

AXA BIZTOSÍTÓ Zrt.
2011. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓJA



TARTALOMJEGYZÉK

B) EREDMÉNYKIMUTATÁS	9
C) KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET	13
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	14
1. Az AXA Biztosító Zrt. bemutatása.....	14
2. Szavatoló tőke bemutatása élet üzletág	18
3. Szavatoló tőke bemutatása nem élet üzletág	18
4. Biztonsági tőke bemutatása (eft):	19
5. A számviteli politika fő vonásai	19
6. Vagyon, pénzügyi helyzet értékelése.....	21
II. SPECIFIKUS RÉSZ	23
MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK	23
ESZKÖZÖKHÖZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK	23
1. Immateriális javak alakulása	23
2. Értékcsökkenés bemutatása.....	23
3. Befektetések	24
4. Követelések	31
5. Egyéb eszközök.....	32
6. Aktív időbeli elhatárolások	33
FORRÁSOKHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK	35
1. Saját tőke alakulása.....	35
2. Biztosítástechnikai tartalékok	36
3. Céltartalékok.....	42
4. Kötelezettségek	44
5. Passzív időbeli elhatárolások	45
AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK	46
1. A nettó díjbevétel és egyéb bevételek alakulása (eFt).....	46
2. Ráfordítások alakulása (eFt).....	48
3. Költségek alakulása	49
4. Költség újrafelosztás.....	50
5. Biztosítástechnikai eredmény a 3 legnagyobb ágazat vonatkozásában	52
6. Befektetések nettó hozamai és megoszlása a nem biztosítástechnikai elszámolások között	55
7. Egyéb bevételek és ráfordítások főbb jogcímeinek bemutatása.....	56
8. Rendkívüli bevételek és ráfordítások	57
9. Társasági adó megállapítása.....	57

III. TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ.....	59
1. sz. melléklet - Immateriális javak és tárgyi eszközök bruttó értéke	62
2. sz. melléklet – Befektetések élet-nem élet bontása.....	65
3. sz. melléklet – A befektetések (tartalékok fedezetét képző eszközök) piaci értékének a bemutatása.....	67
4. sz. melléklet - Határidős , opciós ügylet várható eredményének összege	69
5. sz. melléklet – 2011-ben lezárt határidős ügyletek eredménye (e Ft-ban)	70

A)MÉRLEG

Eszközök (aktívák)	eFt				
	2010	2011.12.31			
	Összesen	Élet	Nem-élet	Nem bizt tevékeny ség	Összesen
A. Immateriális javak	698,309	657,506	254,008	0	911,514
B. Befektetések	15,661,627	11,178,995	285,443	0	11,464,438
I. Ingatlanok	0	0	0	0	0
ebből: saját használatú ingatlanok	0	0	0	0	0
II. Befektetések kapcsolt vállalkozásokban	5,212,462	5,394,721	2,841	0	5,397,562
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés anya- és leányvállalatban	4,522,462	5,335,062	0	0	5,335,062
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír anya- és leányvállalattól, anya- és leányvállalatnak adott kölcsön	690,000	59,659	2,841	0	62,500
3. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés közös és társult vállalkozásban	0	0	0	0	0
4. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír közös- és társult vállalkozástól, közös és társult vállalkozásnak adott kölcsön	0	0	0	0	0
III. Egyéb befektetések	10,449,165	5,784,274	282,602	0	6,066,876
1. Tulajdoni részesedést jelentő befektetés egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban	0	0	0	0	0
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (II/2. és II/4. kivételével)	10,430,156	5,775,511	282,602	0	6,058,113
3. Részesedés befektetési közösségben (investment pool)	0	0	0	0	0
4. Jelzáloggal fedezett kölcsön (II/2. és II/4. és III/5. kivételével)	0	0	0	0	0
5. Egyéb kölcsön (II/2. és II/4. és III/4. kivételével)	19,009	8,763	0	0	8,763
6. Betétek hitelintézetnél	0	0	0	0	0
7. Más befektetések	0	0	0	0	0
IV. Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből eredő letéti követelések	0	0	0	0	0
V. A befektetések értékhelyesbítése	0	0	0	0	0
VI. A befektetések értékelési különbözete	0	0	0	0	0
C. A befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítások szerződői javára végrehajtott befektetések	46,697,270	42,319,140	0	0	42,319,140
D. Követelések	1,658,668	3,559,549	98,137	1,000	3,658,686
I. Közvetlen biztosítási ügyletből származó követelések	1,464,928	1,589,439	37,825	0	1,627,264
1. Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól	1,226,438	1,217,714	16,825	0	1,234,539

ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	0	1,545	0	0	1,545
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0	0	0
2. Követelések a biztosítási közvetítőktől	238,490	371,725	21,000	0	392,725
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	437	122,221	0	0	122,221
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0	0	0
II. Követelések viszontbiztosítói ügyletekből	27,038	24,023	12,407	0	36,430
ebből:a) kapcsolt vállalkozástól	27,038	24,023	12,407	0	36,430
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0	0	0
III. Viszontbiztosítóra jutó tartalékrész az életbiztosítási díjtartalékból	0	0	0	0	0
IV. Egyéb követelések	166,702	1,946,087	47,905	1,000	1,994,992
ebből: a) kapcsolt vállalkozástól	220	1,360,969	0	0	1,360,969
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0	0	0
V. Követelések értékelési különbözete	0	0	0	0	0
VI. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0	0	0	0
E. Egyéb eszközök	1,159,742	351,072	945,670	347,404	1,644,146
1. Tárgyi eszközök (az ingatlanok kivételével), készletek	81,705	59,966	6,949	0	66,915
2. Bankbetétek, pénztár	1,078,037	291,106	938,721	347,404	1,577,231
3. Visszavásárolt saját részvények	0	0	0	0	0
4. Egyéb	0	0	0	0	0
F. Aktív időbeli elhatárolások	3,892,821	3,492,683	47,926	500	3,541,109
1. Kamatok, bérleti díjak	204,686	191,318	13,801	0	205,119
2. Halasztott szerzési költségek	3,448,315	2,918,397	0	0	2,918,397
3. Egyéb aktív időbeli elhatárolások	239,820	382,968	34,125	500	417,593
Eszközök összesen	69,768,437	61,558,945	1,631,184	348,904	63,539,033

eft					
Források (passzívák)	2010		2011.12.31		
	Összesen	Élet	Nem-élet	Nem bizt tevékeny ség	Összesen
A. Saját tőke	13,232,245	10,399,749	1,416,696	322,385	12,138,830
I. Jegyzett tőke	5,920,100	5,417,400	300,000	202,700	5,920,100
ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0	0	0	0
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0	0	0	0
III. Tőketartalék	17,273,728	16,476,428	0	797,300	17,273,728
IV. Eredménytartalék (+/-)	-9,623,880	-10,410,617	951,993	-643,414	-10,102,038
V. Lekötött tartalék	152,271	130,454	0	0	130,454
VI. Értékelési tartalék	0	0	0	0	0
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka					
2. Valós értékelés értékelési tartaléka ebből: biztosítottakra jutó rész					
VII. Mérleg szerinti eredmény (+/-)	-489,974	-1,213,916	164,703	-34,201	-1,083,414
B. Alárendelt kölcsöntőke	0	0	0	0	0
C. Biztosítástechnikai tartalékok	5,868,929	5,552,731	143,512	0	5,696,243
1. Meg nem szolgált díjak tartaléka [a] + b)]	172,566	119,644	56,295	0	175,939
a) bruttó összeg	172,566	119,644	56,295	0	175,939
b) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0	0	0	0
2. Matematikai tartalékok	4,558,138	4,196,042	3,004	0	4,199,046
a) életbiztosítási díjtartalék (1+2)	4,547,977	4,180,474	0	0	4,180,474
1. bruttó összeg	4,547,977	4,180,474	0	0	4,180,474
ebből vb-re jutó tartalékrész	0	0	0	0	0
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (kockázati biztosítás) (-)	0	0	0	0	0
b) betegségbiztosítási díjtartalék (1+2)	9,117	15,568	1,981	0	17,549
1. bruttó összeg	9,117	15,568	1,981	0	17,549
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0	0	0	0
c) balesetbiztosítási járadéktartalék (1+2)	1,044	0	1,023	0	1,023
1. bruttó összeg	1,044	0	1,023	0	1,023
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0	0	0	0
d) felelősségbiztosítási járadéktartalék (1+2)	0	0	0	0	0
1. bruttó összeg	0	0	0	0	0
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0	0	0	0
3. Függőkár tartalékok [a)+b)]	186,403	316,230	53,404	0	369,634
a) tételes függőkár tartalék [aa)+ab)]	110,418	228,755	32,267	0	261,022
aa) bruttó összeg	110,418	274,814	34,472	0	309,286
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	46,059	2,205	0	48,264
b) IBNR tartalék [ba)+bb)]	75,985	87,475	21,137	0	108,612
ba) bruttó összeg	83,038	88,271	24,478	0	112,749

bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	7,053	796	3,341	0	4,137
4. Díj-visszatérítési tartalékok [a)+b)]	81,531	57,145	30,774	0	87,919
a) eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék [aa)+ab)]	55,094	55,643	0	0	55,643
aa) bruttó összeg	55,094	55,643	0	0	55,643
ab) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0	0	0	0
b) eredménytől független díj-visszatérítési tartalék [ba)+bb)]	26,437	1,502	30,774	0	32,276
ba) bruttó összeg	26,437	1,502	30,774	0	32,276
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0	0	0	0
5. Káringadozási tartalék	0	0	0	0	0
6. Egyéb biztosítástechnikai tartalékok [a)+b)+c)]	870,291	863,670	35	0	863,705
a) Nagy károk tartaléka	0	0	0	0	0
b) törlési tartalék [ba)+bb)]	870,291	863,670	35	0	863,705
ba) bruttó összeg	870,291	863,670	35	0	863,705
bb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0	0	0	0
c) egyéb biztosítástechnikai tartalék [ca)+cb)]	0	0	0	0	0
ca) bruttó összeg	0	0	0	0	0
cb) viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0	0	0	0
D. Biztosítástechnikai tartalékok a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás szerződői javára (1+2)	46,697,270	42,319,140	0	0	42,319,140
1. bruttó összeg	46,697,270	42,319,139	0	0	42,319,139
2. viszontbiztosítóra jutó tartalékrész (-)	0	0	0	0	0
E. Céltartalékok	1,943,422	1,855,756	4,777	0	1,860,533
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	1,943,422	1,855,756	4,777	0	1,860,533
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	0	0	0
3. Egyéb céltartalék	0	0	0	0	0
F. Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettségek	7,053	46,855	2,896	0	49,751
G. Kötelezettségek	1,480,686	931,592	57,589	26,519	1,015,700
I. Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	990,844	485,801	40,256	26,519	552,576
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	283,493	79,396			79,396
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0	0	0
II. Kötelezettségek viszontbiztosítási ügyletekből	23,569	0	0	0	0
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	23,569	0	0	0	0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0	0	0
III. Kötelezettségek kötvénykibocsátásból	0	0	0	0	0

ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0	0	0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0	0	0
IV. Hitelek	0	0	0	0	0
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0	0	0
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0	0	0
V. Egyéb kötelezettségek	466,273	445,791	17,333	0	463,124
ebből: a) kapcsolt vállalkozással szemben	266,038	185,811	0	0	185,811
b) egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0	0	0
VI. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0	0	0
VII. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0	0	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	538,832	453,122	5,714	0	458,836
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása		0	0	0	0
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	538,832	453,122	5,714	0	458,836
3. Halasztott bevételek	0	0	0	0	0
Források összesen	69,768,437	61,558,945	1,631,184	348,904	63,539,033

Budapest, 2012. 05. 14.

Kósa Zoltán
Vezérigazgató

Lencsés András
Számviteli rendért felelős vezető

Székely Szilárd
Vezető aktuárius

B) EREDMÉNYKIMUTATÁS

Megnevezés	2010	2011
A.) NEM ÉLETBIZTOSÍTÁSI ÁG		
01. Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül	680,816	740,190
a) bruttó díj	695,930	800,420
b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)	24,786	44,891
c) meg nem szolgált díjak tartalékának változása (+-)	-9,672	15,339
d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgált díjak tartalékának változásából (+-)	0	0
02. Biztosítottaknak visszajutattandó befektetési eredmény (C/06.sorral egyezően)	0	0
03. Egyéb biztosítástechnikai bevétel	0	0
04. Károk ráfordításai	196,885	223,484
a) kárkifizetések és kárrendezési költségek	221,596	245,836
aa) kárkifizetések	188,855	204,845
1. bruttó összeg	194,030	206,237
2. viszontbiztosító részesedése (-)	5,175	1,392
ab) kárrendezési költségek	32,741	40,991
ac) bevételek kármegtérítésből és kárrendezési költségtérítésből (-)	0	0
b) függőkárok tartalékainak változása (+-)	-24,711	-22,352
ba) tételes függőkár tartalék változása (+-)	-12,163	-18,431
1. bruttó összeg	-15,303	-16,226
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-3,140	2,205
bb) IBNR tartalék változása (+-)	-12,548	-3,921
1. bruttó összeg	-14,371	-7,410
2. viszontbiztosító részesedése (-)	-1,823	-3,489
05. Matematikai tartalékok változása (+-)	-519	-243
a) Betegségbiztosítási díjtartalék változása (+-)	-499	-222
aa) bruttó összeg	-499	-222
ab) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
b) Balesetbiztosítási járadéktartalék változása (+-)	-20	-21
ba) bruttó összeg	-20	-21
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
c) Felelősségbiztosítási járadéktartalék változása (+-)	0	0
ca) bruttó összeg	0	0
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
06. Díjvisszatérítési tartalék változása (+-)	-3,339	7,091
a) Eredménytől függő díj- és visszatérítési tartalék változása (+-)	0	0
aa) bruttó összeg	0	0
ab) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
b) Eredménytől független és visszatérítési tartalék változása (+-)	-3,339	7,091
ba) bruttó összeg	-3,339	7,091
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
07. Káringadozási tartalék változása (+-)	0	0
08. Egyéb tartalékok változása (+-)	-5	-43
a) Nagy károk tartalékának változása (+-)	0	0
b) Törlési tartalékok változása (+-)	-5	-43

ba) bruttó összeg	-5	-43
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
c) Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása (+-)	0	0
ca) bruttó összeg	0	0
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
09. Nettó működési költségek	278,486	376,727
a) tárgyévben felmerült szerzési költségek	180,211	214,711
b) elhatárolt szerzési költségek változása (-)	-2,157	0
c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)	96,118	164,686
d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)	0	2,670
10. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	0	0
A.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY (01+02+03-04+-05+-06-07+08-09-10)	209,308	133,174
B.) ÉLETBIZTOSÍTÁSI ÁG		
01. Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül	16,488,021	16,186,637
a) bruttó díj	16,478,657	16,183,396
b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)	6,639	8,725
c) meg nem szolgált díjak tartalékának változásai (+-)	-16,003	-11,966
d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgált díjak tartalékának változásából (+-)	0	0
02. Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből	276,917	274,012
a) kapott osztalék és részesedés	0	0
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0
b) egyéb befektetési bevételek	293,357	290,187
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0
ba) biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei	0	0
bb) kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	293,357	290,187
c) befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége,	173	0
befektetések egyéb bevételei		
d) életbiztosításból allokált befektetési bevétel	16,613	16,175
(C/05.sorral egyezően)(-)		
03. Befektetések nem realizált nyeresége	9,028,974	3,370,752
ebből: értékelési különbözet	0	0
04. Egyéb biztosítástechnikai bevétel	42,642	17,610
05. Károk ráfordításai	9,875,118	15,079,393
a) kárfizetések és kárrendezési költségek	9,834,459	14,873,811
aa) kárkifizetések	9,951,089	15,189,006
1. bruttó összeg	9,951,089	15,195,846
2. viszontbiztosító részesedése (-)	0	6,840
ab) kárrendezési költségek	15,179	11,257
ac) bevételek kármegtérítésből és kárrendezési költségtérítésekből (-)	131,809	326,452
b) függőkár tartalékainak változása (+-)	40,659	205,582
ba) tételes függőkár tartalék változása (+-)	22,169	169,035
1. bruttó összeg	22,169	215,094
2. viszontbiztosító részesedése (-)	0	46,059
bb) IBNR függőkár tartalék változása (+-)	18,490	36,547
1. bruttó összeg	18,597	37,121
2. viszontbiztosító részesedése (-)	107	574
06. Matematikai tartalékok változása (+-)	210,698	-358,849

a) életbiztosítási díjtartalék változása (+-)	212,510	-367,503
aa) bruttó összeg	212,510	-367,503
ab) viszontbiztosító részesedése (kockázati biztosítás)(-)	0	0
b) betegségbiéztosítási díjtartalék változása (+-)	-1,812	8,654
ba) bruttó összeg	-1,812	8,654
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
c) balesetbiztosítási járadéktartalék változása (+-)	0	0
ca) bruttó összeg	0	0
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
07. Díjvisszatérítési tartalék változása (+-)	-2,826	-702
a) Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék változása (+-)	-2,758	549
aa) bruttó összeg	-2,758	549
ab) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
b) Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék változása (+-)	-68	-1,251
ba) bruttó összeg	-68	-1,251
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
08. Káringadozási tartalék változása (+-)	0	0
09. Egyéb tartalékok változása (+-)	-57,704	-6,543
a) Nagy károk tartalékának változása (+-)	0	0
b) Törlési tartalékok változása (+-)	-57,704	-6,543
ba) bruttó összeg	-57,704	-6,543
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
c) Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása (+-)	0	0
ca) bruttó összeg	0	0
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
10. Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás tartalékok változása (+-)	10,677,675	-4,378,131
a) bruttó összeg	10,677,675	-4,378,131
b) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0
11. Nettó működési költségek	5,178,958	6,332,358
a) tárgyévben felmerült szerzési költségek	4,537,878	2,871,493
b) elhatárolt szerzési költségek változása (+-)	1,856,876	-529,919
c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)	2,497,956	2,930,946
d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)	0	0
12. Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből	155,848	278,479
a) befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű ráfordításokat	173,129	241,156
b) befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)	-17,281	37,147
c) befektetések értékesítésének árfolyamvesztése, befektetések egyéb ráfordításai	0	176
13. Befektetések nem realizált vesztesége	1,378,563	4,634,401
ebből: értékelési különbözet	0	0
14. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	87,433	46,991
B.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY	-1,667,209	-1,778,386
(01+02+03+04-05+-06+-07+-08+-09+-10-11+-12-13-14)		
C.) NEM BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI ELSZÁMOLÁSOK		

01.Kapott osztalék és részesedés	3,075,000	988,145
ebből: kapcsolt vállalkozástól	3,075,000	988,145
ebből: értékelési különbözet	0	0
02.Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	183,881	346,768
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	44,162
03.Biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei	0	0
04.Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei	300,613	87,608
05.Életbiztosításból allokált befektetési bevétel (B/02/d.sorral egyezően)	16,613	16,175
06.Biztosítottaknak visszajuttatandó befektetési eredmény(-) (az A/02.sorral egyezően)	0	0
07.Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordításokat	11,973	356
ebből: értékelési különbözet	0	0
08.Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)	0	183
09.Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége, befektetések egyéb ráfordításai	18,070	29,099
10.Egyéb bevételek	306,113	559,268
11.Egyéb ráfordítások	2,884,250	1,406,528
C.) NEM BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI ELSZÁMOLÁSOK (+01+02+03+04+05-06-07-08-09+10-11)	967,927	561,798
D.) SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+-A+-B+01+02+03+04+05-06-07-08-09+10-11)	-489,974	-1,083,414
12.Rendkívüli bevételek	410,000	810,000
13.Rendkívüli ráfordítások	410,000	810,000
14.Rendkívüli eredmény (12-13)	0	0
E.) ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-D+-14)	-489,974	-1,083,414
15.Adófizetési kötelezettség	0	0
F.) ADÓZOTT EREDMÉNY (+-E-15)	-489,974	-1,083,414
16.Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0
17.Jóváhagyott osztalék és részesedés	0	0
G.) MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+-F+16-17)	-489,974	-1,083,414

Budapest, 2012. 05. 14.

