
101	41B1821	ba) bruttó összeg		
102	41B1822	bb) viszontbiztosító részesedése (-)		
103	41B19	08. Káringadozási tartalék változása (+/-)		
104	41B21	09. Egyéb tartalékok változása (+/-)	663	84 414
105	41B211	a) Nagy károk tartalékának változása (+/-)		
106	41B212	b) Törlési tartalékok változása (+/-)	663	84 414
107	41B2121	ba) bruttó összeg	663	84 414
108	41B2122	bb) viszontbiztosító részesedése (-)		
109	41B213	c) Egyéb biztosítástechnikai tartalék változása (+/-)		
110	41B2131	ca) bruttó összeg		
111	41B2132	cb) viszontbiztosító részesedése (-)		
112	41B22	10. Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás tartalékának változása (+/-)	1 955 107	1 843 886
113	41B221	a) bruttó összeg	1 955 107	1 843 886
114	41B222	b) viszontbiztosító részesedése (-)		
115	41B23	11. Nettó működési költségek	2 876 690	1 084 339
116	41B231	a) tárgyévben felmerült szerzési költségek	2 529 665	2 055 750
117	41B232	b) elhatárolt szerzési költségek változása (+/-)	787 980	505 647
118	41B233	c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)	1 135 005	825 062
119	41B234	d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)		1 290 826

120	41B24	12. Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből	74 735	231 378
121	41B241	a) befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű ráfordításokat	6 459	9 051
122	41B242	b) befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+/-)		
123	41B243	c) befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége, befektetések egyéb ráfordításai	68 276	222 327
124	41B25	13. Befektetések nem realizált vesztesége	139 108	90 627
125	41B251	ebből: értékelési különbözet		
126	41B26	14. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások		
127	41B27	B) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY (01+02+03+04-05+/-06+/-07+/-08+/-09+/-10-11+/-12-13-14)	-1 155 619	-884 362
		Nem biztosítástechnikai elszámolások		
128	41B28	C) Nem biztosítástechnikai elszámolások	79 982	26 176
129	41B2801	01. Kapott osztalék és részesedés		
130	41B28011	ebből (C/01. sorból): értékelési különbözet		
131	41B28012	ebből (C/01. sorból): kapcsolt vállalkozástól		
132	41B2802	02. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	92 677	19 554
133	41B28021	ebből: kapcsolt vállalkozástól		
134	41B2803	03. Biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei		
135	41B2804	04. Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei	17 121	7 825
136	41B2805	05. Életbiztosításból allokkált befektetési bevétel (B/02/d sorral egyezően)		13 854
137	41B2806	06. Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény (-) (az A/02. sorral egyezően)		
138	41B2807	07. Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű ráfordításokat		
139	41B28071	ebből: értékelési különbözet		
140	41B2808	08. Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+/-)	18 377	
141	41B2809	09. Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége, befektetések egyéb ráfordításai	13 654	10 203
142	41B2810	10. Egyéb bevételek	43 737	38 762
143	41B2811	11. Egyéb ráfordítások	41 522	43 616
144	41B29	D) SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+/-A+/-B+01+02+03+04+05-06-07-08-09+10-11)	-1 075 637	-858 186
145	41B291	12. Rendkívüli bevételek		
146	41B292	13. Rendkívüli ráfordítások		297
147	41B293	14. Rendkívüli eredmény (12-13)	0	-297
148	41B30	E) ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+/-D+/-14)	-1 075 637	-858 483
149	41B301	15. Adófizetési kötelezettség		
150	41B31	F) ADÓZOTT EREDMÉNY (+/-E-15)	-1 075 637	-858 483
151	41B311	16. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre		
152	41B312	17. Jávahagyott osztalék és részesedés		
153	41B32	G) MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+/-F+16-17)	-1 075 637	-858 483

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.

Mérleg 2010.06.30.

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző év		Tárgyév		
			Osszesen	Élet	Nem-élet	Nem biztosítási tevékenység	Osszesen
			1	2	3	4	5
			a	b	c	d	e
001	41A1	Eszközök összesen	17 038 600	23 566 981	0	0	23 566 981
002	41A11	A. Immateriális javak	498 474	461 420			461 420
003	41A12	B. Befektetések	2 020 931	3 503 696			3 503 696
004	41A121	I. Ingatlanok	0	0			0
005	41A1211	ebből: saját használatú ingatlanok		0			0
006	41A122	II. Befektetések kapcsolt vállalkozásokban	642 403	846 526			846 526
007	41A1221	1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés anya- és leányvállalatban	641 527	846 526			846 526
008	41A1222	2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír anya- és leányvállalattól, anya- és leányvállalatnak adott kölcsön		0			0
009	41A1223	3. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés közös és társult vállalkozásban	876	0			0
010	41A1224	4. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír közös- és társult vállalkozástól, közös és társult vállalkozásnak adott kölcsön		0			0
011	41A123	III. Egyéb befektetések	1 378 528	2 657 170			2 657 170
012	41A1231	1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban		2 234			2 234
013	41A1232	2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (II/2. és II/4. kivételével)		0			0
014	41A1233	3. Részesedés befektetési közösségben (investment pool)		0			0
015	41A1234	4. Jelzáloggal fedezett kölcsön (II/2. és II/4. és III/5. kivételével)		0			0
016	41A1235	5. Egyéb kölcsön (II/2. és II/4. és III/4. kivételével)	35 626	37 864			37 864
017	41A1236	6. Betétek hitelintézetnél	1 258 000	2 458 238			2 458 238
018	41A1237	7. Más befektetések	84 902	158 834			158 834
019	41A124	IV. Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből eredő letéti követelések		0			0
020	41A125	V. A befektetések értékhelyesbítése		0			0
021	41A126	VI. Befektetések értékelési különbözete		0			0
022	41A13	C. A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	8 430 595	11 642 734			11 642 734
023	41A14	D. Követelések	1 248 742	4 085 529			4 085 529
024	41A141	I. Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések	444 403	796 582			796 582
025	41A1411	1. Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól	277 893	371 537			371 537
026	41A14111	ebből: a) kapcsolt vállalkozástól		0			0
027	41A14112	b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		0			0
028	41A1412	2. Követelések a biztosítási közvetítőktől	166 510	425 045			425 045
029	41A14121	ebből: a) kapcsolt vállalkozástól		0			0
030	41A14122	b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		0			0
031	41A142	II. Követelések viszontbiztosítói ügyletekből	639 112	3 179 397			3 179 397
032	41A1421	ebből: a) kapcsolt vállalkozástól		0			0
033	41A1422	b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		0			0
034	41A143	III. Viszontbiztosítóra jutó tartalékrész az életbiztosítási díjtartalékból		0			0
035	41A144	IV. Egyéb követelések	165 227	109 550			109 550
036	41A1441	ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	503				
037	41A1442	b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		0			0
038	41A145	V. Követelések értékelési különbözete		0			0

039	41A146	VI. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete		0			0
040	41A15	E. Egyéb eszközök	2 619 432	1 227 882			1 227 882
041	41A151	1. Tárgyi eszközök (az ingatlanok kivételével), készletek	141 675	163 163			163 163
042	41A152	2. Bankbetétek, pénztár	2 477 750	1 064 712			1 064 712
043	41A153	3. Visszavásárolt saját részvények		0			0
044	41A154	4. Egyéb	7	7			7
045	41A16	F. Aktív időbeli elhatárolások	2 220 426	2 645 720			2 645 720
046	41A161	1. Kamatok, bérleti díjak	6 562	5 952			5 952
047	41A162	2. Halasztott szerzési költségek	2 186 316	2 634 635			2 634 635
048	41A163	3. Egyéb aktív időbeli elhatárolások	27 548	5 133			5 133
049	41A2	Források összesen	17 038 600	23 566 981	0	0	23 566 981
050	41A21	A. Saját tőke	864 307	3 346 645	0	0	3 346 645
051	41A211	I. Jegyzett tőke	1 376 049	1 934 702	0	0	1 934 702
052	41A2111	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken		0			0
053	41A212	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)		0			0
054	41A213	III. Tőketartalék	2 864 852	6 093 580			6 093 580
055	41A214	IV. Eredménytartalék (+/-)	-1 241 657	-3 497 952			-3 497 952
056	41A215	V. Lékötött tartalék	142 275	121 354			121 354
057	41A216	VI. Értékelési tartalék		0			0
058	41A2161	1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka		0			0
059	41A2162	2. Valós értékelés értékelési tartaléka		0			0
060	41A21621	ebből: biztosítottakra jutó rész		0			0
061	41A217	VII. Mérleg szerinti eredmény (+/-)	-2 277 212	-1 305 039			-1 305 039
062	41A22	B. Alárendelt kölcsöntőke		1 575 728			1 575 728
063	41A23	C. Biztosítástechnikai tartalékok	353 558	421 344			421 344
064	41A231	1. Meg nem szolgáltat díjak tartaléka [a) + b)]	141 666	94 339			94 339
065	41A2311	a) bruttó összeg	141 666	94 339			94 339
066	41A2312	b) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)		0			0
067	41A232	2. Matematikai tartalékok	4 000	7 946			7 946
068	41A2321	a) életbiztosítási díjtartalék [aa) + ab)]	4 000	7 946			7 946
069	41A23211	aa) bruttó összeg	4 000	7 946			7 946
070	41A232111	ebből: viszontbiztosítóra jutó tartalékrész		0			0
071	41A23212	ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (kockázati biztosítás) (-)		0			0
072	41A2322	b) betegségbiztosítási díjtartalék [ba) + bb)]		0			0
073	41A23221	ba) bruttó összeg		0			0
074	41A23222	bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)		0			0
075	41A2323	c) balesetbiztosítási járadéktartalék [ca) + cb)]		0			0
076	41A23231	ca) bruttó összeg		0			0
077	41A23232	cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)		0			0
078	41A2324	d) felelősségbiztosítási járadéktartalék [da)+db)]		0			0
079	41A23241	da) bruttó összeg		0			0
080	41A23242	db) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)		0			0
081	41A233	3. Független tartalékok [a)+b)]	21 646	41 491			41 491
082	41A2331	a) tételes függőkár tartalék [aa) + ab)]	5 209	2 858			2 858
083	41A23311	aa) bruttó összeg	5 209	2 858			2 858
084	41A23312	ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)		0			0
085	41A2332	b) IBNR tartalék [ba) + bb)]	16 437	38 633			38 633
086	41A23321	ba) bruttó összeg	16 437	38 633			38 633
087	41A23322	bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)		0			0
088	41A234	4. Díj-visszatérítési tartalékok [a)+b)]	3 520	0			0
089	41A2341	a) eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék [aa) + ab)]	3 520	0			0
090	41A23411	aa) bruttó összeg	3 520	0			0
091	41A23412	ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)		0			0
092	41A2342	b) eredménytől független díj-visszatérítési tartalék [ba) + bb)]		0			0
093	41A23421	ba) bruttó összeg		0			0
094	41A23422	bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)		0			0
095	41A235	5. Káringadozási tartalék		0			0
096	41A236	6. Egyéb tartalékok [a)+b)+ c)]	182 726	277 568			277 568
097	41A2361	a) Nagy károk tartaléka		0			0
098	41A2362	b) törlési tartalék [ba) + bb)]	182 726	277 568			277 568
099	41A23621	ba) bruttó összeg	182 726	277 568			277 568

100	41A23622	bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)		0			0
101	41A2363	c) egyéb biztosítástechnikai tartalék [ca) + cb)]		0			0
102	41A23631	ca) bruttó összeg		0			0
103	41A23632	cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)		0			0
104	41A24	D. Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára (1+2)	8 430 595	11 642 734			11 642 734
105	41A241	1. bruttó összeg	8 430 595	11 642 734			11 642 734
106	41A242	2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)		0			0
107	41A25	E. Céltartalékok		0			0
108	41A251	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre		0			0
109	41A252	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre		0			0
110	41A253	3. Egyéb céltartalék		0			0
111	41A26	F. Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettségek		0			0
112	41A27	G. Kötelezettségek	5 032 563	3 603 131			3 603 131
113	41A271	I. Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	2 572 572	784 988			784 988
114	41A2711	ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben		0			0
115	41A2712	b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		0			0
116	41A272	II. Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletekből		2 674 915			2 674 915
117	41A2721	ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben		0			0
118	41A2722	b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		0			0
119	41A273	III. Kötelezettségek kötvénykibocsátásból		0			0
120	41A2731	ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben		0			0
121	41A2732	b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		0			0
122	41A274	IV. Hitelek		0			0
123	41A2741	ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben		0			0
124	41A2742	b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		0			0
125	41A275	V. Egyéb kötelezettségek	2 459 991	143 228			143 228
126	41A2751	ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben		0			0
127	41A2752	b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		0			0
128	41A276	VI. Kötelezettségek értékelési különbözete		0			0
129	41A277	VII. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete		0			0
130	41A28	H. Passzív időbeli elhatárolások	2 357 577	2 977 399			2 977 399
131	41A281	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása		0			0
132	41A282	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	379 269	193 124			193 124
133	41A283	3. Halasztott bevételek	1 978 308	2 784 275			2 784 275

Budapest, 2010.07.21.

CIG Pannónia Életbiztosító Zrt.

Eredménykimutatás 2010.06.30.

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Nem élet üzletág	
			Előző év	Tárgyév
			1	2
			a	b
001	41B01	01. Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül		
002	41B011	a) bruttó díj		
003	41B012	b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)		
004	41B013	c) meg nem szolgált díjak tartalékának változása (+/-)		
005	41B014	d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgált díjak tartalékának változásából (+/-)		
006	41B02	02. Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény (C/06. sorral egyezően)		
007	41B03	03. Egyéb biztosítástechnikai bevétel		
008	41B04	04. Károk ráfordításai		
009	41B041	a) kárkifizetések és kárrendezési költségek		
010	41B0411	aa) kárkifizetések		
011	41B04111	1. bruttó összeg		
012	41B04112	2. viszontbiztosító részesedése (-)		
013	41B0412	ab) kárrendezési költségek		
014	41B0413	ac) bevételek kármegtérítésből és kárrendezési költségtérítésből (-)		
015	41B042	b) függő károk tartalékainak változása (+/-)		
016	41B0421	ba) tételes függőkár tartalék változása (+/-)		
017	41B04211	1. bruttó összeg		
018	41B04212	2. viszontbiztosító részesedése (-)		
019	41B0422	bb) IBNR tartalék változása (+/-)		
020	41B04221	1. bruttó összeg		
021	41B04222	2. viszontbiztosító részesedése (-)		
022	41B05	05. Matematikai tartalékok változása (+/-)		
023	41B051	a) betegségbiztosítási díjtartalék változása (+/-)		
024	41B0511	aa) bruttó összeg		
025	41B0512	ab) viszontbiztosító részesedése (-)		
026	41B052	b) balesetbiztosítási járadéktartalék változása (+/-)		
027	41B0521	ba) bruttó összeg		
028	41B0522	bb) viszontbiztosító részesedése (-)		
029	41B053	c) felelősségbiztosítási járadéktartalék változása (+/-)		
030	41B0531	ca) bruttó összeg		
031	41B0532	cb) viszontbiztosító részesedése (-)		
032	41B06	06. Díj-visszatérítési tartalék változása (+/-)		
033	41B061	a) Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék változása (+/-)		
034	41B0611	aa) bruttó összeg		
035	41B0612	ab) viszontbiztosító részesedése (-)		

036	41B062	b) Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék változása (+/-)		
037	41B0621	ba) bruttó összeg		
038	41B0622	bb) viszontbiztosító részesedése (-)		
039	41B07	07. Káringadozási tartalék változása (+/-)		
040	41B08	08. Egyéb tartalékok változása (+/-)		
041	41B081	a) Nagy károk tartalékának változása (+/-)		
042	41B082	b) Törlési tartalékok változása (+/-)		
043	41B0821	ba) bruttó összeg		
044	41B0822	bb) viszontbiztosító részesedése (-)		
045	41B083	c) Egyéb biztosítástechnikai tartalék változása (+/-)		
046	41B0831	ca) bruttó összeg		
047	41B0832	cb) viszontbiztosító részesedése (-)		
048	41B09	09. Nettó működési költségek		
049	41B091	a) tárgyévben felmerült szerzési költségek		
050	41B092	b) elhatárolt szerzési költségek változása (+/-)		
051	41B093	c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)		
052	41B094	d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)		
053	41B10	10. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások		
054	41B11	A) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY (01+02+03-04+/-05+/-06-07+/-08-09-10)	0	0
			Élet üzletág	
055	41B12	01. Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül	7 054 178	6 101 083
056	41B121	a) bruttó díj	12 082 313	8 529 995
057	41B122	b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)	4 902 531	2 476 238
058	41B123	c) meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása (+/-)	125 604	-47 326
059	41B124	d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgáltat díjak tartalékának változásából (+/-)		0
060	41B13	02. Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből	1 062 011	730 033
061	41B131	a) kapott osztalék és részesedés	1 658	0
062	41B1311	ebből: kapcsolt vállalkozástól		0
063	41B132	b) egyéb befektetési bevételek	9 455	16 999
064	41B1321	ebből: kapcsolt vállalkozástól		0
065	41B13211	ba) biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei		0
066	41B1322	bb) kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	9 455	16 999
067	41B133	c) befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei	1 050 898	713 034
068	41B134	d) életbiztosításból allokált befektetési bevétel (C/05. sorral egyezően) (-)		0
069	41B14	03. Befektetések nem realizált nyeresége	511 989	1 124 971
070	41B141	ebből: értékelési különbözet		0

071	41B15	04. Egyéb biztosítástechnikai bevétel		0
072	41B16	05. Károk ráfordításai	1 235 647	1 819 953
073	41B161	a) kárfizetések és kárrendezési költségek	1 214 001	1 800 108
074	41B1611	aa) kárfizetések	1 200 497	1 796 250
075	41B16111	1. bruttó összeg	1 202 311	1 796 250
076	41B16112	2. viszontbiztosító részesedése (-)	1 814	0
077	41B1612	ab) kárrendezési költségek	13 504	6 552
078	41B1613	ac) bevételek kármegtérítésből és kárrendezési költségterítésekből (-)		2 694
079	41B162	b) függő károk tartalékainak változása (+/-)	21 646	19 845
080	41B1621	ba) tételes függőkár tartalék változása (+/-)	5 209	-2 351
081	41B16211	1. bruttó összeg	5 209	-2 351
082	41B16212	2. viszontbiztosító részesedése (-)		0
083	41B1622	bb) IBNR tartalék változása (+/-)	16 437	22 196
084	41B16221	1. bruttó összeg	16 437	22 196
085	41B16222	2. viszontbiztosító részesedése (-)		0
086	41B17	06. Matematikai tartalékok változása (+/-)	-705	3 946
087	41B171	a) életbiztosítási díjtartalék változása (+/-)	-705	3 946
088	41B1711	aa) bruttó összeg	-705	3 946
089	41B1712	ab) viszontbiztosító részesedése (kockázati biztosítás) (-)		0
090	41B172	b) betegségbiztosítási díjtartalék változása (+/-)		0
091	41B1721	ba) bruttó összeg		0
092	41B1722	bb) viszontbiztosító részesedése (-)		0
093	41B173	c) balesetbiztosítási járadéktartalék változása (+/-)		0
094	41B1731	ca) bruttó összeg		0
095	41B1732	cb) viszontbiztosító részesedése (-)		0
096	41B18	07. Díj-visszatérítési tartalékok változása (+/-)	3 520	-3 520
097	41B181	a) Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék változása (+/-)	3 520	-3 520
098	41B1811	aa) bruttó összeg	3 520	-3 520
099	41B1812	ab) viszontbiztosító részesedése (-)		0
100	41B182	b) Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék változása (+/-)		0
101	41B1821	ba) bruttó összeg		0
102	41B1822	bb) viszontbiztosító részesedése (-)		0
103	41B19	08. Káringadozási tartalék változása (+/-)		0
104	41B21	09. Egyéb tartalékok változása (+/-)	182 063	94 842
105	41B211	a) Nagy károk tartalékának változása (+/-)		0
106	41B212	b) Törlési tartalékok változása (+/-)	182 063	94 842
107	41B2121	ba) bruttó összeg	182 063	94 842
108	41B2122	bb) viszontbiztosító részesedése (-)		0
109	41B213	c) Egyéb biztosítástechnikai tartalék változása (+/-)		0
110	41B2131	ca) bruttó összeg		0
111	41B2132	cb) viszontbiztosító részesedése (-)		0
112	41B22	10. Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás tartalékának változása (+/-)	6 475 488	3 212 139

113	41B221	a) bruttó összeg	6 475 488	3 212 139
114	41B222	b) viszontbiztosító részesedése (-)		0
115	41B23	11. Nettó működési költségek	2 478 540	3 087 677
116	41B231	a) tárgyévben felmerült szerzési költségek	6 383 244	4 529 918
117	41B232	b) elhatárolt szerzési költségek változása (+/-)	1 398 336	448 319
118	41B233	c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)	2 328 194	1 348 710
119	41B234	d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)	4 834 562	2 342 632
120	41B24	12. Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből	415 258	1 070 333
121	41B241	a) befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű ráfordításokat	142 032	917 284
122	41B242	b) befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+/-)		0
123	41B243	c) befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége, befektetések egyéb ráfordításai	273 226	153 049
124	41B25	13. Befektetések nem realizált vesztesége	131 506	0
125	41B251	ebből: értékelési különbözet		0
126	41B26	14. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások		0
127	41B27	B) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY (01+02+03+04-05+/-06+/-07+/-08+/-09+/-10-11+/-12-13-14	-2 293 139	-1 329 283
			Nem biztosítástechnikai elszámolások	
128	41B28	C) Nem biztosítástechnikai elszámolások	15 927	24 243
129	41B2801	01. Kapott osztalék és részesedés		0
130	41B28011	ebből (C/01. sorból): értékelési különbözet		0
131	41B28012	ebből (C/01. sorból): kapcsolt vállalkozástól		0
132	41B2802	02. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	37 794	30 391
133	41B28021	ebből: kapcsolt vállalkozástól		0
134	41B2803	03. Biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei		0
135	41B2804	04. Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei	29 703	8 013
136	41B2805	05. Életbiztosításból allokált befektetési bevétel (B/02/d sorral egyezően)		0
137	41B2806	06. Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény (-) (az A/02. sorral egyezően)		0
138	41B2807	07. Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű ráfordításokat	731	224
139	41B28071	ebből: értékelési különbözet		0

140	41B2808	08. Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+/-)	16 302	0
141	41B2809	09. Befektetések értékesítésének árfolyamvesztése, befektetések egyéb ráfordításai	29 190	2 327
142	41B2810	10. Egyéb bevételek	132 976	9 585
143	41B2811	11. Egyéb ráfordítások	138 323	21 195
144	41B29	D) SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+/-A+/-B+01+02+03+04+05-06-07-08-09+10-11)	-2 277 212	-1 305 040
145	41B291	12. Rendkívüli bevételek		0
146	41B292	13. Rendkívüli ráfordítások		0
147	41B293	14. Rendkívüli eredmény (12-13)	0	0
148	41B30	E) ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+/-D+/-14)	-2 277 212	-1 305 040
149	41B301	15. Adófizetési kötelezettség		
150	41B31	F) ADÓZOTT EREDMÉNY (+/-E-15)	-2 277 212	-1 305 040
151	41B311	16. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre		
152	41B312	17. Jóváhagyott osztalék és részesedés		
153	41B32	G) MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+/-F+16-17)	-2 277 212	-1 305 040

Budapest, 2010.07.21.

2. számú melléklet

A Kibocsátó hatályos alapszabálya

CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.
("TÁRSASÁG")

ALAPSZABÁLYA

Hatályos: 2010. szeptember 1.

I. A Társaság cégneve

1. A Társaság cégneve: CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.
2. A Társaság idegen (angol) nyelvű cégneve: CIG Pannonia Life Insurance Plc.

II. A Társaság székhelye

A Társaság székhelye: 1033 Budapest, Flórián tér 1.

III. A Társaság időtartama

A Társaság határozatlan időre alakult.

IV. A Társaság tevékenységi köre

1. A Társaság főtevékenysége:

TEÁOR 65.11 Életbiztosítás

2. A Társaság további tevékenységi körei:

TEÁOR 64.92 Egyéb hitelnyújtás
TEÁOR 64.99 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés
TEÁOR 65.12 Nem életbiztosítás
TEÁOR 65.20 Viszontbiztosítás
TEÁOR 66.19 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
TEÁOR 66.21 Kockázatértékelés, kárszakértés
TEÁOR 66.22 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
TEÁOR 66.29 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége
TEÁOR 74.90 M.n.s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység
TEÁOR 82.30 Konferencia, kereskedelmi bemutató szervezése
TEÁOR 82.99 M.n.s. egyéb kiegészítő üzleti szolgáltatás
TEÁOR 85.59 M.n.s. egyéb oktatás

3. A Társaság az engedélyhez, vagy nyilvántartásba-vételhez, illetve szakképesítéshez kötött tevékenységeket csak az engedély megszerzését, nyilvántartásba-vételt, illetőleg szakképesítéssel rendelkező alkalmazott foglalkoztatását követően kezdi meg.

V. A Társaság működési formája

A Társaság nyilvánosan működő részvénytársaság.

VI. A Társaság alaptőkéje és részvényei

1. A Társaság alaptőkéjének összege: 2.052.128.120,- Ft (azaz kettőmilliárd-ötvenkettőmillió-egyszázhuszonnyolcezer-egyszázhusz magyar forint), amelyből pénzbeli hozzájárulás 1.727.323.040,- Ft (azaz egymilliárd-hétszázhuszonhétmillió-háromszázhuszonháromezer-negyven magyar forint), nem pénzbeli hozzájárulás pedig

324.805.080,- Ft (azaz háromszázhuszonnégymillió-nyolcszázötzezer-nyolcvan magyar forint). A nem pénzbeli hozzájárulások leírását a jelen alapszabály 1. sz. mellélete tartalmazza.

2. A Társaság alaptőkéje 51.303.203 db (azaz ötvenegymillió-háromszázháromezer-kettőszázhárom darab) dematerializált, szavazati jogot biztosító, egyenként 40,- Ft (azaz negyven magyar forint) névértékű, névre szóló, "A" sorozatú törzsrészvényből áll.

3. A részvényesek az alapítás és az azt követő tőkeemelések során átvenni vállalt részvényeik teljes kibocsátási értékének megfelelő pénzbeli és nem pénzbeli hozzájárulásukat szolgáltatották a Társaság részére.

VII. A részvényesek jogai és kötelezettségei

1. Minden egyes dematerializált, névre szóló, szavazati jogot biztosító 40,- Ft (azaz negyven magyar forint) névértékű törzsrészvény a részvényt a közgyűlésen egy szavazat leadására jogosítja.

2. A részvényt a Társaságnak az irányadó jogszabályok szerint felosztható és a közgyűlés által a számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadásával egyidejűleg hozott határozata szerint felosztani rendelt eredményéből a részvényei névértékére jutó, arányos hányada (osztalék) illeti meg. Amennyiben a közgyűlés osztalék vagy osztalékelőleg, illetve az igazgatóság osztalékelőleg kifizetéséről dönt, az osztalék- illetve osztalékelőleg fizetés kezdő időpontját az igazgatóság határozza meg úgy, hogy az erre vonatkozó közlemény megjelenése és az osztalék- illetve osztalékelőleg fizetés kezdő napja között legalább 10 munkanapnak kell eltelnie. Osztalékra illetve osztalékelőlegre az a részvényes jogosult, aki az igazgatóság által meghatározott és az osztalék- illetve osztalékelőleg fizetésre vonatkozó közleményben meghirdetett fordulónapon lefolytatott tulajdonosi megfeleltetés alapján a részvénykönyvben szerepel. Amennyiben a Társaság részvényei a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerülnek, az osztalék végleges mértékét legkésőbb a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság Szabályzata a bevezetési és forgalombantartási szabályokról szerinti Ex-kupon Nap előtt két Tőzsdennappal (amint az a "Szabályzat a bevezetési és forgalombantartási szabályokról" című szabályzatban meghatározásra került) kell nyilvánosságra hozni. Az Ex-kupon Nap legkorábban a kupon mértékét megállapító közgyűlést vagy igazgatósági ülést követő harmadik Tőzsdennap lehet.

3. A Társaság igazgatósága (illetve megbízottja) a névre szóló részvényekkel rendelkező részvényesekről és részvényesi meghatalmazottakról részvény-fajtánként részvénykönyvet vezet, amelyben nyilvántartja a részvényes, részvényesi meghatalmazott nevét (cégnévét), lakcímét (székhelyét), a részvényes tulajdonában lévő részvények sorozatát, számát, névértékét, a részvényes tulajdoni hányadát és a bejegyzés időpontját. Amennyiben a részvényes részvényesi csoport (meghatározását lásd a VIII. fejezet 20. pontjában) tagja, úgy a részvénykönyv tartalmazza a részvényesi csoport tagjainak nevét (cégnévét), lakcímét (székhelyét), a részvényesi csoport által összesen tulajdonban tartott részvények sorozatát, számát, névértékét, a részvényesi csoport teljes tulajdoni hányadát és a részvényesi csoport bejegyzésének időpontját.

