



Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló **jelentés** 2019



Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt.

Tartalom

Bevezető	3
Összegzés	3
A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása	5
A.1 Üzleti tevékenység	5
A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása	7
A.3 Befektetési tevékenység bemutatása	9
A.4 Egyéb tevékenységek bemutatása	10
A.5 Egyéb információk	11
B. Irányítási rendszer	12
B.1 Általános információk az irányítási rendszerről	12
B.2 Szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatósági követelmények	20
B.3 Kockázatkezelési rendszer, ideértve a saját kockázat- és szolvenciaértékelést	22
B.4 Belső ellenőrzési rendszer	29
B.5 Belső ellenőrzési feladatkör	31
B.6 Aktuáriusi feladatkör	33
B.7 Kiszervezés	34
B.8 Egyéb információk	35
C. Kockázati profil	36
C.1 Biztosítási kockázat	38
C.2 Piaci kockázat	43
C.3 Hitelkockázat	47
C.4 Likviditási kockázat	49
C.5 Működési kockázat	50
C.6 Egyéb jelentős kockázatok	51
C.7 Egyéb információk	51
D. Szavatolótőke-megfelelési értékelés	51
D.1 Eszközök értékelése	51
D.2 Biztosítástechnikai tartalékok értékelése	56
D.3 Egyéb kötelezettségek értékelése	67
D.4 Alternatív értékelési módszerek	70
D.5 Egyéb információk	70
E. Tőkekezelés	71
E.1 Szavatoló tőke	71
E.2 Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet	76
E.3 Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítása során	80
E.4 A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések	80
E.5 A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése	80
E.6 Egyéb információk	80
Mellékletek	81

Bevezető

2016 elején az Európai Unió országaiban új egységes biztosítási szabályozási rendszer lépett életbe. Ezzel a korábbi Szolvencia I rendszert leváltotta az úgynevezett Szolvencia II rendszer, melynek alapelveit az Európai Parlament és Tanács 2009/138/EK irányelve rögzíti (a továbbiakban röviden Irányelv), legfontosabb szabályait az Európai Bizottság 2015/35-ös felhatalmazáson alapuló rendelete (továbbiakban röviden Rendelet vagy L2) tartalmazza.

E jelentés az utóbbi Rendelet I. címének XII. fejezete szerinti követelményeknek megfelelően készült. A jelentés a Rendelet XX. melléklete szerint épül fel: a főbb 2019 során bekövetkezett változások összegzése után 5 fő területen mutatja be az Aegon Magyarország Általános Biztosítót:

- A. Üzleti tevékenység és teljesítmény;
- B. Irányítási rendszer;
- C. Kockázati profil;
- D. Szavatolótőke-megfelelés;
- E. Tőkekezelés.

A mellékletekben közzétesszük az EU 2015/2452-es végrehajtási rendeletében megkövetelt adat-szolgáltatási tábláinkat, és felsoroljuk a jelentésben használt rövidítéseket is.

A biztosítók fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentéseivel kapcsolatosan segédanyagokat találhat a Magyar Biztosítók Szövetségének honlapján: <http://mabisz.hu/>

Az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. jelen jelentésével kapcsolatos kérdéseit a kozvetetel@Aegon.hu e-mail címen teheti fel.

Összegzés

Az Aegon Magyarország Vállalatcsoport szervezete a jelentési időszakban az alábbi jelentős módosulásokon ment át.

Az Aegon Magyarország Lakástakarékpénztár Zrt. a szerződésállományának értékesítését 2019-ben megkezdte, az értékesítés 2020-ban fejeződik be, ezután a leányvállalat végelszámolással szűnik meg, várhatóan még 2020-ban.

A szlovák fióktelep biztosítási állományát a Társaság 2019-ben értékesítette és a fióktelep működését 2020-ban megszüntette.

A Vállalat vezető testületeinek összetétele nem módosult 2019-ben. [Az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjainak képzettsége és szakmai tapasztalata megfelel a Vállalatcsoport profiljának.](#) A nemzetközi Aegon csoporton belül az Aegon Kontinentális Európa részeként és szakmai segítségével végeztük munkánkat. 2020. január 1-től az Aegon csoport döntése alapján a magyar vállalat az Aegon International régióhoz csatlakozik, amely a kisebb európai és az ázsiai vállalatokat irányítja.

A Vállalat az Aegon csoport szakmai segítségére is támaszkodva erős kockázatkezelési, megfelelőségi, aktuáriusi és belső ellenőrzési funkciót működtet. Tevékenységük részleteiről a megfelelő fejezetekben számolunk be.

Továbbra is piacvezetők vagyunk a lakásbiztosítási piacon. Növeltük jelenlétünket a gépjármű-biztosítások területén, elsősorban a kötelező gépjármű-felelősségbiztosítások körében. Növekedett vállalati vagyonbiztosítási állományunk, ahol továbbra is a kis-és középvállalati szektorra koncentrálnak. Lakossági biztosítási ismereteinkre alapozva aktív viszontbiztosítási tevékenységet is folytatunk, gépjármű, vállalati vagyon- és felelősség biztosítás területén. Tovább növeltük jelenlétünket az utasbiztosítási piacon. Továbbra is aktívak vagyunk a kiterjesztett garanciabiztosítások területén is. Összességében nem-életbiztosítási bruttó díjbevételeink 15%-kal nőtt. A növekedés egy részét a kötelező gépjárműfelelősség-biztosítás adója magyarázza.

Az életbiztosítások díjbevétele 2019-ben 4,6%-kal emelkedett az előző évhez képest. Míg a folyamatos élet díjbevétele ezúttal 7,5%-kal gyarapodott, a jelentősen alacsonyabb részarányú rendelkező egyszeri és eseti díjas életbiztosítások 25%-os csökkenése részben mérsékelte az összesített növekedést. Befektetési tevékenységünket továbbra is az óvatos kockázatvállalás jellemzi, eszközeink jelentős részét forintban kibocsátott magyar államkötvény teszi ki. Az alacsony hozamkörnyezet tovább csökkentette befektetési tevékenységünk eredményességét.

Társaságunk jövedelmi helyzete stabil. A biztosítástechnikai eredmény a 2018-as 12,8 milliárd forint után 2019-ben 13,8 milliárd forintot ért el. Az adózás utáni eredmény 14,2 milliárd forint volt, ez 2,3 milliárd forinttal magasabb a tavalyi eredményénél.

Tőkehelyzetünk továbbra is erős. Tőke megfeleléségi mutatónk ugyan csökkent (lásd a táblázatot), amit a növekvő portfólió növekvő tőkeszükséglete, a befektetési környezet negatív változása és részben pedig jelentős informatikai fejlesztéseink magyaráznak, de tőke megfelelésünk továbbra is jelentősen meghaladja a törvényben előírt 100%-os határt, és teljesíti a Magyar Nemzeti Bank által elvárt 150%-os szintet is:

Társaságunk szolvenciahelyzetének alakulása	2018	2019
Rendelkezésre álló szavatoló tőke (millió Ft-ban)	57 444	56 053
Szavatolótőke-szükséglet (millió Ft-ban)	31 682	36 400
Szolvencia hányados	181%	154%

Szavatoló tőkénk kizárólag az ún. első kategóriába sorolt, tehát szabadon felhasználható elemekből áll, meghatározásakor már a tulajdonos osztalékelvárásait is figyelembe vettük. A szavatolótőke-szükséglet nagyon ritka (1 a 200-hoz valószínűségű) események esetén is biztosítja a vállalat fizetőképességét. Mivel azonban az Aegon Magyarország ennek a szükségletnek másfélszeresével rendelkezik, ezért ennél is sokkal kisebb a valószínűsége, hogy valamilyen súlyos esemény hatására esetleg nem lesz képes teljesíteni ügyfelekkel szembeni kötelezettségeit.