Kósa Zoltán
Vezérigazgató

Lencsés András
Számvetési rendért felelős vezető

Székely Szilárd
Vezető aktuárius

C) KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**AXA Biztosító Zrt. 2011. évi éves beszámolójához**

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

1. Az AXA Biztosító Zrt. bemutatása

- A Társaság neve, székhelye:
AXA Biztosító Zártkörűen működő Részvénytársaság (a továbbiakban Társaság)
1138 Budapest, Váci út 135-139.
- Működésének kezdete: 1995. október 24.
- Cégjegyzékszám: Cg.01-10-043077

- Tulajdonos:

Société Beaujon 100%

FR-75008 Paris,

1 Avenue Matignon

Cégjegyzékszám: 632 050 316 R.C.S. PARIS

Birtokolt részvények:

Darabszám	Névérték	Sorszám	Össznévérték
59,200	100 000,-Ft	000001-059200	5,920,100,000,- Ft

- Kapcsolt vállalkozások

Ugyanazon tulajdonosok által kontrollált és irányított társaságok a számviteli törvény értelmében kapcsolt vállalkozásnak tekintendők.

Az AXA Biztosító Zrt. kapcsolt vállalkozásai:

- AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (1138 Bp. Váci út 135-139, Adószám: 14358423-4-41)

-
- AXA Bank Europe SA Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 135-139. Adószám:22570903-4-41)
 - AXA Szolgáltató Kft. (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 135-139. Adószám:12367559-4-41)
 - AXA Személyes Pénzügyek Tanácsadó Kft. (1134 Budapest, Róbert K. krt. 59., Adószám: 13873954-4-41)
 - AXA GIE (23, Avenue Matignon 75008 Paris, France, Adószám: FR 78333491066)
 - AXA Epargne Enterpirse (26, rue Drouot 75458 Paris, France, Adószám: FR 56428191027)
 - AXA Life Ltd. (CH-8400, General Guisan-Str. 40., 02039287958)
 - AXA SA (25 Avenue Matignon 75008 Paris, France, Adószám: FR 572093920)
 - AXA Cession (9 Avenue de Messine 75008 Paris, France, Adószám: FR 38552091449)
 - AXA REIM CENTRAL EUROPE (1062 Budapest, Váci út 1-3, Adószám: 13647311-2-42)
 - MONEY AND MORE Pénzügyi Tanácsadó Zrt. (1117 Budapest, Budafoki út 56, Adószám: 14740974-2-43)
 - AXA Winterthur (General Guisan-strasse 40, Postfach, CH-8401 Winterthur, Adószám: 147771)
 - Association de Frais – GR AXA Belgium (Belgium, 1170 Bruxelles, Boulevard du Souverain 25, Adószám: BE 0555523255)
 - AXA Technology Services UK LTD (1854856 Anglia, Bristol, Bond srteet BS1 3LG, adószám: UK 243674160)
 - GIE AXA Universite (75008 France, Paris, avenue Matignon 23., FR 96342312931)
 - AXA Global P&C (75008 France, Paris, avenue de Messine 9., FR 38552091449)

A Társaság a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény alapján az alábbi kapcsolt vállalkozásait vonja be a konszolidálásba, s készít összevont (konszolidált) éves beszámolót:

- AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
- AXA Személyes Pénzügyek Tanácsadó Kft.
- Money and More Pénzügyi Tanácsadó Zrt.

A konszolidált (éves) beszámoló a Társaság székhelyén tekinthető meg.

- A Társaság leányvállalatainak adatai:

AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Saját tőke:	1 421 815 eFt
Jegyzett tőke:	1.195.000 eFt
Tőketartalék	226.815 eFt
Eredménytartalék:	0 eFt
Mérleg szerinti eredmény:	0 eFt
Részesedés aránya:	100%

AXA Személyes Pénzügyek Tanácsadó Kft.

Saját tőke:	-501 346 eFt
Jegyzett tőke:	10.000 eFt
Eredménytartalék:	-757 512 eFt
Lekötött tartalék:	758 340 eFt
Mérleg szerinti eredmény:	- 512 174 eFt
Részesedés aránya:	100%

Money and More Pénzügyi Tanácsadó Zrt.

Saját tőke:	-384 829 eFt
Jegyzett tőke:	5 100 eFt
Tőketartalék:	1 370 004 eFt
Eredménytartalék:	-1 156.923 eFt
Mérleg szerinti eredmény:	-603 011 eFt
Részesedés aránya:	75%

A 2011-es üzleti év során a Társaság az előző évi 49%-ról 75%-ra növelte a Money&More Pénzügyi Tanácsadó Zrt-ban meglévő részesedését. Mérlegfordulónap után, 2012 januárjában – élve opciós jogával - 100% tulajdonos lett a vállalatban. Elsősorban azon törvényi megfelelés érdekében - miszerint biztosító társaságnak nem lehet kizárólagos részesedése zártkörű részvénytársaságban (a nevesített esetek kivételével) - 2012. januárjában a vállalat részvényeinek 25%-át értékesítette az AXA Magyarország Befektetési Alapkezelőnek. Mérlegfordulónap után a Társaság tőkeemelést hajtott végre a Money&More Pénzügyi Tanácsadó Zrt-ben összesen 1,612,500 eFft értékben. A tőkeemelés részben követelés apport

formájában valósult meg, melynek során a Társaság jegyzett tőkéje 75 eFt-tal, tőketartaléka 1,612,425 eFt-tal nőtt.

- Könyvvizsgálat

Törvényi előírás szerint a Társaságnál a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló a Mazars Kft. (1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.), természetes személy könyvvizsgáló: Bohus Zoltánné (MKVK bejegyzési szám: 004510).

A 2011. évi szerződés szerinti könyvvizsgálati díj 15.010.000 Ft + ÁFA volt az éves beszámoló, az összevont (konszolidált) éves beszámoló és az anyavállalat számára készített konszolidációs adatszolgáltatás auditálása vonatkozásában.

Nyilvántartásba vett könyvviteli szolgáltatás végzésére jogosult személy Lencsés András (2081 Piliscsaba Fényesliget sétány 3/b.; regisztrációs szám: 183692).

Az AXA Biztosító Zrt.-t az anyavállalata, az AXA SA (FR 75008 Paris, 25, Avenue Matignon) vonja be a konszolidációba.

Igazgatóság tagjai:

- Jacques Maire (elnök)
- Vadas-Földvári Anett
- Duna Ildikó
- Sebastien Guidoni
- Dr. Varga Marianna
- Kósa Zoltán

- Felügyelő Bizottság tagjai:

- Cyrille de Montgolfier (elnök)
- Renaud De Coquereaumont
- Aurélie Despeyroux
- Laurent Goudemant
- Alain Thuilot

- Tevékenységi kör:
 - 65.11 Életbiztosítás (főtevékenység)
 - 65.30 Nyugdíjalapok

- 65.12 Nem életbiztosítás
- 65.20 Viszontbiztosítás
- 66.12 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
- 66.22 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
- 66.19 – Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
- 82.99 Máshova nem sorolható egyéb kiegészítő üzleti szolgáltatás
- 85.59 Máshova nem sorolt egyéb oktatás

- A Társaság 2011. évi eredménye:

(e Ft.)	2010	2011
Biztosítástechnikai eredmény	-1,457,901	-1,645,212
Adózás előtti eredmény	-489,974	-1,083,414
Adózás utáni eredmény	-489,974	-1,083,414
Mérleg szerinti eredmény	-489,974	-1,083,414

2. Szavatoló tőke bemutatása élet üzletág

Élet	(e Ft)	
	2010	2011
Saját tőke	11,608,884	10,399,749
Alárendelt kölcsöntőke		0
Immateriális javak könyv szerinti értéke	-662,396	-657,506
Szavatoló tőke	10,946,488	9,742,243

Élet ági minimális szavatoló tőke szükséglet

774,754 ezer Ft

3. Szavatoló tőke bemutatása nem élet üzletág

Nem-Élet	(e Ft)	
	2010	2011
Saját tőke	1,256,775	1,416,696
Alárendelt kölcsöntőke	0	0
Immateriális javak könyv szerinti értéke	-35,913	-254,008
Szavatoló tőke	1,220,862	1,162,688

Nem-élet ági minimális szavatoló tőke szükséglet

136,052 ezer Ft

4. Biztonsági tőke bemutatása (eft):

	2010	2011
Biztonsági tőke élet üzletág	989,000	964,000
Biztonsági tőke nem-élet üzletág	989,000	964,000
Biztonsági tőke összesen:	1,978,000	1,928,000

Adatok a 2011-ben érvényben lévő Bit. szerint.

A direkt biztosítások adatait az alábbiak szerint csoportosítja a Társaság:

	2010	2011
Egyéni	16,887,146	16,741,492
Csoportos	287,441	242,324
Rendszeres	11,460,701	11,655,625
Egyszeri	5,713,886	5,328,191
Befektetési egységekhez kötött	15,508,535	15,371,181
Hagyományos	1,666,052	1,612,635
Összesen	17,174,587	16,983,816

5. A számviteli politika fő vonásai

- A Társaság kettős könyvvitelen alapuló, éves beszámolót készít. A beszámoló készítésekor és a könyvvezetés során a Számviteli Törvényben (2000. évi C. törvény, 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 Társaság a fenti számviteli szabályozások szerint járt el.

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

1) Eszközök értékelése:

- Az immateriális javak és tárgyi eszközök a tényleges bekerülési érték alapján kerültek értékelésre. Ezek az eszközök a mérlegben nettó értéken (bekerülési ár - értékcsökkenés), a könyvekben bruttó értéken szerepelnek.
- A terv szerinti értékcsökkenés a várható használati idő és a hasznos élettartam végén várható maradványérték függvényében, az eszközök értéke után évenként elszámolandó összeg. Az értékcsökkenés elszámolásánál a Társaság a lineáris módszert alkalmazza..
- A Társaság a vonatkozó kormányrendelet, valamint a belső szabályzatok alapján letétkezelővel együttműködve az életbiztosítási kötvények befektetési kockázatot viselő tulajdonosai javára végrehajtott befektetéseket piaci értéken értékeli.

A követelések és kötelezettségek leltárral alátámasztott értéken szerepelnek a mérlegben.

2) Mérlegkészítés időpontja: fordulónapot követő. április 05.

3) A biztosítási bevételeket és ráfordításokat a kormányrendelet előírásai alapján számolja el a Társaság az alábbiak szerint:

- A díjbevételt folyamatosan számolja el az érvényes szerződések szerinti esedékesség időpontjában, a szerződés szerint várható összegében, üzletágak szerinti bontásban. (Azonos módon történik a károk, és egyéb biztosítástechnikai tételek elszámolása is.)
- A szerződés megszűnésének alkalmával, a megszűnés hónapjában már elszámolt díjbevételt, a megszűnés hatályának időpontjára vonatkozóan csökkenti. Amennyiben a szerződés visszavásárlási értéke fedezi az elmaradt díjakat, úgy ennek terhére az előírt díj kiegyenlítése megtörténik, és csak a maradék visszavásárlási érték kerül az ügyfélnek kifizetésre.
- A mérlegében esedékes, de a mérlegévet követő évre vonatkozó díjjal szemben a "meg nem szolgáltat díjak tartalékát" képezi a Társaság.
- A viszontbiztosítási elszámolások viszontbiztosításba adás esetén tartalmazzák a tényleges viszontbiztosítási adatokat december 31-ig.

4) Az ellenőrzéssel, önellenőrzéssel feltárt, az előző éveket érintő, a mérleg főösszeg 2%-át meghaladó összegű hibát tekinti a Társaság jelentős összegű hibának.

- 5) Az eszközök, források, költségek, ráfordítások és bevételek elkülönítését élet és nem élet ágra a Társaság a vonatkozó jogszabályok előírásai, valamint az erről szóló szabályzata alapján számolja el.

A mérlegfelosztásnál a tevékenységek szerinti felosztást alkalmazza a Társaság, melynek vetítési alapja a díjelőírás. E szerint a tevékenység túlnyomó része az élet ágba tartozik, és ennek megfelelően osztja fel az eszközöket és eredményeket élet, és nem élet üzletág között.

6. Vagyoni, pénzügyi helyzet értékelése

A vállalkozás pénzügyi, likviditási és jövedelmezőségi helyzetét az alábbi mutatók jellemzik:

1. Vagyoni helyzet vizsgálata

- Befektetések aránya

2010. év záró		2011. év záró	
$\frac{10,449,165}{69,768,437}$	$\times 100 = 15\%$	$\frac{6,066,876}{63,539,033}$	$\times 100 = 10\%$

- Követelések aránya

2010. év záró		2011. év záró	
$\frac{1,658,668}{69,768,437}$	$\times 100 = 2\%$	$\frac{3,658,686}{63,539,033}$	$\times 100 = 6\%$

- Egyéb eszközök aránya

2010. év záró		2011. év záró	
$\frac{1,159,742}{69,768,437}$	$\times 100 = 2\%$	$\frac{1,644,146}{63,539,033}$	$\times 100 = 3\%$

- Saját tőke aránya

2010. év záró		2011. év záró	
$\frac{13,232,245}{69,768,437}$	$\times 100 = 19\%$	$\frac{12,138,830}{63,539,033}$	$\times 100 = 19\%$

- Eladósodottság mértéke

2010. év záró

$$\frac{1,480,686}{13,232,245} \times 100 = 11\%$$

2011. év záró

$$\frac{1,015,700}{12,138,830} \times 100 = 8\%$$

2. Pénzügyi helyzet vizsgálata

- Likviditási mutató

2010. év záró

$$\frac{1,078,037}{1,480,686} \times 100 = 73\%$$

2011. év záró

$$\frac{1,577,231}{1,015,700} \times 100 = 155\%$$

- Tartalékok fedezettsége:

2010. év záró

$$\frac{10,449,165}{5,868,929} \times 100 = 178\%$$

2011. év záró

$$\frac{6,066,876}{5,696,243} \times 100 = 107\%$$

3. Jövedelmi helyzet vizsgálata

- Díjbevétel arányos nyereség

2010. év záró

$$\frac{-489,974}{17,168,837} \times 100 = -3\%$$

2011. év záró

$$\frac{-1,083,414}{16,926,827} \times 100 = -6\%$$

- Díjbevétel arányos szokásos vállalkozási eredmény

2010. év záró

$$\frac{-489,974}{17,168,837} \times 100 = -3\%$$

2011. év záró

$$\frac{-1,083,414}{16,926,827} \times 100 = -6\%$$

- Biztosítási bevétel arányos nyereség

2010. év záró

$$\frac{-489,974}{26,517,370} \times 100 = -2\%$$

2011. év záró

$$\frac{-1,083,414}{20,589,201} \times 100 = -5\%$$

- Biztosítási bevétel arányos szokásos vállalkozási eredmény

2010. év záró		2011. év záró	
$\frac{-489,974}{26,517,370} \times 100 = -2\%$		$\frac{-1,083,414}{20,589,201} \times 100 = -5\%$	

- Saját tőke jövedelmezősége

2010. év záró		2011. év záró	
$\frac{-489,974}{13,232,245} \times 100 = -4\%$		$\frac{-1,083,414}{12,138,830} \times 100 = -9\%$	

- Alaptőke jövedelmezősége

2010. év záró		2011. év záró	
$\frac{-489,974}{5,920,100} \times 100 = -8\%$		$\frac{-1,083,414}{5,920,100} \times 100 = -18\%$	

A Társaság tevékenysége 2011-ben az üzleti tervnek megfelelően veszteségesen alakult.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

ESZKÖZÖKHÖZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

1. Immateriális javak alakulása

Az immateriális javak alakulását az 1. sz. melléklet tartalmazza. A Társaság az immateriális javak között vagyoni értékű jogként a szoftverek felhasználási jogát mutatja ki.