4. Nem jegyezhető be a részvénykönyvbe az, aki így rendelkezett, valamint az, aki a részvényét törvénynek vagy az alapszabálynak a részvény átruházására vonatkozó szabályait sértő módon szerezte meg.

5. A névre szóló részvény átruházása a Társasággal szemben csak akkor hatályos, és a részvényes a Társasággal szemben részvényesi jogait csak akkor gyakorolhatja, ha a részvényest – tehát a részvény megszerzőjét – a részvénykönyvbe bejegyezték. Az igazgatóság köteles a részvénykönyvből haladéktalanul törölni (töröltetni) azt a részvényest, aki így rendelkezett, illetve, aki a részvényeket a jogszabályokkal vagy az alapszabállyal ellentétes módon szerezte. A törölt adatoknak megállapíthatóknak kell maradniuk. A részvényes a részvénykönyvbe betekinthez, és annak rá vonatkozó részéről az igazgatóságtól (illetve annak megbízottjától) másolatot igényelhet, amelyet a részvénykönyv vezetője öt napon belül teljesíteni köteles. Harmadik személy a részvénykönyvbe betekinthez.

6. A részvényes jogosult a közgyűlésen részt venni, a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvényben (a továbbiakban: "Gt.") és a jelen alapszabályban megszabott keretek között felvilágosítást kérni, valamint észrevételt és indítványt tenni, szavazati joggal rendelkező részvény birtokában pedig szavazni. A közgyűlés napirendjére tűzött ügyre vonatkozóan az igazgatóság köteles minden részvényesnek a közgyűlés napja előtt legalább nyolc nappal benyújtott írásbeli kérelmére a szükséges felvilágosítást - a napirendi pont tárgyalása során - megadni. Az igazgatóság csak akkor tagadhatja meg a felvilágosítást, ha álláspontja szerint az a részvénytársaság üzleti titkát sértené. Ebben az esetben is kötelező a felvilágosítás megadása, ha arra a közgyűlés határozata kötelezi az igazgatóságot. Az üzleti titkot nem tartalmazó felvilágosítás megadása nem korlátozható. A részvényes a Társaság üzleti könyveibe, illetve egyéb üzleti irataiba azonban nem tekinthez be.

7. Azok a részvényesek, akik a szavazatok legalább egy százalékával rendelkeznek, - az ok megjelölésével - írásban kérhetik az igazgatóságtól, hogy valamely kérdést tűzzön a közgyűlés napirendjére. A részvényesek ezen jogukat a közgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény megjelenésétől számított nyolc napon belül gyakorolhatják. A szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek írásban, a közgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény megjelenésétől számított nyolc napon belül, a napirendi pontokkal összefüggésben határozati javaslatot is előterjeszhetnek.

VIII. Közgyűlés

1. A közgyűlés a Társaság legfőbb szerve, amely a részvényesek összességéből áll.

2. A közgyűlés összehívása az igazgatóság feladata. Amennyiben a Társaság részvényei a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerülnek, a közgyűlésre az igazgatóság köteles a Budapesti Értéktőzsdé Zártkörűen Működő Részvénytársaság képviselőjét meghívni. A közgyűlést az igazgatóság szükség szerint, de évente legalább egyszer (éves rendes közgyűlés) hívja össze. A Társaság éves rendes közgyűlését olyan időpontban kell összehívni, hogy a Társaság éves beszámolója törvényes határidőben elfogadható legyen. Amennyiben a Társaság részvényei szabályozott piacra bevezetésre kerülnek, a Társaság honlapján évente, az éves rendes közgyűlés összehívásával egyidejűleg közzéteszi az igazgatóság, valamint a felügyelőbizottság tagjainak nevét, valamint a tagoknak e minőségükben nyújtott valamennyi pénzbeli és nem pénzbeli juttatásokat tagonként és a juttatás jogcíme szerint részletezve. A Társaság biztosítja az adatoknak a honlapján való folyamatos elérését.

3. A közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:

- (a) döntés az alapszabály megállapításáról és módosításáról (az alapszabály szerinti kivételekkel);
- (b) döntés a Társaság működési formájának megváltoztatásáról;
- (c) a Társaság átalakulásának és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása;
- (d) az igazgatóság és a felügyelőbizottság tagjainak, valamint elnökének, továbbá a könyvvizsgálónak a megválasztása, visszahívása és díjazásuk megállapítása;
- (e) a számviteli törvény szerinti beszámoló jóváhagyása, ideértve az adózott eredmény felhasználására vonatkozó döntést is;
- (f) döntés osztalékelőleg fizetéséről (az alapszabály szerinti kivételekkel);
- (g) döntés a nyomdai úton előállított részvény dematerializált részvénné történő átalakításáról;
- (h) az egyes részvény-sorozatokhoz fűződő jogok megváltoztatása, illetve az egyes részvény-fajták, osztályok átalakítása (amennyiben több részvény-sorozat, fajta és/vagy osztály kerül kibocsátásra);
- (i) döntés - ha a Gt. másként nem rendelkezik - az átváltoztatható vagy jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátásáról;
- (j) döntés az alaptőke felemeléséről (az alapszabály szerinti kivételekkel);
- (k) döntés - ha a Gt. másként nem rendelkezik - az alaptőke leszállításáról;
- (l) döntés a jegyzési elsőbbségi jog korlátozásáról, illetve kizárásáról (az alapszabály szerinti kivételekkel);
- (m) kötelező döntés a vezető tisztségviselők, felügyelőbizottsági tagok, valamint vezető állású munkavállalók hosszú távú díjazásának és ösztönzési rendszerének irányelveiről, keretéről;
- (n) az audit bizottság tagjainak megválasztása;
- (o) a Társaság részvényeinek Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését követően a számviteli törvény szerinti beszámolóval együtt előterjesztett felelős társaságirányítási jelentés éves rendes közgyűlésen történő elfogadása, azzal, hogy a jelentés elfogadásáról – a felügyelőbizottság jóváhagyása birtokában - a közgyűlés külön határoz;
- (p) döntés minden olyan kérdésben, amit a mindenkori jogszabályok vagy az alapszabály a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utalnak.

4. A közgyűlés határozatait a Gt.-ben, a jelen alapszabályban és - amennyiben a Társaság részvényei a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerülnek - a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság Szabályzata a bevezetési és forgalombantartási szabályokról című szabályzatában meghatározott többséggel hozza, azzal, hogy - a jelen alapszabály eltérő rendelkezése hiányában - az igazgatósági és a felügyelőbizottsági tagok és ezen testületek elnökei megválasztása, visszahívása és díjazásuk megállapítása esetén a határozat elfogadásához a leadott szavazatok több mint háromnegyedes többsége szükséges. Szavazategyenlőség esetén a javaslat elutasítottnak tekintendő.

5. A Gt. 30. § (5) bekezdésével összhangban a Társaság közgyűlése köteles az éves rendes közgyűlés napirendjére tűzni az igazgatósági tagok előző üzleti évben végzett munkájának értékelését és köteles határozni a részükre megadható felmentvény tárgyában. A felmentvény megadásával a közgyűlés igazolja, hogy az igazgatóság tagjai az értékelt időszakban munkájukat a Társaság érdekeinek elsődlegességét szem előtt tartva végezték.

6. Szavazati jogukat a részvényesek a közgyűlésen személyesen vagy meghatalmazottjuk útján gyakorolhatják. Nem lehetnek meghatalmazottak az igazgatóság és a felügyelőbizottság

tagjai, a cégvezető, a könyvvizsgáló valamint a Társaság vezető állású munkavállalói, kivéve, ha e személyek meghatalmazottként minden egyes határozati javaslatra egyértelmű, a meghatalmazó részvényes által adott írásbeli szavazási utasítással rendelkeznek. Amennyiben a részvényes formanyomtatványon kíván képviseleti meghatalmazást adni, erre vonatkozó kérését a közgyűlési hirdetményben meghatározott határidőn belül és módon kell jeleznie a Társaság részére. A formanyomtatványon adott meghatalmazás csak az adott közgyűlésre szól, de kiterjed a felfüggesztett közgyűlés folytatására és a határozatképtelenség miatt megismételt közgyűlésre is. A formanyomtatványon adott meghatalmazás alakisági követelményeire a Gt. 213. § (4) bekezdése irányadó. A formanyomtatványon adott meghatalmazás alapján részvényesi jogokat gyakorolni csak abban az esetben lehet, ha az a hirdetményben megjelölt hatánapig és módon az ott megjelölt címre a Társaság részére megérkezik. A formanyomtatványon adott meghatalmazás annak kifejezett visszavonásáig hatályos.

7. A közgyűlés az igazgatóság döntése alapján a Társaság székhelyére vagy attól eltérő helyre is összehívható.

8. A közgyűlést, annak kezdőnapját legalább harminc nappal megelőzően, a Társaság honlapján, valamint a XVI. fejezetben meghatározott közzétételi helyeken (a továbbiakban együtt: közzétételi helyek) közzétett hirdetmény útján kell összehívni. A közzétételi helyeken történő közzététel mellett azokat a részvényeseket, akik ezt kívánják, elektronikus úton is értesíteni kell. A hirdetmény és a részvényes részére elektronikus úton küldött értesítés közötti eltérés esetén a hirdetményben foglaltak az irányadók.

9. Ha a Társaság részvényeire tett nyilvános vételi ajánlattal kapcsolatos részvényesi állásfoglalás miatt vagy az eredményes nyilvános vételi ajánlattételi eljárást követően a befolyásszerző kezdeményezésére rendkívüli közgyűlés összehívására kerül sor, a közgyűlést annak kezdőnapját legalább tizenöt nappal megelőzően, a fenti bekezdésben meghatározott módon kell összehívni. Ebben az esetben a napirenden szereplő ügyekkel kapcsolatos előterjesztések összefoglalója és a határozati javaslatok közzétételére vonatkozó határidő tizenöt nap.

10. A közgyűlést összehívó hirdetménynek tartalmaznia kell:

- (a) a Társaság cégnevét és székhelyét;
- (b) a közgyűlés időpontját és helyét;
- (c) a közgyűlés megtartásának módját;
- (d) a közgyűlés napirendjét;
- (e) a szavazati jog gyakorlásához az alapszabályban előírt feltételeket;
- (f) a közgyűlés határozatképtelensége esetére a megismételt közgyűlés helyét és idejét;
- (g) a Gt. 304. § (2) bekezdése szerinti időpontot, valamint a Gt. 304. § (3) bekezdésében foglaltakra vonatkozó tájékoztatást;
- (h) a felvilágosítás kérésére (Gt. 214. §) és a közgyűlés napirendjének kiegészítésére (Gt. 300. §) vonatkozó jog gyakorlásához az alapszabályban előírt feltételeket;
- (i) a közgyűlés napirendjén szereplő előterjesztések és határozati javaslatok elérésének időpontjára, helyére és módjára (ideértve a Társaság honaljának címét is) vonatkozó tájékoztatást;
- (j) az arra vonatkozó információkat, hogy a részvényes milyen határidőn belül és milyen módon jelezheti azon szándékát, hogy formanyomtatványon kíván képviseleti meghatalmazást adni a közgyűlésre.

11. A Társaság a számviteli törvény szerinti beszámoló tervezetének és az igazgatóság, valamint a felügyelőbizottság jelentésének lényeges adatait, az összehívás időpontjában meglévő részvények és szavazati jogok számára vonatkozó összesítéseket (ideértve az egyes részvényosztályokra vonatkozó összesítéseket), valamint a napirenden szereplő ügyekkel kapcsolatos előterjesztések összefoglalóját és a határozati javaslatokat a Társaság hirdetményeinek közzétételére vonatkozó alapszabályi rendelkezések szerint, a közgyűlést legalább huszonegy nappal megelőzően nyilvánosságra hozza. Amennyiben a részvényesek éltek a Gt. 217. §-ban, valamint a 300. §-ban foglalt jogaikkal és ez a közgyűlés napirendjének módosításával jár, akkor a kiegészített napirend, illetve a részvényesek által előterjesztett határozati javaslatok közzétételének módjára e rendelkezés megfelelően irányadó.

12. A közgyűlésen a részvényesi jogok gyakorlására az a személy jogosult, akinek nevét - lezárásának időpontjában - a részvénykönyv tartalmazza. A részvénykönyv lezárása nem korlátozza a részvénykönyvbe bejegyzett személy jogát részvényeinek a részvénykönyv lezárását követő átruházásában. A részvénynek a közgyűlés kezdő napját megelőző átruházása nem zárja ki a részvénykönyvbe bejegyzett személynek azt a jogát, hogy a közgyűlésen részt vegyen és az őt mint részvényt megillető jogokat gyakorolja. A részvényesi jogok gyakorolhatóságának megállapítására tulajdonosi megfeleltetés útján kerül sor, ezért a részvényesi jogok gyakorlásához nincs szükség tulajdonosi igazolásra.

13. A Társaságnál a részvényesek közgyűlés tartása nélkül nem hozhatnak határozatot.

14. A közgyűlés határozatképes, ha azon a szavazásra jogosító részvények által megtestesített szavazatok több mint felét képviselő részvényes jelen van. A határozatképesség megállapításánál a VIII. fejezet 19. és 20. pontjában írt korlátozások figyelembe vételével kell eljárni oly módon, hogy a 10%-os maximális szavazatok fölötti hányadot, amely a saját részvények figyelmen kívül hagyásával számítandó ki, figyelmen kívül kell hagyni. A határozatképtelenség miatt összehívott második közgyűlés az eredeti napirenden szereplő ügyekben a megjelentek számára tekintet nélkül határozatképes.

15. A határozatképtelenség miatt megismételt közgyűlést az eredeti közgyűlési meghívóban megjelölt időpontra, az ott meghatározott feltételekkel kell összehívni. A második közgyűlést szabályszerűen összehívottnak kell tekinteni, ha a közgyűlési meghívó a VIII. fejezet 10. pont szerinti tartalmi elemeket tartalmazza.

16. A nem határozatképes és változatlan napirenddel összehívott megismételt közgyűlés esetén legalább tíz napnak kell eltelnie a megismételt közgyűlés összehívása és a megismételt közgyűlés időpontja között.

17. Ha a közgyűlés összehívására nem szabályszerűen került sor, határozathozatalra csak valamennyi szavazásra jogosult részvényes jelenlétében akkor kerülhet sor, ha a részvényesek a közgyűlés megtartása ellen nem tiltakoztak. A részvényesek a nem szabályszerűen összehívott, illetve megtartott közgyűlésen elfogadott határozatot – legkésőbb a közgyűlés napjától számított harminc napon belül – egyhangú határozattal érvényesnek ismerhetik el.

18. Ha a közgyűlés valamely határozatának érvényességéhez jogszabály alapján az egyes részvényfajta, részvényosztály részvényeseinek külön hozzájárulása is szükséges, a hozzájárulás megadásáról a részvényfajta, részvényosztály jelenlévő részvényesei a közgyűlés

határozatának meghozatala előtt, részvényfajtánként, részvényosztályonként külön-külön, az adott részvényfajtába, részvényosztályba tartozó részvényeik által megtestesített szavazatok egyszerű többségével határoznak.

19. Egy részvényes vagy részvényesi csoport (amint az alább meghatározásra kerül) sem gyakorolhatja az összes szavazó részvény által megtestesített szavazatok több mint 10%-át.

20. Részvényesi csoport valamely részvényes és a következő személyek bármelyike együttesen:

- (a) bármely a részvényest közvetve vagy közvetlenül irányító személy vagy személyek, a részvényes által közvetlenül vagy közvetve irányított személy vagy személyek, vagy az előzőekben meghatározott személy vagy személyek (ideértve a részvényest is) által egyedül vagy közösen irányított személy vagy személyek, ahol az irányítás fogalmára a tisztességtelen piaci magatartás és versenykorlátozás tilalmáról szóló 1996. évi LVII. törvény 23. §-nak rendelkezései irányadók;
- (b) bármely részvényes és a vele a polgári törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény 685. § b) pontja, 685/A. §-a vagy 685/B. §-a szerinti viszonyban álló személy vagy személyek;
- (c) bármely részvényes és a vele a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 5. § (1) bekezdésének 27. vagy 100. pontja szerinti viszonyban álló személy vagy személyek.

21. Amennyiben egy részvényesi csoport a szavazati jogok több mint 10%-val rendelkezik, a részvényesi csoport összes szavazati joga 10%-ra csökkentendő oly módon, hogy a részvényesi csoport által utoljára szerzett részvényekhez (vagy azok érintett hányadához) kapcsolódó szavazati jogokat figyelmen kívül kell hagyni.

22. Minden részvényes köteles az igazgatóságot tájékoztatni a részvényesi csoport összetételéről és arról, hogy ő maga és a vele egy részvényesi csoporthoz tartozó személy vagy személyek tulajdonban tartják-e a Társaság részvényeinek 10%-át. Azon részvények vonatkozásában, amelyek megszerzésével a szavazati jogok 10%-nak meghaladása megtörtént, a részvényes, illetve a részvényesi csoport tagjai a Társaság részvénykönyvébe oly módon jegyezhetők be, hogy azok alapján - 10% feletti - szavazati jog nem gyakorolható. A részvényesi csoport összetétele bejelentésének elmulasztása vagy hiányos teljesítése esetén a részvényes illetve a részvényesi csoport tagjai szavazati jogukat bejelentési kötelezettségük teljesítéséig nem gyakorolhatják.

23. A közgyűlésen a szavazás számítógépes (gépi) úton vagy a szavazatok manuális összeszámlálásával is történhet.

24. A közgyűlést az igazgatóság által kijelölt személy vezeti (levezető elnök). A levezető elnök személyéről a közgyűlésnek nem kell határozatot hoznia. A levezető elnök határozza meg az egyes napirendi pontokkal kapcsolatos vita kereteit, ennek során jogosult a hozzászólások sorrendjét megállapítani, a szót megadni és - amennyiben a részvényes ismételt felszólításra sem szakítja meg a napirendi ponttal kapcsolatban nem álló hozzászólását - megvonni, a részvényes által tett határozati javaslatot annak tartalmát nem érintve pontosítani, illetve a határozati javaslatokról szavazást elrendelni és a hozott határozatot kihirdetni. Amennyiben a Társaság részvényei a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerülnek, a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság képviselőjének - amennyiben a képviselő szót kér - a levezető elnök köteles a szót megadni. Ha valamely határozat külön

nem rendelkezik a hatálybalépésének időpontjáról, úgy az a levezető elnök általi kihirdetésével lép hatályba.

25. A közgyűlésről a Gt.-ben meghatározott tartalommal (ideértve a Gt. 306. § (1) bekezdésében említett információt is) jegyzőkönyvet kell készíteni, amelyet a levezető elnök és az általa kijelölt jegyzőkönyvvezető ír alá, illetve egy a közgyűlés által erre megválasztott részvényes hitelesít.

26. A közgyűlésen leadott szavazatokat a közgyűlés által megválasztott háromtagú szavazatszámoló bizottság összesíti. A szavazatszámoló bizottság megválasztása során a szavazatszámoló bizottság feladatait a levezető elnök látja el.

27. A közgyűlés egy alkalommal legfeljebb harminc napra a leadott szavazatok egyszerű többségével dönthet a közgyűlés felfüggesztéséről.

IX. Igazgatóság

1. Az igazgatóság a Társaság ügyvezető szerve. Képviseli a Társaságot harmadik személyekkel szemben, a bíróságok és más hatóságok előtt. Az igazgatóság kötelessége a Társaság szervezetének kialakítása és vezetése, valamint a munkáltatói jogok gyakorlása.

2. 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. Az igazgatóság elnökének és tagjainak felsorolását a jelen alapszabály elválaszthatatlan részét képező 2. sz. melléklete tartalmazza.

3. Az igazgatóság ügyrendjét maga határozza meg és az igazgatósági tagok több mint felének igen szavazatával fogadja el. Az igazgatóság havonta legalább egy ülést tart.

4. Az igazgatóság feladata és hatásköre:

- (a) háromhavonta egyszer a felügyelőbizottság részére és évente egyszer a közgyűlés részére az ügyvezetésről, a Társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról jelentést készít;
- (b) gondoskodik a Társaság üzleti könyveinek és részvénykönyvének vezetéséről;
- (c) elkészíti a szervezeti és működési szabályzatot;
- (d) gyakorolja a munkáltatói jogokat és dönt a munkáltatói jogok gyakorlásának esetleges átruházásáról;
- (e) javaslatot tesz az igazgatósági tagot, felügyelőbizottsági tagot megillető díjazás összegére;
- (f) előterjeszti a Társaság számviteli törvény szerinti beszámolójára, és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatot;
- (g) köteles nyolc napon belül a felügyelőbizottság egyidejű értesítése mellett a szükséges intézkedések megtétele céljából a közgyűlést összehívni, ha tudomására jut, hogy
 - (i) a Társaság saját tőkéje a veszteség következtében az alaptőke kétharmadára csökkent, vagy
 - (ii) a Társaság saját tőkéje a Gt. 288. § (1) bekezdésében meghatározott összeg alá csökkent, vagy
 - (iii) a Társaságot fizetésektelenség fenyegeti, vagy fizetéseit megszüntette, illetve ha vagyona a tartozásait nem fedezi;

- (h) előterjeszti a Társaság számviteli törvény szerinti beszámolójára, és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatot;
- (i) 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;
- (j) a felügyelőbizottság előzetes hozzájárulásával elfogadja a Társaság üzleti tervét;
- (k) a felügyelőbizottság előzetes hozzájárulásával, a mindenkori jogszabályi keretek között osztalékelőleg fizetéséről határozhat és jogosult az osztalékelőleg fizetésével kapcsolatban közbenső mérleg elfogadására;
- (l) dönt a Társaság cégnevét, székhelyét, telephelyeit, fióktelepeit és tevékenységi köreit (ide nem értve a főtevékenységet) érintő kérdésekben és az azokkal összefüggő alapszabály-módosítások tárgyában;
- (m) jogosult a visszaváltható részvényhez kapcsolódó jogok gyakorlásával és a saját részvény megszerzésével kapcsolatban közbenső mérleg elfogadására;
- (n) dönt és intézkedik azokban a kérdésekben, amelyek nem tartoznak a közgyűlés vagy a felügyelőbizottság kizárólagos hatáskörébe.

5. Az igazgatóság határozatképes, ha az ülésen az igazgatósági tagok több mint fele, de legalább három tag jelen van.

6. Az igazgatóság döntéseit egyszerű szótöbbséggel hozza, kivéve, ha ügyrendje mást ír elő. Az igazgatóság minden tagja egy szavazattal rendelkezik. Szavazategyenlőség esetén az elnök szavazata dönt.

7. Az igazgatóság üléseiről jegyzőkönyvet kell készíteni. A jegyzőkönyvnek tartalmaznia kell:

- (a) az igazgatósági ülés helyét és idejét;
- (b) a jelen lévő igazgatósági tagok nevét;
- (c) a beterjesztett indítványokat;
- (d) a meghozott döntéseket, illetve e döntések elleni tiltakozásokat.

8. Az igazgatóság tagja kérheti véleményének szó szerinti felvételét a jegyzőkönyvbe. A jegyzőkönyvet az ülés elnöke és két jelen lévő további igazgatósági tag írja alá.

9. A jegyzőkönyvet valamennyi igazgatósági tagnak és a felügyelőbizottság elnökének az ülést követő tizenöt napon belül – függetlenül attól, hogy az ülésen részt vett-e – meg kell küldeni.

10. Telefonon, telefaxon, telexen és más hasonló módon az igazgatóság csak akkor hozhat írásban érvényes határozatot, ha az igazgatósági tagok ez ellen nem tiltakoznak, és döntésüket az ügyrendben meghatározott módon az igazgatóság elnökének megküldik.

11. Nincs szükség a közgyűlés által az igazgatóság részére saját részvény megszerzésére adott előzetes felhatalmazásra, ha a részvények megszerzésére a Társaságot közvetlenül fenyegető, súlyos károsodás elkerülése érdekében kerül sor. Ebben az esetben az igazgatóság a soron következő közgyűlésen köteles tájékoztatást adni a saját részvények megszerzésének indokáról, a megszerzett részvények számáról, össznévértékéről, valamint e részvényeknek a Társaság alaptőkéjéhez viszonyított arányáról és a kifizetett ellenértékről.

X. Felügyelőbizottság

1. 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. A felügyelőbizottság tagjai – a munkavállalói képviselőket ellátó személyek kivételével – a Társasággal nem állhatnak munkaviszonyban.
2. A felügyelőbizottság tagjai személyesen kötelesek eljárni, képviselőnek nincs helye. A felügyelőbizottság tagját e minőségében a Társaság részvényesei, illetve munkáltatója nem utasíthatja. A felügyelőbizottság elnökének és tagjainak felsorolását a jelen alapszabály elválaszthatatlan részét képező 2. sz. melléklete tartalmazza.
3. A számviteli törvény szerinti beszámolóról a Társaság közgyűlése csak a felügyelőbizottság írásbeli jelentésének birtokában határozhat. A jelentést a felügyelőbizottság elnöke vagy távollétében a felügyelőbizottság egy másik tagja felolvassa az éves rendes közgyűlésen.
4. A felügyelőbizottság testületként jár el. A felügyelőbizottság határozatképes, ha tagjainak kétharmada, de legalább három tag jelen van, határozatát egyszerű szótöbbséggel hozza. Szavazategyenlőség esetén az elnök szavazata dönt.
5. A felügyelőbizottság üléseit az elnök hívja össze és vezeti. Az ülés összehívását – az ok és a cél megjelölésével – a felügyelőbizottság bármely tagja írásban kérheti az elnöktől, aki a kérelem kézhezvételétől számított 8 (nyolc) napon belül köteles intézkedni a felügyelőbizottság ülésének harminc napon belüli időpontra történő összehívásáról. Ha az elnök a kérelemnek nem tesz eleget, a tag maga jogosult az ülés összehívására.
6. A felügyelőbizottság egyebekben az ügyrendjét maga állapítja meg, amelyet a Társaság közgyűlése hagy jóvá.
7. Ha a felügyelőbizottság tagjainak száma az alapszabályban meghatározott létszám alá csökken, vagy nincs aki az ülést összehívja, az igazgatóság a felügyelőbizottság rendeltetészerű működésének helyreállítása érdekében köteles összehívni a Társaság közgyűlését.
8. A felügyelőbizottság az igazgatóság tagjaitól, illetve a Társaság vezető állású munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, amelyet írásban, legkésőbb a kérés közlésétől számított 30 napon belül kell megadni.
9. A Társaságnál háromtagú audit bizottságot kell létrehozni, amelynek tagjait a közgyűlés a felügyelőbizottság független tagjai közül választja. Az audit bizottság hatáskörébe tartozik:
 - (a) a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;
 - (b) javaslattétel a könyvvizsgáló személyére és díjazására;
 - (c) a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése;
 - (d) a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való

- együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, valamint - szükség esetén - a felügyelőbizottság számára intézkedések megtételére való javaslattétel;
- (e) a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattétel a szükséges intézkedések megtételére; valamint
 - (f) a felügyelőbizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében.

XI. Könyvvizsgáló

1. A közgyűlés évente egy bejegyzett könyvvizsgálót választ. A könyvvizsgáló újraválasztható.
2. A Társaság könyvvizsgálója a 2010-es üzleti év lezárásáig:
KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft.
Székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.
Cégjegyzékszám: 01 09 063183 [HU]
Kamarai bejegyzési szám: 000202
A könyvvizsgálatért személyében felelős:
Boros Judit
Anyja neve: Vágásy Julianna
Lakcím: H-1145 Budapest, Torontál u. 53/B.
Könyvvizsgálói engedély száma: 005374
3. A könyvvizsgáló feladata, hogy gondoskodjon a számviteli törvényben meghatározott könyvvizsgálat elvégzéséről, és ennek során mindenképp annak megállapításáról, hogy a Társaság számviteli törvény szerinti beszámolója megfelel-e a jogszabályoknak, továbbá megbízható és valós képet ad-e a Társaság vagyoni és pénzügyi helyzetéről, működésének eredményéről.
4. A könyvvizsgáló a Társaság közgyűlésén köteles részt venni.