A szavatolótőke-szükséglet legnagyobb részét, kockázataink jellegének megfelelően továbbra is a nem-élet (41%) és életbiztosítási (27%) kockázatok (katasztrófák, kárhelyzet, életkilátások romlása stb.) esetére képezzük meg. Jelentős még az ún. működési kockázat (csalások, terrorizmus stb. – 8%), illetve a piaci kockázat (pl. kötvények, részvények áringadozása – 12%) esetére képzett szavatolótőke is – a szavatolótőke-szükséglet összetétele nem változott. A felsorolt tőkeszükségleti elemeket továbbra is az ún. Standard Formula, egy az európai biztosításfelügyeleti hatóság (EIOPA) által kidolgozott módszertan szerint számoljuk.

A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása

A.1 Üzleti tevékenység

A.1.1 Vállalkozás adatai

Az **Aegon Magyarország Általános Biztosító** zártkörűen működő részvénytársaság.
Szolvencia II-es jelentéseinek hatósági felülvizsgálója:

Magyar Nemzeti Bank (MNB)

Cím: 1054 Budapest, Szabadság tér 9.;

Telefon: +36 (1) 428-2600

A csoportfelügyeleti hatóság:

De Nederlandsche Bank (DNB)

Cím: Westeinde 1, 1017 ZN, Amsterdam;

Telefon: +31(0)20 524 91 11

Az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. külső könyvvizsgálója:

PricewaterhouseCoopers (PWC) Kft.

Cím: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78. – Eiffel Palace;

Telefon: +36 (1) 461 9100

A.1.2 Vállalkozás bemutatása

Az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. a magyar jogszabályoknak megfelelően alapított és működő társaság, amely közvetett tulajdonlason keresztül 100%-os tulajdonú leányvállalata az Aegon N.V.-nek. A két közvetlen tulajdonos az:

- Aegon Hungary Holding B.V. és az
- Aegon Hungary Holding II B.V.

A Társaság részvényei 50-50%-ban oszlanak meg a tulajdonosok között. A szavazati jog aránya nem tér el a tulajdonosi részesedés arányától. A tulajdonosok székhelye: 50 Aegonplein, 2591 TV, Hága, Hollandia.

A magyar Társaság rövid története

A Társaság jogelődjét az Állami Biztosító Nemzeti Vállalatot 1949-ben alapította meg a Magyar Állam. 1952 után, amikor is befejeződött az akkor még létező magán biztosító társaságok államosítása, az Állami Biztosító maradt az egyetlen működő biztosító társaság 1986-ig. 1986-ban a 1016/1986. (IV.17.) Mt. számú határozattal a Magyar Állam megalakította az új Állami Biztosító társaságot és a Hungária Biztosító és Viszontbiztosító társaságot. A Minisztertanácsi határozat megosztotta a régi Állami Biztosító biztosítási állományát a két állami tulajdonú biztosító társaság között.

Az Állami Biztosító társaság 1990. június 30-án alakult át gazdasági társasággá, részvénytársaság működési formában. A társaságot 1992-ben vette meg a jelenlegi végső tulajdonos, az Aegon N.V.

2005. december 12-től a társaság neve Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. A Társaság alapítóját 2019. december 31-én 637.416 darab 10.000,- Ft névértékű részvény testesíti meg.

A Társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 1992. március 12-én a 01-10-041-365 cégjegyzékszám alatt jegyezte be.

Az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. rendelkezik a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. számú törvény (Bit.) 1. és 2. számú mellékletében felsorolt biztosítási ágak művelésére vonatkozó engedéllyel.

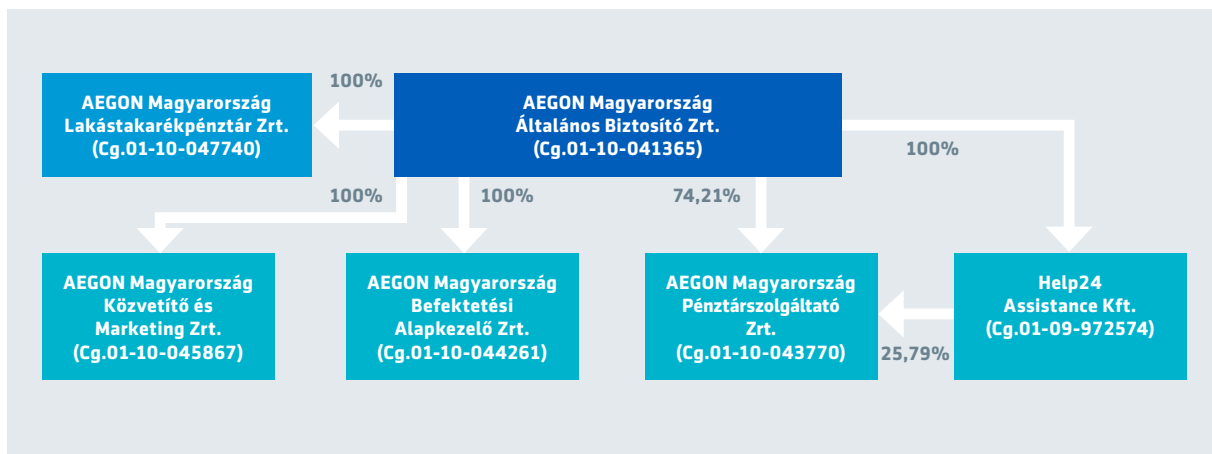
A Társaság szabályozott piacon működő leányvállalatai:

- 1998-ban a Társaság megalapította az Aegon Magyarország Pénztárszolgáltató Zrt.-t, amely önkéntes pénztárak részére nyújt szolgáltatást;
- 2000-ben a Társaság megalapította az Aegon Magyarország Befektetési és Alapkezelő Zrt.-t (AFMC), amely befektetési és vagyonkezelési szolgáltatást nyújt az Aegon magyarországi cégcsoportjának és harmadik feleknek;
- 2013-ban a Társaság megalapította az Aegon Magyarország Lakástakarékpénztár Zrt.-t, amely lakástakarékpénztári terméket nyújtott ügyfeleinek. A leányvállalat szerződésállományának értékesítését a Társaság 2019-ben megkezdte, az értékesítés 2020-ban fejeződik be, ezután a leányvállalat végelszámolással szűnik meg, várhatóan 2020-ban;
- 2014-ben az Aegondirekt.hu Marketing Szolgáltató Zrt. kivált az Aegondirekt.hu Privát- és Biztosításközvetítő Zrt.-ből, amely Társaság beolvadt az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt.-be. 2018-ban a Zrt. neve Aegon Magyarország Közvetítő és Marketing Zrt. lett, utalva arra, hogy a Zrt. tevékenységi körébe bekerült a biztosításközvetítés, később a pénzügyi termékek közvetítése is. Ez utóbbi tevékenységek miatt a Zrt. szabályozott piacon működő leányvállalattá alakult át.

A Társaság nem szabályozott piacon működő leányvállalatai:

- Az Aegon Magyarország Hitel Zrt. 2011-ben alapította az Aegon Magyarország Ingatlanhasznosító Kft.-t, amelyet a Hitel Zrt. értékesítése előtt a Társaság megvásárolt a Hitel Zrt.-től a Kft.-ben levő lakásállománnyal együtt. Az adásvételt követően a Kft. elnevezése Help24 Assistance Kft. lett, utalva arra, hogy a Kft. tevékenységi köre assistance szolgáltatás nyújtásával bővült.