2. Értékcsökkenés bemutatása

Az értékcsökkenés elszámolásának alapja az eszközök bruttó értéke.

A leírási kulcs vagyoni értékű jog esetében 16,7 %, szellemi termékek esetében 33,3 %. Az értékcsökkenés elszámolásánál a lineáris módszert alkalmazta a Társaság.

A 2011. április elseje után aktivált immateriális eszközöknél a Társaság – összhangban az AXA csoport számviteli politikájával 20%-os leírási kulcsot alkalmaz. Az alkalmazott új leírási kulcs nem okoz jelentős eredményváltozást a 2011-es üzleti évben.

3. Befektetések

- Bérelt ingatlanon végzett beruházás alakulását az 1. sz. melléklet tartalmazza.
- Befektetések megoszlásának alakulása:

Megnevezés (e Ft)	2010. XII. 31.		2011. XII. 31.	
	Összeg	%	Összeg	%
Ingtatlanok	0	0	0	0
Részesedések	4,522,462	29	5,335,062	46
Értékpapírok	10,430,156	67	6,058,113	53
Adott kölcsönök	709,009	4	71,263	1
Összesen:	15,661,627	100	11,464,438	100

(eFt)

Az Értékpapírok piaci értéke 2011. december 31-én: 6.083.698 eFt.

Adott kölcsönök:

Megnevezés	(eFt)	
	2010	2011
Adott kölcsön (kapcsolt vállalkozásnak)	690,000	62,500
Adott kölcsön (egyéb)	19,009	8,763
Összesen:	709,009	71,263

A kapcsolt vállalkozásnak nyújtott kölcsönt a Társaság mindkét évben a Money&More Pénzügyi Tanácsadó Zrt-vel szemben tartotta nyilván.

Befektetett eszközök megosztásánál alkalmazott módszerek:

Az értékpapírok a nyilvántartásokban elkülönítésre kerültek élet- és nem élet üzletágra. A matematikai tartalékok – nem befektetési egységhez kötött életbiztosítások esetén - feltöltésekor elsődleges szempont a tartalék technikai kamatának hosszútávon történő

biztosítása. Az egyéb biztosítástechnikai tartalékok mögé rövidebb lejáratú eszközök illetve elhatárolt szerzési költség kerül besorolásra, mivel a matematikai tartalékon és a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások tartalékán kívüli biztosítástechnikai tartalékok pénzeszközeinek befektetéseinél elsődlegesen a likviditás szempontját kell szem előtt tartani.

A befektetések élet- nem élet bontása:

a 2. sz. melléklet tartalmazza.

A befektetések (tartalékok fedezetét képező eszközök) piaci értékének a bemutatása:

a 3. sz. melléklet tartalmazza.

Határidős, opciós ügylet várható eredményének összege

a 4. sz. melléklet tartalmazza. A Társaságnál nem fedezeti célú forward ügyletek kerültek kimutatásra az üzleti évben.

Értékpapírok megoszlása

Megnevezés	2010. XII. 31.		2011. XII. 31.	
	eFt	%	eFt	%
Államkötvény, diszkont kincstárjegy és jelzáloglevél	10,430,156	100	6,058,113	100
Részvény, belföldi	0	0	0	0
Részvény, külföldi	0	0	0	0
Külföldi kötvény	0	0	0	0
	10,430,156	100	6,058,113	100

Életbiztosítási kötvények befektetési kockázatot viselő tulajdonosai javára végrehajtott befektetések (unit – linked eszközalapok) 2011. december 31-én:

Forintban denominált eszközalapok:

eft		2010		2011	
Alap neve	Alap összetétele	Beszerzési érték	Piaci érték	Beszerzési érték	Piaci érték
AURÓRA ALAP	Állampapír	0	0	0	0
	Befektetési jegyek	3,632,947	4,628,946	3,828,908	3,232,366
	Elhatárolt költségek	-9,221	-9,221	-6,857	-6,857

	Követelések, kötelezettségek	1,470	1,470	-4,902	-4,902
	Részvény		0		0
	Számlapénz	61,619	61,619	85,108	85,108
AURÓRA ALAP Összesen		3,686,815	4,682,814	3,902,257	3,305,715
ÁZSIAI RÉSZVÉNYALAP	Állampapír	0	0	0	0
	Befektetési jegyek	10,744,737	13,331,173	8,363,820	8,683,345
	Elhatárolt költségek	-31,513	-31,513	-21,702	-21,702
	Követelések, kötelezettségek	-3,004	-3,004	-34,469	-34,469
	Részvény		0		0
	Számlapénz	515,987	515,987	129,662	129,662
ÁZSIAI RÉSZVÉNYALAP Összesen		11,226,207	13,812,643	8,437,311	8,756,836
BEST SELECTION ALAP	Állampapír	939,621	966,359	995,055	979,420
	Befektetési jegyek	867,660	998,151	616,429	680,156
	Elhatárolt költségek	-4,623	-4,623	-4,733	-4,733
	Követelések, kötelezettségek	-3,750	-3,750	-6,324	-6,324
	Számlapénz	16,998	16,998	35,143	35,143
BEST SELECTION ALAP Összesen		1,815,906	1,973,135	1,635,570	1,683,662
DÉL CSILLAGAI ALAP	Állampapír	81,591	81,752	0	0
	Befektetési jegyek	2,926,253	3,365,039	2,553,182	2,861,066
	Elhatárolt költségek	-9,630	-9,630	-7,211	-7,211
	Követelések, kötelezettségek	4,078	4,078	-16,306	-16,306
	Részvény	0	0	2,229	0
	Számlapénz	162,217	162,217	103,233	103,233
DÉL CSILLAGAI ALAP Összesen		3,166,738	3,603,456	2,635,127	2,940,782
FASHION BOND ALAP	Állampapír	501,873	510,843	702,448	685,317
	Befektetési jegyek	183,720	192,984	0	0
	Elhatárolt költségek	-1,491	-1,491	-1,650	-1,650
	Követelések, kötelezettségek	0	0	-822	-822
	Számlapénz	12,403	12,403	16,732	16,732
FASHION BOND ALAP Összesen		696,505	714,739	716,708	699,577
FIX 2015	Állampapír	0	0	230,833	234,315
	Elhatárolt költségek	0	0	-473	-473
	Követelések, kötelezettségek	0	0	-288	-288
	Számlapénz	0	0	161	161
FIX 2015 Összesen		0	0	230,233	233,715
HOZAM STAFÉTA FIX 2011	Állampapír	475,527	542,257	0	0
	Elhatárolt költségek	5,621	5,621	0	0
	Követelések, kötelezettségek	0	0	0	0
	Számlapénz	47,502	47,502	0	0
HOZAM STAFÉTA FIX 2011 Összesen		528,650	595,380	0	0
HOZAM STAFÉTA FIX 2012	Állampapír	1,605,973	1,609,126	2,041,701	2,046,636
	Elhatárolt költségek	-2,418	-2,418	-2,244	-2,244
	Követelések, kötelezettségek	-89,456	-89,456	-5	-5
	Számlapénz	89,721	89,721	72	72
HOZAM STAFÉTA FIX 2012 Összesen		1,603,820	1,606,973	2,039,524	2,044,459

HOZAM STAFÉTA FIX 2019	Állampapír	133,800	137,314	114,103	106,739
	Elhatárolt költségek	785	785	511	511
	Követelések, kötelezettségek	0	0	0	0
	Számlapénz	7,844	7,844	13,301	13,301
HOZAM STAFÉTA FIX 2019 Összesen		142,429	145,943	127,915	120,551
INGATLAN ALAP	Állampapír	0	0	0	0
	Befektetési jegyek	2,061,010	2,313,175	1,729,736	2,106,212
	Elhatárolt költségek	-4,614	-4,614	-4,335	-4,335
	Követelések, kötelezettségek	-52,285	-52,285	-17,155	-17,155
	Számlapénz	51,380	51,380	40,299	40,299
INGATLAN ALAP Összesen		2,055,491	2,307,656	1,748,545	2,125,021
KILÁTÓ 2019	Állampapír	9,322	9,416	13,391	12,366
	Elhatárolt költségek	-13	-13	-17	-17
	Követelések, kötelezettségek	-86	-86	-131	-131
	Számlapénz	63	63	141	141
KILÁTÓ 2019 Összesen		9,286	9,380	13,384	12,359
KILÁTÓ 2020	Állampapír	1,448	1,381	3,830	3,371
	Elhatárolt költségek	-2	-2	-5	-5
	Követelések, kötelezettségek	0	0	0	0
	Számlapénz	95	95	47	47
KILÁTÓ 2020 Összesen		1,541	1,474	3,872	3,413
KILÁTÓ 2024	Állampapír	2,923	2,807	5,177	4,485
	Elhatárolt költségek	-4	-4	-6	-6
	Követelések, kötelezettségek	0	0	0	0
	Számlapénz	33	33	80	80
KILÁTÓ 2024 Összesen		2,952	2,836	5,251	4,559
KILÁTÓ 2029	Állampapír	9,429	9,026	16,478	14,073
	Elhatárolt költségek	-12	-12	-20	-20
	Követelések, kötelezettségek	0	0	0	0
	Számlapénz	49	49	74	74
KILÁTÓ 2029 Összesen		9,466	9,063	16,532	14,127
KINCSKERESŐ ÁRUIACI ALAP	Állampapír	3,855	3,862	0	0
	Befektetési jegyek	161,096	190,300	3,305,909	3,550,133
	Elhatárolt költségek	-498	-498	-8,406	-8,406
	Követelések, kötelezettségek	0	0	-13,422	-13,422
	Számlapénz	15,087	15,087	46,383	46,383
KINCSKERESŐ ÁRUIACI ALAP Összesen		179,540	208,751	3,330,464	3,574,688
KÖTVÉNY ALAP	Állampapír	3,574,290	3,705,097	3,451,597	3,337,851
	Befektetési jegyek	0	0	100,058	100,819
	Elhatárolt költségek	-8,195	-8,195	-7,903	-7,903
	Jelzáloglevél	70,040	71,681	0	0
	Követelések, kötelezettségek	0	0	-3,092	-3,092
	Számlapénz	36,801	36,801	81,812	81,812
KÖTVÉNY ALAP Összesen		3,672,936	3,805,384	3,622,472	3,509,487
NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP	Állampapír	81,822	81,984	0	0
	Befektetési jegyek	2,821,725	3,312,066	2,664,044	3,101,635
	Elhatárolt költségek	-8,081	-8,081	-7,227	-7,227
	Követelések, kötelezettségek	3,820	3,820	-6,868	-6,868
	Számlapénz	72,151	72,151	49,963	49,963

NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP Összesen		2,971,437	3,461,940	2,699,912	3,137,503
PÉNZPIACI ALAP	Állampapír	1,441,328	1,474,648	0	0
	Befektetési jegyek	0	0	2,603,950	2,647,080
	Elhatárolt költségek	-3,162	-3,162	-4,060	-4,060
	Követelések, kötelezettségek	0	0	-10,228	-10,228
	Számlapénz	156,574	156,574	106,761	106,761
PÉNZPIACI ALAP Összesen		1,594,740	1,628,060	2,696,423	2,739,553
VOGUE RÉSZVÉNYALAP	Állampapír	0	0	0	0
	Befektetési jegyek	5,643,393	6,304,058	5,067,591	5,372,868
	Elhatárolt költségek	-15,281	-15,281	-13,497	-13,497
	Követelések, kötelezettségek	-6,142	-6,142	-13,026	-13,026
	Részvény	0	0	0	0
Számlapénz	73,536	73,535	106,720	106,720	
VOGUE RÉSZVÉNYALAP Összesen		5,695,506	6,356,170	5,147,788	5,453,065
Végösszeg		39,323,629	45,205,428	39,442,077	40,815,272

Svájci frankban denominált eszközalapok (ezer CHF):

		2010		2011	
Alap neve	Alap összetétele	Beszerzési érték	Piaci érték	Beszerzési érték	Piaci érték
BASEL ALAP	Befektetési jegyek	1247	1134	1482	1488
	Elhatárolt költségek	-3	-3	-3	-3
	Követelések, kötelezettségek	77	77	-2	-2
	Számlapénz	85	85	117	117
BASEL ALAP Összesen		1406	1293	1594	1600
MATTERHORN ALAP	Befektetési jegyek	3409	3792	2258	2760
	Elhatárolt költségek	-8	-8	-7	-7
	Követelések, kötelezettségek	212	212	-1	-1
	Számlapénz	57	58	177	177
MATTERHORN ALAP Összesen		3670	4053	2427	2929
XGA Agressiv ALAP	Állampapír		0		0
	Befektetési jegyek	965	910	504	537
	Elhatárolt költségek	-2	-2	-2	-2
	Követelések, kötelezettségek	39	39	-2	-2
	Lekötött betét	0	0	0	0
	Részvény	0	0	0	0
Számlapénz	10	10	18	18	
XGA Agressiv ALAP Összesen		1012	957	518	551

Euróban denominált eszközalapok (ezer EUR):

Alap neve	Alap összetétele	2010		2011	
		Beszerzési érték	Piaci érték	Beszerzési érték	Piaci érték
AURORA EUR	Befektetési jegyek	63	63	77	72
	Elhatárolt költségek	0	0	0	0
	Követelések, kötelezettségek	-5	-5	-21	-21
	Számlapénz	10	10	49	49
AURORA EUR Összesen		68	68	105	100
ÁZSIAI RÉSZVÉNY EUR	Befektetési jegyek	73	74	72	74
	Elhatárolt költségek	0	0	0	0
	Követelések, kötelezettségek	-9	-9	-2	-2
	Számlapénz	14	14	12	12
ÁZSIAI RÉSZVÉNY EUR Összesen		78	79	82	84
BEST SELECTOIN EUR	Befektetési jegyek	15	15	33	35
	Elhatárolt költségek	0	0	0	0
	Követelések, kötelezettségek	0	0	0	0
	Számlapénz	6	6	3	3
BEST SELECTOIN EUR Összesen		21	21	36	38
BRÜSSZEL_KÖTVÉNY_EURO	Befektetési jegyek	67	67	380	374
	Elhatárolt költségek	0	0	-1	-1
	Követelések, kötelezettségek	0	0	-3	-3
	Számlapénz	12	12	48	47
BRÜSSZEL_KÖTVÉNY_EURO Összesen		79	79	424	417
DÉL CSILLAGAI EUR	Befektetési jegyek	134	137	90	92
	Elhatárolt költségek	0	0	0	0
	Követelések, kötelezettségek	-9	-9	-2	-2
	Számlapénz	18	18	10	10
DÉL CSILLAGAI EUR Összesen		143	146	98	100
GLOBÁLIS FEJL.PIACI RÉSZV.EUR	Befektetési jegyek	827	878	888	944
	Elhatárolt költségek	-1	-1	-3	-3
	Követelések, kötelezettségek	-6	-6	341	341
	Számlapénz	53	53	101	101
GLOBÁLIS FEJL.PIACI RÉSZV.EUR Összesen		873	924	1327	1383
Végösszeg		1264	1319	2072	2122

A tradicionális értékpapírok könyv szerinti értéke 6,058,113 eFt az év végén.

Tekintetbe véve a bizonytalan piaci körülményeket, és az óvatosság elvét a tárgyévben Társaság változtatott értékvesztési eljárásán:

- Az év végi nettó piaci árat hasonlítja össze a nettó beszerzési értékkel. (korábban az amortizált könyv szerinti értéket hasonlította az amortizált piaci értékhez)
- A tartósság kritériumát leszűkítette, ha egy értékpapír nettó piaci értéke az adott üzleti évben legalább 10 hónapon keresztül alacsonyabb volt a könyv szerinti áránál, úgy év végén értékvesztés kerül elszámolásra.
- Függetlenül az értékhatártól (jelentőség) minden értékvesztés/visszaírás elszámolásra került.

Így a Társaság összesen 37,420 eFt értékvesztést számolt el az alábbiak szerint:

Értékpapír	Nyitó értékvesztés	Növekedés	Csökkenés	Záró értékvesztés
FJ13NF02				
S0014363 7.25%	274		90	184
S0014392 2017/A	0	4,198	0	4,198
S0020086 2017/A	0	10,669	0	10,669
S0159052 2023/A	0	21,514	0	21,514
S0161259 2019/A	0	430	0	430
S0163858 2019/A	0	62	0	62
S0168290 2019/A	0	137	0	137
S0168807 2019/A	0	63	0	63
S0170251 2019/A	0	347	0	347
	274	37,420	90	37,604

A Biztosító értékvesztési szabályzata szerint a hitelkockázati szempontból kockázatmentesnek minősített, tőkére és hozamra vonatkozóan garantált befektetési célú, lejáratig tartott kamatozó, illetve diszkont értékpapírok esetében nem számol el értékvesztést a bekerülési érték azon része után, amely a lejáratkor megtérül. 2011. december 31-én a Biztosító a következő értékpapírokat minősítette a fentiek szerint:

Értékpapír megnevezése	Referencia szám	Névérték
2014/C	S0014372	365 010 000
2016/C	S0021884	193 760 000
2016/C	S0028454	88 840 000
2016/C	S0028460	103 670 000
2016/C	S0039433	70 000 000
2016/C	S0044243	947 210 000
2017/B	S0039694	100 000 000

2017/B	S0056103	48 000 000
2023/A	S0041447	50 000 000
2023/A	S0041989	51 400 000
2023/A	S0042165	102 450 000
2023/A	S0042666	264 230 000

4. Követelések

A követelés állomány az alábbiak szerint alakult az üzleti év végén:

Megnevezés (e Ft)	2010		2011	
		%		%
Kötvénytulajdonosoktól	1,226,438	74%	1,234,539	34%
Közvetítőktől	238,490	14%	392,725	11%
Egyéb követelések	166,702	10%	1,994,992	54%
Követelések viszontbiztosítói ügyletekből	27,038	2%	36,430	1%
Összesen:	1,658,668	100%	3,658,686	100%

Egyéb követelések részletezése	e Ft	
	2010	2011
Belf.követelések konszolidált	0	989,145
Belföldi követelés nem konszolidált	5,096	2,969
Külföldi követelések konszolidált	0	235
Külföldi követelések nem konszolidál	0	816
Beszerezésre adott előlegek	10,586	70,965
Kárkifizéssel kapcs. előleg	2,500	2,000
Biztosítási díjak	87,221	98,638
Társasági adó, különadó túlfizetés	19,612	0
Helyi iparüzési adó túlfizetés	36,666	79
Innovációs járulék túlfizetés	128	0
Fizetési előleg munkaváll.	1,816	838
Pénzügyi szervezetek különadója	0	454,010
Rövid lejáratú kölcsönök	0	370,500
Egyéb követelések	3,077	4,797
Összesen	166,702	1,994,992

Egy 2011 év végén hatályba lépett jogszabályváltozás alapján a Társaság mint az AXA Bank Europe SA Magyarországi Fióktelepével kapcsolt vállalkozás jogosulttá vált a pénzügyi szervezetek különadójának 2011-es összegének visszaigénylésére.

Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben

		e.ft.
Money and More Pénzügyi Tanácsadó Zrt.	Követelések a biztosítási közvetítőktől	26,757
Money and More Pénzügyi Tanácsadó Zrt.	Egyéb követelések	122,500
AXA Személyes Pénzügyek Tanácsadó Kft.	Egyéb követelések	249,000
AXA Személyes Pénzügyek Tanácsadó Kft.	Követelések a biztosítási közvetítőktől	95,464
AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.	Egyéb követelések	988,145
AXA Bank Europe SA Mo-i Fióktelepe	Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól	355
Money and More Pénzügyi Tanácsadó Zrt.	Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól	245
AXA Szolgáltató Kft.	Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól	-737
AXA Személyes Pénzügyek Tanácsadó Kft.	Követelések a biztosítási kötvénytulajdonosoktól	1,682
AXA Belgium	Egyéb követelések	235
GIE AXA	Egyéb követelések	816
AXA Cession	Követelés VB ügyletből	36,430
		1,520,892

Követelések elszámolt értékvesztése

(e Ft)	2010	2011
Eredeti bekerülési érték	1,199,620	2,088,074
Nyitó értékvesztés	-653,260	-961,131
Egyéb visszairás	25,691	17,227
elszámolt értékvesztés	-333,561	-751,445
Könyv szerinti érték	238,490	392,725

Az inaktív ügynökökkel és a felszámolt társaságokkal szembeni jutalékköveteléseket a Társaság évente értékeli. A megtett intézkedések (fizetési felszólítás, per, végrehajtás, megegyezés) eredményétől, illetve eredménytelenségétől, valamint az eltelt időtől függően határoz meg különböző mértékű százalékos értékvesztési csoportokat. Amennyiben egy jutalékkövetelés már egy éven túl fenáll, úgy 100%, amennyiben kevesebb mint egy éve áll fent úgy 90% értékvesztést számol el a Társaság. A per illetve végrehajtás alatti követelések függetlenül az eltelt időtől a 100%-os értékvesztési csoportba tartoznak.

5. Egyéb eszközök

- A tárgyi eszközök alakulását az 1. sz. melléklet tartalmazza.
- Értékcsökkenés bemutatása

Az értékcsökkenés elszámolás alapja a bruttó érték.

Az elszámolás a hasznos élettartam és a várható maradványérték figyelembevételével meghatározott kulcsokkal történik, lineáris módszerrel az üzembe helyezés napját követő hónap elsejétől. A 100 e Ft egyedi bekerülési érték alatti eszközöknél a Társaság azonnali leírást alkalmaz.

Egyéb eszközök állományának megoszlása

Megnevezés (e Ft)	2010. XII. 31		2011. XII. 31	
	Összeg	%	Összeg	%
Tárgyi eszközök	69,337	6%	58,569	4%
Készletek	12,368	1%	8,346	1%
Bankbetétek, pénztár	1,078,037	93%	1,577,231	95%
Összesen:	1,159,742	100%	1,644,146	100%

6. Aktív időbeli elhatárolások

A Társaság beszámolójában, 3,541,109 e Ft aktív időbeli elhatárolás szerepel. Ez az összeg olyan kiadásokat tartalmaz, amely nem a tárgyévet terheli, illetve olyan bevételeket, amely a fordulónap után esedékes, de a mérleggel lezárt időszakra számolandó el.

Megnevezés (e Ft)	2010.12.31		2011.12.31	
	Összeg	%	Összeg	%
Értékpapírok kamata, egyéb kamatok	204,686	5%	205,119	6%
Halasztott szerzési ktg	3,448,315	89%	2,918,397	82%
Egyéb elhatárolás	239,820	6%	417,593	12%
Összesen:	3,892,821	100%	3,541,109	100%

Elhatárolt szerzési költségek (DAC):

Hagyományos életbiztosításoknál a halasztott szerzési költség a díjtartalékból a negatív tartalék tilalma miatt le nem vont zillmer költséget, a unit linked biztosításoknál pedig a szerzési költség még nem amortizált részét tartalmazza.

2011-ben a Társaság összesen 2,803,121 eFt szerzési költséget vett figyelembe a DAC megképzésekor (2010-ben: 4,066,419 eFt).

A unit-linked biztosítások elhatárolt szerzési költségének kalkulációjában a várható jövőbeni törléseket és jutalék-visszaírásokat is figyelembe vesszük, de legfeljebb a szerződésben lévő kalkulált szerzési költségfedezet szintjéig. A jövőben az elhatárolás mértékének

meghatározásakor figyelembe kívánjuk venni a szerződések azon időszakban keletkező technikai eredményének várható jelenértékét is, amelyeket az eredetileg felmerült szerzési költség terhel.

2011.12.31-én az életbiztosítási szerződések elhatárolt szerzési költsége 2 918 397 e Ft-ot tett ki, ebből az életbiztosítási díjtartalékból levont zillmer költség összege 667 e Ft volt. (2010-ben: 4,000 eFt)

A kötvények névérték és vételi ár közötti pozitív különbségének időarányos része az aktív időbeli elhatárolások között lett kimutatva. 2011-ben ennek összege 186,076 eFt. (2010-ben: 138,699 eFt) A negatív jellegű különbség a passzív időbeli elhatárolások között lett kimutatva.

FORRÁSOKHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

1. Saját tőke alakulása

Saját tőke összesen	2010	2011
(e Ft)	13,232,245	12,138,830
I. Jegyzett tőke	5,920,100	5,920,100
II. Tőketartalék	17,273,728	17,273,728
III. Eredménytartalék	-9,623,880	-
V. Lekötött tartalék	152,271	130,454
IV. Mérleg szerinti eredmény	-489,974	-1,083,414

A saját tőke 1,093,415 eFt csökkenést mutat az elmúlt évhez képest.

Saját tőke mozgástábla

Élet	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredménytartalék	MSZE	Lekötött tartalék	Összesen
Nyitó	5,417,400	16,476,428	-10,604,510	173,465	146,101	11,608,884
pótbefizetés	0	0		0	0	0
átsorolás	0	0	193,894	-173,465	-15,647	4,782
eredmény	0	0	0	-	0	-1,213,916
záró	5,417,400	16,476,428	-10,410,616	1,213,916	130,454	10,399,750

Nem élet	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredménytartalék	MSZE	Lekötött tartalék	Összesen
Nyitó	300,000	0	734,308	216,297	6,170	1,256,775
pótbefizetés	0	0		0	0	0
átsorolás	0	0	217,685	-216,297	-6,170	-4,782
eredmény	0	0	0	164,703	0	164,703
záró	300,000	0	951,993	164,703	0	1,416,696

Nem biztosítási tevékenység	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredménytartalék	MSZE	Lekötött tartalék	Összesen
Nyitó	202,700	797,300	246,322	-879,736	0	366,586
pótbefizetés	0	0	-10,000	0	0	-10,000
átsorolás	0	0	-879,736	879,736	0	0
eredmény	0	0	0	-34,201	0	-34,201
záró	202,700	797,300	-643,414	-34,201	0	322,385

Összesen	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredménytartalék	MSZE	Lekötött tartalék	Összesen
Nyitó	5,920,100	17,273,728	-9,623,880	-489,974	152,271	13,232,245
pótbefizetés	0	0	-10,000	0	0	-10,000
átsorolás	0	0	-468,157	489,974	-21,817	0
eredmény	0	0	0	-	0	-1,083,414
				1,083,414		
záró	5,920,100	17,273,728	-10,102,037	-	130,454	12,138,831
				1,083,414		1

Lekötött tartalékot a Társaság az Alapítás-átszervezés aktivált értékére képzett, az élet-nem élet ág közötti átsorolás követi a immateriális jószág átsorolását az üzletágak között.

A Társaság 2011 második negyedévében az AXA Személyes Pénzügyek Kft. javára, annak tőkevesztésének rendezése érdekében 10,000 eft továbbá mérlegfordulónap után 2012 januárjában újabb 520,000 eFt pótbefizetést teljesített.

2. Biztosítástechnikai tartalékok

A 2011. évben a biztosítástechnikai tartalékok képzésének módszerében lényegi változás nem következett be.

A tételes függőkár, illetve az IBNR tartalékot terhelő kárkölség-hányadot 2008-tól az alábbi arányosítással állapítja meg a Biztosító: a kártartalékok költségrésze úgy aránylik a kártartalékokhoz, mint a tárgyévi kárrendezési költségek a tárgyévi, károk darabszámával súlyozott kárkifizetésekhez. A kárrendezési-költséghányad minden évben szeptember 30-át követően kerül meghatározásra és az aktuális arányszám a tárgyév októberétől a következő év szeptemberének végéig használatos.

Összes tartalék

(eFt)

Megnevezés	2010	2011
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	172 566	175 940
Matematikai tartalékok	4 558 138	4 199 046
Életbiztosítási díjtartalék	4 547 977	4 180 474
Betegségbiztosítási díj- és járadéktartalék	9 117	17 549
Balesetbiztosítási járadéktartalék	1 044	1 023
Függőkár tartalék	186 404	369 633

Bruttó függőkár tartalék	193 457	422 035
Függőkár tartalék VB	-7 053	-52 402
Eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék	55 094	55 643
Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék	26 437	32 276
Törlési tartalék	870 291	863 705
Unit-linked biztosítástechnikai tartalékok	46 697 270	42 319 140
Összesen	52 566 200	48 015 384

- Nettó tartalékok alakulása

(eFt)

Megnevezés	2010	2011	Előző év %-ban
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	172 566	175 940	102,0%
Matematikai tartalékok	4 558 138	4 199 046	92,1%
Függőkár tartalékok	186 404	369 633	198,3%
Eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék	55 094	55 643	101,0%
Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék	26 437	32 278	122,1%
Törlési tartalék	870 291	863 705	99,2%
Unit linked tartalék	46 697 270	42 319 139	90,6%
Összesen	52 566 200	48 015 384	91,3%

A matematikai tartalékon belül mintegy 200 000 e Ft-ot tesz ki a QBE Atlasz 2006-ban átvett portfóliójának díjtartaléka (2010-ben 241 000 e Ft).

- Életbiztosítások nettó tartalékának változása:

(eFt)

Megnevezés	2010	2011	Előző év %-ban
Meg nem szolgáltat díjak tartaléka	131 610	119 644	90,9%
Matematikai tartalékok	4 554 892	4 196 062	92,1%
Függőkár tartalékok	110 647	316 230	285,8%
Eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék	55 094	55 643	101,0%
Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék	2 753	1 503	54,6%
Törlési tartalék	870 213	863 670	99,2%

Unit linked tartalék	46 697 270	42 319 139	90,6%
Összesen:	52 422 479	47 871 891	91,3%

- Nem-életbiztosítások nettó tartalékának változása:

(eFt)

Megnevezés	2010	2011	Előző év %-ban
Meg nem szolgált díjak tartaléka	40 956	56 296	137,5%
Matematikai tartalékok	3 247	3 004	92,5%
Függőkár tartalékok	75 756	53 403	70,5%
Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék	23 684	30 775	129,9%
Törlési tartalék	78	35	44,9%
Összesen:	143 721	143 513	99,9%

- Meg nem szolgált díjak tartaléka

A meg nem szolgált díjak tartalékát a Társaság szerződésenként képezi. Az előírt díjak következő évet illető része kerül e tartalékba.

- Matematikai tartalékok

Az életbiztosítási, balesetbiztosítási és betegségbiztosítási módozatok esetében a Társaság szerződésenként képezi a díjkalkulációkban leírt prospektív módon a matematikai tartalékokat. A biztosítási évfordulók közötti időpontokban lineáris interpolációval határozza meg a matematikai tartalék nagyságát, a negatív matematikai tartalékokat nullának tekinti. A hagyományos életbiztosítások szerzési költségeit, melyek negatív tartalékként jelentkeznek, halasztott szerzési költségként aktív időbeli elhatárolásként veszi figyelembe.

2007-től technikai okokból e tartalékon belül kerül megképzésre a unit-linked módozatokra vonatkozó, befizetett, de még be nem fektetett díjainak tartaléka.

A 2010-ben bevezetett Univerzum nevű unit-linked életbiztosítási termék jövőbeni bónuszkifizetéseire képzett tartalékát is a matematikai tartalékok között mutatjuk ki, 40,970 eFt összegben.

- Függőkár tartalék

A függőkár tartalék egyrészt az ismertté vált tételes károk szakértők által becsült összegeiből és a várható költségek összegéből áll, másrészt itt kerülnek tartalékolásra a már lejárt, de még ki nem fizetett hagyományos szerződések lejáratosi összegei, valamint a törölt Unit-linked szerződések miatt az eszközalapokból kivont, de az ügyfeleknek még ki nem fizetett tételek is.

Az IBNR tartalék szükségletet az elmúlt évek tapasztalataira építve olyan statisztikai módszerrel állapította meg a Társaság, ahol a károk kifizetési háromszögeinek adatait használta fel. Az IBNR tartalék viszontbiztosításba adott része – a viszontbiztosítóval egyetértésben – a rokkantsági módozatok tárgyevi díjának 80%-a, a tárgyévet megelőző évi díjának 40%-a.

Függőkár tartalékok részletezése (nem-élet):(eFt)

Megnevezés			Előző év
	2010	2011	%-ban
Függőkár tartalékok összesen	75 756	53 403	70,5%
a) bekövetkezett és bejelentett károk tartaléka (tételes függőkár tartalék)	50 699	32 267	63,6%
1. bruttó összeg	50 699	34 472	68,0%
2. viszontbiztosítóra jutó rész	0	2 205	n/a
b) bekövetkezett, de még be nem jelentett károk tartaléka (IBNR)	25 057	21 136	84,4%
1. bruttó összeg	31 888	24 478	76,8%
2. viszontbiztosítóra jutó rész	-6 831	-3 342	48,9%

Függőkár tartalékok részletezése (élet):

Megnevezés			(eFt) Előző év
	2010	2011	%-ban
Függőkár tartalékok összesen	110 647	316 230	285,8%
a) bekövetkezett és bejelentett károk tartaléka (tételes függőkár tartalék)	59 719	228 755	383,1%
1. bruttó összeg	59 719	274 814	460,2%
2. viszontbiztosítóra jutó rész	0	46 059	n/a
b) bekövetkezett de még be nem jelentett károk tartaléka (IBNR)	50 928	87 475	171,8%
1. bruttó összeg	51 150	88 271	172,6%
2. viszontbiztosítóra jutó rész	-222	-796	358,6%

- **Eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék**

Az eredménytől függő díjvisszatérítési tartalékot a Társaság az életbiztosítási módozatok díjkalkulációiban leírt képletek alapján szerződésenként képezi. A tartalékok befektetéseinek képzett, technikai kamattal csökkentett hozam 85%-át, illetve a 2,5%-os technikai kamatú módozatok esetében 95%-át a szerződésenként képzett átlagtartalékok arányában osztja szét a szerződések között, majd a biztosítási évfordulókon a módozat nettó egyszeri díjas változtatára váltja, ami a továbbiakban szintén részesedik a többlethozam visszatérítésből.

A hozamot a tartalékok fedezetéül szolgáló befektetett eszközök könyv szerinti értékeléséből származó hozama adja.

A QBE Atlasz módozatok esetében a többlethozam visszatérítés össze van kapcsolva az éves díj növelésével (indexálás), így a tartaléknövelés biztosítási összegnövelést és díjnövelést is maga után von.

- **Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék**

Eredménytől független díjvisszatérítési tartalékot a Társaság a családi egészségbiztosításoknál (W1130) és csoportos élet, baleset és egészségbiztosításoknál (üzletpolitikai kedvezmény), valamint néhány céges utasbiztosításnál képez. Azoknál a szerződéseknél, ahol a károk nem érik el a szabályzatban meghatározott kárhányadot, a díjnak az üzlettervben, illetve a csoportos szerződésekben meghatározott része kerül beállításra.

Eredménytől függő és független díjvisszatérítési tartalék megbontása:

Megnevezés	2010	2011	(eFt) Előző év %-ban
Eredménytől függő és független díjvisszatérítési tartalékok összesen	81 531	87 919	107,8%
Eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék	55 094	55 643	101,0%
1. bruttó összeg	55 094	55 643	101,0%
2. viszontbiztosítóra jutó rész	0	0	0,0%
Eredménytől független díjvisszatérítési tartalék	26 437	32 276	122,1%
1. bruttó összeg	26 437	32 276	122,1%
2. viszontbiztosítóra jutó rész	0	0	0,0%

- Törlési tartalék

A törlési tartalékot a Társaság úgy képezi, hogy a mérleg fordulónapján szerződésenként a be nem fizetett, de előírt díj megszolgált részét a visszavásárlási értékkel csökkenti, és ha az pozitív, összegezi. Ez az összeg azt mutatja, hogy a mérleg fordulónapján mekkora lehet a törlési veszteség. Ezt az összeget szorozza egy tapasztalati rátával, mely tarifánként változik és megadja, hogy az elmúlt két üzleti év elején a törlési kockázatnak kitett összeg hány százaléka kerül törlésbe ténylegesen.