XII. Az alaptőke felemelése és leszállítása

1. Ha a Társaság eltérő részvényfajtába, illetve részvényosztályba tartozó részvényeket hozott forgalomba, az alaptőke felemelését elhatározó, illetve az arról döntő közgyűlési határozat érvényességének feltétele, hogy a tőkeemeléssel közvetlenül érintett részvényfajta, illetve részvényosztály részvényesei a jelen alapszabályban meghatározott módon az alaptőke felemeléséhez külön hozzájáruljanak. Ez a szabály megfelelően irányadó az igazgatóságot tőkeemelésre felhatalmazó közgyűlési határozat meghozatalára is.
2. Ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Társaság részvényeseit, ezen belül első helyen a forgalomba hozott részvényekkel azonos részvénytörzshez tartozó részvénytulajdonosokkal rendelkező részvényeseket, majd az átváltoztatható, és velük egy sorban a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait - ebben a sorrendben - a jelen alapszabályban meghatározott feltételek szerint a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog illeti meg.
3. A Társaság köteles kettő munkanapon belül hirdetmény útján, a jelen alapszabályban meghatározott módon tájékoztatni a részvényeseket, illetve az átváltoztatható és a jegyzési

jogot biztosító kötvények tulajdonosait a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog gyakorlásának lehetőségéről és módjáról, így a megszerezhető részvények névértékéről, illetve kibocsátási értékéről, valamint e jog érvényesítésére nyitva álló - tizenöt napos - időszak kezdő és zárónapjáról. A Társaság a részvényes vagy a kötvényes ez irányú, elektronikus levélben közölt kérése esetén, az elsőbbségi jog gyakorlásának feltételeiről elektronikus levélben is tájékoztatást ad.

4. A részvényesek illetve kötvényesek elsőbbségi jogukat részvényeik illetve kötvényeik névértékének arányában gyakorolhatják. Amennyiben a részvényesek vagy kötvényesek egy része az elsőbbségi jog alapján általuk megszerezhető részvények számát meghaladó mennyiségű részvényt kíván megszerezni és egyes részvényesek illetve kötvényesek elsőbbségi jogukat nem gyakorolják, úgy az elsőbbségi jogukat gyakorolni kívánó részvényesek illetve kötvényesek meglévő részvényeik névértékének egymáshoz viszonyított arányában jogosultak – az egyes részvényesek illetve kötvényesek által elsőbbségi joguk alapján megszerezni nem kívánt – többlétrészvények megszerzésére, azzal, hogy törtszám esetén – függetlenül a tört értékétől – lefelé kell kerekíteni a megszerezhető részvények darabszámát.

5. A részvények jegyzésére vonatkozó elsőbbségi jog gyakorlását a közgyűlés - az igazgatóság írásbeli előterjesztése alapján – korlátozhatja, illetve kizárhatja. Az elsőbbségi jog korlátozására, illetve kizárására irányuló határozati javaslatról az alaptőke felemeléséről szóló határozati javaslatot megelőzően kell döntenie a közgyűlésnek. Az elsőbbségi jog korlátozására, illetve kizárására irányuló előterjesztésben az igazgatóságnak be kell mutatnia a jegyzési elsőbbségi jog korlátozására, illetve kizárására irányuló indítvány indokait. Az előterjesztés tartalmára és tárgyalására a közgyűlési előterjesztések tartalmára és tárgyalására vonatkozó általános szabályok irányadók. A közgyűlés az igazgatóságot az alaptőke felemelésére felhatalmazó határozatában felhatalmazhatja a tőkeemelésre vonatkozó felhatalmazás időtartamára a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlásának korlátozására, illetve kizárására. Az igazgatóság a fenti közgyűlési határozatok cégbíróságnak történő megküldésével egyidejűleg gondoskodik a határozatok tartalmának Céglétszabályzatban történő közzétételéről.

6. Új részvények nyilvános forgalomba hozatalával megvalósuló alaptőke-emelésre csak pénzbeli hozzájárulás szolgáltatása ellenében kerülhet sor.

7. Nyilvános részvénykibocsátás során nem kerül sor a részvények átvételére vonatkozó, előzetes kötelezettségvállaló nyilatkozat megadására, a tőkeemelés elhatározásáról döntő közgyűlési határozat a tőkeemelésben részt vevő leendő részvényesek körét és személyét nem határozza meg. Az új részvényeket megszerezni kívánó személyek az értékpapírokra vonatkozó törvényi rendelkezések szerinti jegyzési eljárás során vállalják a részvények ellenértékének megfizetését és válnak jogosulttá a részvényekre.

8. Amennyiben az alaptőke-emelés során a részvények kibocsátási értéke a névértéket meghaladja, a különbözetet a részvényjegyzéskor teljes egészében meg kell fizetni.

9. Ha a Társaság eltérő részvényfajtába, illetve részvényosztályba tartozó részvényeket hozott forgalomba az alaptőke leszállítását elhatározó közgyűlési határozat érvényességéhez az is szükséges, hogy az alaptőke-leszállítással közvetlenül érintett részvényfajta, részvényosztály részvényesei a jelen alapszabályban meghatározott módon a döntéshez külön

hozzájáruljanak. Ennek során a részvényhez fűződő szavazati jog esetleges korlátozására vagy kizárására vonatkozó rendelkezések - ide nem értve a Gt. 227. §-a szerint kizárt szavazati jogosultságot - nem alkalmazhatók.

XIII. Cégjegyzés és képviselet

1. A Társaságot az igazgatóság tagjai képviselik és az alábbiak szerint jegyzik.
2. A Társaság cégjegyzésére az igazgatóság bármely két tagja együttesen jogosult.
3. A cégjegyzésre jogosultak továbbá a biztosítókról és a biztosítási tevékenységről szóló 2003. évi LX. törvény (Bit.) 84.§ szerinti ügyvezetői munkakört betöltő, illetve – az ügyek meghatározott csoportjára vonatkozó – képviseleti joggal felruházott munkavállalók. Az ügyvezetői munkakört betöltő, illetve a képviseleti joggal felruházott munkavállalók közül bármely kettő együttesen vagy egy igazgatósági tag és egy ügyvezetői munkakört betöltő, illetve a képviseleti joggal felruházott munkavállaló együttesen jogosult a Társaság cégjegyzésére.
4. A cégjegyzés úgy történik, hogy a cégjegyzésre jogosultak teljes nevüket a Társaság előnyomott, kézzel vagy géppel előírt vagy előnyomtatott neve alá úgy írják, ahogyan azok az aláírási címpéldányon vagy a cégbírósághoz benyújtott aláírás-mintán szerepelnek.

XIV. Üzleti év

A Társaság első üzleti éve (töredékév) a Társaság bejegyzésétől az adott naptári év december 31-ig tart. A Társaság üzleti éve egyébként megegyezik a mindenkori naptári évvel.

XV. Jogviták rendezése, rendes bíróság

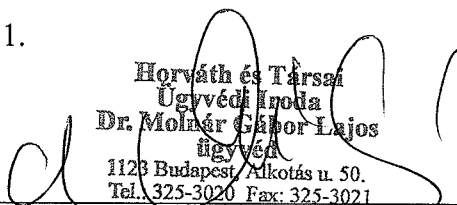
1. Jelen alapszabályból eredő, a részvényesek között vagy a részvényesek és a Társaság között esetleg felmerülő vitát az érintettek megkísérlik egymás között békés úton rendezni.
2. Minden olyan jogvitában, amely jelen alapszabállyal kapcsolatban merül fel a részvényesek között vagy a Társaság és a részvényesek között, a hatáskörrel és illetékességgel rendelkező rendes bíróság jogosult eljárni.

XVI. Záró rendelkezések

A Társaság a hirdetőményeit a honlapján, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu) és a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság honlapján (www.bet.hu) teszi közzé. Az alapszabályban nem szabályozott kérdésekben a Gt., valamint az egyéb hatályos magyar jogszabályok rendelkezései az irányadóak.

Ellenjegyzem:

Budapest, 2010. szeptember 1.


Horváth és Társai
Ügyvédi Iroda
Dr. Molnár Gábor Lajos
ügyvéd
1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Tel.: 325-3020 Fax: 325-3021

Dr. Molnár Gábor Lajos
ügyvéd

Horváth és Társai Ügyvédi Iroda
1124 Budapest, Csörsz u. 49-51.

1. sz. melléklet
A Társaság részére szolgáltatott nem pénzbeli hozzájárulások leírása

A részvények átvételére kijelölt személy	A teljesítendő nem pénzbeli hozzájárulás tárgya, értéke (Ft)	Az átvehető részvények száma (db), jellemzői, kibocsátási értéke	
		Kibocsátási érték: 125,- Ft	Kibocsátási érték: 150,- Ft
Kiss Marianna lakcím: 2626 Nagymaros, Pállya Celesztin u. 10783/8. anyja neve: Szeder Piroska	45.000.000,- Ft (34.524.750,- Ft + 10.475.250,- Ft) értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 5-én nyújtott kölcsönök alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	276.198 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészvény	69.835 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészvény
Horváth Béla lakcím: 2093 Budajenő, Csalogány utca 17. anyja neve: Kozár Valéria	30.000.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 11-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	240.000 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészvény	-
H-Hűvösvölgy Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság székhely: 2093 Budajenő, Csalogány utca 17. cégjegyzékszám: Cg. 13-09-095017	30.000.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 11-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	240.000 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészvény	-
Dr. Nobilis Kristóf lakcím: 1113 Budapest, Bartók Béla út 72. anyja neve: Szegheő Zsuzsanna	60.000.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 12-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	480.000 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészvény	-
VINTON Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság székhely: 1122 Budapest, Városmajor u. 11. cégjegyzékszám: Cg. 01-09-063682	80.000.000,- Ft (59.048.750,- Ft + 20.951.250,- Ft) értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 5-én nyújtott kölcsönök alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	472.390 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészvény	139.675 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészvény
KAPTÁR Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság székhely: 1055 Budapest, Honvéd tér 10/a. II. 1. cégjegyzékszám: Cg. 01-10-042644	64.000.000,- Ft (47.239.000,- Ft + 16.761.000,- Ft) értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 8-án nyújtott kölcsönök alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	377.912 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészvény	111.740 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészvény
Straub Elek lakcím: 1022 Budapest, Tövis utca 3/b. anyja neve: Szemerjay-Petrán Mária	48.000.000,- Ft (35.429.250,- Ft + 12.570.750,- Ft) értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 5-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	283.434 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészvény	83.805 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészvény
Preisinger Béla lakcím: 2000 Szentendre, Bánáti Sverák József u. 2/a. anyja neve: Szvoboda Ilona	30.000.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 8-án nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	240.000 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészvény	-
Kostevc Péter lakcím: 1121 Budapest, Kalóz út 13. anyja neve: Hornyák Anna Piroska	35.800.000,- Ft (28.816.750,- Ft + 6.983.250,- Ft) értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 9-én nyújtott kölcsönök alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	230.534 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészvény	46.555 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészvény
Kósa Erika lakcím: 1037 Budapest, Domoszló köz 3. anyja neve: Stolczer Erzsébet	25.800.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 12-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	206.400 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészvény	-
Dr. Martonyi János lakcím: 2111 Szada, Arany János u. 5. anyja neve: Ránky Rózsa	20.000.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 12-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	160.000 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészvény	-

Dr. Ádám Veronika lakcím: 1121 Budapest, Hunyad lejtő 32. anyja neve: Kis Mária	32.000.000,- Ft (23.619.500,- Ft + 8.380.500,- Ft) értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 11-én, illetve 2008. december 8-án nyújtott kölcsönök alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	188.956 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény	55.870 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény
Mándoki Zoltán lakcím: 1221 Budapest, Ringló út 101/a. anyja neve: Rebrus Éva	20.000.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 12-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	160.000 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény	-
Korányi G. Tamás lakcím: 1014 Budapest, Országház utca 8. anyja neve: Szigeti Mária	10.000.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008 december 8-án nyújtott kölcsönök alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	80.000 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény	-
P4Z Befektetési Korlátolt Felelősségű Társaság székhely: 1095 Budapest, Mester u. 5. III/28. cégjegyzékszám: Cg. 01-09- 700855	29.800.000,- Ft (22.956.250,- Ft + 6.843.750,- Ft) értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 9-én, illetve 2008. december 10-én nyújtott kölcsönök alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	183.650 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény	45.625 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény
Dr. Illényi Miklós István lakcím: 1016 Budapest, Orom utca 10. anyja neve: Boros Katalin	8.000.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 11-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	64.000 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény	-
Dr. Míkó Gyula lakcím: 1182 Budapest, Zalatna utca 12. anyja neve: Czirják Róza	10.000.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 4-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	80.000 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény	-
Szapáry György lakcím: 1025 Budapest, Szalamandra út 44. anyja neve: Hadik Etelka	10.000.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 5-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	80.000 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény	-
Dr. Móricz Gábor lakcím: 1055 Budapest, Honvéd tér 10/a. III. 1. anyja neve: Bazsó Katalin	38.000.000,- Ft (25.429.250,- Ft + 12.570.750,- Ft) értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 8-án nyújtott kölcsönök alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	203.434 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény	83.805 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény
Papp Tibor lakcím: 2071 Páty, Maros utca 8. anyja neve: Boros Éva	16.000.000,- Ft (11.809.750,- Ft + 4.190.250,- Ft) értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 10-én nyújtott kölcsönök alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	94.478 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény	27.935 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény
Buzogány Péter lakcím: 1038 Budapest, Márton köz 7. anyja neve: Édes Terézia	16.000.000,- Ft (11.809.750,- Ft + 4.190.250,- Ft) értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 11-én nyújtott kölcsönök alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	94.478 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény	27.935 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény
Kutvölgyi Pál lakcím: 1037 Budapest, Vízér utca 4. anyja neve: Nagy Erzsébet	11.160.000,- Ft (8.281.500,- Ft + 2.878.500,- Ft) értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 24-én, illetve 2009. február 16-án nyújtott kölcsönök alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	66.252 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény	19.190 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény
Missura Gábor Jenő lakcím: 1111 Budapest, Bertalan Lajos u. 26. anyja neve: Kövesdi Ilona	11.200.000,- Ft (8.266.750,- Ft + 2.933.250,- Ft) értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 16-án nyújtott kölcsönök alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	66.134 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény	19.555 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény

Dr. Komoróczy István lakcím: 1026 Budapest, Eendrődi Sándor utca 44/a.. anyja neve: Tamás Julianna	6.000.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 5-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	48.000 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsevény	-
Frank Sándor lakcím: 1075 Budapest, Rumbach Sebestyén u. 20-22. anyja neve: Weisz Elza	6.000.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 10-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	48.000 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsevény	-
Charles J. L. T. Kovács lakcím: 1 Rue des Pas Redon, Meymac, Correze, France anyja neve: Eva Neumann	44.400.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 11-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	355.200 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsevény	-
Horváth Művészeti Alapítvány székhely: 2093 Budajenő, Csalogány utca 17. nyilvántartási szám: AM - 2466	4.000.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 15-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	32.000 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsevény	-
Németh Attila lakcím: 2040 Budaörs, Fodor utca 60/b. anyja neve: Juhász Ilona	11.400.000,- Ft (5.533.500,- Ft + 5.866.500,- Ft) értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 12-én nyújtott kölcsönök alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	44.268 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsevény	39.110 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsevény
Czakó Borbála Xénia lakcím: 1121 Budapest, Bod Péter utca 13. anyja neve: Bock Ilona	2.000.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2009. február 18-án nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	16.000 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsevény	-
Horváth Mária lakcím: 2093 Budajenő, Csalogány utca 17. anyja neve: Juhász Mária	1.600.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 11-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	12.800 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsevény	-
Körtvélyesi Zoltán Béla lakcím: 1037 Budapest, Domoszló köz 3. anyja neve: Zsulya Valéria	1.362.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 12-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	10.896 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsevény	-
Pallai Valéria lakcím: 2235 Camino Robledo, Carlsbad, CA92009, USA anyja neve: Horváth Mária Valéria	1.200.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 11-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	9.600 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsevény	-
Kelemen Zsolt lakcím: 2089 Telki, Legelődombi út 12. anyja neve: Fissi Jolán	1.000.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 9-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	8.000 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsevény	-
Vígh Sándor lakcím: 1161 Budapest, Béla utca 35. anyja neve: Gurevics Ljudmilla	640.000,- Ft (472.750,- Ft + 167.250,- Ft) értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 22-én nyújtott kölcsönök alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	3.782 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsevény	1.115 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsevény
Nicole Pallai lakcím: 1030 Robinson Ave. Apt. 312 San Diego, CA92103, USA anyja neve: Pallai Valéria	400.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 11-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	3.200 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsevény	-
Zoltan Pallai lakcím: 2235 Camino Robledo, Carlsbad, CA92009, USA anyja neve: Pallai Valéria	400.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 11-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	3.200 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsevény	-

John Green lakcím: 1030 Robinson Ave #312, San Diego, California, USA anyja neve: Hubbard	400.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 11-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	3.200 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsepp	-
Gaal Csaba lakcím: 5600 Békéscsaba, Egyetértés u. 5. fszt. anyja neve: Hidvégi Gizella	200.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 8-án nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	1.600 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsepp	-
Sándor Benedek lakcím: 1088 Budapest, Vas u. 18. IV/8. anyja neve: Szilágyi Katalin	30.000.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 12-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.		200.000 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsepp
Dr. Dudás Ferenc lakcím: 1237 Budapest, Hrivnák Pál u. 199. anyja neve: Fási Jolán	5.001.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 8-án nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.		33.340 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsepp
Gyulavári Zsolt lakcím: 5600 Békéscsaba, Berzsenyi u. 109. anyja neve: Szijgyártó Rozália	3.000.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 10-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.		20.000 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsepp
Bestens Kft. székhely: 1016 Budapest, Gellérthegy u. 2/b. mf. 5. cégjegyzékszám: Cg. 01-09- 698503	150.000.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. december 8-án nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.		1.000.000 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsepp
Gecser Ottó lakcím: 1118 Budapest, Beregszász köz 9. anyja neve: Kovács Rozália	3.000.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2009. január 12-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.		20.000 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsepp
Okura Alapítvány székhely: Elizabethan Square, Shedden Road, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands KY1-1104 képviseli: Gelsey Vilmos	30.000.000,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2008. november 30-án nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.		200.000 db, 40,- Ft névértékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsepp
Andras Denes lakcím: 440203, Szatmárnémeti (Satu Mare), Nagykárolyi út, (Drumul Careiului), 20 szám (nr. 20), 7 lakrész (ap. 7). anyja neve: Bernád Ilona	1.139.985,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2009. június 11-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés	6.909 db, 40,- Ft névértékű és 165,- Ft kibocsátási értékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsepp	
Ovidiu-Florin Dan lakcím: Mun. Sibiu, jud Sibiu, str. Rimschi Korsacov nr. 11. anyja neve: Lidia-Angela	1.139.985,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2009. június 11-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés	6.909 db, 40,- Ft névértékű és 165,- Ft kibocsátási értékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsepp	
Cristian-Laurentiu Tusz lakcím: Ors. Valenii de Munte, jud Prahova, str. Gheorghe Lazar nr. 12bis anyja neve: Stela	284.955,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2009. június 11-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés	1.727 db, 40,- Ft névértékű és 165,- Ft kibocsátási értékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsepp	
Kemény Anna Ágnes lakcím: 2089 Telki, Berkenye utca 5. anyja neve: Serestyén Anna	1.001.880,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2009. február 25-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés	6.072 db, 40,- Ft névértékű és 165,- Ft kibocsátási értékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsepp	
Kramer Peter Stephan lakcím: D-82061 Neuried, Kernbauern Str. 3. anyja neve: Borza Mária	2.999.865,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2009. február 25-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés	18.181 db, 40,- Ft névértékű és 165,- Ft kibocsátási értékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsepp	

Új Energia 2008 Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság székhely: 2184 Vácegres 046/4. cégjegyzékszám: Cg. 13-09-118676	4.999.995,- Ft értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2009. április 6-án nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés	30.303 db, 40,- Ft névértékű és 165,- Ft kibocsátási értékű „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsevény
VINTON Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság székhely: 1122 Budapest, Városmajor u. 11. cégjegyzékszám: Cg. 01-09-063682	1.000.000 euró értékű, a kijelölt személy által a Társaság részére 2009. március 25-én nyújtott kölcsön alapján a kijelölt személyt megillető, a Társaság által elismert követelés.	636.940 db, 40,- Ft névértékű, 1,57 euró megfizetési forint egyenértéke kibocsátási értékű „C” sorozatú dematerializált visszaváltható részvény

A nem pénzübeli hozzájárulások előzetes értékelését a DUPLEX Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 2000 Szentendre, Bükköspart 55.) végezte.

2. sz. melléklet
Az igazgatóság és a felügyelőbizottság elnöke és tagjai

1. Az igazgatóság elnöke 2015. március 8-ig

Horváth Béla

Lakcím: 2093 Budajenő, Csalogány utca 17.

Anyja neve: Kozár Valéria

2. Az igazgatóság tagjai 2015. március 8-ig

Dr. Mikó Gyula

Lakcím: 1182 Budapest, Zalatna utca 12.

Anyja neve: Czirják Róza

Kelemen Zsolt

Lakcím: 2089 Telki, Legelődombi út 12.

Anyja neve: Fissi Jolán

Gaál Csaba

Lakcím: 5600 Békéscsaba, Egyetértés u. 5. fszt. 1.

Anyja neve: Hidvégi Gizella

Az igazgatóság tagja 2015. augusztus 3-ig

Berény Róbert

Lakcím: 1031 Budapest, Szentendrei út 216/b.

Anyja neve: Marót Katalin

3. A felügyelőbizottság elnöke 2015. március 8-ig

Járai Zsigmond

Lakcím: 2626 Nagymaros, Pállya Celesztin utca, hrsz.: 10783/8.

Anyja neve: Molnár Róza

4. A felügyelőbizottság tagjai 2015. március 8-ig

Dr. Bayer József

Lakcím: 1028 Budapest, Noémi utca 15/b.

Anyja neve: Szohr Mária

Dr. Móricz Gábor

Lakcím: 1055 Budapest, Honvéd tér 10/a. III. 1.

Anyja neve: Bazsó Katalin

Preisinger Béla

Lakcím: 2000 Szentendre, Bánáti Sverák József u. 2/a

Anyja neve: Szvoboda Ilona

Gecser Ottó

Lakcím: 1118 Budapest, Beregszász köz 9.

Anyja neve: Kovács Rozália

Vizi Attila Gergely

Lakcím: 8800 Nagykanizsa, Fő út 8.

Anyja neve: Dr. Ádám Veronika

A felügyelőbizottság tagja 2010. október 26-ig

Charles J. L. T. Kovács

Lakcím: 1 Rue des Pas Redon, Meymac, Correze, France

Anyja neve: Eva Neumann

A felügyelőbizottság tagja 2015. augusztus 3-ig

Tzvetkov Julián

Lakcím: 1126 Budapest, Ágnes köz 6.

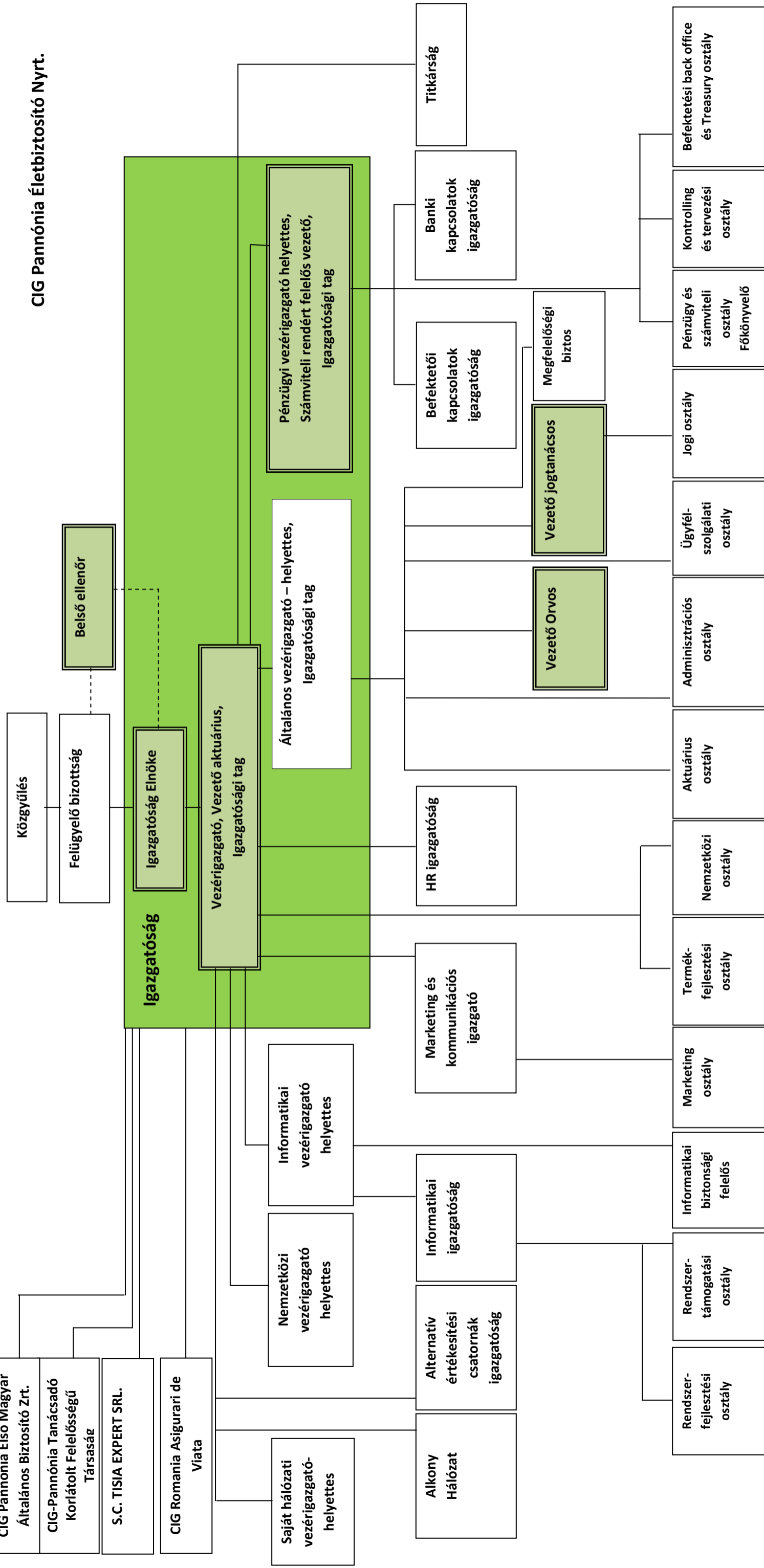
Anyja neve: Mária Szimeonova

3. számú melléklet

A Kibocsátó szervezetét bemutató organigram

CIG Pannónia Első Magyar
Általános Biztosító Zrt.
CIG-Pannónia Tanácsadó
Korlátolt Felelősségű
Társaság
S.C. TISIA EXPERT SRL.
CIG Romania Asigurari de
Viata

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.



4. számú melléklet

A Kibocsátó szervezeti és működési szabályzata



PANNÓNIA
ÉLETBIZTOSÍTÓ

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. szervezeti és működési szabályzata

Készítette: Igazgatóság

Jóváhagyta: Gaál Csaba

Hatályba lépés dátuma: 2010. augusztus 31.