A Társaság az alábbi, az Európai Unió tagállamában működő fiókteleppel rendelkezik: Lengyelország (2013). A szlovák fióktelep biztosítási állományát a Társaság 2019-ben értékesítette és a fióktelep működését megszüntette.



A.1.3 Művelt üzletágak

Az Aegon biztosító kompozit engedéllyel rendelkezik, és az alábbi üzletágakban vannak kötelezettségei (a Rendelet besorolásának megfelelően):

A. Nem életbiztosítási kötelezettségek: 1. Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó; 2. Jövedelem-biztosítás; 4. Gépjármű-felelősségbiztosítás; 5. Egyéb gépjármű-biztosítás; 6. Tengeri, légi és szállítási biztosítás; 7. Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása; 8. Általános felelősségbiztosítás; 9. Hitel- és kezességvállalási biztosítás; 10. Jogvédelmi biztosítás; 11. Segítségnyújtás; 12. Különböző pénzügyi veszteségek;

B. Arányos nem élet viszontbiztosítási kötelezettségek: A fenti 4., 5., 7. és 8. üzletágakra vonatkozó aktív viszontbiztosítások, azaz a 16., 17., 19. és 20. üzletágak;

D. Életbiztosítási kötelezettségek: 29. Egészségbiztosítás; 30. Nyereségrészesedéssel járó biztosítás; 31. Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás; 32. Egyéb életbiztosítás; 33. Nem életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok; 34. Nem életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok.

Lakásbiztosítási állománnyal (mely a 7. üzletágakba tartozik) az A.2.4 részben írtaknak megfelelően Lengyelországban is rendelkezünk.

Jelentős üzleti esemény - az A.2 és A.5 fejezetekben jelzettekén kívül - nem történt 2019-ben.

A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása

A.2.1 Értékesítés lényeges biztosítási üzletáganként

Az A.1 fejezetben felsorolt ágazatok közül 2019-ben nem élet ágban gépjármű-, illetve lakásbiztosítási termékeink (4., 5. és 7. ágazatok), élet ágban pedig a kockázati és term life termékeink (30. és 32. ágazatok) új szerzése volt a legnagyobb. Eredményeinket részletesen az alábbiakban mutatjuk be áganként:

A.2.1.1 Nem-élet ág

Lakás szerzési eredményünk 3,3 milliárd forint, amely 2018. éves értékét 0,2 milliárd forinttal meghaladó teljesítmény. A banki értékesítési csatorna, az értékesítési CC és az alternatív értékesítési csatornák csökkenő szerzését a magasabb hálózati szerzés kompenzálni tudta.

Gépjármű szerzési eredményünk 13 milliárd forint, amely a 2018. éves értéknél 12%-kal magasabb. Ebből a kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás szerzési eredménye 9,1 milliárd forint. Ez az eredmény az előző év teljesítményével összehasonlítva 6%-kal magasabb (+0,5 mdFt). Casco szerzési eredményünk 3,9 milliárd forint, amely az előző év azonos időszaki teljesítményénél 28%-kal több (+0,9 mdFt).

A.2.1.2 Élet ág

A 2019. évi folyamatos díjú élet szerzési eredmény 6,9 milliárd forint. Az előző év azonos időszaki teljesítményével összehasonlítva az idei 10%-kal (0,6 milliárd forinttal) magasabb. Valamennyi termék értékesítése meghaladta az előző évit.

Nyugdíjtermékből 1,7 milliárd forint állománydíjú szerződést hoztak különböző csatornák, ezzel a termék részesedése a folyamatos élet szerzésen belül 32,4%-os.

Kockázati termékek (Vital, Csup.élet, Retro-Cséb, Gondoskodás, balesetbiztosítás és kockázati kiegészítők) 3,3 mdFt-os szerzési eredménye 47%-os részesedési arányt jelent.

Egyszeri és eseti díjas szerzésünk 2019-ben 3,0 milliárd forint, amely az előző évi értéknél 0,6 milliárd forinttal kevesebb. Ezen belül:

- az egyszeri díjas szerzés az előző évi értéknél lényegesen magasabb (+0,3 milliárd Ft), mivel az új egyszeri díjas termék 2018.Q3 végén indult;
- az eseti díjak értéke az előző évihez viszonyítva 25%-os csökkenést mutat (-0,9 milliárd Ft). A NAV-tól érkezett adóvisszatérítések összege az előző évihez mérten növekedett (+0,3 mFt), míg az ügyfelek által befizetett eseti díjak összege jelentős mértékben csökkent (-1,2 milliárd Ft), valószínűleg a piacon található kedvezőbb befektetési lehetőségek miatt.

A.2.2 A jövedelmi helyzet alakulása

A Biztosító pénzügyi helyzetének alakulása stabil pozíciót tükröz. Az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. 14,2 milliárd Ft-os adózott eredménnyel zárta az üzleti évet, ez az érték 2018-ban 11,9 milliárd forint volt.

A biztosítástechnikai eredmény 13,8 milliárd Ft (2018: 12,8 milliárd Ft), ami 1 milliárd Ft növekedést jelent az előző évhez képest. Ezen belül a nem élet ág nál 124 millió Ft-os, az életbiztosítási ág nál 847 millió Ft-os növekedés figyelhető meg.

A nem életbiztosításoknál a biztosítástechnikai bevételek növekedését a ráfordítások növekedése részben ellensúlyozta (Gépjármű-felelősségbiztosítás biztosítási adója; szerzési költségek növekedése, több meteorológia kár, jelentős nagy káresemény).

Az életbiztosítási ág nál a növekedés a magasabb szerzésnek köszönhető több elhatárolt szerzés költség változására vezethető vissza.

A befektetéssel kapcsolatos nem biztosítástechnikai elszámolások értéke 2019-ben 1,9 milliárd Ft-tal volt kedvezőbb, mint 2018-ban, ebből a leányvállalati értékvesztés az előző évihez képest nem változott jelentősen. Az egyéb ráfordítások növekedtek az előző évhez képest (+1,7 mdFt; terven felüli értékcsökkenés, helyi iparúzési adó, adókedvezményre jogosító támogatások, céltartalékképzés), ami a befektetési teljesítmény növekedését ellensúlyozta.

A Társaság bruttó díjbevétele meghaladta a 128 milliárd forintot, ami 13,2 milliárd forint (+11%) növekedést jelent az előző évhez képest.

Ezen belül az életbiztosítások díjbevétele 2019-ben 4,6%-kal emelkedett az előző évhez képest. Míg a folyamatos élet díjbevétele ezúttal 7,5%-kal gyarapodott, a jelentősen alacsonyabb részarányal rendelkező egyszeri és eseti díjas életbiztosítások 25%-os csökkenése részben mérsékelte az összesített növekedést. Az alacsony kamatkörnyezet, valamint a termékkínálat szűkülése miatt az egyszeri díjak helyett továbbra is inkább az adójóváírásokat is tartalmazó eseti díjak jelentkeznek, csökkenő tendenciában. A lejáratok szintje az állomány érettsége miatt magas maradt, míg 2018-ban 1,34 milliárd Ft volt a lejárat ki fizetés, addig 2019-ben 1,29 milliárd Ft-ot fizettünk ki ügyfeleinknek ezen a címen.