A Unit Linked termékeknél a tartalékolás speciális jellege miatt a teljes kintlévőség törlési tartalékba került mintegy 863 642 e Ft összegben.

Egyéb biztosítástechnikai tartalékok részletezése (eFt):

Megnevezés	2010	2011	Előző év %-ban
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok összesen	870 291	863 705	99,2%
a) Nagy károk tartaléka	0	0	0,0%
b) Törlési tartalék	870 291	863 705	99,2%
1. bruttó összeg	870 291	863 705	99,2%
2. viszontbiztosítóra jutó rész	0	0	0,0%
c) Egyéb biztosítástechnikai tartalék	0	0	0,0%
1. bruttó összeg	0	0	0,0%
2. viszontbiztosítóra jutó rész	0	0	0,0%

- Lakás biztosítási szerződések tartalékai

A 2011-ben elinduló új üzletág volumenét tekintve összege nem jelentős az egyéb üzletágakhoz képest.

Lakásbiztosítási üzletághoz tarozó bruttó tartalékok 2011-ben (e Ft)	Tűz és elemi károk	Egyéb vagyoni károk
a) Meg-nemszolgált díjak tartaléka	1 127	10 039
b) Függekár tartalék	231	6 564
1. Tételes függekár tartalék	134	5 547
2. IBNR tartalék	97	1 017
összesen	1 358	16 603

3. Céltartalékok

(e Ft)

Jogcím	Nyitó	Céltartalék képzés	Céltartalék felhasználás, feloldás	Záró
Károkkal kapcsolatos peres ügyek	2,948	0	1,500	1,448
Peres eljárások	1,633,841	53,329	76,590	1,610,580
Jutalmak	0	68,000	0	68,000
Jutalékokkal kapcsolatos ráfordítások	282,700	101,198	282,700	101,198
Személyi jellegű egyéb kifizetések, egyéb CT képzés	23,933	78,306	22,932	79,307
Összesen	1,943,422			1,860,533

A Társaság korábbi években céltartalékot képzett a biztosítási károkkal kapcsolatos, folyamatban lévő peres ügyekre, a céltartalék összege: 1 448 eFt. Az érintett ügyekben tárgyévben nem történt előrelépés, ugyanakkor egy másik peres ügyre a Társaság 2011-ben 1 500 eFt korábbi tartalékképzést használt fel, így ezen a jogcímen év végén a nyilvántartásokban 1 448 eFt kerül kimutatásra.,

2007-ben fény derült a Társaság egyik függő biztosításközvetítője által elkövetett csalássorozatra, s az ügyben feljelentésünk alapján nyomozás folyt. A Nemzeti Nyomozó Iroda üzletszerűen elkövetett csalás gyanújával folytatta az eljárást a biztosításközvetítő ellen, aki az ügyfelektől felvett pénzt nem fizette be a vele szerződésben álló társaságunknak. Az ügynök a Társaság nevének felhasználásával tévedésben tartotta az ügyfeleket vagyoni haszonszerzés végett, tehát a csalás az ügyfelek és az ügynök közötti bizalmi viszonyból fakad. 2007-ben a Társaság jogi képviselőjének javaslatára az ügygel kapcsolatban várható jövőbeni, ügyfelekkel, illetve ügyvéddel szembeni kötelezettségekre 228.850 eFt céltartalékot képzett. A biztosításközvetítő ellen a vádemelés megtörtént.

A Társaság 2008-ban 15 ügyfelével kötött egyezségi megállapodást. Ennek értelmében a 2007-ben képzett céltartalékból 148.506 eFt feloldásra került.

2008. év végén a rendelkezésre álló ismereteink alapján Társaságunk ellen 5 peres eljárás volt folyamatban. A Társaság a számviteli elvekből kiindulva, a peres eljárások során az ügyfelek által igényelt összeg teljes összegére céltartalékot képzett, amelynek összege 810.112 eFt volt.

A 2009. év folyamán a Társaság újabb feljelentést tett közokirat hamisítás alapos gyanúja miatt, a tanúkihallgatások megkezdődtek az ügyben. A csalássorozattal kapcsolatos büntetőeljárás bírósági szakasza 2009-ben még nem kezdődött meg.

2009-ben a Társaság 9 ügyfelével egyezségi megállapodást kötött. Ennek megfelelően a korábban képzett céltartalékból 33 026 eFt feloldásra került.

A Társaság a 2009. évi éves zárasi folyamat során felülvizsgálta a még fennálló, a Társaság felé benyújtott követeléseket, s aszerint, hogy peres, illetve nem peres az ügy, az igényelt összeg 90, vagy 80%-ának megfelelő céltartalékot képzett. Ezen az eljárason 2010-ben sem változtatott a Társaság.

2010-ben további peres eljárások indultak a Társaság ellen, s megszülettek az első elsőfokú ítéletek is. Az ítéletekkel szemben két kivételtől eltekintve a Társaság fellebbezéssel élt, továbbá egyes esetekben peren kívüli, illetve perbeli egyezségek születtek, amelyek vonatkozásában a Társaság eleget tett fizetési kötelezettségeinek, valamint módosította a nyilvántartásaiban szereplő, kapcsolódó céltartalékot.

A Társaság a fentiekben részletezett várható, jövőbeni kötelezettségekkel (peres eljárások, nem peres eljárások, ügyvédi díjak, késedelmi kamat) kapcsolatban 2010. év végén 1 633 841 eFt céltartalékot tart nyilván.

2011. év folyamán megszületett az első ítélet a Legfelsőbb Bíróságon, amely szerint a Biztosító 80%-ban felelős az elkövetett károk megtérítéséért, azonban tekintettel arra, hogy az összegszerűség nem került megfelelően bizonyításra, az ügyet visszahelyezték másodfokra az összegszerűség megállapítása céljából.

2011. év során további egyezségek megkötésére nem került sor. Év végén a 39 peres ügyből 12 volt első fokon, 1 ügyben volt folyamatban fellebbezés, 9 ügy volt a Legfelsőbb Bíróság előtt, 1 ügyben kezdett a felperes perújítást, 4 ügyben vártuk az ügyfél fellebbezését és 12 ügy került lezárásra. Év végén a céltartalék összege 1 610 580 eFt volt.

Céltartalék képzésre, illetve feloldásra került sor az év során egyéb személyi jellegű kifizetésekkel kapcsolatos, jövőben várható kötelezettségekre, s tárgyév végén ilyen jogcímen 101 788 eFt szerepel a nyilvántartásokban.

A Társaság jutalékokkal kapcsolatos jövőbeni kötelezettségeire 101 198 eFt összegben mutat ki céltartalékot a könyveiben.

Továbbá céltartalék képzésre került sor 44 518 eFt értékben a Társaságnál a Nemzeti Adó- és Vámhivatal által lefolytatott „valamennyi adóra és költségvetési támogatásra kiterjedő utólagos ellenőrzés” tárgyban végzett vizsgálatról készült, a mérlegkészítés időszaka alatt kézhez vett határozat alapján. Az üzleti év végén továbbra is kimutatásra kerül az előző évben egyéb

kifizetésekre képzett céltartalék 1 000 eFt, valamint károkra képzett céltartalék 1,448 eFt összegben.

A tárgyévben a fentiek alapján a céltartalékok záró állománya 1 860 533 eFt.

4. Kötelezettségek

A kötelezettségek az alábbiak szerint alakultak a Társaságnál:

Megnevezés (e Ft)	2010	%	2011	%
Közvetlen biztosítási ügyletek	990,844	67%	552,576	54%
Viszontbiztosítási ügyletekből származó	23,569	2%	0	0%
Egyéb	466,273	31%	463,124	46%
Összesen:	1,480,686	100%	1,015,700	100%

Egyéb kötelezettségek

(e Ft)	2010	2011
Szállítói kötelezettség	392,227	321,097
PSZÁF-val szembeni kötelezettség	5,586	3,518
Adó jellegű kötelezettségek	68,028	70,692
Letéti díjak	90	90
Munkabérfizetési kötelezettség	0	38,818
Egyéb	342	28,909

Kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben

		eFt.
Money and More Pénzügyi Tanácsadó Zrt.	Kötelezettségek biztosítási ügyletekből	9,242
AXA Személyes Pénzügyek Tanácsadó Kft.	Kötelezettségek biztosítási ügyletekből	63,481
AXA Szolgáltató Kft.	Kötelezettségek biztosítási ügyletekből	6,636
AXA Szolgáltató Kft.	Egyéb kötelezettségek	185,216
AXA Bank Europe SA Mo-i Fióktelepe	Kötelezettségek közvetlen biztosítási ügyletekből	38
AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.	Egyéb kötelezettségek	430
AXA Global	Egyéb kötelezettségek	163
		265,206

5. Passzív időbeli elhatárolások

	(e Ft)	
	2010	2011
Passzív időbeli elhatárolások	538,832	458,836
Szerzési költségek, jutalékok	18,062	26,976
Üzemeltetési szolgáltatások (bérleti díj, rezsi, egyéb)	44,475	26,679
Reklám, marketing, piackutatási költségek	322	0
Ügyvédi tevékenység költsége	7,992	26,481
Személyi jellegű kifizetések és járulékai	136,245	65,317
Audit, és tanácsadói díj	15,574	11,368
IT költségek	803	0
Kötelezettségek vagyongazdálkodó felé	38,101	35,552
Egyezségi megállapodás, kártérítés, peres ügyek	14,996	0
Head Office költségek	238,441	250,522
HR, oktatási költségek	11,278	0
Posta és telefonköltség	0	6,864
Egyéb költségek	10,046	5,985
Kötvények elszámolt lineáris amortizációja	2,497	3,092

AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK**1. A nettó díjbevétel és egyéb bevételek alakulása (eFt)**

Megnevezés	2010	2011	Változás
Megszolgált díjak (nem-élet)	680,816	740,190	109%
Megszolgált díjak (élet)	16,488,021	16,186,637	98%
Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből (élet)	276,917	274,012	99%
Befektetések nem realizált nyeresége	9,028,974	3,370,752	37%
Befektetési bevételek	3,576,107	1,438,696	40%
Egyéb biztosítástechnikai bevétel	42,642	17,610	41%
Egyéb bevételek	306,113	559,268	183%
Rendkívüli bevételek	410,000	810,000	198%
Összes bevétel	30,809,590	23,397,165	76%

A befektetési bevételek tartalmazzák a leányvállalatok (AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.) által fizetendő osztalék összegét is.

Nem-élet megszolgált díjak alakulása (eFt)

Megnevezés	2010	2011	Változás
Bruttó díj	695,930	800,420	115%
Viszontbiztosítónak átadott díj (-)	24,786	44,891	181%
Meg nem szolgáltat díjak tart. vált. (-)	-9,672	15,339	-159%
Megszolgált díjak	680,816	740,190	109%

Élet megszolgált díjak alakulása (eFt)

Megnevezés	2010	2011	Változás
Bruttó díj	16,478,657	16,183,396	98%
Viszontbiztosítónak átadott díj (-)	6,639	8,725	131%
Meg nem szolgáltat díjak tart. vált. (-)	-16,003	-11,966	75%
Megszolgált díjak	16,488,021	16,186,637	98%

Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből:

A Társaság itt mutatja ki az élet ághoz tartozó összes tartalékokon elért hozamot, valamint a unit linked alapokon képződött befektetési bevételeket. A matematikai tartalékok fedezeteként jellemzően államkötvények állnak.

Megnevezés	(eFt)	
	2010	2011
Kapott kamatok és kamat jellegű bevételek (matematikai tartalékok hozamán felüli rész)	293,357	290,187
Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége	173	0
Ebből allokált befektetési bevétel (-)	16,613	16,175
Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből összesen	276,917	274,012
Befektetések nem realizált nyeresége (unit linked)	9,028,974	3,370,752

A matematikai tartalékokat fedező befektetéseken elért többlethozam 85%-a visszaosztásra kerül az ügyfelek között (az új termékeknél 95%-a), a különbség pedig átvezetésre kerül a nem biztosítástechnikai elszámolások közé.

Allokált bevételek:

2011. évben a matematikai tartalékon elért teljes hozam: 290,187,127 Ft, melyből a technikai kamat miatti növekmény összege 166,838,294 Ft. A biztosítási feltételek értelmében a többlethozam 85%, illetve az új termékeknél 95 %-a, azaz 107,174,294 Ft az ügyfeleket illeti meg, míg a maradék 15%, illetve új termékeknél 5% a Biztosító része (16,174,540 Ft). Ezt a 15%, illetve 5%-ot mutatja ki a Biztosító eredmény-kimutatásának „05. Életbiztosításból allokált befektetési bevétel (B/02/d) sorral egyezően” sorában.

2. Ráfordítások alakulása (eFt)

Megnevezés	2010	2011	Változás
Károk ráfordításai (nem-élet)	196,885	223,484	114%
Tartalék változások (nem-élet)	-3,863	6,805	-176%
Működési költségek (nem-élet)	278,486	376,727	135%
Károk ráfordításai (élet)	9,875,118	15,079,393	153%
Tartalék változások (élet)	10,827,843	-4,744,225	-44%
Működési költségek (élet)	5,178,958	6,332,358	122%
Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből	155,848	278,479	179%
Befektetések nem realizált vesztesége	1,378,563	4,634,401	336%
Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	87,433	46,991	54%
Egyéb ráfordítások	2,884,250	1,406,528	49%
Befektetések ráfordításai	30,043	29,455	98%
Rendkívüli ráfordítások	410,000	810,000	198%
Összesen ráfordítás	31,299,564	24,480,396	78%

Károk ráfordításai (e Ft):

	2010			2011		
	Élet	Nem-élet	Összesen	Élet	Nem-élet	Összesen
Károokra kifizetett bruttó összeg	9,951,089	194,030	10,145,119	15,195,846	206,237	15,402,083
Károk	179,999	186,983	366,982	142,810	175,155	317,965
Bónusz kifizetés	2,814	6,987	9,801	1,123	31,022	32,145
Visszavásárlásra kifizetett összeg	8,071,082	0	8,071,082	13,522,997	0	13,522,997
Lejáratra kifizetett összeg	1,322,445	0	1,322,445	1,035,663	0	1,035,663
Járadéokra kifizetett összeg	6,486	60	6,546	6,710	60	6,770
Kiegészítő kockázat miatti UL visszavásárlás	368,263	0	368,263	486,543	0	486,543
Ebből viszontbiztosító részesedése	0	-5,175	-5,175	-6,840	-1,392	-8,232
Bevételek kármegtérítésből	-131,809	0	-131,809	-326,452	0	-326,452
Kárrendezési költség	15,179	32,741	47,920	11,257	40,991	52,248
Függőkárok tartalékának változása	40,659	-24,711	15,948	205,582	-22,352	183,230
Károk összes ráfordítása:	9,875,118	196,885	10,072,003	15,079,393	223,484	15,302,877

Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből (eFt):

Megnevezés	2010	2011
Befektetések működési és fenntartási ráfordítása (vagyonkezelői, letétkezelői díjak)	173,129	241,156
Befektetések értékvesztése	-17,281	37,147
Befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége	0	176
Biztosítástechnikai befektetésekből	155,848	278,479
Befektetések nem realizált árfolyamvesztesége	1,378,563	4,634,401
Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből összesen	1,534,411	4,912,880

3. Költségek alakulása

- Nettó működési költségek alakulása (eFt)

Megnevezés	2010	2011	Változás
Tárgyévben felmerült szerzési ktg	4,718,089	3,086,204	65%
Elhatárolt szerzési ktg változása (-)	1,854,719	-529,919	-29%
Igazgatási ktg	2,594,074	3,102,665	120%
Összesen	5,457,444	6,718,788	123%

A nem élet elhatárolt szerzési költség képzése lineáris módszerrel történik. Az éves szerzési költség olyan arányban kerül elhatárolásra amilyen arányban az éves díj befizetésre.

A költségek költségnemenkénti alakulása (eFt)

Megnevezés	2010	2011
Anyagköltség	39,069	23,266
Igénybe vett szolgáltatás	5,968,017	4,933,916
Egyéb szolgáltatások	79,579	77,538
Anyag és nem anyag jellegű ráfordítás összesen	6,086,665	5,034,720

Béreköltség	839,749	817,482
Személyi jellegű egyéb kifizetések	192,447	86,131
Bérfelrakások	257,348	252,271
Személyi jellegű ráfordítások összesen	1,289,544	1,155,884
Értékcsökkenési leírás	157,179	291,779
Összesen	7,533,388	6,482,383

A nettó működési költség és a költségek költségnemenkénti részletezésének összesen sorai a kárrendezési és befektetési költségekkel, a jutalék VB-vel és az elhatárolt szerzési költség változásával térnek el egymástól.

2011-ben az elszámolt jutalékok összege 2,942,134 ezer Ft volt.

eft	2010			2011		
	Megújítási	Szerzési	Összesen	Megújítási	Szerzési	Összesen
AXA SZEP	232,506	1,141,615	1,374,121	105,753	831,509	937,262
Brokerek	242,758	2,922,859	3,165,617	150,468	1,854,404	2,004,872
Összesen	475,264	4,064,474	4,539,738	256,221	2,685,913	2,942,134

4. Költség újrafelosztás

A beszámoló elkészítése során a költségek megosztása tekintetében a Társaság az alábbi elveket alkalmazta:

- Költség típus szerinti megosztás:

1. Kárrendezési költség:

A kárrendezéssel kapcsolatban felmerült szakértői költségek.

A kárszakértők és kárügyintézők bér költsége, TB és egyéb járuléka.

2. Szerzési költség:

Fizetett jutalékok és jutalék jellegű költségek.

A hálózat működtetésével, fenntartásával, irányításával kapcsolatos költségek.

Orvosi vizsgálatok díjai.

Egészségügyi és technikai kockázat elbírálók bére, TB és egyéb járuléka

Termékekhez kapcsolódó reklám- és marketingköltségek

3. Befektetési költség:

Unit linked befektetésekkel kapcsolatban felmerülő vagyonkezelői és letétkezelői díj.