Dokumentum kódja: CIGBEF-006

Tartalomjegyzék

I.	Általános rész	4
1.1.	A Társaság azonosító adatai	4
1.2.	A Társasági tevékenységi köre	4
1.3.	A Társaság működési formája, jogállása	5
1.4.	A Társasági vagyon	5
1.5.	Felelősségi rendszer	5
2.	A Társaság irányító testületei	6
2.1.	Irányító szervek	6
2.3.	A Társaság cégjegyzése és képvisellete	14
3.	Felelősségi szabályok, magatartási követelmények	15
3.1.	Felelősségi szabályok	15
3.2.	Magatartási követelmények	16
3.3.	A Társaság valamennyi munkatársának joga és kötelessége	18
4.	A munkáltatói jogok gyakorlása	19
5.	Tömegtájékoztatói eszközökkel való kapcsolattartás	19
6.	A Társaság szervezeti felépítése	19
6.1.	Az Igazgatóság	19
6.2.	Az Igazgatóság elnöke / első számú vezető	20
6.3.	Szakterület vezető	20
6.4.	Szakterületek	20
8.	A szabályozás rendje	41
8.1.	Az SZMSZ	41
8.2.	Belső szabályzatok	41
9.	A Működés rendje	41
9.1.	Együttműködés, kapcsolattartás	41
9.2.	A vezetők helyettesítése, feladatkör átadás – átvétel	42
10.	Kötelezettségvállalás és utalványozás	42
11.	Bankszámláról való rendelkezés	43
12.	A Társaság ellenőrzési rendszere	43
12.1.	A belső ellenőrzési rendszer	43
12.2.	A külső ellenőrzési rendszer	44
13.	Adatminősítés	44
13.1	Az Adatminősítő Bizottság	44
14.	Információkiáramlás	45
14.	Hatálybalépés	46

RÖVIDÍTÉSEK:

„**Audit Bizottság**”: a Társaság audit bizottsága

„**Adatminősítő Bizottság**”: a Társaság adatminősítését végző ad hoc bizottsága

„**Avtv.**”: a személyes adatok védelméről és a közérdekű adatok nyilvánosságáról szóló 1992. évi LXIII. Törvény

„**Bennfentes Szabályzat**” a 60./2010.08.31. sz. Igazgatósági határozattal elfogadott bennfentes kereskedelemre vonatkozó szabályzat

„**Bit**”: a biztosítókról és a biztosítási tevékenységről szóló 2003. évi LX. törvény

„**Felügyelet**”: a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

„**Felügyelőbizottság**”: a Társaság felügyelőbizottsága

„**Fióktelep**”: a Társaság romániai fióktelepe, amelynek elnevezése: CIG Pannonia Life Insurance Plc. – Budapesta, Sucursala Bucuresti

„**Gt.**”: a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény

„**Hpt.**”: a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény

„**Igazgatóság**”: a Társaság igazgatósága

„**Információ-hozzáférési Szabályzat**” a 60./2010.08.31. sz. Igazgatósági határozattal elfogadott információ-hozzáférési szabályzat

„**Kockázati Bizottság**”: a Társaságnál működő kockázati bizottság

„**Könyvvizsgáló**”: a Társaság könyvvizsgálója

„**MABISZ**”: a Magyar Biztosítók Szövetsége

„**Minősített Információ**”: valamennyi olyan adat vagy egyéb információ, amely a Tájékoztatási Szabályzat, a Bennfentes Szabályzat, vagy az Információ-hozzáférési Szabályzat rendelkezései alapján megkülönböztetve kezelendő adat vagy egyéb információ

„**Mt.**”: a Munka Törvénykönyvéről szóló 1992. évi XXII. törvény

„**Pmtv.**”: a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2007. évi CXXXVI. törvény

„Ptk.”: a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény

„SZMSZ”: a Társaság szervezeti és működési szabályzata

„Tájékoztatási Szabályzat”: 60./2010.08.31. sz. Igazgatósági határozat alapján elfogadott tájékoztatási szabályzat

„Társaság”: a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

„Ügyvezető”: a Társaság vezetésére kinevezett, a biztosítóval munkaviszonyban álló első számú vezető

„Vezetői Bizottság”: a Társaságnál működő, operatív döntéshozatalt támogató testület

„Vezérigazgató”: Az Igazgatóság vezérigazgatói címet viselő tagja

I. Általános rész

I.1. A Társaság azonosító adatai

- A Társaság cégneve: CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.;
- A Társaság idegen (angol) nyelvű cégneve: CIG Pannonia Life Insurance Plc.;
- A Társaság székhelye: 1033 Budapest, Flórián tér 1.;
- A Társaság Fióktelepe: Bucuresti, str. Povernei, nr. 20, etaj 4, apt. 20, sector 1., Romania;
- A Társaság levelezési címe: 1300 Budapest, Pf. 177.;
- A Társaság telefonszáma: +36/1-2445858;
- A Társaság faxszáma: +36/1-5772021;
- A Társaság alapszabályának kelte: 2010. szeptember 1.;
- A Társaság cégjegyzékszám: Cg.01-10-045857;
- A Társaság statisztikai azonosítója: 14153730-6511-114-01;
- A Társaság adószáma: 14153730-2-44;
- A Társaság bankszámlaszáma: 14220218-02721004;
- A Társaság törvényességi felügyeletét a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság látja el;
- A Társaság alaptőkéje: 2.052.128.120,- Ft (azaz kettőmilliárdötvenkétmillió-egyszázhuszonnyolcezer-egyszázhusz magyar forint).

I.2. A Társasági tevékenységi köre

A Társaság főtevékenysége:

TEÁOR 65.11 Életbiztosítás

A Társaság további tevékenységi körei:

TEÁOR 64.92	Egyéb hitelnyújtás;
TEÁOR 64.99	M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés;
TEÁOR 65.12	Nem életbiztosítás;
TEÁOR 65.20	Viszontbiztosítás;
TEÁOR 66.19	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység;
TEÁOR 66.21	Kockázatértékelés, kárszakértés;
TEÁOR 66.22	Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység;
TEÁOR 66.29	Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége;
TEÁOR 74.90	M.n.s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység;
TEÁOR 82.30	Konferencia, kereskedelmi bemutató szervezése;
TEÁOR 82.99	M.n.s. egyéb kiegészítő üzleti szolgáltatás;
TEÁOR 85.59	M.n.s. egyéb oktatás.

A Társaság az engedélyhez, vagy nyilvántartásba-vételhez, illetve szakképesítéshez kötött tevékenységeket csak az engedély megszerzését, a nyilvántartásba-vételt, illetőleg szakképesítéssel rendelkező alkalmazott foglalkoztatását követően kezdheti meg.

I.3. A Társaság működési formája, jogállása

I.3.1. A Társaság nyilvánosan működő részvénytársaság.

I.3.2. A Társaság önálló jogi személy, saját cégneve alatt jogokat szerezhet és kötelezettségeket vállalhat, így különösen tulajdont szerezhet, szerződést köthet, pert indíthat és perelhető. A Társaság önálló adó- és munkajogi jogalanyisággal rendelkezik.

I.3.3. A Társaság jognyilatkozatait képviselői útján teszi meg. A szervezeti képviselet, valamint a cégjegyzés módja csak azonos lehet. A cégjegyzés úgy történik, hogy a cégjegyzésre jogosultak teljes nevüket a Társaság előnyomott, kézzel vagy géppel előírt vagy előnyomtatott neve alá úgy írják, ahogyan azok az aláírási címpéldányon vagy a cégbírósághoz benyújtott aláírás-mintán szerepelnek.

I.4. A Társasági vagyon

I.4.1. A Társaság vagyonát a részvényesek az alapítás és az azt követő tőkeemelések során pénzbeli, illetve nem pénzbeli hozzájárulás formájában biztosították. A vagyon a Társaság kizárólagos tulajdona.

I.4.2. A Társaság a rendelkezésére álló vagyonnal önállóan és felelősséggel köteles gazdálkodni.

I.5. Felelősségi rendszer

I.5.1. A részvényes kötelezettsége a Társasággal szemben részvénye névértékének vagy kibocsátási értékének szolgáltatására terjed ki. A Társaság kötelezettségeiért – törvényben meghatározott kivétellel – a részvényes nem felel.

I.5.2. A Társaság a hitelezőivel szemben teljes vagyonával, korlátlanul felel.

I.5.3. A Társaság vezető állású személyeinek és Könyvvizsgálójának felelősségére a Gt., a Bit., a Ptk. és az egyéb jogszabályok rendelkezései az irányadók.

I.5.4.1. A Társaság alkalmazottainak felelősségére az Mt., a Ptk., valamint a Társaság belső szabályzatainak rendelkezései az irányadók.

I.5.4.2. A Társaság köteles betartani a Pmtv.-ben előírt kötelezettségeket, és ennek megfelelően az erről szóló belső szabályzatot kidolgozni.

2. A Társaság irányító testületei

2.1. Irányító szervek

A Társaság szervezetében a Gt.-ben és a Bit.-ben meghatározott irányító, illetve ellenőrző szervek működnek. A Bit.-ben meghatározottak szerint vezető állású személyek biztosító részvénytársaságnál az igazgatóság tagjai, a felügyelőbizottság tagjai és az ügyvezető. A Társaságnál vezető állású személynek az választható meg, akinek a személyét a megválasztás tervezett időpontját 22 (huszonkét) munkanappal megelőzően a Társaság a Felügyeletnek bejelentette és a Felügyelet az engedélyt megadta.

2.1.1. A Társaság közgyűlése

A Társaság legfőbb irányító szerve a Társaság közgyűlése, amely a részvényesek összességéből áll. A közgyűlés összehívása az Igazgatóság feladata. A közgyűlésre az Igazgatóság köteles a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság képviselőjét meghívni. A közgyűlést az Igazgatóság szükség szerint, de évente legalább egyszer (éves rendes közgyűlés) hívja össze. A Társaság éves rendes közgyűlését olyan időpontban kell összehívni, hogy a Társaság éves beszámolója törvényes határidőben elfogadható legyen. Amennyiben a Társaság részvényei szabályozott piacra bevezetésre kerülnek, a Társaság honlapján évente, az éves rendes közgyűlés összehívásával egyidejűleg közzéteszi az Igazgatóság, valamint a Felügyelőbizottság tagjainak nevét, valamint a tagoknak e minőségükben nyújtott valamennyi pénzbeli és nem pénzbeli juttatásokat tagonként és a juttatás jogcíme szerint részletezve. A Társaság biztosítja az adatoknak a honlapján való folyamatos elérését.

A közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:

- (a) döntés az alapszabály megállapításáról és módosításáról (az alapszabály szerinti kivételekkel);

- (b) döntés a Társaság működési formájának megváltoztatásáról;
- (c) a Társaság átalakulásának és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása;
- (d) az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjainak, valamint elnökének, továbbá a Könyvvizsgálónak a megválasztása, visszahívása és díjazásuk megállapítása;
- (e) a számviteli törvény szerinti beszámoló jóváhagyása, ideértve az adózott eredmény felhasználására vonatkozó döntést is;
- (f) döntés osztalékelőleg fizetéséről (az alapszabály szerinti kivételekkel);
- (g) döntés a nyomdai úton előállított részvény dematerializált részvénné történő átalakításáról;
- (h) az egyes részvény-sorozatokhoz fűződő jogok megváltoztatása, illetve az egyes részvény-fajták, osztályok átalakítása (amennyiben több részvény-sorozat, fajta és/vagy osztály kerül kibocsátásra);
- (i) döntés – ha a Gt. másként nem rendelkezik – az átváltoztatható vagy jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátásáról;
- (j) döntés az alaptőke felemeléséről (az alapszabály szerinti kivételekkel);
- (k) döntés – ha a Gt. másként nem rendelkezik – az alaptőke leszállításáról;
- (l) döntés a jegyzési elsőbbségi jog korlátozásáról, illetve kizárásáról (az alapszabály szerinti kivételekkel);
- (m) kötelező döntés a vezető tisztségviselők, felügyelőbizottsági tagok, valamint vezető állású munkavállalók hosszú távú díjazásának és ösztönzési rendszerének irányelveiről, keretéről;
- (n) az Audit Bizottság tagjainak megválasztása;
- (o) a Társaság részvényeinek Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését követően a számviteli törvény szerinti beszámolóval együtt előterjesztett felelős társaságirányítási jelentés éves rendes közgyűlésen történő elfogadása, azzal, hogy a jelentés elfogadásáról – a Felügyelőbizottság jóváhagyása birtokában – a közgyűlés külön határoz;
- (p) döntés minden olyan kérdésben, amit a mindenkori jogszabályok vagy az alapszabály a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utalnak.

2.1.2. Az Igazgatóság

2.1.2.1. Az Igazgatóság a Társaság ügyvezető szerve. Képviseli a Társaságot harmadik személyekkel szemben, a bíróságok és más hatóságok előtt. Az Igazgatóság feladata a Társaság szervezetének kialakítása és vezetése, valamint a munkáltatói jogok gyakorlása. Az Ügyvezető – aki egyben tagja a Társaság Igazgatóságának – végzi mindazt a tevékenységet, amely a Társaság mindennapi irányításából fakad.

2.1.2.2. A Társaságnál legalább 3 (három) és legfeljebb 5 (öt) tagból álló Igazgatóság működik, amelynek elnökét és tagjait is a közgyűlés választja meg legfeljebb 5 (öt) éves időtartamra, illetve hívja vissza.

Az Igazgatóság tagjai a Társaság belső működése körében a Társasággal, illetve annak testületeivel, valamint más tisztségviselőivel kapcsolatos feladatait csak személyesen láthatja el, képviseletnek nincs helye.

2.1.2.3. Az Igazgatóság az ügyrendjét maga határozza meg és az igazgatósági tagok több mint felének „igen” szavazatával fogadja el. Az Igazgatóság havonta legalább I (egy) ülést tart. Az Igazgatóság elnöke – illetve akadályoztatása esetén az Igazgatóság bármely tagja – jogosult az Igazgatóság ülését az ok megjelölésével bármikor összehívni.

2.1.2.4. Az igazgatósági tagok hivatali idejük lejártá után újraválaszthatók. Azon személyek hivatali ideje, akiket pótválasztással választanak az Igazgatóságba, az Igazgatóság hivatali idejének lejártáig tart.

2.1.2.5. Megszűnik az igazgatósági tisztség:

- (a) lemondással;
- (b) visszahívással;
- (c) a megbízás időtartamának lejártával;
- (d) elhalálozással;
- (e) valamint törvényben meghatározott kizáró ok bekövetkezésével.

2.1.2.6. Az Igazgatóság feladatai és hatásköre:

- (a) háromhavonta egyszer a Felügyelőbizottság részére és évente egyszer a közgyűlés részére az ügyvezetésről, a Társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról jelentést készít;
- (b) gondoskodik a Társaság üzleti könyveinek és részvénykönyvének vezetéséről;
- (c) elkészíti az SZMSZ-t;
- (d) gyakorolja a munkáltatói jogokat és dönt a munkáltatói jogok gyakorlásának esetleges átruházásáról;
- (e) javaslatot tesz az igazgatósági tagot, felügyelőbizottsági tagot megillető díjazás összegére;
- (f) előterjeszti a Társaság számviteli törvény szerinti beszámolójára, és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatot;
- (g) köteles 8 (nyolc) napon belül a Felügyelőbizottság egyidejű értesítése mellett a szükséges intézkedések megtétele céljából a közgyűlést összehívni, ha tudomására jut, hogy
 - (i) a Társaság saját tőkéje a veszteség következtében az alaptőke kétharmadára csökkent, vagy
 - (ii) a Társaság saját tőkéje a Gt. 288. § (1) bekezdésében meghatározott összeg alá csökkent, vagy
 - (iii) a Társaságot fizetéseképtelenség fenyegeti, vagy fizetéseit megszüntette, illetve ha vagyona a tartozásait nem fedezi.

- (h) előterjeszti a Társaság számviteli törvény szerinti beszámolójára, és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatot;
- (i) 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;
- (j) a Felügyelőbizottság előzetes hozzájárulásával elfogadja a Társaság üzleti tervét;
- (k) a Felügyelőbizottság előzetes hozzájárulásával, a mindenkori jogszabályi keretek között osztalékelőleg fizetéséről határozhat és jogosult az osztalékelőleg fizetésével kapcsolatban közbenső mérleg elfogadására;
- (l) dönt a Társaság cégnevét, székhelyét, telephelyeit, fióktelepeit és tevékenységi köreit (ide nem értve a főtevékenységet) érintő kérdésekben és az azokkal összefüggő alapszabály-módosítások tárgyában;
- (m) jogosult a visszaváltható részvényhez kapcsolódó jogok gyakorlásával és a saját részvény megszerzésével kapcsolatban közbenső mérleg elfogadására;
- (n) dönt és intézkedik azokban a kérdésekben, amelyek nem tartoznak a közgyűlés vagy a Felügyelőbizottság kizárólagos hatáskörébe.

2.1.2.7. Az Igazgatóság a fentiekben felsorolt feladatainak ellátásába – amennyiben ezt törvény nem zárja ki – a Társaság Ügyvezetőjét és / vagy más munkavállalóját is bevonhatja.

2.1.2.8. Az Igazgatóság – a kizárólagos közgyűlési, felügyelőbizottsági, illetve audit bizottsági hatásköröktől eltekintve – bármely ügy intézését a saját hatáskörébe vonhatja.

2.1.2.9. Az igazgatósági ülések időpontját, helyét és napirendjét az ülést összehívó tag határozza meg. Az igazgatósági ülésről készült jegyzőkönyvet az ülésen jelenlevő igazgatósági tagok aláírják.

2.1.3. A Felügyelőbizottság

2.1.3.1. A Gt. és a Társaság alapszabálya szerinti körben a Társaság ügymenetének, üzletvitelének ellenőrzését a Felügyelőbizottság végzi.

2.1.3.2. A Felügyelőbizottság legalább 3 (három) és legfeljebb 8 (nyolc) tagból áll, amelynek elnökét és tagjait is a Társaság közgyűlése választja meg, illetve hívja vissza. A Felügyelőbizottság tagjai – a munkavállalói képviselőket ellátó személyek kivételével – a Társasággal nem állhatnak munkaviszonyban.

2.1.3.3. A Felügyelőbizottság tagjai személyesen kötelesek eljárni, képviselőnek nincs helye. A Felügyelőbizottság tagját e minőségében a Társaság részvényese, illetve munkáltatója nem utasíthatja.

2.1.3.4. A Felügyelőbizottság jogai és kötelezettségei:

- (a) a számviteli törvény szerinti beszámolóról a Társaság közgyűlése csak a Felügyelőbizottság írásbeli jelentésének birtokában határozhat. A jelentést a Felügyelőbizottság elnöke vagy távollétében a Felügyelőbizottság egy másik tagja olvassa fel az éves rendes közgyűlésen;
- (b) A Felügyelőbizottság az Igazgatóság tagjaitól, illetve a Társaság vezető állású munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, amelyet írásban, legkésőbb a kérés közlésétől számított 30 (harminc) napon belül kell megadni.

2.1.3.5. Megszűnik a felügyelőbizottsági tisztség:

- (a) lemondással;
- (b) visszahívással;
- (c) a megbízás időtartamának lejártával;
- (d) elhalálozással;
- (e) valamint törvényben meghatározott kizáró ok bekövetkezésével.

2.1.3.6. A Felügyelőbizottság maga állapítja meg az ügyrendjét, amelyet a Társaság közgyűlése hagy jóvá.

2.1.4. Audit Bizottság

2.1.4.1. A Társaságnál háromtagú Audit Bizottságot kell létrehozni, amelynek tagjait a közgyűlés a Felügyelőbizottság független tagjai közül választja.

2.1.4.2. Az Audit Bizottság hatáskörébe tartozik:

- (a) a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;
- (b) javaslatétel a Könyvvizsgáló személyére és díjazására;
- (c) a Könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése;
- (d) a Könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a Könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, valamint - szükség esetén - a Felügyelőbizottság számára intézkedések megtételére való javaslatétel;
- (e) a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslatétel a szükséges intézkedések megtételére; valamint
- (f) a Felügyelőbizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében.

2.1.4.3. Az Audit Bizottság tagjai a Társaságtól függetlenek. Függetlennek minősül az Audit Bizottság tagja, ha a Társasággal az audit bizottsági – illetve értelemszerűen felügyelőbizottsági – jogviszonyán kívül más jogviszonyban nem áll.

Nem minősül függetlennek az Audit Bizottság tagja különösen akkor, ha

- (a) a Társaság munkavállalója vagy volt munkavállalója, e jogviszonyának megszűnésétől számított 5 (öt) évig;
- (b) a Társaság vagy vezető tisztségviselői számára és javára ellenérték fejében szakértői vagy más megbízási jogviszonyban tevékenységet folytat;
- (c) a Társaság olyan részvényese, aki közvetve vagy közvetlenül a leadható szavazatok legalább 30 (harminc) százalékát birtokolja vagy ilyen személynek közeli hozzátartozója [Ptk. 685. § b) pont] vagy élettársa;
- (d) közeli hozzátartozója a Társaság valamely – nem független – vezető tisztségviselőjének vagy vezető állású munkavállalójának;
- (e) a Társaság eredményes működése esetén felügyelőbizottsági, illetve audit bizottsági tagsága alapján vagyoni juttatásra jogosult, vagy a felügyelőbizottsági, illetve audit bizottsági tagságért járó díjon kívül bármilyen javadalmazásban részesül a Társaságtól, illetve a Társasághoz kapcsolt vállalkozástól;
- (f) a Társaság nem független tagjával egy másik gazdasági társaságban olyan jogviszonyban áll, amely alapján a nem független tagnak irányítási, ellenőrzési joga van;
- (g) a Társaság független Könyvvizsgálója vagy a Könyvvizsgáló alkalmazottja vagy partnere e jogviszonya megszűnésétől számított 3 (három) évig;
- (h) vezető tisztségviselő vagy vezető állású munkavállaló egy olyan gazdasági társaságban, amelynek független felügyelőbizottsági tagja egyben a Társaság vezető tisztségviselője.

2.1.5. A Könyvvizsgáló

2.1.5.1. A közgyűlés évente Könyvvizsgálót választ. A Könyvvizsgáló újraválasztható.

2.1.5.2. A Társaság könyvvizsgálói feladatok ellátására kizárólag olyan bejegyzett könyvvizsgálót választhat, aki

- (a) biztosítási és a Bit. 86. § (1) bekezdésének a)-b) pontjaiban meghatározott feltételeknek megfelelő aktuáriusi szakértelemmel és gyakorlattal rendelkezik, ez utóbbi hiánya esetén az e feltételnek megfelelő aktuáriust köteles foglalkoztatni;
- (b) nem áll a Társaság minősített befolyással rendelkező tulajdonosával munkaviszonyban, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban, vagy olyan könyvvizsgálói társasággal munkaviszonyban, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban, amelynek a tulajdonosa a Társaság minősített befolyással rendelkező tulajdonosa;
- (c) nem rendelkezik a Társaságban sem közvetlen, sem közvetett tulajdonnal;
- (d) biztosítói minősítéssel rendelkezik.

2.1.5.3. A Társaság természetes személy Könyvvizsgálójának megbízatása legfeljebb 5 (öt) évig tarthat, és az nem hosszabbítható meg. A könyvvizsgálói társaság által alkalmazott vagy megbízott Könyvvizsgáló legfeljebb 5 (öt) évig láthat el könyvvizsgálói feladatokat ugyanannál a biztosítónál.

2.1.5.4. A Könyvvizsgáló jogai és kötelezettségei

- (a) a Könyvvizsgáló feladata, hogy gondoskodjon a számviteli törvényben meghatározott könyvvizsgálat elvégzéséről, és ennek során mindenekelőtt annak megállapításáról, hogy a Társaság számviteli törvény szerinti beszámolója megfelel-e a jogszabályoknak, továbbá megbízható és valós képet ad-e a Társaság vagyoni és pénzügyi helyzetéről, működésének eredményéről;
- (b) a Könyvvizsgáló a Társaság közgyűlésén köteles részt venni.

2.2. A Társaság döntéselőkészítő szervei

2.2.1. Vezetői Bizottság

2.2.1.1. A Vezetői Bizottság a Társaság operatív szintű döntéshozatalt támogató testülete.

2.2.1.2. A Vezetői Bizottság feladata, hogy az Igazgatóság számára döntéselőkészítő, tájékoztató anyagokat terjesszen elő, különösen azokban a kérdésekben, amelyekben az Igazgatóság a Felügyelőbizottság, illetve a közgyűlés számára beszámolni köteles.

2.2.1.3. A Vezetői Bizottság állandó és eseti meghívott tagokból áll. Az állandó tagok képviselik a Társaság operatív vezetését, meghívott tagként pedig az adott témában érintett, illetve az adott témát elővezető terület képviselője vehet részt a Vezetői Bizottság ülésén.

A Vezetői Bizottság állandó tagjai:

- (a) a Vezérigazgató;
- (b) az általános vezérigazgató-helyettes;
- (c) a pénzügyi vezérigazgató-helyettes;
- (d) az értékesítési vezető;
- (e) az alternatív értékesítési csatorna vezetője;
- (f) az Alkony-hálózat vezetője;
- (g) az informatikai vezérigazgató-helyettes;
- (h) a belső ellenőr;
- (i) a vezető jogtanácsos;
- (j) a Befektetői kapcsolatok igazgatóságának vezetője;
- (k) a Kommunikációs igazgatóság vezetője
- (l) a Társaság stratégiai tanácsadója;
- (m) a Titkárság vezetője.

2.2.1.4. A Vezetői Bizottság működésének részletes szabályait a Vezetői Bizottság ügyrendje határozza meg.

2.2.2. A Kockázati Bizottság

2.2.2.1. A Kockázati Bizottság az általános vezérigazgató-helyettes, a pénzügyi vezérigazgató-helyettes, az informatikai biztonsági felelős, a Tervezés és kontrolling osztály vezetője, az Aktuárius osztály vezetője, a belső ellenőr, a megfelelőségi biztos, valamint a Befektetési back office és treasury osztály vezetője által alkotott testület, amelynek elnöke az általános vezérigazgató-helyettes.

2.2.2.2. A Kockázat Bizottság fő feladatai:

- (a) a Társaság egészére kiterjedő kockázatkezelési rendszer nyomon követése és fejlesztése;
- (b) az Igazgatóság által elfogadott kockázatkezelési irányelvek érvényesülésének nyomon követése;
- (c) az Igazgatóság által meghatározott „kockázati étvágy” (azaz azon kockázatok nagysága és típusa, amelyet egy szervezet kész elfogadni) érvényesülésének nyomon követése;
- (d) az Igazgatóság által meghatározott, a kockázatkezelési intézkedések nyomon követése;
- (e) a szervezet egészére vonatkozóan a kockázati tudatosság fejlesztése;
- (f) a Társaság szervezetében működő más, a belső ellenőrön kívüli ellenőrzési egységek – Aktuárius osztály, adatvédelem, kontrolling – munkájának összehangolása, illetve napi gyakorlatuk összevetése az Igazgatóság által meghatározott elvekkel;
- (g) a biztosítási és viszontbiztosítási üzleti tevékenység megkezdéséről és gyakorlásáról (Szolvencia II) szóló 2009/138/EK Irányelv rendelkezéseinek implementálására való felkészülés koordinálása;
- (h) a kockázatkezelési munkatárs által készített negyedéves kockázati kitettségi riportok megtárgyalása és elfogadása;
- (i) az éves működési kockázati jelentések megvitatása, javaslattétel az intézkedésekre;
- (j) az üzletmenet-folytonossági és katasztrófa-elhárítási terv éles tesztjei eredményének kiértékelése;
- (k) a megfelelőségi biztos által készített negyedéves jelentések megtárgyalása és elfogadása;
- (l) az Igazgatóság számára készített kockázatkezelési jelentés megtárgyalása;
- (m) az aktuáriusi módszertan fejlesztése;
- (n) az ügyfélpanaszokról készített negyedéves jelentések elemzése a kockázatkezelés szempontjából;
- (o) a Társaság ellenőrzésével kapcsolatban:
 - (i) javaslattétel a határidőre meg nem oldott belső ellenőrzési megállapításokra tett további intézkedésekről;

- (ii) a felelős által nem elfogadott belső ellenőrzési megállapításokkal kapcsolatban döntés a fennálló kockázat elfogadásáról, illetve a kockázatot csökkentő intézkedésekről;
- (iii) a Könyvvizsgáló és a Felügyelet megállapításaira tett intézkedések nyomon követése.

2.2.2.3. A Kockázati Bizottság működésének részletes szabályait a Kockázati Bizottság ügyrendje határozza meg.

2.3. A Társaság cégjegyzése és képviselete

2.3.1. A Társaság cégjegyzésére az Igazgatóság bármely két tagja együttesen jogosult.

2.3.2. A cégjegyzés úgy történik, hogy a cégjegyzésre jogosultak teljes nevüket a Társaság előnyomott, kézzel vagy géppel előírt vagy előnyomtatott neve alá úgy írják, ahogyan azok az aláírási címpéldányon vagy a cégbírósághoz benyújtott aláírás-mintán szerepelnek.

2.3.3. A cégjegyzésre jogosultak továbbá a Bit 84. §-a szerinti ügyvezetői munkakört betöltő, illetve – az ügyek meghatározott csoportjára vonatkozó – képviseleti joggal felruházott munkavállalók. Az ügyvezetői munkakört betöltő, illetve a képviseleti joggal felruházott munkavállalók közül bármely kettő együttesen vagy egy igazgatósági tag és egy ügyvezetői munkakört betöltő, illetve a képviseleti joggal felruházott munkavállaló együttesen jogosult a Társaság cégjegyzésére.

2.3.4. A képviselet rendjéről szóló szabályzatot az Igazgatóságnak határozatban kell elfogadnia.

2.3.5. A képviseleti jog gyakorlása során tett jognyilatkozatokért a Társaság képviseletében aláíró személyek felelősséggel tartoznak.

2.3.6. A képviseletre jogosító meghatalmazásnak tartalmaznia kell:

- a meghatalmazott személy nevét;
- az aláírási jog terjedelmét, korlátait;
- az aláírási jogosultság kezdő időpontját.

2.3.7. A képviseleti, aláírási joggal felruházott személyekről nyilvántartást (képviseleti könyvet) kell vezetni.

2.3.8. A képviseleti könyvben rögzíteni kell:

- a bejegyzés keltét, a meghatalmazó okirat keltét és számát;
- a meghatalmazott személy nevét;
- az aláírási jog terjedelmét, korlátait;
- az aláírási jogosultság kezdő időpontját;
- az aláírási jog visszavonása, illetve megszüntetése esetén a megszűnés időpontját.

2.3.9. A képviseletre jogosult személyek írásbeli nyilatkozatukkal a képviseleti jogosultságukat más közvetlen irányításuk alá tartozó személyekre eseti jelleggel átruházhatják.

2.3.10. A Társaság nevében üzleti és más, a Társaság tevékenységével kapcsolatos tárgyalásokon csak képviseletre jogosult személy járhat el és tehet érvényes jognyilatkozatot.