A nem életbiztosítási termékek bruttó díjbevétele 11,3 milliárd forinttal, 15%-kal növekedett az előző évhez képest, mely elsősorban a lakásbiztosítási és a gépjármű-biztosítási termékek eredményének köszönhető. A gépjármű-biztosításokon belül a KGFB díjbevételenek jelentős emelkedését részben a 2019 óta hatályos jogszabályváltozás nyomán a díjbevételebe épített biztosítási adó okozta. Az állományvédelmi tevékenységnek, valamint az Utas- és Kiterjesztett Garanciabiztosítás termék díjbevételenek szintén kiemelkedő szerepe volt az eredmény elérésében.

Díjelőírás adatok (milliárd Ft)	2018	2019
Életbiztosítás	41,1	43,0
- folyamatos	37,4	40,2
- egyszeri	3,6	2,7
Nem-élet biztosítás	74,2	85,5
- direkt biztosítás	69,1	81,2
- aktív VB	5,2	4,4
Összesen	115,3	128,5

A.2.3 Fióktelephelyek bemutatása

Az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. 2008-ban a Cseh Köztársaságban, 2010-ben Szlovákiában és 2011-ben Lengyelországban hozott létre fióktelepet lakásbiztosítási termékek értékesítésére.

A cseh fióktelep új szerződéseket 2011 elejétől már nem köt és 2019-ben bezárásra került.

2019. márciusban aláírásra került a szlovák fióktelep lakásbiztosítási állományának eladásáról szóló szerződés. A hatóságok jóváhagyása után a portfóliót 2019. szeptemberben átadtuk a vevőnek.

A Társaság főszabályként ugyanazokat a kockázatelbírálási, kárrendezési és számviteli értékelési elveket alkalmazza fióktelepeire, mint a magyarországi központra.

A.3 Befektetési tevékenység bemutatása

A.3.1 Befektetési teljesítmény

Kamatozó eszközök esetén a kamat a felhalmozódásának megfelelően kerül elszámolásra, a vételár és a névérték közötti nyereség, illetve veszteség jellegű különbözet a vétel időpontjától a lejáratig lineárisan amortizálódik. A befektetési hozam a fentiekén kívül tartalmazza a tulajdoni részesedést megtestesítő értékpapírok után kapott osztalékokat, az ingatlanok után kapott bérleti díjakat, valamint az eszközök értékesítése során realizált nyereségeket és veszteségeket. A hozam emellett csökkentő tételként tartalmazza az ingatlanok amortizációját, valamint a befektetéseken elszámolt értékvesztéseket is.

Befektetési forma (millió Ft)	2018		2019	
	Befektetés összege	Nettó hozam	Befektetés összege	Nettó hozam
Ingatlanok	1 877	155	1 828	170
Tulajdoni részesedést jelentő befektetések	25 528	973	24 866	2 622
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	99 547	3 064	107 723	3 178
Adott kölcsönök	442	25	1 088	20
Összesen	127 394	4 217	135 505	5 990

A befektetési állomány, illetve hozam túlnyomó részét a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, azon belül elsősorban forintban kibocsátott magyar állampapírok hozama (diszkontkincstárjegyek, illetve hosszúlejáratú, fix kamatozású államkötvények) teszi ki. Ezen értékpapírok hozama a magyar, forintos állampapírpiacra elérhető tartósan alacsony újrabefektetési hozamok miatt 2018-ról 2019-re nem változott jelentősen. Az 'Ingatlanok' túlnyomó része az Aegon Magyarország Vállalatcsoport vállalatai által használt épületek, melyek hozama Aegon Magyarország csoporton belüli belső bérleti díj. Az adott kölcsönök fele részben biztosítási kötvénykölcsön, másik fele az Aegon Magyarország csoporton belüli Aegon Help24 Kft. vállalatnak adott kölcsön. A tulajdoni részesedést jelentő befektetések utáni nettó hozam 2019. évben jelentősen növekedett, köszönhetően a befektetési alapokon elért jelentős nyereség-realizálásnak, illetve 2,5 milliárd Ft osztalékot kapott a Biztosító az Alapkezelőtől a 2018. üzleti év után. Mindez képes volt ellensúlyozni a tárgyévben a leányvállalatokon képződött értékvesztést, mely 1,02 milliárd Ft volt.

A nettó hozamok csökkentő tételként tartalmazzák a befektetési költségeket is, amelyek döntő részét értékpapírok esetén az igénybe vett portfóliókezelési tevékenység után fizetett portfóliókezelési díj, míg ingatlanok esetén azok értékcsökkenése teszi ki.

Befektetési forma (millió Ft)	2018		2019	
	Befektetés összege	Nettó hozam	Befektetés összege	Nettó hozam
Kötvénytulajdonosok javára végrehajtott befektetések	66 695	-2 340	69 889	6 456

A kötvénytulajdonosok javára végrehajtott befektetések a 2019-ben megtermelt pozitív hozam hatására növekedtek, még annak ellenére is, hogy a tárgyévben is jelentős volt a vagyoniáramlás a lejáró biztosítási szerződések miatt.

A.4 Egyéb tevékenységek bemutatása

A.4.1 Lényeges bevételek, kiadások

Az egyéb bevételek nőttek 2019-ben egyrészt a biztosítóval szerződésben álló partnerek által teljesített és a biztosító által a leányvállalatok felé továbbszámlázott szolgáltatások bevételei, másrészt a tárgyévben elszámolt céltartalék-feloldások hatására.

Az egyéb ráfordítások is nőttek 2019-ben. A növekedésben szerepe volt az igénybe vett számítástechnikai és egyéb nem anyagjellegű szolgáltatások megnövekedett költségének, a megnövekedett díjbevétel miatti magasabb iparűzési adónak, az immateriális javak terven felüli értékcsökkenési leírásának, illetve a 2019-ben fizetett adókedvezményre jogosító támogatásoknak.

A.5 Egyéb információk

Az Aegon Magyarország Lakástakarékpénztár Zrt. (amely a Biztosító 100%-os tulajdona) portfólióját 2019 májusában eladtuk az Erste Lakástakarék Zrt.-nek. A portfólió nagyobb része 2019. október végén átadásra került.

B. Irányítási rendszer

B.1 Általános információk az irányítási rendszerről

B.1.1 Vállalatirányítás

A Társaság a rá vonatkozó jogszabályoknak megfelelő irányítási és felügyelési rendszerrel rendelkezik, így a Társaságnál működik Igazgatóság, Felügyelőbizottság és Közgyűlés. A Társaság Igazgatósága mellett segítő és tanácsadó céllal működik a Kockázatkezelési és Tőke Bizottság, a Felügyelőbizottság mellett az Audit és Aktuáriusi Bizottság.

B.1.1.1 Igazgatóság

Az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. Igazgatósága felelős a Társaság irányításáért, ezzel együtt a Társaság kockázati kitétségéhez igazodó céljainak, stratégiájának végrehajtásáért, valamint azért, hogy a vállalat fenntartható módon növekedjen, és bevételei és jövedelmezősége elérje a megfelelő szintet. Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés választja meg. Az Igazgatóság évente legalább négy ülést tart.

Az Igazgatóság minden tagjának megvan a feladata, amely igazodik szakmai tapasztalatához. Az Igazgatóság a kollektív felelősség elve alapján működik, ugyanakkor minden igazgatósági tag egyedileg is felelősségre vonható a tevékenységéért.