Értékpapír kereskedelemmel kapcsolatban felmerülő Keler díj.

4. Igazgatási költség:

Minden, a fenti pontokban ki nem emelt költség.

▪ Költségek üzletágak közötti megosztása:

A termékeken direkt felmerülő költségek automatikusan a terméket, és ezzel együtt az üzletágakat terhelik.

A közvetlenül fel nem osztható költségek esetében felosztási kulcsokat használ a Társaság.

Az **igazgatási** költségek felosztásakor a Biztosító a következők szerint jár el:

A) üzletágak közötti felosztásnál figyelembe vett tényezők:

1. Átlagos állománydíj élet és nem-élet üzletágban
2. Átlagos egyszeri díjas termelés élet és nem-élet üzletágban

A vállalati általános termékkódra könyvelt költségek a fenti két tényező figyelembevételével kerülnek megosztásra (az egyszeri díj 10%-os súllyal) az üzletágak között.

B) üzletágakon belüli termékekre osztás a portfólió súlyozott átlagos darabszámának figyelembevételével történik úgy, hogy élet ágban a darabszám, nem-élet ágban az állománydíj alapján osztunk.

Az egyéb **szerezési** költségek felosztása esetében a költségek felosztásakor a Biztosító a következők szerint jár el:

A) üzletágak közötti felosztásánál figyelembe vett tényezők:

1. Új szerzés állománydíj élet és nem-élet üzletágban
2. Egyszeri díjas termelés élet és nem-élet üzletágban

A vállalati általános termékkódra könyvelt költségek a fenti két tényező figyelembevételével kerülnek megosztásra (az egyszeri díj 10%-os súllyal) az üzletágak között.

B) üzletágakon belüli termékekre osztás az új szerzés súlyozott darabszámának megfelelően történik, élet ágban darabszám, nem-élet ágban állománydíj alapján osztunk

A **befektetési** költségek felosztásakor a Biztosító a következők szerint jár el:

A vállalati általános termékkódra könyvelt költségek az átlagos technikai tartalékok arányában kerülnek megosztásra az üzletágak között. A unit linked tartalékok nulla súllyal veendő figyelembe, mert befektetési költségei közvetlen módon könyvelődnek.

A **kárrendezési** költségek felosztásakor a Biztosító a következők szerint jár el:

A közvetlenül nem termékkódra könyvelt költségek a súlyozott (és visszavásárlásokkal csökkentett) kárkifizetések figyelembevételével kerülnek felosztásra.

A részletes elveket a Társaság "Költségbesorolási, költségfelosztási és önköltség számítási szabályzata" tartalmazza.

5. Biztosítástechnikai eredmény a 3 legnagyobb ágazat vonatkozásában

MEGNEVEZÉS	(e Ft)		
	Vegyes	Unit linked	Betegség
A.) NEM ÉLETBIZTOSÍTÁSI ÁG			
01. Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül	0	0	647,829
a) bruttó díj	0	0	684,934
b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)	0	0	30,334
c) meg nem szolgált díjak tartalékának változása (+-)	0	0	6,771
d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgált díjak tartalékának változásából (+-)	0	0	0
02. Biztosítottaknak visszajutattandó befektetési eredmény (C/06.sorral egyezően)	0	0	0
03. Egyéb biztosítástechnikai bevétel	0	0	0
04. Károk ráfordításai	0	0	211,015
a) kárkifizetések és kárrendezési költségek	0	0	218,127
aa) kárkifizetések	0	0	181,177
1. bruttó összeg	0	0	181,177
2. viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	0
ab) kárrendezési költségek	0	0	36,950
ac) bevételek kármegtérítésből és kárrendezési költségtérítésből (-)	0	0	0
b) függőkárok tartalékainak változása (+-)	0	0	-7,112
ba) tételes függőkár tartalék változása (+-)	0	0	-8,616
1. bruttó összeg	0	0	-8,616
2. viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	0
bb) IBNR tartalék változása (+-)	0	0	1,504
1. bruttó összeg	0	0	428
2. viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	-1,076
05. Matematikai tartalékok változása (+-)	0	0	-222
a) Betegségbiztosítási díjtartalék változása (+-)	0	0	-222
aa) bruttó összeg	0	0	-222
ab) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	0
b) Balesetbiztosítási járadéktartalék változása (+-)	0	0	0
ba) bruttó összeg	0	0	0
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	0
c) Felelősségbiztosítási járadéktartalék változása (+-)	0	0	0
ca) bruttó összeg	0	0	0
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	0
06. Díjvisszatérítési tartalék változása (+-)	0	0	8,363
a) Eredménytől függő díj- és visszatérítési tartalék változása (+-)	0	0	0
aa) bruttó összeg	0	0	0
ab) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	0

b) Eredménytől független és visszatérítési tartalék változása (+-)	0	0	8,363
ba) bruttó összeg	0	0	8,363
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	0
07. Káringadozási tartalék változása (+-)	0	0	0
08. Egyéb tartalékok változása (+-)	0	0	-7
a) Nagy károk tartalékának változása (+-)	0	0	0
b) Törlési tartalékok változása (+-)	0	0	-7
ba) bruttó összeg	0	0	-7
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	0
c) Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása (+-)	0	0	0
ca) bruttó összeg	0	0	0
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	0
09. Nettó működési költségek	0	0	262,227
a) tárgyévben felmerült szerzési költségek	0	0	192,659
b) elhatárolt szerzési költségek változása (-)	0	0	0
c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)	0	0	69,568
d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)	0	0	0
10. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	0	0	0
A.) BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY	0	0	166,453
B.) ÉLETBIZTOSÍTÁSI ÁG	0	0	0
01. Megszolgált díjak, viszontbiztosítás nélkül	569,010	15,358,598	0
a) bruttó díj	557,260	15,371,181	0
b) viszontbiztosítónak átadott díj (-)	68	5,975	0
c) meg nem szolgált díjak tartalékának változásai (+-)	-11,818	6,608	0
d) a viszontbiztosító részesedése a meg nem szolgált díjak tartalékának változásából (+-)	0	0	0
02. Biztosítástechnikai bevételek befektetésekből	0	0	0
a) kapott osztalék és részesedés	0	0	0
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0	0
b) egyéb befektetési bevételek	0	0	0
ebből: kapcsolt vállalkozástól	0	0	0
ba) biztosítási állományhoz kapcsolódó tárgyi eszközök bevételei	0	0	0
bb) kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	0	0	0
c) befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei	0	0	0
d) életbiztosításból allokkált befektetési bevétel (C/05.sorral egyezően)(-)	0	0	0
03. Befektetések nem realizált nyeresége	0	3,370,752	0
ebből: értékelési különbözet	0	0	0
04. Egyéb biztosítástechnikai bevétel	0	-29,381	0
05. Károk ráfordításai	706,359	14,074,295	0
a) kárfizetések és kárrendezési költségek	684,581	13,873,921	0
aa) kárkifizetések	685,627	14,190,070	0
1. bruttó összeg	685,627	14,196,910	0
2. viszontbiztosító részesedése (-)	0	6,840	0
ab) kárrendezési költségek	836	8,421	0
ac) bevételek kármegtérítésből és kárrendezési költségterítésekből (-)	1,882	324,570	0
b) függőkár tartalékainak változása (+-)	21,778	200,374	0
ba) tételes függőkár tartalék változása (+-)	17,931	167,675	0
1. bruttó összeg	17,931	213,734	0
2. viszontbiztosító részesedése (-)	0	46,059	0
bb) IBNR függőkár tartalék változása (+-)	3,847	32,699	0
1. bruttó összeg	3,847	33,273	0
2. viszontbiztosító részesedése (-)	0	574	0
06. Matematikai tartalékok változása (+-)	-75,383	-183,112	0
a) életbiztosítási díjtartalék változása (+-)	-74,764	-192,384	0

aa) bruttó összeg	-74,764	-192,384	0
ab) viszontbiztosító részesedése (kockázati biztosítás)(-)	0	0	0
b) betegségbiztosítási díjtartalék változása (+-)	-619	9,272	0
ba) bruttó összeg	-619	9,272	0
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	0
c) balesetbiztosítási járadéktartalék változása (+-)	0	0	0
ca) bruttó összeg	0	0	0
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	0
07. Díjvisszatérítési tartalék változása (+-)	1,862	43	0
a) Eredménytől függő díj-visszatérítési tartalék változása (+-)	1,862	0	0
aa) bruttó összeg	1,862	0	0
ab) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	0
b) Eredménytől független díj-visszatérítési tartalék változása (+-)	0	43	0
ba) bruttó összeg	0	43	0
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	0
08. Káringadozási tartalék változása (+-)	0	0	0
09. Egyéb tartalékok változása (+-)	-42	-6,505	0
a) Nagy károk tartalékának változása (+-)	0	0	0
b) Törlési tartalékok változása (+-)	-42	-6,505	0
ba) bruttó összeg	-42	-6,505	0
bb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	0
c) Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változása (+-)	0	0	0
ca) bruttó összeg	0	0	0
cb) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	0
10. Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) tartalékok változása (+-)	0	-4,378,131	0
a) bruttó összeg	0	-4,378,131	0
b) viszontbiztosító részesedése (-)	0	0	0
11. Nettó működési költségek	316,577	5,865,936	0
a) tárgyévben felmerült szerzési költségek	17,508	2,834,286	0
b) elhatárolt szerzési költségek változása (+-)	-3,201	-526,577	0
c) igazgatási költségek (befektetési költségek kivételével)	295,868	2,505,073	0
d) viszontbiztosítótól járó jutalékok és nyereségrészesedések (-)	0	0	0
12. Biztosítástechnikai ráfordítások befektetésekből	11,653	225,797	0
a) befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű ráfordításokat	11,653	225,621	0
b) befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (+-)	0	0	0
c) befektetések értékesítésének árfolyamvesztesége, befektetések egyéb ráfordításai	0	176	0
13. Befektetések nem realizált vesztesége	0	4,634,401	0
ebből: értékelési különbözet	0	0	0
14. Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	0	0	0
B. BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI EREDMÉNY	-392,016	-1,532,755	0

6. Befektetések nettó hozamai és megoszlása a nem biztosítástechnikai elszámolások között

Megnevezés	(eFt)	
	2010	2011
Látra szóló kamatok	28,839	41,316
Dolgozói kölcsön kamata	278	177
Kötvény kölcsön kamata	2,196	926
Államkötvények kamata	73,586	259,713
Rövid lejáratú kölcsön kamata	74,982	44,162
Vállalkozóktól kapott kamat	4,000	0
Értékpapírok eladásán realizált árfolyamnyereség	307,771	110
Deviza és valutakészlet árfolyamnyeresége	12,532	8,932
Követelések árfolyamnyeresége	15,594	63,765
Kötvények névérték alatti beszerzésének időarányos része	-35,284	14,800
Hitel kamat konszolidált	-11,401	0
Értékpapírok leértékelése / visszaírása	0	183
VB letét után fizetett kamat	-398	-247
Lízing fizetett kamat	-174	0
Értékpapír eladásának árfolyamvesztesége	-3,292	-82
Deviza -és valutakészlet. árfolyamvesztesége	0	-11,524
Követelésekkel kapcsolatos árfolyam veszteség	-13,858	-16,898
Életbiztosításból allokált bevétel	16,613	16,175
Kötvények névérték feletti beszerzésének időarányos része	-920	-595
Befektetési eredmény összesen	471,064	420,913

A Társaság a jogszabályi előírásoknak megfelelően a nem-életbiztosításokhoz köthető befektetési bevételeit és ráfordításait is a nem-biztosítástechnikai eredmények között mutatja ki. Ilyen jogcímen 2011-ben 32,787 eFt bevételt és 2,382 eFt ráfordítást számolt el.

A befektetések és ennek megfelelően a befektetési bevételek és ráfordítások megosztásának módja az élet és nem-életbiztosítási ágak között:

A befektetéseket beszerzéskor minősíteni kell aszerint, hogy élet- vagy nem élet üzletághoz tartoznak, vagyis a közvetlen megosztás elvét kell alkalmazni. Ebből következően a befektetési bevételek és ráfordítások elszámolásánál is a közvetlen megosztás az irányadó.

A biztosítástechnikai tartalékok fedezésére szolgáló befektetéseket megtestesítő eszközök megosztásánál a nem –élet üzletág mögött likviditási szempontokat figyelembe véve banki

lekötések, pénzeszközök illetve kötvények állnak. Az életbiztosítási tartalékok mögött a törvényben előírt eszközök állnak, többségében magyar állampapírok.

7. Egyéb bevételek és ráfordítások főbb jogcímeinek bemutatása

- Egyéb bevételek

	(eFt)	
Egyéb bevételek	2010	2011
AXA magánnyugdíjpénztári jutalék	73,012	1,926
Premium nyugdíjpénztári jutalék	9,198	0
Egészségpénztári jutalék	34,564	29,580
Céltartalék felhasználás várható kötelezettségekre	88,137	383,722
Értékesített immateriális javak, tárgyi eszközök	4,214	9,224
Követelések visszaírt értékvesztése	25,691	17,227
Egyéb számlázásból származó bevételek	10,189	7,803
Marketing hozzájárulás	1,623	89,063
Egyéb szokásos mértékű bevétel	52,674	19,810
Kapott kötbérek, késedelmi kamatok	6,811	913
	306,113	559,268

- Egyéb ráfordítások (eft)

Egyéb ráfordítások	2010	2011
Egészségpénztári tagszervezés	22,781	19,416
Céltartalék kötelezettségekre	490,992	300,833
Helyi iparűzési adó	77,905	117,825
Prémium nyugdíjpénztár tagszervezés	36,452	0
AXA magánnyugdíjpénztári jutalék	901,529	14,391
AXA önkéntes nyugdíjpénztári jutalék	26,216	21,525
Követelések elszámolt értékvesztése	473,561	753,891
Továbbszámlázáshoz kapcs.ráfordítás	5,352	2,268
Egyéb adó jellegű ráfordítások	1,924	19,720
Pénzügyi szervezetek különadója	717,853	0
Károkkal kapcsolatos ráfordítások	9,210	5,238
Tárgyi eszközökkel kapcs.ráfordítások	1,534	10,230
Adományok	13,295	14,963
Egyéb szokásos mértékű ráfordítások	105,646	126,228
	2,884,250	1,406,528

8. Rendkívüli bevételek és ráfordítások

A rendkívüli bevételek és ráfordítások a Money & More Pénzügyi Tanácsadó Zrt-be tőkeemelés során apportált kölcsön összegét tartalmazzák.

9. Társasági adó megállapítása**Adóalap növelő tételek:**

	(e Ft)	
Adóalap növelő tételek:	2010	2011
Céltartalék képzés	490,992	300,833
Szt. alapján költségként elszámolt terv szerinti/terven felüli écs tárgyi eszközök nyilvántartásból való kivezetésekor ráf. elszámolt érték	158,713	302,010
Követelésekre elszámolt értékvesztés	473,561	753,891
Nem vállalkozási bevételszerző tevékenységgel kapcsolatos költségek, ráfordítások	12,761	49,229
Jogerős bírság, Art.-hez kapcsolódó jogkövetkezmény ráfordításként elszámolt összege	264	6,782
Behajthatatlan követelés	7,311	0
Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
Adóellenőrzés, önellenőrzés költségei	143,649	6,814
Adóellenőrzés késedelmi pótlék	0	0
Összes adóalap növelő tétel	1,287,251	1,419,559

Adóalap csökkentő tételek:

	(e Ft)	
Adóalap csökkentő tételek:	2010	2011
Előző évek vesztesége	0	0
Céltartalék felhasználása miatt az adóévben keletkezett bevétel	88,137	383,723
Adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenés, és az eszközök nyilvántartásból való kivezetésekor a számított nyilvántartási érték	163,037	304,582
Visszaírt értékvesztés	25,691	17,227
Kapott, járó osztalék, részesedés	3,075,000	988,145
Adóellenőrzés-önellenőrzés bevételei	67,000	0
Összes adóalapot csökkentő tétel	3,418,865	1,693,677

A korrekciós tételek elszámolása után a Társaság adóalapja -1,357,532 eFt, ezért adófizetési kötelezettsége nem keletkezett. A Társaság 2011. vonatkozásában társasági adóbevallást helyettesítő nyilatkozatot tesz.

10. 2011-ben lezárt határidős ügyletek eredménye

Az 5. sz. mellékletben kerül bemutatásra

III. TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ

1. A Társaságnál 2011. évben az átlagos statisztikai állományi létszám 113 fő volt, a 104,26 fős 2010. évi létszámmal szemben.
2. 2011. december 31-én főfoglalkozású alkalmazott 78 fő, 2010. december 31-én pedig 80 fő.
3. Munkabérek, tiszteletdíjak és egyéb személyi jellegű juttatások:

	(e Ft)	
Megnevezés	2010	2011
Béreköltség	839,749	817,482
Személyi jellegű egyéb kifizetések	192,447	86,131
Bérfelárak	257,348	252,271
Személyi jellegű ráfordítások összesen	1,289,544	1,155,884

	(e Ft)	
	2010	2011
Felsővezetés	167,234	215,156
Igazgatási dolgozók	428,258	394,975
Kockázatbírálók, kárszakértők, kárügyintézők	49,812	34,280
Üzleti dolgozók	194,445	173,071
Összesen	839,749	817,482

A Társaság választott, de nem munkaviszonyban lévő vezetése részére (Igazgatóság, Felügyelő Bizottság) semmilyen juttatás nem történt a 2011. évben.

Tisztségviselőknek nyújtott és 2011. december 31-ig el nem számolt előleg és kölcsön nem volt.

Az év folyamán önellenőrzésre csak a benyújtott adóbevallások tekintetében került sor.

A Társaságnál a 2011. év folyamán átfogó vizsgálatot kezdett meg a Nemzeti Adó- és Vámhivatal a 2007-2009. terjedő időszak vonatkozásában. Az ellenőrzés végleges megállapításait mérlegkészítés után kapta kézhez a Társaság, de a várható adóhiányra és kapcsolódó büntetésekre 44,518 eFt céltartalékot képzett meg év végével.