3. Felelősségi szabályok, magatartási követelmények

3.1. Felelősségi szabályok

A Társaság vezetőit feladataik ellátása kapcsán, a Társasággal fennálló jogviszonyuk jellegétől függően a Gt., az Mt., illetve a Ptk. szerinti felelősség terheli.

3.1.1. A Társaság vezetői:

- a Vezérigazgató;
- az általános vezérigazgató-helyettes;
- a vezérigazgató-helyettesek;
- az értékesítési vezető.

A Bit. által kiemelt vezetők:

- a vezető aktuárius;
- a számviteli rendért felelős vezető;
- a belső ellenőr;
- a vezető orvos;
- a vezető jogtanácsos.

3.1.2. A vezetők felelősséggel tartoznak:

- a társasági célok kialakításáért, azok megvalósításához szükséges intézkedések megtételéért, a végrehajtás megszervezéséért;
- a döntésekért;
- az irányításuk alá tartozó szervezetek működési feltételeinek biztosításáért;
- a magasabb szintű döntések előkészítéséért, azok megvalósításának megszervezéséért és ellenőrzéséért;
- aláírási joguk gyakorlásáért;
- munkáltatói joguk gyakorlásáért;
- a közvetlenül felügyelt vagy irányított egység(ek) rendeltetésszerű és az előírásoknak megfelelő szakszerű működtetéséért;
- a hatáskörükbe utalt kérdésekben hozott döntésekért és a feladatok elvégzéséért;
- a rendelkezésre bocsátott erőforrások gazdaságos és hatékony felhasználásáért;
- az illetőségi körükbe tartozó feladatokkal összefüggő adatok helyességéért, jelentési kötelezettségeik teljesítéséért;

- a szervezeten belül illetékes vezető által részükre kiadott írásbeli és szóbeli utasítások végrehajtásáért;
- a szervezeten belül illetékes vezető részére beszámolási és jelentési kötelezettség teljesítéséért;
- A közvetlenül felügyelt vagy irányított egységekhez alkalmazandó munkavállalók kiválasztásáért;
- és ezzel kapcsolatos javaslat kidolgozásáért a Vezérigazgató felé.

3.2. Magatartási követelmények

3.2.1. Az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság tagjai, valamint a Társaság munkavállalói munkavégzésük során kötelesek betartani és betartatni a MABISZ által elfogadott etikai és versenyszabályokat.

3.2.2. Az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság tagjai, valamint a Társaság alkalmazottai mind munkaviszonyuk (megbízatásuk) fennállása alatt, mind annak megszűnése után kötelesek a biztosítási / üzleti titkot megtartani. A tevékenységükkel összefüggésben tudomásukra jutott, a Társaság működésével és a Társaság ügyfeleivel kapcsolatos információt vagy adatot csak tevékenységi körükben eljárva a biztosítási jogviszonnyal kapcsolatban, annak céljaira használhatják fel.

3.2.3. A **biztosítási titok** fogalmát a Bit. 153-161.§ -ai tartalmazzák. A Bit. 153. §-ának értelmében biztosítási titok minden olyan – minősített adatot nem tartalmazó – a biztosító, a viszontbiztosító, a biztosításközvetítő, a biztosítási szaktanácsadó rendelkezésére álló adat, amely a biztosító, a viszontbiztosító, a biztosításközvetítő, a biztosítási szaktanácsadó egyes ügyfeleinek (ideértve a károsultat is) személyi körülményeire, vagyoni helyzetére, illetve gazdálkodására vagy a biztosítóval, illetve a viszontbiztosítóval kötött szerződéseire vonatkozik. A Ptk. 81. §-ának (2) bekezdése értelmében üzleti titok a gazdasági tevékenységhez kapcsolódó minden olyan tény, információ, megoldás vagy adat, amelynek nyilvánosságra hozatala, illetéktelenek által történő megszerzése vagy felhasználása a jogosult – ide nem értve a magyar államot – jogszerű pénzügyi, gazdasági vagy piaci érdekeit sértené vagy veszélyeztetné, és amelynek titokban tartása érdekében a jogosult a szükséges intézkedéseket megtette.

3.2.4. A Társaság Igazgatóságának, Felügyelőbizottságának, valamint munkavállalóinak alapvető kötelezettsége a Társaság üzleti és biztosítási titkainak védelme.

3.2.5. A 3.2.4. pontban felsorolt személyek a tevékenységükkel összefüggésben birtokukba jutott információkat, adatokat nem használhatják fel arra, hogy annak révén saját maguk vagy más személy részére közvetlen vagy közvetett módon előnyt szerezzenek, illetőleg, hogy a Társaságnak, vagy a Társaság ügyfeleinek hátrányt okozzanak.

3.2.6. Biztosítási titokként, illetve üzleti titokként kell kezelni:

- minden olyan a Társaságra vonatkozó adatot, szakmai dokumentációt, amelynek az érintettek körén túli ismertté válása ronthatja a Társaság jó hírét, nyilvánosságra hozatala a Társaságnak hátrányos;
- minden olyan tervezetet, eljárást, módszert, amelyet a Társaság dolgozott ki, az immateriális javak körébe sorolható, vagy szerzői jog által védett dokumentumokat;
- a biztosítottaknak a Bit, valamint az Avtv. védelme alá eső adatait;
- a folyamatban lévő fegyelmi és büntetőeljárás adatait;
- a számítógépes programokat, adatokat, azok védelmi másolatait;
- a Társaság munkavállalóinak személyi adatait.

3.2.7. A titokvédelem érdekében szükséges tárgyi feltételek megteremtéséért az illetékes egység vezetője, az illetéktelen felhasználás elkerüléséért, megakadályozásáért pedig a hozzáférésre, felhasználásra jogosultak a felelősök. A Társaság belső adatvédelmi felelőst köteles kinevezni, aki a következő feladatokat köteles ellátni:

- közreműködik, illetőleg segítséget nyújt az adatkezeléssel összefüggő döntések meghozatalában, valamint az érintettek jogainak biztosításában;
- ellenőrzi az Avtv. és az adatkezelésre vonatkozó más jogszabályok, valamint a belső adatvédelmi és adatbiztonsági szabályzatok rendelkezéseinek és az adatbiztonsági követelményeknek a megtartását;
- vizsgálja a hozzá érkezett bejelentéseket, és jogosulatlan adatkezelés észlelése esetén annak megszüntetésére hívja fel az adatkezelőt vagy az adatfeldolgozót;
- elkészíti a belső adatvédelmi és adatbiztonsági szabályzatot;
- amennyiben szükséges vezeti a belső adatvédelmi nyilvántartást;
- gondoskodik az adatvédelmi ismeretek oktatásáról.

3.2.8. A pénzügyi gazdálkodási szabályok betartása minden területen kötelező. Erről a terület vezetője, illetve az utalványozást végző köteles gondoskodni.

3.2.9. A társasági tulajdon védelme minden dolgozó kötelessége. A társasági tulajdont károsító cselekmények megelőzését, az elkövetett cselekmények felderítését a belső ellenőrzési rendszer is biztosítja.

3.2.10. Az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság, valamint a Társaság vezető állású munkavállalói kötelesek az Igazgatóságnak bejelenteni, ha ők vagy közeli hozzátartozójuk (Ptk. 685. § b.) a Társasággal szerződéses kapcsolatba lépni kívánó félnél befolyásoló részesedéssel, vagy a megkötendő szerződésben más érdekeltséggel rendelkeznek, vagy a Társasággal szerződéses kapcsolatba lépni kívánó félnél, igazgatósági, illetve felügyelőbizottsági tisztséget viselnek. Ez esetben az érintett személy e döntés előkészítésében és meghozatalában nem vehet részt.

3.2.11. A Társaság vezető állású személyei, egyéb vezetői, valamint érdemi ügyintézői kinevezésükkor (megválasztásukkor) kötelesek írásbeli nyilatkozatot tenni a Társaság részére arról, hogy ők vagy közeli hozzátartozójuk a Társaságnál, más biztosítónál, biztosításközvetítői tevékenységet végző gazdálkodó szervezetnél, vagy biztosítási szaktanácsadással foglalkozó

gazdálkodó szervezetnél rendelkeznek-e illetve ha igen, mekkora és milyen névértékű közvetlen vagy közvetett tulajdoni hányaddal vagy ezek által kibocsátott értékpapírral.

3.3. A Társaság valamennyi munkatársának joga és kötelessége

3.3.1. A Társaság munkatársainak jogai

A Társaság munkavállalóinak elidegeníthetetlen és állandóan érvényes joga, hogy

- a Magyar Köztársaság Alkotmányában megfogalmazott jogait gyakorolhassa;
- megismerje a Társaság terveit és célkitűzéseit, részt vehessen ezek alakításának folyamatában és megtehesse munkájával összefüggő javaslatait;
- a végzett munkájáért megkapja azt a bért, juttatást, kedvezményt, amely szerződése, illetve a jogszabályok alapján jár;
- biztosítva legyenek számára a munkavégzés feltételei és eszközei.

3.3.2. A Társaság munkatársainak kötelességei:

- elősegíteni a Társaság célkitűzéseinek maradéktalan és eredményes teljesítését;
- a jogszabályokban, belső szabályzatokban és utasításokban előírt feladatokat előírás szerint végrehajtani, akkor ha annak tárgyában külön végrehajtási utasítás nem került kiadásra;
- a törvényességet betartani;
- feladatkörével járó funkcionális ellenőrzési feladatokat folyamatosan és következetesen ellátni;
- a társasági vagyon és eszközök megóvását elősegíteni;
- baleset vagy anyagi kár megelőzése érdekében intézkedni, vagy az erre illetékesek figyelmét felhívni;
- a munkahelyén az előírt időpontban munkaképes állapotban megjelenni;
- a munkaidejét beosztásának megfelelően, hatékony munkavégzéssel eltölteni;
- a felettese által kiadott feladatot haladéktalanul megkezdeni, határidőre elvégezni, a tevékenységről felettesének beszámolni;
- tartózkodni más, idegen szervnél tartott értekezleten, megbeszéléseken olyan kérdésekben állást foglalni, amelyekben állásfoglalásra felhatalmazást nem kapott;
- más idegen szerveknél megtartott értekezletről a kiküldő felettes részére minden esetben jelentést tenni;
- a Társaság ügyfeleivel és munkatársaival szemben udvarias, előzékeny és figyelmes magatartást tanúsítani, öltözködésében és viselkedésében a Társaság követelményeinek megfelelni;
- a rendelkezésre bocsátott eszközöket, felszereléseket gondosan megőrizni, az anyagokat takarékosan kezelni;
- a Társaság gazdálkodásához szükséges eszközöket és anyagokat csak a Társaság érdekében használni, illetve hasznosítani.

4. A munkáltatói jogok gyakorlása

4.1. A munkáltatói jogok érvényesítésénél a munkáltatói jogok gyakorlója a hatályos jogszabályok és a Társaság magasabb szintű szabályai (a Társaság alapszabálya, illetve az SZMSZ) szerint jár el.

4.2. A munkáltatói jogok gyakorlására vonatkozó szabályokat az Igazgatóság mindenkor hatályos ügyrendje tartalmazza.

5. Tömegtájékoztatási eszközökkel való kapcsolattartás

A tömegtájékoztatási eszközökkel való kapcsolattartás rendjére vonatkozó szabályokat Kommunikációs Irányelvek, a Tájékoztatási Szabályzat valamint a Marketing és Kommunikációs Igazgatóság ügyrendje tartalmazzák.

6. A Társaság szervezeti felépítése

6.1. Az Igazgatóság

6.1.1. Az Igazgatóság a Társaság munkaszervezetét irányító szerv.

6.1.2. Az Igazgatóság felelőssége és feladatai:

- dönt a Társaság egészét érintő kérdésekben;
- kidolgozza a Társaság stratégiájára vonatkozó javaslatot és a Társaság közgyűlése elé terjeszti;
- meghatározza a Társaság biztosításpolitikáját;
- megtárgyalja és elfogadja a Társaság éves tervelőirányzatait;
- kiadja az éves célfeladatokat a biztosításpolitikai, illetve üzletpolitikai célok elérése érdekében;
- külön szabályzatban meghatározott összeghatár felett kötelezően dönt kockázat befogadásáról, kár kifizetéséről és pénzügyi kérdésekben;
- az Igazgatóság elvi irányító és ellenőrző feladatokat lát el a Társaság egészére nézve; ebben a feladatkörében a szakterületek operatív szakmai irányító és ellenőrző tevékenységére támaszkodik;
- kialakítja a Társaság szervezetét;
- az Igazgatóság ügyrendjében meghatározott ügköröket illetően a döntéshez bekéri a Felügyelőbizottság hozzájárulását;
- meghatározza az éves anyagi érdekeltségi rendszert;
- tartja a kapcsolatot a Felügyelőbizottsággal és a Könyvvizsgálóval;
- ellátja a Társaság pénzügyi szabályzatában meghatározott egyéb feladatokat.

6.1.3. Az Igazgatóság működésének részletes szabályait az Igazgatóság ügyrendje határozza meg.

6.2. Az Igazgatóság elnöke / első számú vezető

6.2.1. Az Igazgatóság elnökének felelőssége és feladatai:

- ellátja a Bit. rendelkezései által előírt feladatokat;
- koordinálja és felügyeli a társasági stratégia kidolgozását és megvalósítását;
- az igazgatósági határozatok végrehajtásának szabályozására utasításokat ad ki;
- felügyeli és irányítja a Társaság munkaszervezetét;
- megállapodik a Társaság érdekképviselői szervezeteivel;
- képviseli a Társaság érdekeit;
- gondoskodik az igazgatósági döntések (határozatok) végrehajtásáról;
- az Igazgatóság számára előterjeszti az éves előirányzatokat;
- külön utasításban meghatározott összeghatár felett kötelezően dönt kockázat befogadásáról, kár kifizetéséről és pénzügyi kérdésekben;
- kialakítja és egyezteti az éves célfeladatokat;
- meghatározott kérdésekben adott értékhatár felett dönt;
- ellenőrzi az utasítások betartását és betarthatóságát, viseli a felelősséget a szakszerű irányításért és működésért;
- felügyeli a Társaság egészére vonatkozó éves tervelőirányzatok elkészítését;
- ellátja a Társaság képviselői feladatait.

Huzamos távolléte, illetve akadályoztatása esetén az Igazgatóság elnökének teendőit a Vezérigazgató látja el.

6.3. Szakterület vezető

6.3.1. A szakterület vezető felelőssége és feladatai:

- irányítja a hozzá tartozó terület munkáját;
- közreműködik a területére vonatkozó szervezeti és működési javaslatok elkészítésében;
- szervezi, fejleszti és ellenőrzi a szakterületéhez tartozó feladatokkal kapcsolatos munkát;
- gondoskodik a külső és belső szabályok betartásáról, végrehajtásáról és végrehajtásáról;
- elemzéseket és jelentéseket készít felettese számára;
- állást foglal a szakterületéhez tartozó kérdésekben, a hatáskörébe tartozó kérdésekben dönt és utasít.

6.4. Szakterületek

6.4.1. Közvetlenül a Felügyelőbizottságnak és az Igazgatóság elnökének / első számú vezetőnek jelentő terület

6.4.1.1. A belső ellenőr

Angol megnevezése: Internal auditor

Szervezeti elhelyezkedése: A belső ellenőr az Igazgatóság elnöke / első számú vezető irányítása alá tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: -

Szakmai jelentési kötelezettsége: A belső ellenőr közvetlenül az Igazgatóság elnökének / első számú vezetőnek és a Felügyelőbizottságnak jelent.

Feladata és felelőssége: vizsgálni, hogy a Társaság a jogszabályoknak és a belső szabályzatoknak megfelelően működik-e, valamint, hogy tevékenysége megfelel-e a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és célszerűség követelményeinek.

A belső ellenőr feladata és felelőssége részletesen:

- a mindenkor hatályos törvényi rendelkezéseknek megfelelően végzi munkáját;
- kapcsolatot tart a Felügyelet megbízott dolgozójával, valamint ellenőrzi a Felügyelet számára továbbított jelentések, adatszolgáltatások tartalmi helyességét és teljességét;
- munkáját a Felügyelőbizottság által jóváhagyott éves terv alapján végzi, mely éves terv a törvényi előírások figyelembevételével készül és mind biztosítási ügymeneti mind általános ellenőrzéseket is tartalmaz, lehetőséget adva előre nem tervezett és utóvizsgálatok elvégzésére is;
- a vizsgálat eredményét írásos jelentésben rögzíti, mely megállapításokat és javaslatokat tartalmaz;
- a belső ellenőri jelentésben foglalt javaslatok megvalósítását figyelemmel kíséri, utóellenőrzések keretében vizsgálja és rögzíti.

A belső ellenőr felelőssége kiterjed a szakmai feladatainál és vezetők felelősségénél megfogalmazottakra, a feladatok teljesítésére, végrehajtásuk ellenőrzésére.

6.4.2. Közvetlenül a Vezérigazgatónak / vezető aktuáriusnak jelentő területek

6.4.2.1. Vezérigazgató / vezető aktuárius

Angol megnevezése: CEO, chief actuary

Szervezeti elhelyezkedése: A vezető aktuárius, aki egyben a Társaság Vezérigazgatója is, szervezetileg közvetlenül az Igazgatóság elnöke / első számú vezető irányítása alá tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: informatikai vezérigazgató-helyettes, nemzetközi vezérigazgató-helyettes, Humánerőforrás igazgatóság, Marketing és Kommunikációs igazgatóság, Nemzetközi osztály, Értékesítési vezető, Az alternatív értékesítési csatorna vezetője, Alkony-hálózat vezetője, Titkárság.

Szakmai jelentési kötelezettsége: A Vezérigazgató az Igazgatóság elnökének / első számú vezetőnek az irányítása alá tartozik, ami magában foglalja jelentési, illetve a beszámolási kötelezettségét is.

Feladata és felelőssége: A vezető aktuárius felelőssége kiterjed a szakmai feladatainál és a vezetők felelősségénél megfogalmazottakra, a feladatok teljesítésére, és a munkájában közreműködők által végzett munka ellenőrzésére.

A vezető aktuárius feladatai és felelőssége részletesen:

- a Bit-ben meghatározott feladatok ellátása;
- a mérlegbeszámolóban, valamint az Igazgatóság és a felügyeleti hatóság számára készülő jelentésekben a biztosítás matematikai módszereinek birtokában meghatározza a Társaság matematikai tartalékait, igazolja a Társaság éves beszámolójában szereplő tartalékok képzésének, mértékének helyességét és a szavatoló tőke-szükséglet számításának helyességét;
- kidolgozza a díjkalkuláció matematikai módszereit, meghatározza a szükséges statisztikai adatok körét. Megfogalmazza az ebből adódó igényeket az informatikai rendszerrel szemben, és részt vesz annak elvi kimunkálásában;
- ellenőrzi a Társaság számításaiban felhasznált adatok elégségességét, teljességét és konzisztenciáját;
- a matematikai statisztika eszközeivel értékeli a biztosítási tevékenység kárainak és kockázatainak alakulását;
- ellenőrzi és elvi szinten irányítja az ágazati módozatfejlesztés keretében folyó díjkalkulációs tevékenységet.

6.4.2.2. Titkárság

Angol megnevezése: Secretariat

Szervezeti elhelyezkedése: Közvetlenül a Vezérigazgatónak alárendelt.

Alárendelt szervezeti egységek: Logisztika

Szakmai jelentési kötelezettsége: A Titkárság vezetőjének szervezeti felettese a vezérigazgató.

Feladata és felelőssége:

A Titkárság vezetőjének feladata és felelőssége részletesen:

- az Igazgatóság munkájának szakmai és operatív támogatása, az Igazgatóság titkársági teendőinek ellátása. A Társaságon belüli funkcionális egységek döntés-előkészítő, illetve szabályozási tevékenységének, valamint a Társaság egyes szakterületei közötti irányítás, kapcsolattartás és információáramlás koordinálása, az ezzel összefüggésben lévő irányítási elvek és eszközök kidolgozása, működtetése és folyamatos karbantartása;
- az Igazgatóság nemzetközi kapcsolatainak fenntartásával és ápolásával kapcsolatos teendők ellátása, a tolmácsolási és fordítási tevékenység ellátásának szervezése és koordinálása, a hivatalos külföldi utaztatás szervezése és bonyolítása, protokollfeladatok ellátása;
- az Igazgatóság bel- és külföldi szakirodalommal és dokumentációval történő ellátása, szakirányú információk gyűjtése, feldolgozása és rendelkezésre bocsátása;
- asszisztensi feladatok ellátása az Igazgatóság elnöke részére, a Társaság kezelésében levő eszközökkel kapcsolatos adminisztratív jellegű feladatok ellátásában való részvétel;
- közreműködés az igazgatósági, felügyelőbizottsági ülések lebonyolításában, a Társaság közgyűlésének előkészítésében;

- a Társaság egyéb asszisztensi feladatokat ellátó alkalmazottainak (recepció, értékesítési vezető asszisztense) irányítása.

6.4.2.3. Logisztika

Angol megnevezése: Logistics

Szervezeti elhelyezkedése: A Titkársághoz tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: -

Szakmai jelentési kötelezettsége: -

Feladata és felelőssége:

A Logisztika vezetőjének feladata és felelőssége részletesen:

- az Igazgatóság helyiségeinek üzemeltetéséről, állagmegóvásáról és karbantartásáról történő gondoskodás;
- irodai gépek, felszerelések, különböző anyagok beszerzése, készletek raktározása;
- vállalati gépjárművekkel kapcsolatos ügyintézés.

6.4.2.4. Értékesítés

6.4.2.4.1. Az értékesítési vezető – saját hálózat

Angol megnevezése: Tied Network Sales Manager

Szervezeti elhelyezkedése: Az értékesítési vezető szervezetileg közvetlenül a Vezérigazgató irányítása alá tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: Saját-hálózat, Hálózati adminisztrációs csoport, Értékesítés-támogatási csoport, Oktatási csoport

Szakmai jelentési kötelezettsége: Az értékesítési vezető jelentési és beszámolási kötelezettséggel tartozik a Vezérigazgatónak.

Feladata és felelőssége: Az általa felügyelt szervezeti egységek irányítása, operatív feladatainak meghatározása és ellenőrzése.

Az értékesítési vezető feladata és felelőssége részletesen:

A saját értékesítési hálózat felügyeletét és irányítását az értékesítési vezető látja el.

A saját értékesítési hálózat vezető felelőssége kiterjed a szakmai feladatainál és a vezetők felelőségénél megfogalmazottakra, a feladata teljesítéséhez szükséges erőforrások megtervezésére, a feladata teljesítéséhez rendelkezésére bocsátott pénzügyi erőforrás hatékony felhasználására, a feladatok teljesítésére.

A saját hálózati értékesítési vezető feladata – az értékesítési igazgatók közreműködésével – különösen a következő:

- a tanácsadói értékesítési hálózat munkájának összehangolása, szervezése;
- közreműködés a Társaság stratégiájának megfelelő jutalékrendszer kidolgozásában, annak folyamatos figyelemmel kísérése;
- hálózati értékesítési adatok naprakész feldolgozása és gondozása;
- tanácsadói-értékesítési hálózat adminisztrációjának megszervezése, felügyelete.

A saját hálózati értékesítési vezető feladatait három csoport támogatja munkájában, amelyek mindegyike közvetlenül a saját értékesítési hálózati vezetőknek jelent:

- Hálózati adminisztrációs csoport;
- Értékesítés-támogatási csoport;
- Oktatási csoport;

Hálózati adminisztrációs csoport feladatai:

- tanácsadói-értékesítési hálózat adminisztrációjának megszervezése javítása,
- jutalék fizetés és kiszámítás;

Értékesítés-támogatási csoport feladatai:

- értékesítés támogató anyagok készítése;
- az értékesítési hálózat aktív támogatása;

Oktatási csoport feladatai:

- a Társaság saját hálózatának oktatási stratégiájának kidolgozása;
- az alapoktatás megszervezése;
- a saját értékesítési hálózat oktatásainak megszervezése és lebonyolítása;

6.4.2.4.2. Alternatív értékesítési csatornák igazgatóság

Angol megnevezése: Alternative sales network directorate

Szervezeti elhelyezkedése: Az Alternatív értékesítési csatornák igazgatóság szervezetiileg közvetlenül a Vezérigazgató irányítása alá tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: -

Szakmai jelentési kötelezettsége: Az Alternatív értékesítési csatornák igazgatóság vezetője jelentési és beszámolási kötelezettséggel tartozik a Vezérigazgatónak.

Feladata és felelőssége: Az Alternatív értékesítési csatornák igazgatóság irányítását közvetlen felelős vezető látja el. Az irányítás magába foglalja az alternatív értékesítési csatornák megválasztását, felügyeletét.

Az Alternatív értékesítési csatornák igazgatóság vezetője feladata az alternatív értékesítési csatornák tekintetében különösen:

- a Társaság stratégiájának megfelelő brókeri kapcsolatok kialakítása, kapcsolattartás;
- a brókerekkel együttműködve megfelelő jutalékrendszer kidolgozása, ennek folyamatos gondozása;
- a brókeri együttműködési időszakonkénti értékelése;
- a Társaság stratégiájának megfelelő speciális értékesítési csatornák feltárása;
- speciális értékesítési csatornákkal kapcsolatban együttműködés lehetőségeinek kidolgozása;
- kapcsolattartás, folyamatos gondozás.

Az Alternatív értékesítési csatornák igazgatóság vezetőjének felelőssége kiterjed a szakmai feladatainál és a vezetők felelősségénél megfogalmazottakra, a feladata teljesítéséhez szükséges erőforrások megtervezésére, a feladata teljesítéséhez rendelkezésére bocsátott pénzügyi erőforrás hatékony felhasználására, a feladatok teljesítésére.

6.4.2.5. Az informatikai vezérigazgató-helyettes

Angol megnevezése: IT deputy-CEO

Szervezeti elhelyezkedése: Az informatikai vezérigazgató-helyettes szervezetileg közvetlenül a Társaság Vezérigazgatójához tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: Informatikai igazgatóság, Informatikai biztonsági felelős, és a kiszervezett tevékenységek: rendszerfejlesztés, dokumentumkezelés, üzemeltetés.

Szakmai jelentési kötelezettsége: Az informatikai vezérigazgató-helyettes a Társaság Vezérigazgatójának irányítása alá tartozik, ami magában foglalja jelentési, illetve a beszámolási kötelezettségét is.

Feladata és felelőssége: Az informatikai vezérigazgató-helyettes felelőssége kiterjed a szakmai feladatainál és a vezetők felelősségénél megfogalmazottakra, a feladata teljesítéséhez szükséges erőforrások megtervezésére, a feladata teljesítéséhez rendelkezésére bocsátott pénzügyi erőforrás hatékony felhasználására, a feladatok teljesítésére.

Az informatikai vezérigazgató-helyettes feladatai és felelőssége részletesen:

- feladata az általa felügyelt szervezeti egységek irányítása, operatív feladatainak meghatározása és ellenőrzése;
- a Társaság hatékony működését segítő adminisztráció kidolgozása, fejlesztése;
- törvényesség, adatvédelem feltételeinek kidolgozása, betartatása;
- rendszerszervezés irányítása;
- informatikai fejlesztés irányítása;
- a társaság informatikai stratégiájának meghatározása;
- informatikai beszerzések koordinálása, lebonyolításának irányítása és ellenőrzése;
- informatikai biztonság megteremtése és biztosítása.

6.4.2.6. Informatikai igazgatóság

Angol megnevezése: IT directorate

Szervezeti elhelyezkedése: Az Informatikai igazgatóság szervezetileg közvetlenül az informatikai vezérigazgató-helyetteshez tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: Rendszertámogatási osztály, Rendszerfejlesztési osztály.

Szakmai jelentési kötelezettsége: Az Informatikai igazgató az Informatikai vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik, ami magában foglalja jelentési, illetve a beszámolási kötelezettségét is.

Feladata és felelőssége: Az Informatikai igazgatóság két osztályra tagozódik: Rendszerfejlesztési osztályra és Rendszertámogatási osztályra.

Az informatikai igazgató feladatai és felelőssége részletesen:

- az informatikai támogatás és fejlesztés koordinálása. A szervezetileg hozzátartozó osztályok működésének felügyelete.

6.4.2.7. Rendszertámogatási osztály

Angol megnevezése: System support department

Szervezeti elhelyezkedése: A Rendszertámogatási osztály szervezetenként közvetlenül az Informatikai igazgatósághoz tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: -

Szakmai jelentési kötelezettsége: A Rendszertámogatási osztály az Informatikai igazgatóságnak jelent.

Feladata és felelőssége:

A Rendszertámogatási osztály feladatai és felelőssége részletesen:

- a számítógépes infrastruktúra fejlesztése, karbantartása;
- a kommunikációs hálózat, telefonrendszer fejlesztése, karbantartása;
- biztonsági adatmentés biztosítása;
- informatikai biztonság menedzselése.