A Társaság igazgatósága négy tagból áll, akik ugyanakkor a Társaság szenior vezetésének is a tagjai:

- Zatykó Péter Iván, az Igazgatóság elnöke, elnök-vezérigazgató;
- Bodor Péter, az Igazgatóság tagja, értékesítési és életbiztosítási vezérigazgató-helyettes;
- Horváth Gyula, az Igazgatóság tagja, pénzügyi vezérigazgató-helyettes;
- Szombat Tamás, az Igazgatóság tagja, ügyfélkapcsolati, termékfejlesztési és nem-életbiztosítási vezérigazgató-helyettes.

Az Igazgatóság feladatai különösen:

- a Társaság számviteli törvény szerinti beszámolójának és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatnak az előterjesztése;
- a Társaság képviselete harmadik személlyel szemben, bíróságok és hatóságok előtt;
- a Társaság munkaszervezetének kialakítása;
- a Társaság üzleti könyveinek szabályos vezetése;
- évente legalább egyszer jelentés készítése a Közgyűlés számára a Társaság ügyvezetéséről, a Társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról, valamint jelentés készítése háromhavonta a Felügyelőbizottság részére;
- a tulajdonosi jogok gyakorlása a Társaság érdekeltségeiben;
- döntés más gazdasági társaságok felvásárlásának kérdésében;
- minden olyan szerződés megkötésének vagy kötelezettségvállalásnak a jóváhagyása, amelyet a Társaság az Igazgatóság tagjával, az ügyvezetőjével, azok közeli hozzátartozójával köt, kivéve, ha az utóbbi szerződés a Társaság szokásos tevékenységéhez tartozik;
- az alapvető üzleti stratégia megállapítása és módosítása.

B.1.1.2 Felügyelőbizottság

A Társaság felügyelőbizottsága felügyeli az Igazgatóság tevékenységét, valamint a Társaság üzleti tevékenységét és stratégiájának végrehajtását. A Felügyelőbizottság a kollektív felelősség és elszámoltathatóság elve figyelembevételével működik.

A Felügyelőbizottság tagjait a Közgyűlés választja meg. A Felügyelőbizottság évente legalább négy ülést tart.

A Felügyelőbizottság nem munkavállalói képviselő keretében megválasztott tagjainak saját feladata van, amely igazodik szakmai tapasztalatukhoz.

A Társaság felügyelőbizottsága három tagból áll:

- Dr. Kepecs Gábor, a Felügyelőbizottság elnöke, felelős a belső védelmi vonalak, kiemelten a belső ellenőrzés, és a befektetési tevékenység felügyeletéért;
- Marco Baptist Arie Keim, a Felügyelőbizottság tagja, felelős a pénzügyi jelentések felügyeletéért;
- Simon Erzsébet, a Felügyelőbizottság tagja, a munkavállalók által megválasztott tag, felelős a munkavállalói érdekek megjelenítéséért.

A Felügyelőbizottság főbb feladatai:

- A Felügyelőbizottság köteles megvizsgálni a Közgyűlés napirendjén szereplő valamennyi lényeges üzletpolitikai jelentést, valamint minden olyan előterjesztést, amely a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozó ügyre vonatkozik.
- A számvitelről szóló törvény szerinti beszámolóról és az adózott eredmény felhasználásáról a Közgyűlés csak a Felügyelőbizottság írásbeli jelentésének birtokában határozhat.
- A Felügyelőbizottság ellenőrzi a Társaság ügyvezetését, üzletvitelét, ennek keretében köteles:
 - megvizsgálni a számadásokat és a mérleget;
 - véleményezni a nyereségfelosztásra és az osztalék megállapítására irányuló javaslatokat;
 - az üzletpolitikai alapelvek betartását ellenőrizni.

A Társaság belső ellenőre (ellenőrzési apparátusa) a Felügyelőbizottság szakmai irányítása alá tartozik.

B.1.1.3 Közgyűlés

A Társaság legfőbb irányító szerve a Közgyűlés, amely a részvényesek összességéből áll. A Közgyűlésen minden részvény egy szavazatra jogosít.

A rendes Közgyűlést minden évben egyszer, az előző üzleti év mérlegének elkészülte után harminc (30) napon belül kell összehívni. A Közgyűlést az Igazgatóság hívja össze. A Felügyelőbizottság akkor hívhatja össze a Közgyűlést, ha ezt a Társaság érdeke megkívánja.

A Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:

- az Alapszabály megállapítása és módosítása, így különösen: a cégnév meghatározása, módosítása;
- döntés a Társaság működési formájának megváltoztatásáról;
- a Társaság átalakulásának és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása;
- az Igazgatóság tagjainak és elnökének, továbbá a Felügyelőbizottság tagjainak és elnökének, a könyvvizsgálónak a megválasztása, visszahívása, díjazásának megállapítása;
- a számviteli törvény szerinti beszámoló jóváhagyása, ideértve az adózott eredmény felhasználására vonatkozó döntést is;
- döntés az egyes részvénytársaságokhoz fűződő jogok megváltoztatásáról, illetve az egyes részvényfajták, osztályok átalakításáról.

A Közgyűlés által hozott jogsértő határozat bírósági felülvizsgálatát kérheti:

- bármelyik részvényes
- az Igazgatóság bármely tagja
- a Felügyelőbizottság bármely tagja

B.1.1.4 Bizottságok

A Társaságnál a következő bizottságok működnek:

- Audit és Aktuáriusi Bizottság
- Kockázatkezelési és Tőke Bizottság (Risk and Capital Committee, AHU RCC)
- Termékfejlesztési és Vállalási Bizottság
- Eszköz Forrás Bizottság (Asset-Liability Committee, ALCO)
- Csalásmegelőző Bizottság (Anti-Fraud Committee, AFC)
- Informatikai Bizottság (IT Committee)
- Pénzmosás Elleni Bizottság

A Társaság Felügyelő Bizottsága felügyeli az Audit és Aktuáriusi Bizottság, míg az Igazgatóság a Kockázatkezelési és Tőke Bizottság tevékenységét.

Audit és Aktuáriusi Bizottság

Az Audit és Aktuáriusi Bizottság célja a Felügyelőbizottság munkájának támogatása a lényeges pénzügyi, belső ellenőrzési, aktuáriusi vagy megfelelőségi kockázatok csökkentése tekintetében. A bizottság fő feladatai a következők:

- figyelemmel kíséri azt, hogy a Társaság megfelel-e a vele szemben állított felügyeleti és tőke-követelményeknek;
- figyelemmel kíséri az Aktuáriusi jelentéseken keresztül a Társaság üzletvitelének aktuáriusi következményeit;
- figyelemmel kíséri a könyvvizsgáló tevékenységét, és megbeszéli a könyvvizsgálói jelentéseket;
- áttekinti a kontrollrendszerek megfelelőségét a belső ellenőrzési jelentéseken keresztül;
- monitorozza a belső-külső szabályozásoknak, jogszabályoknak és hasonló elvárásoknak való megfelelést a Társaság megfelelőségi riportján keresztül;
- hozzájárul ahhoz, hogy egy hatékony megfelelési és belső ellenőrzési rendszer működjön a Társaságnál;
- megvizsgálja a Társaság negyedéves és éves számadását.

A bizottság tagjai legalább a következők:

- a Társaság Felügyelő Bizottságának elnöke
- az Igazgatóság elnöke
- a Társaság pénzügyi vezérigazgató-helyettese
- a Társaság vezető aktuáriusa
- a Társaság megfelelőségi vezetője
- a Társaság vezető kockázatkezelője

A bizottság további tagjait a Felügyelő Bizottság jelölheti ki.