A nem biztosítási tevékenységek között a Társaság döntő többségében a nyugdíj-, illetve egészségpénztárak részére nyújtott tagszervezési tevékenységet mutatja ki. Ezen tevékenységből származó bevétele: 31 506 eFt, a kapcsolódó ráfordítása: 55 332 eFt. A nem biztosítási tevékenységeket, és a hozzá kapcsolódó számlákat teljesen elkülönítve kezeli a Társaság.

2011-ben az import szolgáltatás beszerzés: 413 515 eFt volt.

Termékimport nem volt 2011-ben, míg exportértékesítés 2 480 eFt értékben fordult elő.

Az üzleti évben a kutatás és kísérleti fejlesztés költség nem volt.

A Társaság által a Money and More Pénzügyi Tanácsadó Zrt. részére nyújtott kölcsön biztosítékként a Társaságot teljes vagyont terhelő zálogjog, továbbá a részvények tekintetében kézi zálogjog illeti meg.

A Társaság az AXA Személyes Pénzügyek Tanácsadó Kft-ben, a Money and More Pénzügyi Tanácsadó Zrt-ben és az AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt-ben lévő részesedés értékelésénél a diszkontált cash-flow módszert alkalmazta. A diszkontráta meghatározása a CAPM (capital asset pricing modell) módszertanára épült. Az értékelés szerint az AXA Személyes Pénzügyek Tanácsadó Kft.-ben lévő részesedés piaci értéke 919 657 eFt, a Money and More Pénzügyi Tanácsadó Zrt.-ban lévő részesedés piaci értéke 1,455,000 eFt, míg az AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt-ben lévő részesedés piaci értéke 5,315,000 melyek alapján a Társaság nem tartotta indokoltnak értékvesztés képzését.

A Társaság mérlegen kívüli tételként tartja számon az egyes UL alapokhoz köthető bankgaranciát.

A Biztosító 2012. február 20-án tett szándéknyilatkozatában vállalta, hogy az AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt-vel, illetve az AXA Szolgáltató Kft-vel együtt az AXA Magánnyugdíjpénztárt működése során pénzügyileg támogatni fogja mindaddig, amíg a Pénztár saját bevételei révén nem tudja biztosítani a működéséhez szükséges pénzeszközt.

A szándéknyilatkozatban vállalt kötelezettségének megfelelően, a Társaság 2012. február 10-én 11,000 e Ft összegű támogatást nyújtott a Pénztár részére, véglegesen átadott pénzeszköz formájában, a Pénztár működési tartaléka javára.

A Társaság mérlegfordulónapján nem rendelkezik hitelkerettel.

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

Kósa Zoltán vezérigazgató
Cím :1145 Budapest, Columbus u. 30. B. ép. II/3.

Lencsés András számviteli rendért felelős vezető
Cím: 2081 Piliscsaba, Fényesliget sétány. 3/b.

Székely Szilárd vezető aktuárius
Cím: 7400 Kaposvár, Virág u. 13/a

Budapest, 2012. május 14.

Kósa Zoltán
Vezérigazgató

Lencsés András
Számviteli rendért felelős vezető

Székely Szilárd
Vezető aktuárius

1. sz. melléklet - Immateriális javak és tárgyi eszközök bruttó értéke

Immateriális javak és tárgyi eszközök bruttó értéke					
	Állományi adatok (ezer Ft)				
Megnevezés	Nyitó	Növekedés	Átsorolás	Csökkenés	Záró
Alap.átszerv.akt.ért.	153,745	34,553	0	0	188,298
Vagyoni értékű jogok	8,313	0	0	0	8,313
100eFt alatti vagyoni értékű jog	0	0	0	0	0
Vagyoni értékű jogok (sz)	1,249,880	419,175	0	0	1,669,055
Szellemi termék	0	0	0	0	0
Üzleti vagy cégérték	127,548	0	0	0	127,548
Biztosítási állományokért fizetett díjak	20,000	0	0	0	20,000
Beruházások immateriális javak	33,157	72,386	-33,157	0	72,386
Immateriális javak összesen	1,592,643	526,114	-33,157	0	2,085,600
Bérelt ingatlanon végzett felújítás	0	0	0	0	0
Ingatlanok összesen	0	0	0	0	0
Számítástechnikai eszközök	0	0	0	0	0
Számítástechnikai eszközök 100 eFt alatt	0	0	0	0	0
Muszaki gépek berendezések és felszerelések összesen	0	0	0	0	0
Ügyvitel technikai eszközök	17,882	0	0	0	17,882
Bútorok berendezési tárgyak	1,637	0	0	1,637	0
Irodagépek, eszközök	169	0	0	0	169
Számítástechnikai eszközök	8,148	0	0	0	8,148
Személygépkocsik	79,859	11,386	0	13,295	77,950
Egyéb gépek berendezések összesen	107,695	11,386	0	14,932	104,149
Ügyvitel technikai eszközök 100eFt alatt	2,498	102	0	609	1,991
Számtech. eszközök 100 eFt alatt	30	0	0	13	17
Bútorok berendezési tárgyak 100eFt alatt	0	0	0	0	0
Irodai gépek, eszközök 100eFt alatt	0	0	0	0	0
Egyéb gépek berendezések összesen 100eFT alatt	2,528	102	0	622	2,008
Beruházások					
Összesen	1,702,866	537,602	-33,157	15,554	2,191,757
Immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenése					
	Állományi adatok (ezer Ft)				
Megnevezés	Nyitó	Növekedés	Átsorolás	Csökkenés	Záró

Alap.átszerv.akt.ért.	1,474	56,369	0	0	57,843
Vagyoni értékű jogok	4,784	2,335	0	0	7,119
100eFt alatti vagyoni értékű jog	0	0	0	0	0
Vagyoni értékű jogok (szt)	868,075	221,049	0	0	1,089,124
Szellemi termék	0	0	0	0	0
Üzleti vagy cégérték	0	0	0	0	0
Biztosítási állományokért fizetett díjak	20,000	0	0	0	20,000
Beruházások immateriális javak	0	0	0	0	0
Immateriális javak összesen	894,333	279,753	0	0	1,174,086
Bérelt ingatlanon végzett felújítás	0	0	0	0	0
Ingatlanok összesen	0	0	0	0	0
Számítástechnikai eszközök	0	0	0	0	0
Számítástechnikai eszközök 100 eFt alatt	0	0	0	0	0
Muszaki gépek berendezések és felszerelések összesen	0	0	0	0	0
Ügyvitel technikai eszközök	15,285	930	0	0	16,215
Bútorok berendezési tárgyak	926	237	0	1,163	0
Irodagépek, eszközök	110	24	0	0	134
Számítástechnikai eszközök	8,148	0	0	0	8,148
Személygépkocsik	13,888	10,734	0	3,539	21,083
Egyéb gépek berendezések összesen	38,357	11,925	0	4,702	45,580
Ügyvitel technikai eszközök 100eFt alatt	2,498	102	0	609	1,991
Számtech. eszközök 100 eFt alatt	31	0	0	13	18
Bútorok berendezési tárgyak 100eFt alatt	0	0	0	0	0
Irodai gépek, eszközök 100eFt alatt	0	0	0	0	0
Egyéb gépek berendezések összesen 100eFT alatt	2,529	102	0	622	2,009
Beruházások					
Összesen	935,219	291,780	0	5,324	1,221,675
Immateriális javak és tárgyi eszközök nettó értéke					
	Állományi adatok (ezer Ft)				
Megnevezés	Nyitó	Növekedés	Átsorolás	Csökkenés	Záró
Alap.átszerv.akt.ért.	152,271	-21,816	0	0	130,455
Vagyoni értékű jogok	3,528	-2,335	0	0	1,193
100eFt alatti vagyoni értékű jog	0	0	0	0	0
Vagyoni értékű jogok (szt)	381,805	198,127	0	0	579,932
Szellemi termék	0	0	0	0	0
Üzleti vagy cégérték	127,548	0	0	0	127,548
Biztosítási állományokért fizetett díjak	0	0	0	0	0
Beruházások immateriális javak	33,157	72,386	-33,157	0	72,386
Immateriális javak összesen	698,309	246,362	-33,157	0	911,514
Bérelt ingatlanon végzett felújítás	0	0	0	0	0

Ingtatlanok összesen	0	0	0	0	0
Számítástechnikai eszközök	0	0	0	0	0
Számítástechnikai eszközök 100 eFt alatt	0	0	0	0	0
Muszaki gépek berendezések és felszerelések összesen	0	0	0	0	0
Ügyvitel technikai eszközök	2,597	-930	0	0	1,667
Bútorok berendezési tárgyak	711	-237	0	474	0
Irodagépek, eszközök	58	-24	0	0	34
Számítástechnikai eszközök	0	0	0	0	0
Személygépkocsik	65,971	652	0	9,756	56,867
Egyéb gépek berendezések összesen	69,337	-539	0	10,230	58,568
Ügyvitel technikai eszközök 100eFt alatt	0	0	0	0	0
Számtech. eszközök 100 eFt alatt	0	0	0	0	0
Bútorok berendezési tárgyak 100eFt alatt	0	0	0	0	0
Irodai gépek, eszközök 100eFt alatt	0	0	0	0	0
Egyéb gépek berendezések összesen 100eFT alatt	0	0	0	0	0
Beruházások					
Összesen	767,646	245,823	-33,157	10,230	970,082

2. sz. melléklet – Befektetések élet-nem élet bontása

L/NL	Instrumentum név	Ticket	Devizanem	Névérték	Beszerzés kori nettó árfolyam	Beszerzési érték
Life	MNB120104	S0218742	HUF	1,690,580,000	100%	1,685,990,075
Life	2013/D	S0085813	HUF	94,300,000	92%	86,303,266
Life	2014/C	S0014372	HUF	365,010,000	95%	348,484,902
Life	2016/C	S0028460	HUF	103,670,000	91%	94,391,846
Life	2016/C	S0033349	HUF	200,000,000	86%	171,735,800
Life	2016/C	S0028454	HUF	88,840,000	91%	80,830,807
Life	2016/C	S0021884	HUF	193,760,000	91%	175,610,307
Life	2016/C	S0044243	HUF	947,210,000	93%	878,308,050
Life	2016/C	S0039433	HUF	70,000,000	90%	62,903,470
Life	2016/C	S0033348	HUF	16,900,000	86%	14,511,675
Life	2017/A	S0020086	HUF	44,000,000	112%	49,200,932
Life	2017/A	S0014384	HUF	176,150,000	95%	166,500,151
Life	2017/A	S0085819	HUF	74,000,000	89%	65,692,242
Life	2017/A	S0215783	HUF	24,810,000	88%	21,849,001
Life	2017/A	S0014392	HUF	30,000,000	102%	30,469,680
Life	2017/B	S0039694	HUF	100,000,000	99%	98,538,500
Life	2017/B	S0182689	HUF	88,360,000	97%	85,861,444
Life	2017/B	S0085821	HUF	1,078,000,000	89%	958,140,414
Life	2017/B	S0056103	HUF	48,000,000	99%	47,673,888
Life	2017/B	S0061591	HUF	47,000,000	96%	44,972,702
Life	2019/A	S0210421	HUF	1,120,000	93%	1,037,487
Life	2019/A	S0210760	HUF	8,050,000	94%	7,588,228
Life	2019/A	S0177017	HUF	490,000	92%	452,753
Life	2019/A	S0193212	HUF	1,010,000	96%	973,458
Life	2019/A	S0207806	HUF	500,000	94%	468,431
Life	2019/A	S0204777	HUF	1,050,000	97%	1,021,915
Life	2019/A	S0174190	HUF	1,490,000	92%	1,367,485
Life	2019/A	S0156658	HUF	9,020,000	95%	8,557,662
Life	2019/A	S0218744	HUF	40,000	87%	34,730
Life	2019/A	S0207958	HUF	1,710,000	93%	1,592,780
Life	2019/A	S0163858	HUF	470,000	96%	452,630
Life	2019/A	S0158138	HUF	4,720,000	94%	4,427,709
Life	2019/A	S0203976	HUF	490,000	95%	466,234
Life	2019/A	S0168290	HUF	960,000	97%	935,210
Life	2019/A	S0189749	HUF	2,930,000	97%	2,840,146
Life	2019/A	S0189337	HUF	1,900,000	97%	1,838,822
Life	2019/A	S0168807	HUF	480,000	96%	461,615
Life	2019/A	S0170251	HUF	2,530,000	97%	2,448,934
Life	2019/A	S0162799	HUF	480,000	95%	456,300
Life	2019/A	S0190881	HUF	1,270,000	97%	1,236,537
Life	2019/A	S0199147	HUF	100,000	95%	95,489
Life	2019/A	S0161259	HUF	2,650,000	99%	2,632,375
Life	2019/A	S0216160	HUF	1,350,000	87%	1,167,935
Life	2023/A	S0215836	HUF	37,120,000	76%	28,050,953
Life	2023/A	S0041989	HUF	51,400,000	96%	49,176,642
Life	2023/A	S0159052	HUF	128,000,000	91%	117,064,448

Life	2023/A	S0215835	HUF	10,150,000	76%	7,670,182
Life	2023/A	S0042165	HUF	102,450,000	96%	98,318,909
Life	2023/A	S0041447	HUF	50,000,000	96%	48,031,750
Life	2023/A	S0042666	HUF	264,230,000	96%	254,094,930
Non						
Life	2013/E	S0192959	HUF	20,310,000	103%	20,889,444
Non						
Life	2013/E	S0211977	HUF	1,500,000	101%	1,521,711
Non						
Life	2016/C	S0085817	HUF	400,000	83%	330,214
Non	FJ13NF02					
Life	7.25%	S0014363	HUF	4,700,000	100%	4,699,135
Non	FJ13NF02					
Life	7.25%	S0085827	HUF	295,300,000	86%	255,345,024
				6,490,960,000	94%	6,095,717,359

3. sz. melléklet – A befektetések (tartalékok fedezetét képző eszközök) piaci értékének a bemutatása

Ágazat	Eszköz név	Ticket	Deviza-nem	Névérték	Nettó árfolyam %	Nettó árf.érték	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat	Bruttó árfolyam %	Bruttó árfolyamérték
Life	MNB120104	S0218742	HUF	1,690,580,000	99.7%	1,685,990,075	0.2%	3,278,518	99.9%	1,689,163,294
Life	2013/D	S0085813	HUF	94,300,000	91.5%	86,303,266	6.0%	5,615,376	104.3%	98,315,294
Life	2014/C	S0014372	HUF	365,010,000	95.5%	348,484,902	4.9%	17,710,650	98.3%	358,949,374
Life	2016/C	S0028460	HUF	103,670,000	91.1%	94,391,846	4.9%	5,030,172	92.4%	95,763,296
Life	2016/C	S0033349	HUF	200,000,000	85.9%	171,735,800	4.9%	9,704,200	92.4%	184,746,400
Life	2016/C	S0028454	HUF	88,840,000	91.0%	80,830,807	4.9%	4,310,606	92.4%	82,064,351
Life	2016/C	S0021884	HUF	193,760,000	90.6%	175,610,307	4.9%	9,401,429	92.4%	178,982,312
Life	2016/C	S0044243	HUF	947,210,000	92.7%	878,308,050	4.9%	45,959,576	92.4%	874,968,188
Life	2016/C	S0039433	HUF	70,000,000	89.9%	62,903,470	4.9%	3,396,470	92.4%	64,661,240
Life	2016/C	S0033348	HUF	16,900,000	85.9%	14,511,675	4.9%	820,005	92.4%	15,611,071
Life	2017/A	S0020086	HUF	44,000,000	111.8%	49,200,932	0.7%	300,256	88.3%	38,832,068
Life	2017/A	S0014384	HUF	176,150,000	94.5%	166,500,151	0.7%	1,202,048	88.3%	155,460,654
Life	2017/A	S0085819	HUF	74,000,000	88.8%	65,692,242	0.7%	504,976	88.3%	65,308,478
Life	2017/A	S0215783	HUF	24,810,000	88.1%	21,849,001	0.7%	169,303	88.3%	21,895,991
Life	2017/A	S0014392	HUF	30,000,000	101.6%	30,469,680	0.7%	204,720	88.3%	26,476,410
Life	2017/B	S0039694	HUF	100,000,000	98.5%	98,538,500	5.7%	5,732,900	94.4%	94,429,600
Life	2017/B	S0182689	HUF	88,360,000	97.2%	85,861,444	5.7%	5,065,590	94.4%	83,437,995
Life	2017/B	S0085821	HUF	1,078,000,000	88.9%	958,140,414	5.7%	61,800,662	94.4%	1,017,951,088
Life	2017/B	S0056103	HUF	48,000,000	99.3%	47,673,888	5.7%	2,751,792	94.4%	45,326,208
Life	2017/B	S0061591	HUF	47,000,000	95.7%	44,972,702	5.7%	2,694,463	94.4%	44,381,912
Life	2019/A	S0210421	HUF	1,120,000	92.6%	1,037,487	3.4%	37,792	86.5%	968,473
Life	2019/A	S0210760	HUF	8,050,000	94.3%	7,588,228	3.4%	271,631	86.5%	6,960,899
Life	2019/A	S0177017	HUF	490,000	92.4%	452,753	3.4%	16,534	86.5%	423,707
Life	2019/A	S0193212	HUF	1,010,000	96.4%	973,458	3.4%	34,080	86.5%	873,355
Life	2019/A	S0207806	HUF	500,000	93.7%	468,431	3.4%	16,872	86.5%	432,354
Life	2019/A	S0204777	HUF	1,050,000	97.3%	1,021,915	3.4%	35,430	86.5%	907,943
Life	2019/A	S0174190	HUF	1,490,000	91.8%	1,367,485	3.4%	50,277	86.5%	1,288,415
Life	2019/A	S0156658	HUF	9,020,000	94.9%	8,557,662	3.4%	304,362	86.5%	7,799,666
Life	2019/A	S0218744	HUF	40,000	86.8%	34,730	3.4%	1,350	86.5%	34,588
Life	2019/A	S0207958	HUF	1,710,000	93.1%	1,592,780	3.4%	57,701	86.5%	1,478,651
Life	2019/A	S0163858	HUF	470,000	96.3%	452,630	3.4%	15,859	86.5%	406,413
Life	2019/A	S0158138	HUF	4,720,000	93.8%	4,427,709	3.4%	159,267	86.5%	4,081,422
Life	2019/A	S0203976	HUF	490,000	95.1%	466,234	3.4%	16,534	86.5%	423,707
Life	2019/A	S0168290	HUF	960,000	97.4%	935,210	3.4%	32,393	86.5%	830,120
Life	2019/A	S0189749	HUF	2,930,000	96.9%	2,840,146	3.4%	98,867	86.5%	2,533,594
Life	2019/A	S0189337	HUF	1,900,000	96.8%	1,838,822	3.4%	64,112	86.5%	1,642,945
Life	2019/A	S0168807	HUF	480,000	96.2%	461,615	3.4%	16,197	86.5%	415,060
Life	2019/A	S0170251	HUF	2,530,000	96.8%	2,448,934	3.4%	85,370	86.5%	2,187,711
Life	2019/A	S0162799	HUF	480,000	95.1%	456,300	3.4%	16,197	86.5%	415,060
Life	2019/A	S0190881	HUF	1,270,000	97.4%	1,236,537	3.4%	42,854	86.5%	1,098,179
Life	2019/A	S0199147	HUF	100,000	95.5%	95,489	3.4%	3,374	86.5%	86,471
Life	2019/A	S0161259	HUF	2,650,000	99.3%	2,632,375	3.4%	89,419	86.5%	2,291,476
Life	2019/A	S0216160	HUF	1,350,000	86.5%	1,167,935	3.4%	45,553	86.5%	1,167,356
Life	2023/A	S0215836	HUF	37,120,000	75.6%	28,050,953	0.6%	225,170	75.3%	27,934,767