6.4.2.8. Rendszerfejlesztési osztály

Angol megnevezése: System development department

Szervezeti elhelyezkedése: A Rendszerfejlesztési osztály szervezetenként közvetlenül az Informatikai igazgatósághoz tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: -

Szakmai jelentési kötelezettsége: A Rendszerfejlesztési osztály az Informatikai igazgatóságnak jelent.

Feladata és felelőssége:

A Rendszerfejlesztési osztály feladatai és felelőssége részletesen:

- üzleti igények alapján elkészült specifikációból technikai, illetve program specifikációk készítése;
- programozási feladatok végrehajtása;
- adott funkció tesztelése;
- éles üzem támogatása.

6.4.2.9. Informatikai biztonsági felelős

Angol megnevezése: IT security officer

Szervezeti elhelyezkedése: Az Informatikai biztonsági felelős szervezetenként közvetlenül az Informatikai vezérigazgató-helyettes alá tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: -

Szakmai jelentési kötelezettsége: Az Informatikai biztonsági felelős az Informatikai vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik, ami magában foglalja jelentési, illetve a beszámolási kötelezettségét is.

Feladata és felelőssége:

Az Informatikai biztonsági felelős feladatai és felelőssége részletesen:

- a Társaság informatikai biztonsági irányelveinek kialakítása és biztonsági szabályzatának kidolgozása;

- informatikai biztonsági feladatok végrehajtása;
- esetleges informatikai biztonsági kockázatok feltárása és megszüntetése;
- a Társaság munkavállalónak informatikai biztonsági képzése;

6.4.2.10. A nemzetközi vezérigazgató-helyettes

Angol megnevezése: International deputy-CEO

Szervezeti elhelyezkedése: A nemzetközi vezérigazgató-helyettes szervezetileg közvetlenül a Vezérigazgató irányítása alá tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: -

Szakmai jelentési kötelezettsége: a nemzetközi vezérigazgató-helyettes a Vezérigazgatónak jelent.

Feladata és felelőssége: a nemzetközi vezérigazgató-helyettes a Fióktelep és a Társaság közötti kapcsolattartásért felelős.

6.4.2.11. Humánerőforrás igazgatóság

Angol megnevezése: HR directorate

Szervezeti elhelyezkedése: A Humánerőforrás igazgatóság szervezetileg közvetlenül a Vezérigazgató irányítása alá tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: -

Szakmai jelentési kötelezettsége: A Humánerőforrás igazgatóság a Vezérigazgatónak jelent.

Feladata és felelőssége: A hatályos jogszabályoknak megfelelő munkaügyi működés és a Társaság stratégiájához igazodó megfelelő mennyiségű és minőségű emberi erőforrás biztosítása.

A Humánerőforrás igazgatóság feladatai és felelőssége részletesen:

- a Társaság munkaügyi feladatainak ellátása, munkaügyi nyilvántartás vezetése;
- személyzeti, foglalkoztatási ügyek intézése;
- személyzeti szabályzatok, utasítások elkészítése;
- a Társaság stratégiájának megfelelő személyügyi politika kialakítása;
- a Társaság humánpolitikai eszközrendszerének működtetése;
- a humánerőforrás piac folyamatos elemzése;
- a Társaság humánerőforrás szempontú folyamatos értékelése;
- a Társaság stratégiájának megfelelő oktatási rendszer kiépítése és folyamatos fejlesztése;
- oktatási stratégia, éves oktatási terv és oktatási anyagok készítése;
- külső továbbképzések tervezése, szervezése;
- kapcsolattartás és együttműködés külső továbbképző intézményekkel;
- kapcsolattartás a külső bérszámfejtő céggel.

A Humánerőforrás igazgatóság vezetőjének felelőssége kiterjed a szakmai feladatainál megfogalmazottakra, a feladata teljesítéséhez szükséges erőforrások megtervezésére, a feladata teljesítéséhez rendelkezésére bocsátott pénzügyi erőforrás hatékony felhasználására, a feladatok teljesítésére.

6.4.1.12. Marketing és Kommunikációs igazgatóság

Angol megnevezése: Marketing and Communication Directorate

Szervezeti elhelyezkedése: A Marketing és Kommunikációs igazgatóság szervezetileg közvetlenül a Vezérigazgató irányítása alá tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: Marketing osztály

Szakmai jelentési kötelezettsége: A Marketing és Kommunikációs igazgatóság a Vezérigazgató irányítása alá tartozik, ami magába foglalja jelentési, illetve a beszámolási kötelezettségét is.

Feladata és felelőssége: A Marketing és Kommunikációs igazgatóság felel a Társaság külső és belső kommunikációjáért.

Kommunikációs feladatai:

- a Társaság kommunikációs stratégiájának meghatározása;
- a Kommunikációs igazgatóság ügyrendjének meghatározása;
- a Társaság külső és belső kommunikációjának irányítása, lebonyolítása és felügyelete;

Marketing feladatai:

- a Társaság marketing stratégiájának meghatározása;
- a Társaság szponzorációs stratégiájának kidolgozása;
- a Társaság üzleti tevékenységének elemzése;
- a piac folyamatos elemzése és monitorozása;

A Marketing és Kommunikációs igazgatóság vezetője tagja az Adatminősítő Bizottságnak. A Marketing és Kommunikációs igazgatóság vezetőjének felelőssége kiterjed a szakmai feladatainál megfogalmazottakra, a feladata teljesítéséhez szükséges erőforrások megtervezésére, a feladata teljesítéséhez rendelkezésére bocsátott pénzügyi erőforrás hatékony felhasználására, a feladatok teljesítésére.

6.4.2.13. Marketing osztály

Angol megnevezése: Marketing department

Szervezeti elhelyezkedése: A Marketing osztály szervezetileg Kommunikációs igazgató irányítása alá tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: -

Szakmai jelentési kötelezettsége: A Marketing osztály a Kommunikációs igazgatónak jelent.

Feladata és felelőssége: A Társaság marketing stratégiájának kidolgozásában, annak megvalósításában és a marketing tevékenységének irányításában, koordinálásában való részvétel.

A Marketing osztály feladatai és felelőssége részletesen:

- a Társaság marketingjének kialakításában és fejlesztésében való részvétel;
- a Társaság hirdetéseinek tervezése, lebonyolítása, mérése;
- folyamatos piackutatás végzése;
- az üzleti tevékenység folyamatos értékelése és elemzése;
- piacelemzések készítése;
- üzleti nyomtatványok készítése.

A Marketing osztály vezetőjének felelőssége kiterjed a szakmai feladatainál megfogalmazottakra, a feladata teljesítéséhez szükséges erőforrások megtervezésére, a feladata teljesítéséhez rendelkezésére bocsátott pénzügyi erőforrás hatékony felhasználására, a feladatok teljesítésére.

6.4.2.14. Nemzetközi osztály

Angol megnevezése: International department

Szervezeti elhelyezkedése: A Nemzetközi osztály szervezetileg közvetlenül a Vezérigazgató irányítása alá tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: -

Szakmai jelentési kötelezettsége: A Nemzetközi osztály a Vezérigazgatónak jelent.

Feladata és felelőssége: A Fióktelep felügyelete és operatív támogatása.

A Nemzetközi osztály feladatai és felelőssége részletesen:

- a román termékek leírásainak ellenőrzése;
- a romániai szerződésekben való aktív közreműködés;
- a romániai adminisztráció támogatása.

A Nemzetközi osztály vezetőjének felelőssége kiterjed a szakmai feladatainál és a vezetők felelősségénél megfogalmazottakra, a feladata teljesítéséhez szükséges erőforrások megtervezésére, a feladata teljesítéséhez rendelkezésére bocsátott pénzügyi erőforrás hatékony felhasználására, a feladatok teljesítésére.

6.4.3. Közvetlenül az általános vezérigazgató-helyettesnek jelentő területek

6.4.3.1. Az általános vezérigazgató-helyettes

Angol megnevezése: General deputy-CEO.

Szervezeti elhelyezkedése: Az általános vezérigazgató-helyettes szervezetileg közvetlenül a Vezérigazgató irányítása alá tartozik

Alárendelt szervezeti egységek: Aktuárius osztály, Termékfejlesztési osztály, vezető jogtanácsos / Jogi osztály, Ügyfélszolgálati osztály, Adminisztrációs osztály, Megfelelőségi biztos, Vezető orvos.

Szakmai jelentési kötelezettsége: Az általános vezérigazgató-helyettes a Vezérigazgató irányítása alá tartozik, ami magába foglalja jelentési, illetve a beszámolási kötelezettségét is.

Feladata és felelőssége: A szervezetileg alá tartozó szervezeti egységek munkájának felügyelése és irányítása. A Vezérigazgató helyettesítése.

6.4.3.2. Aktuárius osztály

Angol megnevezése: Actuary department

Szervezeti elhelyezkedése: Az Aktuárius osztály szervezetileg közvetlenül az általános vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: -

Szakmai jelentési kötelezettsége: Az Aktuárius osztály az általános vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik, ami magába foglalja jelentési, illetve a beszámolási kötelezettségét is.

Feladata és felelőssége: A szervezetileg alá tartozó szervezeti egység munkájának felügyelése és irányítása.

- díjkalkulációk készítése, leírása, egyedi szerződések aktuáriusi elbírálása;
- a díjtartalék helyzet esetleges változása okainak elemzése;
- új termékek várható jövedelmezőségének vizsgálata;
- állománystatisztikák készítése;
- cash-flow tervezés;
- tartalékolás;
- viszontbiztosítási kalkulációk elkészítése;
- informatikai igények specifikációja, tesztelése.

6.4.3.2. Termékfejlesztési osztály

Angol megnevezése: Product development department

Szervezeti elhelyezkedése: A Termékfejlesztési osztály szervezetileg közvetlenül az Általános-vezérigazgató helyettes irányítása alá tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: -

Szakmai jelentési kötelezettsége: A Termékfejlesztési osztály az Általános-vezérigazgató helyettesnek jelent.

Feladata és felelőssége: A Társaság termékfejlesztési stratégiájának kidolgozása, tevékenységének irányítása és koordinálása. A Társaság termékportfóliójának folyamatos fejlesztése és a termékkel kapcsolatos információk oktatása.

A Termékfejlesztési osztály feladatai és felelőssége részletesen:

- a Termékfejlesztési osztály vezetőjének feladata: az általa felügyelt szervezeti egység irányítása, operatív feladatainak meghatározása, ellenőrzése;
- a Termékfejlesztési osztály feladata: személybiztosítási stratégia kidolgozása, megvalósításának irányítása és szervezése;
- a piaci igényeknek megfelelő és gazdaságos személybiztosítási termékek kidolgozása;
- termékstruktúra folyamatos fejlesztése.

A Termékfejlesztési osztály vezetőjének felelőssége kiterjed a szakmai feladatainál és a vezetők felelősségénél megfogalmazottakra, a feladata teljesítéséhez szükséges erőforrások megtervezésére, a feladata teljesítéséhez rendelkezésére bocsátott pénzügyi erőforrás hatékony felhasználására, a feladatok teljesítésére.

6.4.3.3. A vezető jogtanácsos / Jogi osztály

Angol megnevezése: Chief legal advisor, Legal department

Szervezeti elhelyezkedése: A vezető jogtanácsos szervezetileg közvetlenül az általános vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: Jogi osztály.

Szakmai jelentési kötelezettsége: A vezető jogtanácsos / Jogi osztály az általános vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik, ami magába foglalja jelentési, illetve a beszámolási kötelezettségét is.

Feladata és felelőssége: A Társaság jogi területének irányítása.

A vezető jogtanácsos felelőssége és feladatai:

- a Társaság jogi képviselőjének megszervezése és annak ellátása;
- a Társaság mint gazdasági társaság működésével kapcsolatos jogi feladatok ellátása;
- a Társaság jogszabályszerű működésének biztosítása, a törvényesség felügyelete;
- a Bit-ben meghatározott feladatok ellátása;
- közreműködik:
- a biztosítási módok kidolgozásában;
- a jogi közreműködést igénylő belső szabályzatok megalkotásában;
- a biztosítási jogszabályok előkészítésében, azok véleményezésében;
- a biztosítók szakmai szervezeteinek munkájában;
- gazdasági és egyéb döntések jogi szempontú előkészítésében és végrehajtásában;
- az adatvédelmi feladatok koordinálása;
- a Társaság képviselője, valamint a peres és peren kívüli képviselői munka ellenőrzése, felügyelete, irányítása;
- a pénzügyi a szabályzat aktualizálása, valamint az alkalmazottak erre vonatkozó évenkénti oktatása;
- külföldi kiemelt közszereplővel történő szerződéskötés jóváhagyása.

A vezető jogtanácsos felelőssége kiterjed a szakmai feladatainál és a vezetők felelősségénél megfogalmazottakra, a feladatok teljesítésére, végrehajtásuk ellenőrzésére.

6.4.3.4. A megfelelési biztos

Angol megnevezése: Compliance officer

Szervezeti elhelyezkedése: Közvetlenül az általános vezérigazgató-helyettesnek alárendelt.

Alárendelt szervezeti egységek: -

Szakmai jelentési kötelezettsége: Közvetlenül az általános vezérigazgató-helyettesnek jelent.

Feladata és felelőssége: a megfelelési kockázatok azonosítása és kezelése, amelyek vonatkozó jogszabályok, illetve jogszabálynak nem minősülő egyéb előírások be nem tartása következtében állnak elő.

A megfelelési biztosítási funkció feladata és felelőssége részletesen:

Szabályozási jellegű feladatok

- megfelelési területek és az ehhez kapcsolódó megfelelési szabályok körének meghatározása;
- szabályozási változások nyomon követése, hatáselemzés;
- szükséges módosítások kezdeményezése.

Operatív jellegű feladatok

- megfelelési szabályoknak való megfelelés vizsgálata, ezek megsértésének jelentése a Felügyelőbizottság, illetve az Igazgatóság felé;
- megfelelési ügyekben való tanácsadás a Társaság ügyvezetése felé;
- megfeleléssel kapcsolatos szabályok oktatása a Társaság munkavállalói felé, az oktatási anyag folyamatos karbantartása;
- hatóságok felé fennálló jelentési kötelezettség teljesítése (pl. összeférhetetlenség);

- Új termékek eljárások bevezetése előtt megfelelőségi szempontú vélemény nyújtása.

6.4.3.5. Adminisztrációs osztály

Angol megnevezése: Administration department

Szervezeti elhelyezkedése: Az Adminisztrációs osztály szervezetileg közvetlenül az általános vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: -

Szakmai jelentési kötelezettsége: Az Adminisztrációs osztály az általános vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik, ami magában foglalja jelentési, illetve a beszámolási kötelezettségét is.

Feladata és felelőssége: Az Adminisztrációs osztály négy csoportra tagolódik, amelyek mindegyike az Adminisztrációs osztályvezetőnek jelent. Az adminisztrációs osztály szervezeti tagolódása a következő:

- Kockázatbírálási csoport;
- Díjkönyvelési csoport;
- Kárkifizetési csoport;
- Központi postázó csoport;

Kockázatbírálási csoport feladatai:

- a biztosítási szerződéskötésre tett ajánlatokat formai és tartalmi ellenőrzése, javítása, technikai kockázatbírálás;
- levelezés lebonyolítása;
- egészségügyi kockázatbírálás Swiss Re kézikönyv használatával;
- biztosítási szerződések kibocsátása;
- szerződési dokumentáció nyilvántartása, archiválása, adatrögzítés;
- utasítások elkészítése, kiadása, karbantartása, oktatása.

Díjkönyvelési csoport feladatai:

- a biztosítási díjkönyvelés megszervezése, működtetése.

Kárkifizetési csoport feladatai:

- káresetek felülvizsgálata, kárintézés;
- levelezés bonyolítása;
- termékfejlesztéshez kapcsolódó kárrendezési, szakkezelési utasítások elkészítése, kiadása, karbantartása és oktatása;
- biztosítási szolgáltatások számfejtése.

Központi postázó csoport feladatai:

- a Társaság ki és beérkező levelezésének kezelése, iktatása;
- küldemények feladása és átvétele;
- postázással kapcsolatos feladatok ellátása

6.4.3.6. A vezető orvos

Angol megnevezése: Chief doctor

Szervezeti elhelyezkedése: A vezető orvos szervezetileg közvetlenül az általános vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: -

Szakmai jelentési kötelezettsége: A vezető orvos az általános vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik, ami magába foglalja jelentési, illetve a beszámolási kötelezettségét is.

Feladata és felelőssége:

A vezető orvos felelőssége és feladatai:

- az egészségügyi kockázatbírálás felügyelete;
- egészségügyi képzés továbbképzés biztosítása a kockázatbírálók számára;
- az orvosi állásfoglalást igénylő esetek véleményezése;
- kapcsolattartás a termékfejlesztési osztály vezetőjével;
- gondoskodik a biztosítási termékek és szabályzatok orvosi szakszerűséséről;
- gondoskodik a Társaság egészségi kockázat és kárszakértői munkájának szakszerűségért.

6.4.3.7. Ügyfélszolgálati osztály

Angol megnevezése: Customer service department

Szervezeti elhelyezkedése: Az Ügyfélszolgálati osztály szervezetileg közvetlenül az általános vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: -

Szakmai jelentési kötelezettsége: Az Ügyfélszolgálati osztály az általános vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik, ami magába foglalja jelentési, illetve a beszámolási kötelezettségét is.

Feladata és felelőssége: Az Ügyfélszolgálati osztály feladata a kötvények karbantartása.

Az Ügyfélszolgálati osztály az alábbi feladatokat végzi:

- felmondást, indexálás elutasítást;
- reaktiválást;
- ügyfeladatok átvezetését;
- díjfizetési mód, gyakoriság változását;
- elveszett kötvény pótlását;
- a kötvény utólagos záradékolását;
- befektetési alapok közötti áthelyezést, befektetési egységek alapok közti megoszlásának változtatását;
- kötvény törlését;
- panaszok ügyintézését;
- információ nyújtását.

6.4.4. Közvetlenül a pénzügyi vezérigazgató-helyettesnek jelentő területek

6.4.4.1. A pénzügyi vezérigazgató-helyettes

Angol megnevezése: CFO, Deputy-CEO

Szervezeti elhelyezkedése: A pénzügyi vezérigazgató-helyettes szervezetileg közvetlenül a Vezérigazgató irányítása alá tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: Banki kapcsolatok igazgatósága, Befektetői kapcsolatok igazgatósága, Pénzügyi és számviteli osztály, Tervezés és kontrolling osztály, Befektetési back office és Treasury osztály.

Szakmai jelentési kötelezettsége: A pénzügyi vezérigazgató-helyettes a Vezérigazgató irányítása alá tartozik, ami magába foglalja jelentési, illetve a beszámolási kötelezettségét is.

Feladata és felelőssége: A szervezetileg alá tartozó szervezeti egységek munkájának felügyelése és irányítása.

A pénzügyi vezérigazgató-helyettes a kijelölt felelős személy, pénzmosási jelentési tisztségviselő, aki a munkaidő alatt rendelkezésre áll és a bejelentéseket továbbítja a pénzügyi információs egységként működő hatóságnak.

A számviteli rendért felelős vezető, aki egyszemélyben a Társaság pénzügyi vezérigazgató-helyettese, szervezetileg közvetlenül a Vezérigazgató irányítása alá tartozik, ami magába foglalja jelentési, illetve a beszámolási kötelezettségét is.

- mint számviteli rendért felelős vezető feladata az általa felügyelt szervezeti egységek irányítása, operatív feladatainak meghatározása;
- a Bit-ben előírt jelentések helytállóságának aláírással történő igazolása;
- mint pénzügyi vezérigazgató-helyettes feladata különösen közreműködni a Társaság beszámolójának, mérlegének, az eredmény felhasználására vonatkozó javaslatnak, a nyereségről, a veszteségről szóló beszámoló elkészítésében, a Társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról szóló beszámoló elkészítésében, valamint a cash-flow terv elkészítésében, a Társaság pénzügyi munkájának megszervezése és ellenőrzése, pénzgazdálkodásának irányítása.

A pénzügyi vezérigazgató-helyettes felelőssége kiterjed a szakmai feladatainál és a vezetők felelősségénél megfogalmazottakra, a feladata teljesítéséhez szükséges erőforrások megtervezésére, a feladata teljesítéséhez rendelkezésére bocsátott pénzügyi erőforrás hatékony felhasználására, a feladatok teljesítésére.

6.4.4.2. Pénzügyi és számviteli osztály

Angol megnevezése: Finance and accounting department

Szervezeti elhelyezkedése: A pénzügyi és számviteli osztály szervezetileg közvetlenül a pénzügyi vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: -

Szakmai jelentési kötelezettsége: A Pénzügyi és számviteli osztály a pénzügyi vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik, ami magában foglalja jelentési, illetve a beszámolási kötelezettségét is.

Feladata és felelőssége:

A Pénzügyi és számviteli osztály felelőssége és feladatai:

(a) A pénzügyi terület feladata:

- a Társaság likviditásának menedzselése;
- a Társaság pénzügyi munkájának elvégzése;
- adózási rendeletek alapján belső utasítások elkészítése;
- a Társaság kötelezettségvállalási és utalványozási rendjének kidolgozása.

A főkönyvelő szervezetileg közvetlenül a pénzügyi vezérigazgató-helyettes alá tartozik, ami magában foglalja jelentési, illetve a beszámolási kötelezettségét is. A főkönyvelő feladata a számviteli osztály szervezeti egység irányítása, operatív feladatainak meghatározása és ellenőrzése.

A főkönyvelő

A főkönyvelő feladata különösen:

- a számviteli törvény előírásainak érvényesítése;
- közreműködés az év végi beszámoló összeállításában;
- statisztikai jelentési kötelezettséggel összefüggő feladatok ellátása;
- közreműködés a Társaság pénzügyi és számviteli munkájának megszervezésében;
- közreműködés a számviteli és pénzügyi tevékenység szabályozását szolgáló belső utasítások, szabályzatok kidolgozásában.

(b) A számviteli terület feladata:

- a Társaság működése során a számviteli törvény előírásainak érvényesítése,
- év végi beszámoló elkészítése;
- adat és statisztikai adatszolgáltatás;
- a Társaság számviteli és könyvelési munkájának szervezése;
- ügyviteli utasítások készítése a számvitel területén;
- főkönyvi könyvelési rendszer szabályozása, működéséhez szükséges feltételek megteremtése;
- elemző értékelő riportok készítése, alkalmazása;
- gazdálkodási utasítások elkészítése.

6.4.4.3. Controlling és tervezési osztály

Angol megnevezése: Controlling and planning department

Szervezeti elhelyezkedése: A Controlling és tervezési osztály szervezetileg közvetlenül a pénzügyi vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: -

Szakmai jelentési kötelezettsége: A Controlling és tervezési osztály a pénzügyi vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik, ami magába foglalja jelentési, illetve a beszámolási kötelezettségét is.

Feladata és felelőssége:

A Controlling és tervezési osztály felelőssége és feladatai:

- a rendelkezésre álló információk alapján, a belső és külső előírásoknak megfelelően a jelentések helyes, pontos, határidőre történő elkészítése;
- adatszolgáltatás a hatóságok felé a hatályos törvényi szabályozásnak megfelelően, határidőre, a belső ellenőrel való egyeztetést követően;
- a tulajdonosok által előírt kontrolling feladatok határidőre való teljesítése;
- a tervek elkészítése az adott területek vezetőivel való egyeztetést követően;
- elemzések, összehasonlítások elkészítése a vezetőség igényeinek megfelelően;
- a felügyelőbizottsági ülésekre az anyagok előkészítése;
- részvétel az éves beszámoló elkészítésében;
- a Könyvvizsgáló munkájának segítése.

6.4.4.4. Befektetői kapcsolatok igazgatósága

Angol megnevezése: Investor relations directorate

Szervezeti elhelyezkedése: A Befektetői kapcsolatok igazgatósága szervezetileg közvetlenül a pénzügyi vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: -

Szakmai jelentési kötelezettsége: A Befektetői kapcsolatok igazgatósága a pénzügyi vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik, ami magába foglalja jelentési, illetve a beszámolási kötelezettségét is.

Feladata és felelőssége: A Befektetői kapcsolatok igazgatósága felel a befektetők tájékoztatásáért, tárgyalásokat folytat új esetleges befektetőkkel. Feladat és hatáskörét a Tájékoztatási Szabályzat tartalmazza. A Befektetői kapcsolatok igazgatóság vezetője tagja az Adatminősítő Bizottságnak.

6.4.4.5 Banki kapcsolatok igazgatósága

Angol megnevezése: Bank relations directorate

Szervezeti elhelyezkedése: A Banki kapcsolatok igazgatósága szervezetileg közvetlenül a pénzügyi vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: -

Szakmai jelentési kötelezettsége: A Banki kapcsolatok igazgatósága a pénzügyi vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik, ami magába foglalja jelentési, illetve a beszámolási kötelezettségét is.

Feladata és felelőssége: A termékekhez kötődő jelzáloghitelezés folyamatának intézése. Új lehetőségek felkutatása, kapcsolattartás a szerződéses bankokkal. Országelemzések készítése és tájékoztató anyagok írása az adott alapokról.

6.4.4.6. Befektetési back office és treasury osztály

Angol megnevezése: Investment back office and treasury department

Szervezeti elhelyezkedése: A Befektetési back office és treasury osztály szervezetileg közvetlenül a pénzügyi vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik.

Alárendelt szervezeti egységek: -

Szakmai jelentési kötelezettsége: A Befektetési back office és treasury osztály a pénzügyi vezérigazgató-helyettes irányítása alá tartozik, ami magában foglalja jelentési, illetve a beszámolási kötelezettségét is.

Feladata és felelőssége:

A Befektetési back office és treasury osztály felelőssége és feladatai:

- a Társaság saját és a kezelésében lévő tőke befektetések útján való hasznosítása, biztonság és a gazdálkodási eredményesség szempontjainak érvényesítése;
- a befektetési politikai elkészítése és rendszeres felülvizsgálata;
- a befektetési stratégia kidolgozása és a külső körülményekhez való folyamatos hozzáigazítása.

7. A Társaság Fióktelepe, leányvállalatai

7. 1. A Társaság Fióktelepe:

7.1.1. A Fióktelep neve: CIIG Pannónia Life Insurance Plc. – Budapesta, Sucursala Bucuresti

A Fióktelep címe: Bucuresti, str. Povernei, nr. 20, etaj 4, apt. 20, sector 1., Romania

7.1.2. A Fióktelep tevékenységi köre: életbiztosítás

- hagyományos életbiztosítások;
- házassági biztosítás, születési biztosítás, ahol a házasság vagy a születés biztosítási esemény;
- befektetési egységekhez kötött életbiztosítás;
- egyéni és csoportos nyugdíjbiztosítás;
- társadalombiztosítási nyugdíjat kiegészítő járadékbiztosítás;
- máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység keretében a Hpt. 3. § (1) bekezdésének h) pontjában foglalt, ezen belül is a 2. sz. melléklet I. fejezet 12. pont b) alpontjában meghatározott pénzügyi szolgáltatás közvetítése (ügynöki tevékenység);
- biztosítást kiegészítő tevékenység keretében más biztosító társaságok számára végzett biztosításközvetítói tevékenység;
- máshova nem sorolt, egyéb gazdasági szolgáltatás keretében biztosítási tevékenységgel kapcsolatos konferenciák, kiállítások szervezése;
- máshova nem sorolt felnőtt- és egyéb oktatás keretében biztosításszakmai képzések tartása.

7.1.3. A Társaság alapszabályának IX. 4. l) pontja értelmében az Igazgatóság hatáskörébe tartozik a Fióktelepet érintő döntések meghozatala.

7.1.4. A Fióktelep szervezeti felépítése

7.1.4.1. A Fióktelep vezetője

Az Igazgatóság nevezi ki és hatalmazza fel a Fióktelep képviselőjére, és a Fiókteleppel kapcsolatos kérdések tekintetében képviselői jogosultsággal.