Kockázatkezelési és Tőke Bizottság

A Kockázatkezelési és Tőke Bizottság célja az Igazgatóság munkájának támogatása a következő területeken: kockázatkezelés, befektetés, eszköz/kötelezettségmegfelelés vizsgálata. A bizottság fő feladatai a következők:

- a kockázatkezelési, befektetési, eszköz/kötelezettségmegfelelési politikák megfelelőségének vizsgálata, a kockázatkezelési és befektetési stratégia kialakításában való részvétel;
- annak biztosítása, hogy az új termékek árazása megfelelő;
- a finanszírozási, kockázatkezelési, árazási, befektetési és eszköz/kötelezettség belső szabályozása megfelelőségének vizsgálata, jól működő kockázati kontrollrendszer fenntartásának biztosítása.

A bizottság tagjai a következők:

- a regionális vezető kockázatkezelő
- a Társaság Igazgatóságának elnöke
- a Társaság pénzügyi vezérigazgató-helyettese
- az Aegon Magyarország Befektetési és Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója
- a Társaság vezető aktuáriusa
- a Társaság megfelelőségi vezetője
- a Társaság vezető kockázatkezelője

A bizottság tagjait az Igazgatóság jelöli ki.

Termékfejlesztési és Vállalási Bizottság

A vállalat Termékfejlesztési és Vállalási Bizottsága ellenőrzési funkciót tölt be a biztosítási termékfejlesztés, a jegyzési szabályok és folyamatok felett.

A bizottság tagjai a következők:

- a Társaság elnök-vezérigazgatója és vezérigazgató-helyettesei
- a Társaság vezető kockázatkezelője
- a Társaság jogi területének vezetője
- a Társaság megfelelőségi vezetője
- a Társaság vezető aktuáriusa

Eszköz Forrás Bizottság (ALCO)

Az ALCO a Kockázatkezelési és Tőke Bizottságnak jelentési kötelezettséggel tartozó szakmai bizottság, mely felügyeli, nyomon követi, valamint kivizsgálja/elemzi az Aegon Magyarország Vállalatcsoport tevékenységével kapcsolatos, a Vállalatcsoport piaci kockázatait (deviza, kamat, likviditás) érintő folyamatokat. Az ALCO módosíthatja a vállalat kockázati kitétségét a Vállalatcsoport kockázati stratégiájával, illetve a meghatározott kockázati limitekkel összhangban. Az ALCO tevékenységén keresztül biztosítja, hogy a Vállalatcsoport piaci kockázatokkal kapcsolatos kockázatvállalása összhangban legyen az Aegon N.V, a Régió, illetve az Aegon Magyarország által meghatározott kockázatvállalási szabályzatokkal, iránymutatásokkal, kockázatvállalási hajlandósággal.

Csalásmegelőző Bizottság

Az érintett Szakterületek bevonásával felálló bizottság, amely nyomon követi és kezeli az Aegon Vállalatcsoport tevékenységét érintő, illetve azzal összefüggésben feltárt csalási ügyeket és a potenciális csalási kockázatokat.

Informatikai Bizottság

A bizottság célja, hogy az AEGON Magyarország Vállalatcsoport IT és IT-biztonsági stratégiáját érintő feladatokat, a társaságok általános IT-működési szabályait, eljárásait az anya- és a leányvállalatokon belül összehangolja, kezelje az IT-kockázatokat, valamint hogy az AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt. az AEGON N.V. által előírt IT és IT-biztonságra, IT-kockázatkezelésre vonatkozó belső és nemzetközi szabványoknak, eljárásoknak - a helyi adottságok figyelembe vételével - megfeleljen.

Pénzmosás elleni Bizottság

Az esetileg összehívható bizottság célja, hogy megszervezze, működtesse és felügyelje a Társaságnak a pénzmosás megakadályozását célzó tevékenységét, gondoskodik arról, hogy a jogszabályoknak, a felügyeleti szerveknek és a tulajdonosi elvárásoknak megfelelő szabályozás legyen hatályban a Társaságnál, az utasításban előírt feladatokat minden érintett szakterület hajtsa végre.

B.1.1.5 A Társaság munkaszervezete

A Társaság funkcionális területek szerint van megszervezve. Az irányítási rendszer felépítése olyan, hogy lefedje az összes olyan főbb folyamatot és tevékenységet, amelyek szükségesek a Társaság céljainak az eléréséhez. A főbb funkcionális területek a következők:

- értékesítés és értékesítéstámogatás: magában foglal minden értékesítéssel kapcsolatos tevékenységet, ideértve az egyes ügynöki hálózat, az alkuszi és más alternatív értékesítési csatornák támogatását;
- ügyfélkapcsolat és termékfejlesztés: magában foglal minden élet- és nem életbiztosítási termékfejlesztést, ügyfélkapcsolat-menedzsmentet, kárrendezést és alternatív üzleti fejlesztéseket;
- pénzügy: magában foglalja a controlling, a pénzügyi és a számviteli területet, a treasury-t, az aktuáriusi területet, SII-koordinálási feladatok ellátását és a vagyonkezelés irányítását, bár a vagyonkezelési tevékenység kiszervezésre került az Aegon Magyarország Befektetési és Alapkezelő Zrt.-hez.

A fenti három terület vezérigazgató-helyettesek irányítása alatt áll.

Közvetlenül a vezérigazgató alá tartoznak az alábbi területek:

- adminisztráció és Informatika: a terület felelős az IT-rendszerfejlesztésért, az IT-karbantartásért és a vállalati adminisztrációért;
- kockázatkezelés: fő feladata a kockázatkezelés keretében felmérni, nyilvántartani a Társaságot érintő pénzügyi és működési kockázatokat, javaslatot tenni azok kezelésére;
- adatbányászat: a társasági adatvagyonban rejlő lehetőségeket tárja fel, illetve üzleti intelligencia megoldások napi gyakorlatba való integrálására tesz javaslatokat.

Az egyéb funkcionális területek, mint a humánpolitika, PR, kockázatkezelés, jog és megfelelés szintén közvetlenül az elnök-vezérigazgatónak tartoznak jelentési kötelezettséggel. A belső ellenőrzés felett a munkáltatói jogokat az elnök-vezérigazgató látja el, de jelentést közvetlenül a Felügyelőbizottságnak tesz.

A Társaság a Bit. alapján egyéb vezetőket (vezető aktuárius, vezető jogtanácsos, számviteli rendért felelős vezető, belső ellenőrzési vezető, vezető kockázatkezelő és megfelelőségi vezető) foglalkoztat, akiknek a kinevezéséhez az MNB előzetes engedélye szükséges. A Társaság a Bit. által meghatározott, alábbi kiemelten fontos feladatköröket működtet:

- aktuáriusi feladatkör (lsd. B.6 pont)
- kockázatkezelési feladatkör (lsd. B.3 pont)
- megfelelőségi feladatkör (lsd. B.4 pont)
- belső ellenőrzési feladatkör (lsd. B.5 pont)

A Társaság előzőekben bemutatott irányítási rendszerében a jelentéssel fedett időszakban nem történt strukturális változás.

B.1.2 Javadalmazási politika

2019. január 1-jei hatállyal az AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt. javadalmazási politikája módosult az alábbiak szerint:

- AEGON NV. ACE bérbizottsága helyett az AEGON Magyarország bérbizottsága a javadalmazást szolgáló érdekeltségi rendszerről döntő legmagasabb szintű bizottság;
- a béren kívüli juttatások köre módosult:
 - kivezetésre került az étkezési hozzájárulás és az adómentes készpénzjuttatás;
 - bevezetésre került a SZÉP kártya hozzájárulás.