Life	2023/A	S0041989	HUF	51,400,000	95.7%	49,176,642	0.6%	311,792	75.3%	38,681,224
Life	2023/A	S0159052	HUF	128,000,000	91.5%	117,064,448	0.6%	776,448	75.3%	96,326,784
Life	2023/A	S0215835	HUF	10,150,000	75.6%	7,670,182	0.6%	61,570	75.3%	7,638,413
Life	2023/A	S0042165	HUF	102,450,000	96.0%	98,318,909	0.6%	621,462	75.3%	77,099,055
Life	2023/A	S0041447	HUF	50,000,000	96.1%	48,031,750	0.6%	303,300	75.3%	37,627,650
Life	2023/A	S0042666	HUF	264,230,000	96.2%	254,094,930	0.6%	1,602,819	75.3%	198,847,079
Non Life	2013/E	S0192959	HUF	20,310,000	102.9%	20,889,444	1.4%	283,000	99.6%	20,238,712
Non Life	2013/E	S0211977	HUF	1,500,000	101.4%	1,521,711	1.4%	20,901	99.6%	1,494,735
Non Life	2016/C	S0085817	HUF	400,000	82.6%	330,214	4.9%	19,408	92.4%	369,493
Non Life	FJ13NF02 7.25%	S0014363	HUF	4,700,000	100.0%	4,699,135	4.6%	215,063	100.7%	4,730,823
Non Life	FJ13NF02 7.25%	S0085827	HUF	295,300,000	86.5%	255,345,024	4.6%	13,512,337	100.7%	297,236,577
						6,095,717,359		205,119,007		6,083,698,101

4. sz. melléklet - Határidős , opciós ügylet várható eredményének összege

Portfólió név	Instrumentum név	Teljes össz. (eFt)
Ingatlan	EUR120208	-6 982
Ingatlan	EUR120208	-2 596

5. sz. melléklet – 2011-ben lezárt határidős ügyletek eredménye (e Ft-ban)

Portfólió	Kötjegy	Összeg	Zárás dátuma	Üzleti partner	Fizetés dátuma
Arany Középút/Cash	D0177417	- 6 623,28	2011.01.12	ING	2011.02.16
Arany Középút/Cash	D0177414	- 217,79	2011.01.12	CL Bank	2011.02.16
Auróra EUR/Cash	D0187033	5,89	2011.03.29	HVB Bank	2011.06.15
Auróra EUR/Cash	D0187032	109,01	2011.03.29	HVB Bank	2011.05.11
Auróra EUR/Cash	D0187031	- 11,25	2011.03.29	HVB Bank	2011.06.15
Auróra EUR/Cash	D0187030	- 93,74	2011.03.29	HVB Bank	2011.05.11
Auróra EUR/Cash	D0187017	- 4,02	2011.03.29	ING	2011.06.15
Auróra EUR/Cash	D0187013	- 11,25	2011.03.29	CL Bank	2011.06.15
Auróra EUR/Cash	D0187007	- 13,39	2011.03.29	CL Bank	2011.06.15
Auróra EUR/Cash	D0185903	78,45	2011.03.21	CL Bank	2011.03.23
Auróra EUR/Cash	D0185902	69,76	2011.03.21	ING	2011.03.23
Auróra EUR/Cash	D0185901	- 28,50	2011.03.21	CL Bank	2011.03.23
Auróra EUR/Cash	D0185900	- 25,24	2011.03.21	HVB Bank	2011.03.23
Auróra EUR/Cash	D0184578	50,96	2011.03.08	HVB Bank	2011.05.11
Auróra EUR/Cash	D0184202	- 112,44	2011.03.04	HVB Bank	2011.03.23
Auróra EUR/Cash	D0181317	- 16,86	2011.02.14	HVB Bank	2011.02.16
Auróra EUR/Cash	D0181310	- 27,46	2011.02.14	HVB Bank	2011.02.16
Auróra EUR/Cash	D0180212	- 22,41	2011.02.04	HVB Bank	2011.02.07
Auróra EUR/Cash	D0180025	- 109,58	2011.02.03	HVB Bank	2011.02.16
Auróra EUR/Cash	D0177210	- 62,59	2011.01.10	HVB Bank	2011.03.23
Auróra EUR/Cash	D0177209	- 65,94	2011.01.10	CL Bank	2011.03.23
Ázsiai EUR/Cash	D0184581	323,41	2011.03.08	HVB Bank	2011.03.23
Ázsiai EUR/Cash	D0184577	409,62	2011.03.08	HVB Bank	2011.05.11
Ázsiai EUR/Cash	D0184575	76,45	2011.03.08	ING	2011.03.23
Ázsiai EUR/Cash	D0184574	126,06	2011.03.08	CL Bank	2011.03.23
Ázsiai EUR/Cash	D0177216	- 279,68	2011.01.10	HVB Bank	2011.02.16
Ázsiai EUR/Cash	D0177211	- 55,04	2011.01.10	CL Bank	2011.03.23
Basel/Cash	D0187036	- 148,46	2011.03.29	HVB Bank	2011.06.15
Basel/Cash	D0187029	577,30	2011.03.29	HVB Bank	2011.05.11
Basel/Cash	D0187014	15,51	2011.03.29	ING	2011.05.11
Basel/Cash	D0187008	- 147,84	2011.03.29	CL Bank	2011.05.11
Basel/Cash	D0185899	- 176,08	2011.03.21	HVB Bank	2011.03.23
Basel/Cash	D0183454	2 995,55	2011.03.01	CL Bank	2011.05.11
Basel/Cash	D0183453	98,35	2011.03.01	HVB Bank	2011.05.11
Basel/Cash	D0183452	70,40	2011.03.01	ING	2011.05.11
Basel/Cash	D0181340	119,80	2011.02.14	ING	2011.02.16
Basel/Cash	D0181338	38,62	2011.02.14	ING	2011.02.16
Basel/Cash	D0181328	657,12	2011.02.14	CL Bank	2011.02.16
Basel/Cash	D0181327	2 834,64	2011.02.14	CL Bank	2011.02.16
Basel/Cash	D0181315	39,45	2011.02.14	HVB Bank	2011.02.16
Basel/Cash	D0181312	1 935,02	2011.02.14	HVB Bank	2011.02.16
Best Selection EUR/Cash	D0187038	63,21	2011.03.29	HVB Bank	2011.05.11
Best Selection EUR/Cash	D0184825	7,91	2011.03.10	HVB Bank	2011.05.11
Best Selection EUR/Cash	D0181321	- 3,53	2011.02.14	HVB Bank	2011.02.16
Best Selection EUR/Cash	D0180383	1,88	2011.02.07	HVB Bank	2011.02.16
Dél Csillagai EUR/Cash	D0187040	288,73	2011.03.29	HVB Bank	2011.05.11
Dél Csillagai EUR/Cash	D0187039	1,07	2011.03.29	HVB Bank	2011.06.15
Dél Csillagai EUR/Cash	D0187015	- 4,02	2011.03.29	ING	2011.06.15
Dél Csillagai EUR/Cash	D0187010	- 76,87	2011.03.29	CL Bank	2011.06.15
Dél Csillagai EUR/Cash	D0185905	454,68	2011.03.21	CL Bank	2011.03.23

Dél Csillagai EUR/Cash	D0185904	69,76	2011.03.21	ING	2011.03.23
Dél Csillagai EUR/Cash	D0184583	332,90	2011.03.08	HVB Bank	2011.03.23
Dél Csillagai EUR/Cash	D0184576	209,82	2011.03.08	HVB Bank	2011.05.11
Dél Csillagai EUR/Cash	D0180374	59,33	2011.02.07	HVB Bank	2011.03.23
Dél Csillagai EUR/Cash	D0177215	- 461,85	2011.01.10	HVB Bank	2011.02.16
Dél Csillagai EUR/Cash	D0177212	- 255,65	2011.01.10	CL Bank	2011.03.23
Fiatalos lendület/Cash	D0177416	684,66	2011.01.12	HVB Bank	2011.02.16
Fiatalos lendület/Cash	D0177415	- 6 508,88	2011.01.12	ING	2011.02.16
Globális rv EUR/Cash	D0183977	558,26	2011.03.03	HVB Bank	2011.05.11
Globális rv EUR/Cash	D0183976	3 137,79	2011.03.03	HVB Bank	2011.05.11
Globális rv EUR/Cash	D0183974	1 263,74	2011.03.03	ING	2011.05.11
Globális rv EUR/Cash	D0183973	3 364,72	2011.03.03	ING	2011.04.15
Globális rv EUR/Cash	D0181336	553,28	2011.02.14	ING	2011.02.16
Globális rv EUR/Cash	D0181314	- 1 115,52	2011.02.14	HVB Bank	2011.02.16
Ingatlan/Cash	D0216945	1 749,00	2011.12.02	HVB Bank	2012.02.08
Ingatlan/Cash	D0213632	- 33 220,00	2011.11.07	HVB Bank	2011.11.09
Ingatlan/Cash	D0213631	- 68 253,00	2011.11.07	ING	2011.11.09
Ingatlan/Cash	D0209748	- 2 564,50	2011.10.04	HVB Bank	2011.11.09
Ingatlan/Cash	D0202964	- 14 664,42	2011.08.08	HVB Bank	2011.08.10
Ingatlan/Cash	D0202963	- 19 907,13	2011.08.08	ING	2011.08.10
Ingatlan/Cash	D0192396	18 945,34	2011.05.10	HVB Bank	2011.05.11
Ingatlan/Cash	D0192212	24 571,08	2011.05.10	ING	2011.05.11
Ingatlan/Cash	D0181341	11 145,94	2011.02.14	ING	2011.02.16
Ingatlan/Cash	D0181313	8 015,34	2011.02.14	HVB Bank	2011.02.16
Matterhorn/Cash	D0192786	- 12,70	2011.05.12	CL Bank	2011.05.12
Matterhorn/Cash	D0187041	2 090,86	2011.03.29	HVB Bank	2011.05.11
Matterhorn/Cash	D0187034	- 2 295,15	2011.03.29	HVB Bank	2011.05.11
Matterhorn/Cash	D0187020	861,82	2011.03.29	ING	2011.05.11
Matterhorn/Cash	D0187018	- 480,74	2011.03.29	ING	2011.05.11
Matterhorn/Cash	D0187011	699,50	2011.03.29	CL Bank	2011.05.11
Matterhorn/Cash	D0187009	9 202,71	2011.03.29	CL Bank	2011.05.11
Matterhorn/Cash	D0185612	1 158,80	2011.03.18	ING	2011.04.15
Matterhorn/Cash	D0184748	108,76	2011.03.09	ING	2011.05.11
Matterhorn/Cash	D0184747	554,98	2011.03.09	HVB Bank	2011.05.11
Matterhorn/Cash	D0184737	1 136,10	2011.03.09	CL Bank	2011.05.11
Matterhorn/Cash	D0183978	11 007,38	2011.03.03	CL Bank	2011.05.11
Matterhorn/Cash	D0181636	- 9,77	2011.02.16	HVB Bank	2011.02.16
Matterhorn/Cash	D0181337	144,30	2011.02.14	ING	2011.02.16
Matterhorn/Cash	D0181335	210,32	2011.02.14	ING	2011.02.16
Matterhorn/Cash	D0181333	380,57	2011.02.14	ING	2011.02.16
Matterhorn/Cash	D0181330	- 525,28	2011.02.14	CL Bank	2011.02.16
Matterhorn/Cash	D0181329	3 948,93	2011.02.14	CL Bank	2011.02.16
Matterhorn/Cash	D0181326	3 212,71	2011.02.14	CL Bank	2011.02.16
Matterhorn/Cash	D0181320	739,96	2011.02.14	HVB Bank	2011.02.16
Matterhorn/Cash	D0181318	- 717,53	2011.02.14	HVB Bank	2011.02.16
Matterhorn/Cash	D0181311	195,37	2011.02.14	HVB Bank	2011.02.16
Z08-FX/Cash	D0180214	54,22	2011.02.04	ING	2011.02.16
Z08-FX/Cash	D0180213	13 129,10	2011.02.04	CL Bank	2011.02.16
Z08-FX/Cash	D0177413	- 67 284,54	2011.01.12	HVB Bank	2011.01.14
Z08-FX/Cash	D0177412	39 600,00	2011.01.12	ING	2011.01.14
Z08-GE/Cash	D0181710	- 1,75	2011.02.16	HVB Bank	2011.05.11
Z08-GE/Cash	D0181709	- 12,50	2011.02.16	HVB Bank	2011.05.11
Z08-GE/Cash	D0181708	- 0,39	2011.02.16	CL Bank	2011.05.11
Z08-GE/Cash	D0181707	- 0,31	2011.02.16	CL Bank	2011.05.11
Z08-GE/Cash	D0181706	3,01	2011.02.16	CL Bank	2011.05.11
Z08-GE/Cash	D0181705	0,11	2011.02.16	ING	2011.05.11
Z08-GE/Cash	D0181704	- 4,21	2011.02.16	ING	2011.05.11

Z08-GE/Cash	D0181339	-	89,11	2011.02.14	ING	2011.02.16
Z08-GE/Cash	D0181334	-	7,06	2011.02.14	ING	2011.02.16
Z08-GE/Cash	D0181325	-	68,95	2011.02.14	CL Bank	2011.02.16
Z08-GE/Cash	D0181323	-	116,27	2011.02.14	CL Bank	2011.02.16
Z08-GE/Cash	D0181322	-	8,58	2011.02.14	CL Bank	2011.02.16
Z08-GE/Cash	D0181319	-	89,18	2011.02.14	HVB Bank	2011.02.16
Z08-GE/Cash	D0181316	-	73,22	2011.02.14	HVB Bank	2011.02.16
Zürich CHF/Cash	D0187042	-	444,97	2011.03.29	HVB Bank	2011.05.11
Zürich CHF/Cash	D0187037	-	777,25	2011.03.29	HVB Bank	2011.05.11
Zürich CHF/Cash	D0187035	-	317,19	2011.03.29	HVB Bank	2011.05.11
Zürich CHF/Cash	D0187019	-	243,99	2011.03.29	ING	2011.06.15
Zürich CHF/Cash	D0187016		155,28	2011.03.29	ING	2011.05.11
Zürich CHF/Cash	D0187012		368,05	2011.03.29	CL Bank	2011.05.11
Zürich CHF/Cash	D0187006	-	580,20	2011.03.29	CL Bank	2011.06.15
Zürich CHF/Cash	D0187005		1 103,74	2011.03.29	CL Bank	2011.05.11
Zürich CHF/Cash	D0186464		16,28	2011.03.24	CL Bank	2011.06.15
Zürich CHF/Cash	D0186463		350,86	2011.03.24	CL Bank	2011.05.11
Zürich CHF/Cash	D0186092		5,49	2011.03.23	CL Bank	2011.03.23
Zürich CHF/Cash	D0185898	-	43,81	2011.03.21	CL Bank	2011.03.23
Zürich CHF/Cash	D0185897	-	149,20	2011.03.21	CL Bank	2011.03.23
Zürich CHF/Cash	D0185896		1 770,28	2011.03.21	CL Bank	2011.03.23
Zürich CHF/Cash	D0183975		1 058,04	2011.03.03	CL Bank	2011.03.23
Zürich CHF/Cash	D0183691		429,00	2011.03.02	ING	2011.05.11
Zürich CHF/Cash	D0182812		245,29	2011.02.24	CL Bank	2011.03.23
Zürich CHF/Cash	D0181332		273,85	2011.02.14	ING	2011.02.16
Zürich CHF/Cash	D0181331		1 735,70	2011.02.14	CL Bank	2011.02.16
Zürich CHF/Cash	D0181324		435,59	2011.02.14	CL Bank	2011.02.16
Zürich CHF/Cash	D0178184		2,33	2011.01.20	CL Bank	2011.03.23
Zürich CHF/Cash	D0177506	-	12,47	2011.01.13	CL Bank	2011.03.23
Zürich CHF/Cash	D0177213		72,60	2011.01.10	CL Bank	2011.02.16