Felelőssége és feladatai:

- (a) a Fióktelep tevékenységének irányítása, szervezése a meghatározott célok elérése érdekében;
- (b) képviseli a Fióktelepet harmadik személyekkel szemben, illetve a hatóságok előtt, gyakorolja a Fióktelep tekintetében az aláírási, utalványozási jogot a bankok illetve egyéb kifizetőhelyek vonatkozásában;
- (c) meghatározott értékig jogosult beruházásokat, illetve befektetéseket jóváhagyni a Fióktelep vonatkozásában, amely dolgok (kivéve ingatlanok) és szolgáltatások beszerzésével valósulhat meg;
- (d) a Fióktelep útján alkalmazott személyek vonatkozásában a toborzás, kiválasztás, és a munkáltatói jogok gyakorlása, a vonatkozó törvényi feltételek szerint;
- (e) a Fióktelep útján alkalmazott személyek felelősségi körének, feladatainak, jogainak és kötelezettségeinek meghatározása;
- (f) köteles mindent megtenni a Társaság által a Fióktelep vonatkozásában meghatározott üzleti és költségterv és a tervezett nyereség megvalósulása érdekében;
- (g) javaslatokat fogalmaz meg a Fióktelep üzleti és költségtervének megállapítása érdekében;
- (h) összeállítja, és rendszeres időközönként továbbítja az Igazgatóság felé a Társaság által előírt beszámolókat valamint jelentéseket a Fióktelep tevékenységével, irányításával és annak lehetséges fejlődésével kapcsolatban;
- (i) gondoskodik a Társaság üzleti könyveinek szabályszerű vezetéséről;
- (j) gondoskodik a román jogszabályok által előírt jelentések, beszámolók összeállításáról, illetve azoknak az illetékes román hatóságok felé való továbbításáról, és egyben köteles minden szükséges intézkedést megtenni a Fióktelep jogszzerű működésének biztosítása érdekében;
- (k) gondoskodik a Társaság belső szabályzatainak, utasításainak a Fióktelep vonatkozásában történő érvényesítéséről, és rendszeres jelleggel felülvizsgálja ennek megvalósulását;
- (l) folyamatosan figyelemmel kíséri a Fióktelep útján megkötött szerződések végrehajtását;
- (m) köteles minden szükséges intézkedést megtenni a Társaság közgyűlése által hozott határozatok megvalósulása érdekében;
- (n) köteles helyettesítéséről gondoskodni;
- (o) egyéb, a mindenkori hatályos jogszabályok által a hatáskörbe utalt feladatok elvégzése.

7.1.4.2. A Fióktelep vezetője felett a nemzetközi vezérigazgató-helyettes gyakorolja az ellenőrzést. Ebben a jogkörében eljárva előzetes jóváhagyási és konzultációs jogokat gyakorol a következő főbb területek vonatkozásában:

- (a) meghatározott értékhatárt meghaladó beszerzések, beruházások eszközölése, szerződések megkötése, illetve kifizetések eszközölése;
- (b) a Fióktelep vezető beosztású alkalmazottai feletti munkáltatói jogkör gyakorlása,

- (c) költségvetési terv elfogadása;
- (d) saját értékesítési hálózat tekintetében az elfogadott formaszerveződtől illetve jutalékmellétől eltérő feltételű megbízási szerződések megkötése;
- (e) brókeri szerződések megkötése;
- (f) a Fióktelep belső szabályzatainak elfogadása;
- (g) a Fióktelep egészét érintő tervek, koncepciók elfogadása.

7.1.4.3. A Fióktelep vezetője alá tartozó szervezeti egységek

7.1.4.3.1. Értékesítés - brókerekért felelős vezető:

Az osztály vezetőjének feladata: az általa felügyelt szervezeti egységek irányítása, operatív feladatainak meghatározása és ellenőrzése.

Az osztály feladata:

- közreműködés a Társaság és a Fióktelep stratégiájának megfelelő jutalékrendszer kidolgozásában, annak folyamatos figyelemmel kísérése;
- értékesítési adatok naprakész feldolgozása és gondozása;
- alá tartozó partnerekkel kapcsolatos adminisztráció megszervezése, felügyelete;
- a leendő partnerekkel való megállapodások előkészítése, tárgyalások lefolytatása, illetve a már megállapodással rendelkező partnerekkel kapcsolatos teendők intézése.

Az osztály vezetőjének beszámolási kötelezettsége: Fióktelep vezetője felé.

7.1.4.3.2. Értékesítés – saját hálózatért felelős értékesítési vezető

Az osztály vezetőjének feladata: az általa felügyelt szervezeti egységek irányítása, operatív feladatainak meghatározása és ellenőrzése.

Az osztály feladata:

- a tanácsadói értékesítési hálózat munkájának összehangolása, megszervezése;
- közreműködés a Társaság és a Fióktelep stratégiájának megfelelő jutalékrendszer kidolgozásában, annak folyamatos figyelemmel kísérése;
- hálózati értékesítési adatok naprakész feldolgozása és gondozása;
- tanácsadói-értékesítési hálózat adminisztrációjának megszervezése, felügyelete.

Az osztály vezetőjének beszámolási kötelezettsége: Fióktelep vezetője felé.

7.1.4.3.3. Adminisztráció - Adminisztrációs vezető

Az osztály vezetőjének feladata: az általa felügyelt szervezeti egységek irányítása, operatív feladatainak meghatározása és ellenőrzése.

Az osztály feladata:

- a Fióktelep hatékony működését segítő adminisztráció kidolgozása, fejlesztése;
- törvényesség, adatvédelem feltételeinek kidolgozása, betartatása;
- az adminisztrációra vonatkozó belső szabályzatok kidolgozása;

- informatikai fejlesztések igénylése.

Az osztály vezetőjének beszámolási kötelezettsége: Fióktelep vezetője felé.

7.1.4.3.4. Pénzügy – Pénzügyi vezető

Az osztály vezetőjének feladata: az általa felügyelt szervezeti egységek irányítása, operatív feladatainak meghatározása és ellenőrzése.

Az osztály fő feladatai:

- a számviteli törvény előírásainak való megfelelés teljesítése és a Fióktelep pénzügyi munkájának elvégzése;
- a Fióktelep likviditásának menedzselése;
- a Fióktelep pénzügyi munkájának elvégzése.

Az osztály vezetőjének beszámolási kötelezettsége: Fióktelep vezetője felé.

7.1.4.3.5. Munkaügy - Emberi erőforrások osztály vezetője

Az osztály vezetőjének feladata: az általa felügyelt szervezeti egységek irányítása, operatív feladatainak meghatározása és ellenőrzése.

Feladata: A munkaügyi feladatok ellátása, munkaügyi nyilvántartások vezetése.

Az osztály vezetőjének beszámolási kötelezettsége: Fióktelep vezetője felé.

7.2. A Társaság leányvállalatai

7.2.1. A Társaság leányvállalatai a következők:

1. CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.;
2. CIG-Pannónia Kft.;
3. TISIA EXPERT SRL.

7.2.2. Az előző pontban megjelölt társaságok a Társaság egyszemélyes tulajdonában vannak. A hatályos jogszabályoknak és a társaságok alapító okiratainak megfelelően a megnevezett társaságok legfőbb szervének hatáskörébe tartozó ügyekben az alapító írásban dönt. A Társaság hatályos alapszabályának értelmében az alapítói döntések meghozatala az Igazgatóság hatáskörébe tartozik.

Az alapító kizárólagos hatáskörébe tartozó feladatokat a leányvállalatok alapítói okiratai határozzák meg.

8. A szabályozás rendje

8.1. Az SZMSZ

8.1.1. Az SZMSZ elfogadása, annak módosításának jóváhagyása az Igazgatóság feladata és hatásköre.

8.1.2. Az SZMSZ változhat:

- a jogszabályok változása következtében;
- az Igazgatóság határozatának megfelelően;
- a Felügyelőbizottság kérése alapján.

8.1.3. Az SZMSZ módosításának előkészítését a vezető jogtanácsos végzi.

8.2. Belső szabályzatok

A belső szabályzatok a Társaság tevékenysége, működése, szervezete szempontjából fontos, az összes dolgozót érintő vagy az Vezérigazgató személyes irányítása alatt tartott kérdések esetén bocsátandó ki, vagy a szakterületek hatáskörébe tartozó feladatokkal kapcsolatos előírásokat tartalmazza.

A Vezérigazgató jogosult a Társaság egészét, vagy annak egy egységét érintő kérdésben utasítást kiadni, az utasításoknak egymással, a belső szabályzatokkal, az SZMSZ-szel, és a hatályos jogszabályokkal összhangban kell állniuk.

9. A Működés rendje

9.1. Együttműködés, kapcsolattartás

A Társaság szervezete ágazati és funkcionális tagozódásban fejti ki tevékenységét. Ennek folytán a szervezeti egységek feladataik ellátása során koordináltan együttműködnek, és közvetlen munkakapcsolatot tartanak egymással. Egy-egy munkafolyamatban az együttműködés megszervezése, formáinak meghatározása minden esetben a vonatkozó döntést előkészítő egység (személy) feladata, felelőssége.

Külső szervekkel és hatóságokkal – Társaság tevékenysége során – az Igazgatóság, illetve az Igazgatóság tagjainak felhatalmazása alapján a munkaszervezet szervezeti egységei, (vezető) tartanak kapcsolatot. A felügyeleti szervekkel (Pénzügyminisztérium, Felügyelet), valamint a MABISZ-szal a közvetlen kapcsolatot a vezérigazgató, illetve az általa felhatalmazott személy tartja.

9.2. A vezetők helyettesítése, feladatkör átadás – átvétel

9.2.1. A helyettesítés általános szabályai

A helyettesítés általános szabálya, hogy biztosítani kell az adott szervezeti egység vezetésének folyamatosságát, így:

- minden vezető a helyettesítési feladatok ellátására köteles kijelölni helyettesét;
- a helyettesített vezetőnek minden esetben biztosítani kell, hogy a helyettesítéssel megbízott rendelkezzen a feladat ellátásához szükséges átfogó tájékozottsággal és részletes ismeretekkel;
- a helyettes tartozik a helyettesítésből adódó feladatokat a legjobb tudása szerint elvégezni, a szükséges ismereteket megszerezni, és a helyettesítés megszűnésekor a helyettesített vezetőt minden lényeges eseményről tájékoztatni;
- a helyettes a helyettesítés során tett intézkedéseiért, a végzett tevékenységéért ugyanolyan felelősség terheli, mint a helyettesített vezető.

9.2.2. Feladatkör átadás-átvétel

A feladatkör átadás-átvételének általános szabálya, hogy a feladat folyamatos ellátása biztosított legyen.

Feladatkör átadás átvételre az alábbi esetekben van szükség:

- személyi változás, valamint
- előre látható tartós, 30 (harminc) napot meghaladó távollét esetén.

A Társaság munkatársainak feladatkörét jegyzőkönyv felvétele mellett kell átadni, illetve átvenni.

Az átadás-átvételnél a felettes vezetőnek jelen kell lennie.

A jegyzőkönyvnek a következőt kell tartalmaznia:

- az átadás-átvétel időpontját;
- a folyamatban lévő ügyek felsorolását;
- az érvényes kötelezettségvállalásokat;
- az anyagi felelősséggel járó feladatkörök átadásakor csatolni kell a leltárról készült jegyzőkönyvet, valamint a feladatkört átvevő anyagi felelőssége tudomásulvételéről szóló nyilatkozatot.

A jegyzőkönyvet az átadónak és az átvevőnek alá kell írnia, és azt át kell adni a felelős vezetőnek.

10. Kötelezettségvállalás és utalványozás

Kötelezettségvállalás minden olyan – arra jogosultak által aláírt – írásbeli nyilatkozat, amelynek következtében a Társaság terhére fizetési kötelezettség keletkezik.

Az Igazgatóság tagjai, az Ügyvezető és az erre meghatalmazott dolgozók, a jogszabályoknak és az Alapszabálynak megfelelően, a kötelezettségvállalás részletes rendjét tartalmazó szabályzatban meghatározott módon jogosultak kötelezettségvállalásra.

Utalványozási jog az arra jogosult által aláírt írásbeli utasítás, amelynek végrehajtásaként a Társaság vagy megbízásából más jogi, illetve természetes személy a Társaság terhére fizetést teljesít. Az utalványozás részletes szabályait az utalványozás rendjéről szóló belső szabályzat tartalmazza.

I I. Bankszámláról való rendelkezés

A Társaság bankszámlái felett azok (a vezetők) rendelkeznek, akiknek erre vonatkozó jogát az illetékes bankszervhez bejelentették, és azt tudomásul vette, a jogosult eredeti aláírását – a mindenkori összehasonlító ellenőrzés céljából – megőrzésre átvette.

A banknál történt aláírásnál is első- és másodhelyi aláírókat kell megkülönböztetni.

Bankaláírókat azok közül a vezetők közül kell bejelenteni, akiknek szakmai illetékessége ezt leginkább indokolja.

A bankszámla felett csak két bankaláírással jogosult, megfelelő helyen történt aláírásával lehet rendelkezni. A két aláíró közül az egyik a Pénzügyi és számviteli osztály dolgozója kell, hogy legyen.

12. A Társaság ellenőrzési rendszere

A Társaság ellenőrzési rendszere két részből tevődik össze:

- belső ellenőrzési rendszer,
- külső ellenőrzési rendszer.

12.1. A belső ellenőrzési rendszer

A belső ellenőrzési rendszer elemei a Társaság folyamataiban épített ellenőrzés, a vezetői ellenőrzés és a független belső ellenőr. A belső ellenőr a Felügyelőbizottság szakmai irányítása alá tartozik.

A belső ellenőrzést a belső ellenőr végzi (a gazdasági tevékenység átfogó vizsgálata, elemzése, értékelése, a gátló körülmények és szabálytalanságok feltárása, intézkedés kezdeményezése, a jogszabályokban és a belső utasításokban meghatározott vizsgálatok, úgy mint célvizsgálatok, általános vizsgálatok elvégzése, a tapasztalatok hasznosításáról való gondoskodás, az ellenőrzések általánosítható megállapításairól évenként összefoglaló jelentés készítése.) A belső ellenőr feladatát kizárólag a Társaság belső szabályzatoknak megfelelő működésének, valamint a

biztosítási tevékenységnek a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából történő vizsgálatára terjed ki. A belső ellenőr a Társaság által a Felügyelet részére adott jelentések és adatszolgáltatások tartalmi helyességét és teljességét is legalább negyedévente ellenőrzi. A belső ellenőr jelentéseit mind a Felügyelőbizottság, mind az Igazgatóság részére köteles megküldeni, és a felügyeleti ellenőrzés esetén azt magyar nyelven az ellenőrzést végzők rendelkezésére bocsátani. A belső ellenőr feletti munkáltatói jogokat közvetlenül a Vezérigazgató gyakorolja.

12.2. A külső ellenőrzési rendszer

A Felügyelőbizottság, mint a Társaság operatív ellenőrző szerve, ellenőrzi a Társaság működését, ezzel kapcsolatban az alábbi feladatokat látja el különösen:

- (a) gondoskodik arról, hogy a Társaság rendelkezzen átfogó és eredményes működésre alkalmas ellenőrzési rendszerrel;
- (b) irányítja a belső ellenőrzési szervezetet, amelynek keretében:
 - elfogadja a belső ellenőrzési szervezet éves ellenőrzési tervét;
 - legalább félévente megtárgyalja a belső ellenőrzés által készített jelentéseket, és ellenőrzi a szükséges intézkedések végrehajtását;
 - szükség esetén külső szakértő felkérésével segíti a belső ellenőrzés munkáját;
 - javaslatot tesz a belső ellenőrzési szervezet létszámának változtatására;
 - a belső ellenőrzés által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat és javaslatokat dolgoz ki.

13. Adatminősítés

A Társaság valamennyi kommunikációjának meg kell felelnie a Tájékoztatási Szabályzatában, a Belső Szabályzatban, valamint a Információ-hozzáférési Szabályzatban foglaltaknak.

13.1 Az Adatminősítő Bizottság

Az Adatminősítő Bizottság a Befektetői kapcsolatok igazgatóságának vezetőjéből, a Kommunikációs Igazgatóság vezetőjéből és az Igazgatóság minimum egy tagjából álló ad hoc testület. Az Adatminősítő Bizottság feladata annak megállapítása, hogy kétség esetén egy adott információ/adat tartalmánál fogva Minősített Információnak minősül-e.

Amennyiben valamely információval/adattal kapcsolatban kétségek merülnek fel, hogy Minősített Információnak minősül-e, az a személy, amely az adott adattal vagy információval bármilyen műveletet végezne, köteles az információt vagy adatot az Adatminősítő Bizottságnak minősítés véget megküldeni. Az Adatminősítő Bizottság döntését megelőzően semmiféle művelet nem végezhető az adott adattal vagy információval, így különösen más személlyel az nem közölhető, nem hozható nyilvánosságra, és nem semmisíthető meg.

Az Adatminősítő Bizottság az adott adat vagy információ jellegétől függően haladéktalanul, de a lehető legrövidebb időn belül elvégzi annak minősítését és a minősítés eredményéről az érintetteket haladéktalanul tájékoztatja, illetve továbbítja azt az illetékes igazgatóság részére.

Valamennyi a Társasággal munkaviszonyban, vagy munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személy köteles az Adatminősítő Bizottsággal együttműködni, annak bármilyen felvilágosítást haladéktalanul megadni.

I 4. Információkiáramlás

Minősített információ a Társaságtól való bármilyen csatormán vagy médiumon keresztül történő kiáramlása esetén az információ kiáramlását kezdeményező személy köteles biztosítani, hogy a Befektetői kapcsolatok igazgatóságának vezetője, illetve a Kommunikációs Igazgatóság vezetője az adott információ kiáramlásáról tudomást szerezzon és az adott információ tartalmát megismerhesse. A Befektetői kapcsolatok igazgatóságának illetve a Kommunikációs Igazgatóság vezetőinek e célra fenntartott e-mail címe: investor.relations@cig.eu .

15. Hatálybalépés

A jelen SZMSZ-t a Társaság Igazgatósága 60./2010.08.31. sz. határozatával 2010. augusztus 31. napján jóváhagyta.

A jelen SZMSZ 2010. szeptember 1-én lép hatályba.

Az Igazgatóság képviselőjében:

Horváth Béla
Az Igazgatóság elnöke

Gaál Csaba
Vezérigazgató

5. számú melléklet

Jegyzési Ív

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (1033 Budapest, Flórián tér 1.) Megszerezhető Részvényeinek jegyzésére

1. A MEGSZEREZHETŐ RÉSZVÉNYEKET JEGYZŐ KISBEFEKTETŐRE VONATKOZÓ ADATOK

Természetes személyek esetén:

Név:	
Lakcím:	
Személyazonosító okmány száma vagy útleveleszám:	
Adóazonosító jel:	
Értékpapírszámla szám:	
Ügyfélszámla szám:	
Jegyzés típusa*:	80%-os Kedvezményes / Általános

Gazdálkodó Szervezetnek minősülő Kisbefektetők esetén:

Cégnév:	
Székhely:	
Cégjegyzékszám:	
Adószám:	
Értékpapírszámla szám:	
Ügyfélszámla szám:	
Jegyzés típusa*:	80%-os Kedvezményes / Általános

Megfelelő szöveg aláhúzendó*

2. A JEGYZÉSI ÍVET ÁTVEVŐ SZEMÉLY

Equilor Befektetési Zrt. mint Forgalmazó / MKB Bank Zrt. mint Közvetítő

3. JOGNYILATKOZATOK

3.1 Alulírott Kisbefektető ezennel visszavonhatatlanul és feltétel nélkül kinyilvánítom, hogy a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (székhely: 1033 Budapest, Flórián tér 1.; cégjegyzékszám: 01-10-

045857) Megszerezhető Részvényeinek Kisbefektetői Értékesítése során

[•] db, azaz [•] darab

Megszerezhető Részvényt kívánok jegyezni a Tájékoztatóban (PSZÁF engedély száma: EN-III/TTE-377/2010.) rögzített ellenértéken.

Vállalom, hogy az általam a jelen jegyzési íven jegyezni kívánt Megszerezhető Részvények ellenértékéeként részvényenként [•] Forint, azaz összesen

[•],-Ft, azaz [•] forint

összeg a Tájékoztatóban foglaltak szerint legkésőbb a Kisbefektetői Jegyzési Időszak lezárásáig a jelen jegyzési íven feltüntetett ügyfélszámlán jóváírásra kerül.

A jelen jegyzési ív aláírásával kifejezetten felhatalmazom a jelen jegyzési ívet átvevő személyt arra, hogy ezen összeget haladéktalanul átvezesse a fenti ügyfélszámlámról a Tptv. 47.§ (7) bekezdése szerinti elkülönített technikai gyűjtőszámlára.

3.2. Alulírott Kisbefektető tudomásul veszem, hogy kizárólag az én felelősségem, hogy az általam a jelen jegyzési ív benyújtásával jegyezni kívánt Megszerezhető Részvények 3.1 pontban megjelölt teljes ellenértéke a jegyzési íven feltüntetett ügyfélszámlámon legkésőbb a Kisbefektetői Jegyzési Időszak lezárásáig jóváírása kerüljön. Tudomásul veszem, hogy amennyiben az általam jelen jegyzési ív benyújtásával jegyezni kívánt Megszerezhető Részvények teljes ellenértéke a Kisbefektetői Jegyzési Időszak lezárásáig nem kerül az ügyfélszámlára jóváírásra, akkor jelen jegyzésem csak azon részvénydarabszám tekintetében érvényes, amelynek a Tájékoztatóban meghatározott módon számított ellenértékére az ügyfélszámlámon a Kisbefektetői Jegyzési Időszak lezárásakor rendelkezésre álló összeg teljes mértékben fedezetet nyújt.

3.3 Alulírott Kisbefektető kifejezetten kinyilvánítom, hogy a jelen jegyzési ív aláírását megelőzően a Tájékoztató teljes szövegét elolvastam, a Megszerezhető Részvényekbe történő befektetéshez kapcsolódó kockázatok megértése és helyes értékelése céljából a Megszerezhető Részvényekbe történő megalapozott befektetési döntéshez indokolt és szükséges mértékben konzultáltam pénzügyi-, jogi- és adószakértővel, továbbá a befektetésre irányuló döntésem meghozatalakor a saját személyes körülményeimet is megfelelően figyelembe vettem. Az előzőeknek megfelelően kifejezetten tudomásul veszem és elfogadom a Tájékoztatóban foglalt feltételeket, ideértve többek között (de nem kizárólagosan) az alábbiakat.

- (a) Tudomásul veszem, hogy tekintettel arra, hogy a Tájékoztató tartalmazza a Megszerezhető Részvények maximális árát, továbbá azokat a szempontokat, illetve feltételeket, amelyek alapján meghatározásra kerül az értékesítésre ténylegesen felajánlott Megszerezhető Részvények mennyisége, illetőleg végleges ajánlati ára, a jelen jegyzési nyilatkozatomat nem vonhatom vissza (függetlenül attól, hogy azt személyesen, vagy meghatalmazott útján tettem) arra hivatkozással, hogy a Tájékoztatóban nem volt megjelenítve a Megszerezhető Részvények ténylegesen értékesítésre kerülő mennyisége, illetőleg végleges ajánlati ára.
- (b) Tudomásul veszem, hogy a Megszerezhető Részvények iránti jelentős túlkereslet esetén, az allokáció eredményeképpen az általam fentiek szerint igényelt mennyiségnél akár számottevően kevesebb Megszerezhető Részvényhez juthatok csak hozzá, vagy akár egyáltalán nem jutok Megszerezhető Részvényhez. Jegyzési nyilatkozatomat azonban kifejezetten fenntartom akkor is, ha túljegyzés, vagy a Kibocsátó döntése miatt a jegyzési igényem csak részben kerül elfogadásra. Kifejezetten tudomásul veszem, hogy jegyzési igényem bármely olyan részével kapcsolatban, amelyet a Kibocsátó nem fogad el, a Kibocsátótól kamatot vagy kártérítést nem követelhetek, kizárólag a befizetett összeg visszatérítésére tarthatok igényt, a Tájékoztatóban foglaltak szerint. Elutasított jegyzés esetén,

illetve minden egyéb olyan esetben, amelyben a Tájékoztató szerint részemre visszafizetés teljesítendő, a visszafizetést a fent megjelölt ügyfélszámlámra kérem.

- (c) Tudomásul veszem, hogy az Értékesítés során, a befektetői kereslettől függően, mind a Kibocsátó által újonnan kibocsátott részvények (Új Részvények), mind a Kibocsátó által már korábban kibocsátott részvények (az Értékesítő Részvényesek által értékesítendő Értékesítésre Felajánlott Részvények) értékesítésére sor kerülhet. Tudomásul veszem továbbá, hogy a Kibocsátó tőkeszükségletének biztosítása érdekében a befektetői jegyzési igények kielégítésére elsődlegesen az Új Részvényekből kerül sor, így az Értékesítő Részvényesek által Értékesítésre Felajánlott Részvények kizárólag akkor kerülnek az értékesítési folyamatba bevonásra, ha a befektetői kereslet az Új Részvények maximális számát meghaladja. Tudomásul veszem, hogy jogcímét illetően az Új Részvények megszerzése a Kibocsátó által elhatározott tőkeemelés keretében történő jegyzésnek minősül, míg az Értékesítésre Felajánlott Részvényeket adásvétel jogcímén szerzik meg a befektetők az Értékesítő Részvényesektől. Az előzőekre tekintettel a jelen jegyzési ív aláírásával kifejezetten kinyilvánítom mind Új Részvények megszerzésére (jegyzésére) vonatkozó, mind Értékesítésre Felajánlott Részvények megszerzésére (adásvételére) vonatkozó szándékomat, és tudomásul veszem, hogy a jelen jegyzési ívben foglalt jegyzési igényem kielégítésének konkrét forrása (Új Részvények és/vagy Értékesítésre Felajánlott Részvények) az Értékesítés során megnyilvánuló befektetői kereslet mértékétől, illetve az allokációtól függően fog véglegesedni.
- (d) Tudomásul veszem, hogy a jelen jegyzési ívben szereplő nagybetűs kifejezések jelentésére a Tájékoztatóban adott definíciók az irányadóak és azokkal teljes mértékben tisztában vagyok.

3.4 Alulírott Kisbefektető kifejezetten megerősítem, hogy a jelen jegyzési ívben foglalt adataim pontosak, helyesek, a valóságnak teljes mértékben megfelelőek.

3.5 Alulírott Kisbefektető kijelentem, hogy a jelen jegyzési ívet átvevő személy a jegyzési ív általam történt aláírása és átvétele előtt a Bszt. szerinti valamennyi tájékoztatást megadta, részemre elérhető módon rendelkezésemre bocsátotta – többek között – a Megszerezhető Részvényekkel, a kapcsolódó kockázatokkal, az eljárással, a szolgáltatással, valamint szolgáltatóval kapcsolatos releváns információkat, és befektetési döntésemet ezek alapul vételével hoztam meg, azzal, hogy részemre a jelen jegyzési ívet átvevő személy befektetési tanácsadást **nem** nyújtott.

3.6 Alulírott Kisbefektető elfogadom, hogy a jelen jegyzési ív aláírásával keletkező jogviszonyra a magyar jog rendelkezései az irányadóak. Elfogadom továbbá, hogy a jelen jegyzési ív aláírásával keletkező jogviszonnyal kapcsolatos jogvitákra – ideértve a jegyzési igényem elfogadását és/vagy elutasítását – a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság rendelkezik hatáskörrel azzal, hogy a Választottbíróság saját szabályzata szerint jár el. A választottbírósági eljárás helye: Budapest.

3.7. Alulírott Kisbefektető tudomásul veszem, hogy a jelen jegyzési ívet átvevő személy a jelen jegyzési ívben foglalt jegyzés teljesítéséről a Tájékoztatóban, továbbá az üzletszabályzatában foglalt rendelkezéseknek megfelelően fog értesíteni.

3.8. Amennyiben a jelen jegyzési ív szerinti jegyzésre a Közvetítőnél kerül sor, akkor alulírott Kisbefektető hozzájárulok, hogy a Közvetítő a jegyzésem azonosító adatai közül az adóazonosító jeletem/adószámomat elektronikus csatornán és kinyomtatott formában átadja a Kibocsátó nevében eljáró Forgalmazónak az allokáció elvégzése céljából. A Forgalmazó az adatot csak az Értékesítés ideje alatt, annak lebonyolítása céljából kezelheti.

3.9. Amennyiben a jelen jegyzési ív szerinti jegyzésre a Közvetítőnél kerül sor, akkor alulírott Kisbefektető hozzájárulok, hogy a Közvetítő a személyes adataimat is tartalmazó jelen jegyzési ív egy eredeti példányát a Forgalmazó részére átadja az Új Részvények kibocsátásával kapcsolatos cégbírósi eljárás Kibocsátó általi lefolytatása céljából.

Kelt: _____, 2010. október ____.

Forgalmazó / Közvetítő

Kisbefektető

3.10 További nyilatkozat, amennyiben a Kisbefektetőre irányadó

Alulírott Kisbefektető kifejezetten tudomásul veszem, hogy a jelen jegyzési íven szereplő pénzügyi eszköz (azaz a Megszerezhető Részvény) és vonatkozó ügylet tekintetében nem állapítható meg, hogy az megfelelő-e és alkalmas-e számomra, mivel a jelen jegyzési ívet átvevő személy nem kapott részemről ehhez szükséges nyilatkozatot, ideértve az ismereteimre és tapasztalataimra, az ügylet lényegének, a pénzügyi eszköz (azaz a Megszerezhető Részvény) jellemzőinek és kockázatainak általam történő megértésére vonatkozó nyilatkozatot. Tekintettel arra, hogy a jelen jegyzési nyilatkozat által létrejövő jogviszony létesítésére irányuló szándékomat ennek ellenére továbbra is fenntartom, a szolgáltatás és pénzügyi eszköz (azaz a Megszerezhető Részvény) számomra való meg nem felelőségének és alkalmatlanságának következményeiért sem a jelen jegyzési ívet átvevő személy, sem a Kibocsátó, sem az Értékesítő Részvényesek, sem az ezen személyek javára eljáró semmilyen harmadik személy sem felelős.