A javadalmazási politika a hatékony és eredményes kockázatvállalással összhangban lett meghatározva figyelembe véve a Tulajdonos stratégiáját, humánpolitikai irányelveit, fő értékeit és a Társaság üzleti céljait, érdekeit, kockázatvállalási hajlandóságát és képességét.

A javadalmazási politika célja, hogy iránymutatást nyújtson az ügyvezetési feladatokat ellátó személyeknek, a munkavállalóknak és a humán erőforrás területen dolgozó szakértőknek a stratégiai üzleti célok eléréséhez, és támogassa az ezzel összhangban álló hatékony emberierőforrás-gazdálkodás kialakítását.

A javadalmazási politika kiterjed az ügyvezetési feladatokat ellátó személyekre, az operatív irányítást végző vezetőkre, üzletágvezetőkre, a független ellenőrzési funkciót betöltő személyekre, minden olyan munkavállalóra, aki tevékenysége során befolyást gyakorolhat a kockázatvállalásra, valamint minden, a Társaságunk alkalmazásában álló munkavállalóra.

A javadalmazási politika irányelvei

- Figyelembe vesszük a Tulajdonos globális javadalmazási irányelveit, az adott ágazat sajátosságait, bér- és juttatási szintjeit és a piaci gyakorlatot.
- A javadalmazást alapvetően meghatározza a betöltendő munkakörök komplexitása, a munkakörhöz tartozó feladatok és felelőségek köre, valamint az adott munkavállaló szakmai tapasztalata és munkavégzésének minősége.
- A munkavállalók munkabérének meghatározása objektív tényezők figyelembe vételével történik.
- A javadalmazásnak az adózásról és társadalombiztosításról rendelkező törvényi előírásoknak, a Társaság belső szabályzatainak, valamint a kialakult gyakorlatnak minden esetben meg kell felelnie.
- Az érdekeltségi rendszereknek ötvöznie kell a Társaság rövid- és hosszú-távú céljait és érdekeit, valamint módot kell adnia a kockázatok alapján történő utólagos korrekcióra.

- Az AEGON N.V. ACE régiós bérbizottsága időszakosan támogatást nyújt, és irányelveket fogalmaz meg a javadalmazási politika tervezésével, működtetésével és ellenőrzésével kapcsolatban.
- A Társaság kiemelten ügyel arra, hogy a megfelelőségi terület vezetői, a belső ellenőrzés vezetői, a vezető aktuáriusi és a vezető kockázatkezelői munkakört betöltő munkavállalók esetén a javadalmazásuk változó része független legyen az ellenőrzésük alá tartozó területek teljesítményétől, az általuk kezelt kockázatok mértékétől és az olyan pénzügyi mutatóktól, melyek számítására nagy befolyásuk van.
- A személyi hatály alá tartozó munkavállalók kötelezik magukat arra, hogy nem alkalmaznak olyan egyéni fedezeti stratégiát, illetve javadalmazásra és felelősségre vonatkozó biztosítást, amely gyengítené a javadalmazás kockázathoz igazítását célzó rendelkezések hatását.
- A Társaság munkavállalói az összeférhetetlenség elkerülése érdekében írásbeli nyilatkozatot tesznek a munkáltató részére, hogy ők vagy hozzátartozójuk a munkáltatónál, más biztosítónál vagy viszontbiztosítónál, biztosításközvetítőnél nem rendelkeznek közvetlen vagy közvetett tulajdonosi részesedéssel, és amennyiben ebben változás történik, 2 munkanapon belül bejelentik a Társaságnak. Erről a Társaság nyilvántartást vezet.
- A munkáltató által kezdeményezett munkaviszony-megszüntetés esetén nem kerülhet sor el nem ért teljesítmény kifizetésére.
- A munkáltató nem vállal szerződéses kötelezettséget a hatályos jogszabályban rögzítettnél magasabb összegű végkielégítésre.
- Javadalmazási kérdésben a döntéshozatal átlátható és független, az összeférhetetlenség elkerülését tartja szem előtt.
- A bónusz csak a teljesítmény mérése, értékelése után esedékes, és egyes vezetői szintek esetén több részletben történik a kifizetése.
- A munkáltató a javadalmazás során kockázatorientált politikát folytat.

Alkalmazott javadalmazási formák

A Társaság munkavállalói anyagi és nem anyagi javadalmazási formákban részesülnek.

A munkavállalók minden esetben alapbérben részesülnek, mely kiegészülhet egy vagy több, az alábbiakban felsorolt javadalmazási formával:

- alapbér (időbér) és teljesítménybér kombinációján alapuló díjazás
- tulajdonosi részvénycsomag
- vezetői prémium
- munkatársi prémium
- bónusz (célprémium)
- jutalék
- motivációs díj
- bérpótlék

Alkalmazott béren kívüli juttatások

- önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulás
- SZÉP kártya hozzájárulás
- csoportos élet- és balesetbiztosítás

Teljesítményértékelés

Célja a munkavállalók által elért eredmények értékelése, a teljesítményre vonatkozó visszajelzés kötelezettsége, valamint az oda-vissza irányú csatolás lehetősége.

A Társaság az elért eredményeket öt kategóriába sorolva értékeli.

Teljesítményértékelési kategóriák				
Kiváló teljesítmény	Elváráson felüli teljesítmény	Sikeres (eredményes) teljesítmény	Fejlesztendő teljesítmény	Elfogadhatatlan teljesítmény

Teljesítményértékelés, teljesítményjavaldalmazás mértéke és kifizetése

- Halasztott kifizetésű vezetői érdekeltség:** A Tulajdonos által meghatározott szabályok alapján működtetett rendszer, mértéke az éves alapbér %-a. A munkáltató kockázatvállalására legjelentősebb befolyást gyakorló munkavállalók részére az érdekeltség két elemből áll, egy vezetői prémiumból és egy tulajdonosi részvénycsomagból, mely elemek egymáshoz viszonyított százalékos arányát minden esetben a tulajdonos határozza meg. A vezetői- prémium-kiírása és a tulajdonosi részvénycsomag maximális mértékének meghatározása az év elején történik a tulajdonosi elvárások alapján írásban rögzítve. Az adott év értékelésére az üzleti év zárását követően, a rákövetkezendő év elején kerül sor, melynek eredménye írásban kerül rögzítésre. A prémium teljesítményarányosan évente kerül kifizetésére, legkésőbb a tárgyévet követő év május 31-ig. A tulajdonosnak lehetősége van az utólagosan értékelt kockázatok vagy az utólagos teljesítményértékelés függvényében csökkenteni vagy teljesen visszavonni a kifizethető tulajdonosi részvénycsomag mértékét.
- Vezetői prémium-érdekeltség:** Vezető állású munkavállalók és munkáltató kockázatvállalására jelentős befolyást gyakorló munkavállalók részére. Nem alanyi jogon jár. Mértéke az éves alapbér meghatározott része (maximális mértéke az alapbér 100%-a). A munkáltató mérlegelési jogkörében jogosult kiírni, értékelni és kifizetni – a tulajdonos által meghatározott szabályok alapján –, a kiíráskor érvényes szabályok szerint. Az egyéni prémiumkiírások meghatározása év elején, írásban rögzítve történik. Az adott év értékelésére az üzleti év zárását követően, a rákövetkezendő év elején kerül sor, írásban rögzítve. Kifizetése teljesítményarányosan a tárgyévet követő év márciusában történik. Célja a cégcsoport szintű eredmények növelésének támogatása, amelynek keretében egyéni részvétel arányában történik a díjazás.
- Negyedéves/féléves/éves munkatársi prémium-rendszer:** Ezen díjazás alapja a normál üzemi működés mellett az egység vagy az egyén mérhető és értékelhető funkcionális tevékenysége és teljesítménye. Mértékét a munkáltató előzetesen határozza meg. Kifizetése az előre meghatározott időszak lezárását követően történő értékelés után válik esedékessé.
- Idő- és teljesítménybér kombinációjából álló bérezés:** Értékesítési tevékenységet végző munkavállalók esetén alkalmazzuk. Az időbér mértéke a mindenkori bérminimumhoz igazodik. A teljesítménybér mértékét területenként, értékesítési tevékenységenként a munkáltató belső szabályzatokban határozza meg. Értékelése és kifizetése értékelési területenként havonta vagy negyedévente esedékes.