Alulírott Kisbefektető elismerem, hogy a fentiekre a jelen jegyzési ív aláírása előtt a jelen jegyzési ívet átvevő személy kifejezetten felhívta a figyelmemet. E figyelmeztetést követően továbbra is kértem és kérem a jelen jegyzési nyilatkozat által létrejövő jogviszony létesítését.

Kelt: _____, 2010. október ____.

Forgalmazó / Közvetítő

Kisbefektető

6. számú melléklet

Meghatalmazás-minta a Forgalmazónál történő, meghatalmazott általi jegyzésre

Alulírott

[Természetes személy meghatalmazó esetén]

Név: _____ (születési név: _____; anyja születési neve: _____; állandó lakcím: _____; születési hely: _____; születési idő: _____; telefonszám: _____; adóazonosító szám: _____; személyazonosító okmány típusa: _____; személyazonosító okmány száma: _____)

[vagy]

[Gazdálkodó Szervezet meghatalmazó esetén]

Hivatalos név: _____ (hivatalos cím: _____; faxszám: _____; telefonszám: _____; e-mail-cím: _____; cégjegyzékszám: _____; adószám: _____; a meghatalmazást aláíró természetes személy teljes neve: _____; beosztása: _____; személyazonosító okmány típusa: _____; személyazonosító okmány száma: _____)

(„**Kisbefektető**”)

ezennel meghatalmazom a következő természetes személyt

Név: _____ (születési név: _____; anyja születési neve: _____; állandó lakcím: _____; születési hely: _____; születési idő: _____; telefonszám: _____; személyazonosító okmány típusa: _____; személyazonosító okmány száma: _____) („**Meghatalmazott**”) arra,

hogy a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (székhelye: 1033 Budapest, Flórián tér 1.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-045857; „**Kibocsátó**”) által kibocsátandó, illetve már korábban kibocsátott Megszerezhető Részvények nyilvános forgalomba hozataláról, illetve nyilvános értékesítéséről szóló, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete EN-III/TTE-377/2010. számú határozatában közzétételre engedélyezett tájékoztató („**Tájékoztató**”) szerinti Értékesítés során a Kibocsátó, az Értékesítő Részvényesek, a Forgalmazó, valamint bármely harmadik személy előtt a képviselőmben önállóan eljárva bármilyen olyan jognyilatkozatot a nevemben akár szóban, akár írásban megtegyen, amely a Megszerezhető Részvények általam történő, Tájékoztató szerinti jegyzéséhez szükségesek, ideértve különösen, de nem kizárólag, a Jegyzési Ív aláírását.

A jelen meghatalmazásban nem definiált kifejezések a Tájékoztatóban meghatározott jelentéssel bírnak. A jelen Meghatalmazás aláírásával mind a Kisbefektető, mind a Meghatalmazott kifejezetten kijelentik, hogy a Tájékoztató tartalmát megismerték és megértették.

A jelen meghatalmazásra a magyar jog rendelkezései az irányadók.

Kelt: _____, 2010. _____

mint Kisbefektető

A fenti meghatalmazást elfogadom:

mint Meghatalmazott

Előttünk mint tanúk előtt:

1.

Aláírás: _____

Név: _____

Állandó lakcíme: _____

Személyazonosító okmány típusa: _____

Személyazonosító okmány száma: _____

2.

Aláírás: _____

Név: _____

Állandó lakcíme: _____

Személyazonosító okmány típusa: _____

Személyazonosító okmány száma: _____

7. számú melléklet

Aukciós Ív

A Tájékoztató 17.3.5.1 pontja tartalmazza az Aukciós Ajánlat és az Aukciós Ellenajánlat tartalmát, a Tájékoztató 17.3.5.2 pontja pedig az Aukciós eljárás menetét írja le. Tekintettel arra, hogy az Aukció a Budapesti Értéktőzsde elektronikus kereskedési rendszerén keresztül kerül lebonyolításra, az aukció során nem kerül sor aukciós ív használatára.

8. számú melléklet

A kedvezményes részvényjegyzőkkel (80%-os Kedvezményes Jegyzők, Allokációs Kedvezményes Jegyzők) kapcsolatos fogalmak

1. A KIBOCSÁTÓ ELSŐ NYILVÁNOS RÉSZVÉNYKIBOCSÁTÁSA KAPCSÁN BIZTOSÍTOTT KEDVEZMÉNYEK

A Kibocsátó üzleti tevékenységének indulását követően két olyan kedvezményes programot indított, amely alapján a Kibocsátó meghatározott életbiztosítási szerződést kötő egyes ügyfelei, továbbá az érintett biztosításokat értékesítő biztosításközvetítők a Kibocsátó első nyilvános részvénykibocsátásában kedvezményes feltételekkel vehetnek részt (bizonyos feltételek megvalósulása esetén). A kedvezmények két csoportba sorolhatóak:

- (a) 80%-os kedvezményes kibocsátási áron történő jegyzésre vonatkozó jogosultság, illetve
- (b) a jegyzési eljárás során érvényesülő allokációs kedvezmény.

A fenti kedvezményekkel jegyezhető Megszerezhető Részvények maximális száma mindkét esetben korlátozott, a jogosultság alapját képező biztosítási szerződés alapján fizetett biztosítási díjhoz kötött.

2. A 80%-OS KEDVEZMÉNYES JEGYZÉSI JOGOSULTSÁG

2.1 A 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultság keletkezése

2.1.1 Az érintett biztosítási szerződések

A Kisbefektetői Értékesítés során kedvezményes áron történő jegyzésre jogosító biztosítási szerződések, továbbá ezen jogosultság főbb előfeltételei az alábbiak:

(a) Pannónia Befektetési Életbiztosítás:

- kezdeti éves díj legalább 400.000,-Ft
- a biztosítási ajánlat ügyfél általi aláírásának napja: 2008.05.26-2009.12.31.
- ajánlat és a biztosítási díjelőleg beérkezésének napja: legkésőbb 2010.01.15.

(b) Pannónia Euró Alapú Befektetési Életbiztosítás:

- kezdeti éves díj legalább 1.600 €
- a biztosítási ajánlat ügyfél általi aláírásának napja: 2008.05.26-2009.12.31.
- ajánlat és a biztosítási díjelőleg beérkezésének napja: legkésőbb 2010.01.15.

(c) SIGNUM Befektetéshez Kötött Életbiztosítás:

- kezdeti éves díj legalább 400.000,-Ft
- a biztosítási ajánlat ügyfél általi aláírásának napja: 2008. 07.25-2009.12.31.
- ajánlat és a biztosítási díjelőleg beérkezésének napja: legkésőbb 2010.01.15.

2.1.2 A biztosítási szerződés státuszával kapcsolatos követelmény

A 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultság 2.1.1 pontban foglaltakon túli további feltétele, hogy a 2.1.1 pontban megjelölt biztosítási szerződés a 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultság és az Allokációs Kedvezmény fennállásának megállapítása céljából meghatározott – és a kedvezményre jogosultak felé kommunikált – időpontban („**D nap**”) is fennálljon, vagy az biztosítási esemény miatt megszűnt legyen.

2.1.3 Díjrendezettségi követelmény

A 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultság 2.1.1 és 2.1.2 pontokban foglaltakon túli további feltétele, hogy a 2.1.1 pontban megjelölt biztosítási szerződés a D napon díjrendezett legyen, azaz ezen időpontig a biztosítási szerződéssel kapcsolatban megfizetendő valamennyi, ezen időpontig esedékessé vált rendszeres biztosítási díj megfizetésre kerüljön, valamint a Kisbefektetői Jegyzési Időszak kezdetéig a biztosítási szerződés vonatkozásában ne történjen a rendszeres díjak terhére teljes, vagy részleges visszavásárlás, rendszeres pénzkivonás, díjfizetés szüneteltetés, díjcsökkentés.

(A jelen mellékletben a „**80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultság**” arra a jogosultságra utal, amely a fenti 2.1.1-2.1.3 pontokban felsorolt valamennyi feltétel fennállta esetén megilleti az érintett jogosultakat).

2.2 A 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultság jogosultja

2.2.1 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultságra jogosult ügyfél

A 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultságra az a természetes személy jogosult, akit a 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultság alapjául szolgáló biztosítási szerződés megkötésekor a biztosítási szerződés szerződőjeként jelöltek meg, illetve amennyiben az adott a biztosítási szerződés szerződője nem természetes személy, akkor a biztosítási szerződés biztosítottja. A biztosított kedvezményes részvényvásárlásig bekövetkező halála esetén e jog a biztosítási szerződésben haláleseti kedvezményezettként megjelölt, illetve a törvény alapján helyébe lépő személyt illeti meg.

2.2.2 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultságra jogosult Biztosításközvetítő

A Kibocsátó ügyfelének 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultságra alapot adó biztosítást értékesítő, Bit. szerinti azon függő, illetve független biztosításközvetítő (a továbbiakban együttesen: „**Biztosításközvetítő**”),

- aki 2008.05.26. és 2009. 12.31. között Pannónia Befektetési Életbiztosítás, Pannónia Euró Alapú Befektetési Életbiztosítás és Signum Befektetéshez Kötött Életbiztosítás értékesítésére irányuló megbízási szerződéssel, vagy alkuszi ügyrend és jutalék megállapodással rendelkező Kibocsátóval, vagy ilyen, a Kibocsátóval szerződéses viszonyban lévő biztosításközvetítővel alvállalkozói jogviszonyban állt, és
- akinek az előző bekezdésben említett jogviszonya a D napon is fennáll; amennyiben a 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultság alapjául szolgáló biztosítást értékesítő Biztosításközvetítőnek a D napon már nem áll fenn az előző bekezdésben említett jogviszonya, vagy ugyan ez a jogviszonya fennáll, de a 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultság alapjául szolgáló biztosításnak nem gondozója, akkor a 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultság azt a Biztosításközvetítőt illeti, aki ezen szerződésnek a gondozója a D napon; amennyiben a 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultság alapjául szolgáló biztosításnak nincs gondozója a D napon, akkor a 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultság a Kibocsátóval szerződéses viszonyban álló Biztosításközvetítőt illeti; és

- aki által értékesített biztosítás alapján a D napon a 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultságra jogosult ügyfél maga is jogosult a 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultságra; amennyiben a 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultság alapjául szolgáló biztosítás vonatkozásában a Kibocsátó ügyfele nem jogosult a 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultságra, akkor az adott biztosítást értékesítő Biztosításközvetítő sem jogosult ilyen kedvezményre, és
- mind természetes személy, mind egyéb jogalany is lehet.

2.3 A 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultság tartalma

A Kibocsátó részvényeinek első nyilvános kibocsátása (azaz az Értékesítés) során az érintett Kedvezményre Jogosultak a 80%-os Kedvezményes Mennyiség erejéig az általános kibocsátási árnál 20%-kal alacsonyabb kibocsátási áron jogosultak Megszerezhető Részvényeket jegyezni.

2.4 A 80%-os Kedvezményes Mennyiség

2.4.1 Kibocsátó ügyfelei

A 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultság alapján jegyezhető Megszerezhető Részvények mennyisége korlátozott: a 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultság alapján jegyezhető Megszerezhető Részvények összkibocsátási értéke nem lehet több, mint a 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultság alapjául szolgáló biztosítás kezdeti éves díjának 50%-a. Az euró alapú befektetési életbiztosítások esetében a Kibocsátó a biztosítási szerződés megkötése napján érvényes MNB árfolyam figyelembe vételével határozza meg a biztosítás kezdeti éves díjának forintban kifejezett értékét.

2.4.2 Biztosításközvetítők

A 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultságra jogosult Biztosításközvetítő által jegyezhető Megszerezhető Részvények maximális mennyisége megegyezik a Biztosításközvetítő által értékesített (illetve a fentiek szerint gondozott) 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultságot biztosító biztosítási szerződés alapján a Kibocsátó ügyfele által kedvezményesen jegyezhető Megszerezhető Részvények maximális mennyiségével (ld. előző 2.4.1 pont). Ennek megfelelően a 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultságra jogosult Kibocsátó ügyfél és az érintett Biztosításközvetítő együttesen maximum a 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultság alapjául szolgáló biztosítás kezdeti éves díjának 100%-áig jegyezhetnek 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultsággal Megszerezhető Részvényeket a Kisbefektetői Jegyzési Időszak során.

A Kibocsátó egy adott ügyfele és az érintett Biztosításközvetítő által a Kisbefektetői Értékesítés során 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultsággal jegyezhető Megszerezhető Részvények maximális száma az adott ügyfelet, illetve Biztosításközvetítőt a 2.4.1 és a 2.4.2 pont alapján megillető maximális kedvezményes összkibocsátási összeg és a 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár hányadosa egész számra lefelé kerekítve. Amennyiben a Végleges 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Értékesítési Ár a 80%-os Kedvezményes Kisbefektetői Maximum Értékesítési Árnál alacsonyabb lenne, az adott ügyfelet, illetve Biztosításközvetítőt a 2.4.1 és a 2.4.2 pont alapján megillető maximális kedvezményes összkibocsátási összegből kimaradó összeg a jelen Értékesítés során további Megszerezhető Részvények kedvezményes jegyzésére nem vehető igénybe tekintettel arra, hogy a Végleges Értékesítési Árak megállapítására a Kisbefektetői Jegyzési Időszak lezárását követően kerül sor, amikor a vonatkozó jogszabályok szerint a Kisbefektetők általi további jegyzésre már nincs lehetőség.

3. ALLOKÁCIÓS KEDVEZMÉNY

3.1 Az Allokációs Kedvezmény keletkezése

3.1.1 Az érintett biztosítási szerződések

A Kisbefektetői Értékesítés során allokációs elsőbbségre (Allokációs Kedvezmény) jogosító Biztosítások, továbbá ezen jogosultság főbb előfeltételei az alábbiak:

(a) Pannónia Befektetési Életbiztosítás:

- kezdeti éves díj legalább 200.000,-Ft
- a biztosítási ajánlat ügyfél általi aláírásának napja: 2010.04.28-2010.08.13.
- ajánlat és a biztosítási díjelőleg beérkezésének napja: legkésőbb 2010.08.13.

(b) Pannónia Euró Alapú Befektetési Életbiztosítás:

- kezdeti éves díj legalább 1.000 €
- a biztosítási ajánlat ügyfél általi aláírásának napja: 2010.04.28-2010.08.13.
- ajánlat és a biztosítási díjelőleg beérkezésének napja: legkésőbb 2010.08.13.

(c) SIGNUM Befektetéshez Kötött Életbiztosítás:

- kezdeti éves díj legalább 250.000,-Ft
- a biztosítási ajánlat ügyfél általi aláírásának napja: 2010.04.28-2010.08.13.
- ajánlat és a biztosítási díjelőleg beérkezésének napja: legkésőbb 2010.08.13.

(d) Bestens – Euró Alapú Befektetési Egységhez Kötött Életbiztosítás:

- kezdeti éves díj legalább 1.000 €
- a biztosítási ajánlat ügyfél általi aláírásának napja: 2010.04.28-2010.08.13.
- ajánlat és a biztosítási díjelőleg beérkezésének napja: legkésőbb 2010.08.13.

3.1.2 A biztosítási szerződés státuszával kapcsolatos követelmény

Az Allokációs Kedvezmény 3.1.1 pontban foglaltakon túli további feltétele, hogy a 3.1.1 pontban megjelölt biztosítási szerződés a D napon is fennálljon, vagy az biztosítási esemény miatt megszűnt legyen.

3.1.3 Díjrendezettségi követelmény

Az Allokációs Kedvezmény 3.1.1 és 3.1.2 pontokban foglaltakon túli további feltétele, hogy a 3.1.1 pontban megjelölt biztosítási szerződés a D napon díjrendezett legyen, azaz ezen időpontig a biztosítási szerződéssel kapcsolatban megfizetendő valamennyi, ezen időpontig esedékessé vált rendszeres biztosítási díj megfizetésre kerüljön, valamint a Kisbefektetői Jegyzési Időszak kezdetéig a biztosítási szerződés vonatkozásában ne történjen a rendszeres díjak terhére teljes, vagy részleges visszavásárlás, rendszeres pénzkivonás, díjfizetés szüneteltetés, díjcsökkentés.

(A jelen mellékletben az „**Allokációs Kedvezmény**” arra a jogosultságra utal, amely a fenti 3.1.1-3.1.3 pontokban felsorolt valamennyi feltétel fennállta esetén megilleti az érintett jogosultakat).

3.2 Az Allokációs Kedvezmény jogosultja

3.2.1 Allokációs Kedvezményre jogosult ügyfél

Allokációs Kedvezményre az a személy (ideértve többek között a természetes személyeket, jogi személyeket, illetve jogi személyiség nélküli gazdasági társaságokat) jogosult, akit/amelyet az Allokációs Kedvezmény alapjául szolgáló biztosítási szerződés a szerződés megkötésekor a biztosítási szerződés szerződőjeként vagy – a következő mondatban foglaltak esetében – biztosítottjaként jelölt meg.

Az Allokációs Kedvezményre elsősorban a szerződő személy jogosult, a szerződő személy azonban az érintett biztosítási szerződés azonosításához szükséges adatokat is tartalmazó, teljes bizonyító okirati formában megtett, és a Kibocsátó részére az életbiztosítási ajánlat megtételétől számított 15 munkanapon belül eljuttatott írásbeli nyilatkozatával e jogát részben vagy egészben átruházhatta a biztosítottra. Az Allokációs Kedvezmény semmilyen egyéb esetben nem ruházható át, a szerződő személy által tett átruházó nyilatkozat pedig nem vonható vissza.

A biztosítottnak az Allokációs Kedvezmény gyakorlásával történő részvényvásárlásig bekövetkező halála esetén e jog a biztosítási szerződésben haláleseti kedvezményezettként megjelölt, illetve a törvény alapján helyébe lépő személyt illeti meg.

3.2.2 Allokációs Kedvezményre jogosult Biztosításközvetítő

Az Allokációs Kedvezményre alapot adó biztosítást értékesítő Biztosításközvetítő,

- aki 2010.04.28. és 2010.08.13. között Pannónia Befektetési Életbiztosítás, Pannónia Euró Alapú Befektetési Életbiztosítás, Signum Befektetéshez Kötött Életbiztosítás és Bestens – Euró Alapú Befektetési Egységhez Kötött Életbiztosítás értékesítésére irányuló megbízási szerződéssel, vagy alkuszi ügyrend és jutalék megállapodással rendelkező Kibocsátóval, vagy ilyen, a Kibocsátóval szerződéses viszonyban lévő biztosításközvetítővel alvállalkozói jogviszonyban állt; és
- akinek az előző bekezdésben említett jogviszonya a D napon is fennáll; amennyiben a Allokációs Kedvezmény alapjául szolgáló biztosítást értékesítő Biztosításközvetítőnek a D napon már nem áll fenn az előző bekezdésben említett jogviszonya, vagy ugyan ez a jogviszonya fennáll, de az Allokációs Kedvezmény alapjául szolgáló biztosításnak nem gondozója, akkor az Allokációs Kedvezményt azt a Biztosításközvetítőt illeti, aki ezen szerződésnek a gondozója a D napon; amennyiben az Allokációs Kedvezmény alapjául szolgáló biztosításnak nincs gondozója a D napon, akkor az Allokációs Kedvezményt a Kibocsátóval szerződéses viszonyban álló Biztosításközvetítőt illeti; és
- aki által értékesített biztosítás alapján a D napon az Allokációs Kedvezményre jogosult ügyfél maga is jogosult az Allokációs Kedvezményre; amennyiben az Allokációs Kedvezmény alapjául szolgáló biztosítás vonatkozásában a Kibocsátó ügyfele nem jogosult Allokációs Kedvezményre, akkor az adott biztosítást értékesítő Biztosításközvetítő sem jogosult ilyen kedvezményre, és
- aki mind természetes személy, mind egyéb jogalany is lehet.

3.3 Az Allokációs Kedvezmény tartalma

A Kibocsátó részvényeinek első nyilvános kibocsátása (azaz az Értékesítés) során az Allokációs Kedvezményre jogosultak jegyzései az Allokációs Kedvezményes Mennyiség erejéig teljes mértékben elfogadásra kerülnek, azaz az Allokációs Kedvezményre jogosultak az érvényes Jegyzési Ívük szerint jegyezni kívánt valamennyi Megszerezhető Részvényt megkapják. Az Allokációs Kedvezmény a jegyzési igény ezen teljes kielégítésén túlmenően semmilyen további kedvezményt (így pl. a kibocsátási ár vonatkozásában) nem biztosít az Értékesítés során.

3.4 Az Allokációs Kedvezményes Mennyiség

3.4.1 Kibocsátó Ügyfelei

Az Allokációs Kedvezmény alapján jegyezhető Megszerezhető Részvények mennyisége korlátozott: az Allokációs Kedvezmény alapján jegyezhető Megszerezhető Részvények összkibocsátási értéke nem lehet több, mint az Allokációs Kedvezmény alapjául szolgáló biztosítás kezdeti éves díjának 50%-a. Euró alapú befektetési életbiztosítások esetében a Kibocsátó a biztosítási szerződés megkötése napján érvényes MNB árfolyam figyelembe vételével határozza meg a biztosítás kezdeti éves díjának forintban kifejezett értékét.

3.4.2 Biztosításközvetítők

Az Allokációs Kedvezményre jogosult Biztosításközvetítő által jegyezhető Megszerezhető Részvények maximális mennyisége megegyezik a Biztosításközvetítő által értékesített (illetve a fentiek szerint gondozott) Allokációs Kedvezményt biztosító biztosítási szerződés alapján a Kibocsátó ügyfele által kedvezményesen jegyezhető Megszerezhető Részvények maximális mennyiségével (ld. előző 3.4.1 pont). Ennek megfelelően az Allokációs Kedvezményre jogosult Kibocsátó ügyfél és az érintett Biztosításközvetítő együttesen maximum az Allokációs Kedvezmény alapjául szolgáló biztosítás kezdeti éves díjának 100%-áig jegyezhetnek Allokációs Kedvezménnyel Megszerezhető Részvényeket a Kisbefektetői Jegyzési Időszak során.

A Kibocsátó egy adott ügyfele és az érintett Biztosításközvetítő által a Kisbefektetői Értékesítés során Allokációs Kedvezménnyel jegyezhető Megszerezhető Részvények maximális száma az adott ügyfelet, illetve Biztosításközvetítőt a 3.4.1 és a 3.4.2 pont alapján megillető maximális kedvezményes összkibocsátási összeg és az Általános Kisbefektetői Maximum Értékesítési Ár hányadosa egész számra lefelé kerekítve. Amennyiben a Végleges Általános Kisbefektetői Értékesítési Ár az Általános Kisbefektetői Maximum Értékesítési Árnál alacsonyabb lenne, az adott ügyfelet, illetve a Biztosításközvetítőt a 3.4.1 és a 3.4.2 pont alapján megillető maximális kedvezményes összkibocsátási összegből kimaradó összeg további Megszerezhető Részvények kedvezményes jegyzésére nem vehető igénybe tekintettel arra, hogy a Végleges Értékesítési Árak megállapítására a Kisbefektetői Jegyzési Időszak lezárását követően kerül sor, amikor a vonatkozó jogszabályok szerint a Kisbefektetők általi további jegyzésre már nincs lehetőség.

4. KEDVEZMÉNY ÉRTEŚÍTŐ

A Kibocsátó a 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultság, továbbá az Allokációs Kedvezmény jogosultjait a Kisbefektetői Jegyzési Időszak kezdete előtt írásban értesíti 80%-os Kedvezményes Jegyzői, illetve Allokációs Kedvezményes Jegyzői státuszukról, és az ezen személyeket egyénileg megillető kedvezményes jegyzési jogosultság maximális mértékéről.

5. A 80%-OS KEDVEZMÉNYES JEGYZÉSI JOGOSULTSÁG ÉS AZ ALLOKÁCIÓS KEDVEZMÉNY FENNÁLLTÁNAK ELLENŐRZÉSE AZ ÉRTÉKESÍTÉS SZORÁN

A 80%-os Kedvezményes Jegyzési Jogosultság és az Allokációs Kedvezmény fennálltának ellenőrzésére az Értékesítés keretében kerül sor a Tájékoztató 17. fejezetében foglaltak szerint.

9. számú melléklet

Értékesítési Helyek

1. Forgalmazó (EQUILOR Befektetési Zrt.)

1037 Budapest, Montevideo u. 2/c

2. Közvetítő (MKB Bank Zrt.)

1013 Budapest, Alagút u. 5.
1023 Budapest, Lajos u. 2.
1024 Budapest, Széna tér 4.
1032 Budapest, Bécsi út 154.
1039 Budapest, Pütkösdűfő u. 52-54.
1045 Budapest, Árpád út 183-185.
1051 Budapest, Szent István tér 11.
1052 Budapest, Türr István u. 9.
1056 Budapest, Váci u. 38.
1061 Budapest, Andrássy út 17.
1062 Budapest, Váci út 1-3.
1087 Budapest, Kerepesi út 9.
1093 Budapest, Soroksári út 3/C.
1106 Budapest, Örs vezér tere 25.
1117 Budapest, Október huszonharmadika u. 6-10.
1119 Budapest, Fehérvári út 95.
1124 Budapest, Alkotás út 53.
1132 Budapest, Nyugati tér 5.
1134 Budapest, Dévai utca 23.
1138 Budapest, Váci út 178-182.
1139 Budapest, Váci út 85.
1143 Budapest, Hungária krt. 130.
1173 Budapest, Pesti út 237.
1211 Budapest, II. Rákóczi F. út 154-170.
1221 Budapest, Kossuth Lajos u. 25-27.
1222 Budapest, Nagytétényi út 37-43.
2000 Szentendre, Kossuth L. u. 10.
2030 Érd, Budai út 11.
2040 Budaörs, Szabadság út 45.
2085 Solymár, Tretyánszky u. 68.
2085 Pilisvörösvár, Fő utca 60.
2100 Gödöllő, Kossuth L. u. 13.
2120 Dunakeszi, Fő út 16-18.
2310 Szigetszentmiklós, Gyári út 9.
2400 Dunaújváros, Vasmű u. 4/B.
2500 Esztergom, Bajcsy-Zsilinszky u. 7.
2600 Vác, Március 15. tér 23.
2660 Balassagyarmat, Kossuth L. u. 4-6.
2700 Cegléd, Kossuth tér 8.
2800 Tatahánya, Fő tér 6.
2890 Tata, Ady Endre u. 18.
2900 Komárom, Bajcsy-Zsilinszky u. 1.
3000 Hatvan, Kossuth tér 4.
3100 Salgótarján, Fő tér 6.
3200 Gyöngyös, Köztársaság tér 1.
3300 Eger, Érsek u. 6.
3360 Heves, Szerelem A. u. 11.
3525 Miskolc, Szentpáli u. 2-6.
3530 Miskolc, Széchenyi u. 18.
3580 Tiszaújváros, Építők útja 19.
3700 Kazincbarcika, Egressy Béni út 1/c.
4024 Debrecen, Vár u. 6/C.
4025 Debrecen, Piac u. 81.
4400 Nyíregyháza, Szarvas u. 11.
4600 Kisvárda, Szt. László u. 51.
5000 Szolnok, Baross u. 10-12.
5100 Jászberény, Lehel vezér tér 16.
5600 Békéscsaba, Szabadság tér 2.
5700 Gyula, Városház u. 18.
5900 Orosháza, Könd u. 38.
6000 Kecskemét, Katona József tér 1.
6200 Kiskőrös, Petőfi tér 2.
6300 Kalocsa, Hunyadi János utca 47-49.
6400 Kiskunhalas, Kossuth u. 3.
6500 Baja, Bartók Béla u. 10
6720 Szeged, Kölcsey u. 8.
6800 Hódmezővásárhely, Kossuth tér 2.
7030 Paks, Dózsa György út 75.
7100 Szekszárd, Garay tér 8.
7400 Kaposvár, Széchenyi tér 7.
7621 Pécs, Király u. 47.
8000 Székesfehérvár, Zichy liget 12.
8200 Veszprém, Óváros tér 3.
8230 Balatonfüred, Kossuth u. 9.
8360 Keszthely, Kossuth Lajos u. 23.
8400 Ajka, Csingeri út 2.
8440 Herend, Kossuth L. u. 140.
8500 Pápa, Kossuth L. utca 13.
8600 Siófok, Sió u. 2.
8800 Nagykanizsa, Erzsébet tér 8.
8900 Zalaegerszeg, Kossuth L. u. 22.
9021 Győr, Bécsi kapu tér 12.
9027 Győr, Budai u. 1.
9200 Mosonmagyaróvár, Magyar u 26-28.
9400 Sopron, Várkerület 16.
9700 Szombathely, Szent Márton u. 4.