Társaságunk nem alkalmaz kiegészítőnyugdíj-, illetve előrehozottnyugdíj-rendszert sem az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tagjaira, sem más kiemelten fontos feladatkört betöltő személyre.

2019 folyamán 42 794 darab tulajdonosi részvény került át a 2015. évi és 2016. évi halasztott kifizetésű érdekeltségbe tartozó munkavállalóknak.

B.2 Szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatósági követelmények

A Társaság belső utasításban rögzítette a szakmai alkalmasságra és üzleti megbízhatóságra vonatkozó szabályokat és eljárásokat.

Az utasítás személyi hatálya kiterjed az alábbi tisztségeket, munkaköröket betöltők csoportjaira:

1. Vezető állású munkavállalók, tisztségviselők:
 - igazgatósági tagok
 - felügyelő Bizottság tagjai
2. Egyéb vezetők (felügyeleti engedélyhez kötött munkakörök):
 - vezető aktuárius
 - vezető jogtanácsos
 - számviteli rendért felelős vezető
 - belső ellenőrzési vezető
 - vezető kockázatkezelő
 - a jogszabályoknak és a szabályzatoknak történő megfelelésért felelős vezető (a továbbiakban: megfeleléségi vezető)
3. Értékesítési vezető
4. Kiemelten fontos feladatköröket ellátók:
 - kockázatkezelési
 - megfeleléségi területen
 - belső ellenőrzési
 - illetve aktuáriusi területen dolgozó csoportvezetők, szakértők

Szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság vizsgálata kinevezéskor

A Társaság kinevezéskor az alábbiakat vizsgálja a szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság eljárásakor:

Nem lehet szakmailag alkalmasnak és üzletileg megbízhatónak minősíteni azt a személyt, aki

- a) minősített befolyással rendelkezik vagy rendelkezett olyan biztosítónál, viszontbiztosítónál, biztosításközvetítőnél vagy pénzügyi szervezetnél, amely esetében a fizetőképtelenséget kizárólag az illetékes felügyeleti hatóság által alkalmazott intézkedéssel lehetett elkerülni, vagy amelyet felszámoltak, vagy felszámolás alatt áll, és akinek személyes felelősségét e helyzet kialakulásáért öt évnél nem régebbi, jogerős bírósági vagy hatósági határozat megállapította,
- b) vezető állású személy volt olyan biztosítónál, viszontbiztosítónál vagy pénzügyi szervezetnél, illetve vezető tisztségviselő volt olyan gazdasági társaságnál, amely esetében a fizetőképtelenséget kizárólag az illetékes felügyeleti hatóság által alkalmazott intézkedéssel lehetett elkerülni, vagy amelyet felszámoltak, vagy felszámolási eljárás alatt áll, vagy amelyet kényszertörlési eljárásban töröltek vagy kényszertörlési eljárás alatt áll és akinek személyes felelősségét e helyzet kialakulásáért öt évnél nem régebbi, jogerős bírósági vagy hatósági határozat megállapította,
- c) súlyosan vagy ismételten megsértette
 - ca) a Felügyelet feladatkörébe tartozó törvények vagy e törvények felhatalmazása alapján kiadott jogszabályok előírásait, és emiatt vele szemben a Felügyelet öt évnél nem régebbi jogerős határozatában a legmagasabb összegű bírságot szabta ki, vagy a felmentését kezdeményezte, vagy a bíróság öt évnél nem régebbi jogerős határozatában felelősségét e jogszabályok megsértése miatt megállapította,

- cb) a tevékenységére vonatkozó külföldi jogszabályban meghatározott rendelkezéseket, és emiatt az illetékes felügyeleti hatóság szerepét betöltő szerv öt évnél nem régebbi jogerős döntésében a legmagasabb összegű bírságot szabta ki vele szemben, vagy a felmentését kezdeményezte, vagy a külföldi bíróság öt évnél nem régebbi jogerős döntésében felelősségét e jogszabályok megsértése miatt megállapította.

A Társaság gondoskodik arról, hogy a Társaságot ténylegesen vezető és kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek szakmailag alkalmasak legyenek, emellett figyelembe veszi az egyénekre ruházott kötelezettségeket, biztosítva a megfelelő összetettségű képzettséget és tudást, a megfelelő tapasztalatot a Társaság szakszerű vezetéséhez és ellenőrzéséhez.

A Társaság igazgatási, irányító vagy felügyelő testülete tagjainak együttesen legalább az alábbi képzettséggel, tapasztalattal és tudással kell rendelkezniük:

- biztosítási és pénzügyi piacok
- üzleti stratégia és üzleti modell
- irányítási rendszer
- pénzügyi és aktuáriusi elemzés
- szabályozási keret és követelmények

A Felügyeletnél a vezető állású személyek esetén a kinevezést vagy a megválasztást, az egyéb vezetők esetén a kinevezést a tervezett időpontot megelőző 30 nappal be kell jelenteni, és a Felügyeletnek a kinevezést vagy a megválasztást engedélyeznie kell. Az engedélyezéshez szükséges dokumentumokat a Társaság humánpolitikai igazgatósága gyűjti össze, az engedélyeztetési folyamatot a Társaság jogi igazgatósága intézi.

Szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság újraértékelése

A Társaság a fent meghatározott 1-4. munkaköröket betöltő munkavállalók és tisztségviselők tekintetében minden év március 31-ig köteles megkérni a munkakört betöltő személyek büntetlen előéletét igazoló erkölcsi bizonyítványát. Amennyiben a büntetlen előélet már nem áll fenn, a Társaság azonnali hatállyal megszünteti a munkaviszonyt, illetve felmenti a tisztségviselőt.

Fent meghatározott munkakörök és tisztségek esetén a munkakört, illetve tisztséget betöltő személyeknek a Társaság felé bejelentési kötelezettségük van, amennyiben olyan eljárást indítanak ellenük, amelynek eredménye érinti az üzleti megbízhatóságukat.

Annak érdekében, hogy a kiemelten fontos területeket irányító vezetők szakmai alkalmassága mindenkor biztosított legyen, a jogszabályi követelményeken túlmenően a Társaság a fent említett munkakörök esetén évente vizsgálja a bennfentes kereskedelem tilalmát és a személyi összeférhetlenséget. Továbbá az alábbi munkakörök esetében még az alábbi feltételek meglétét ellenőrzi:

Vezető aktuárius

- Magyar Aktuáriusi Társaság minősített tagsági jogviszony továbbra is fennáll

Számviteli rendért felelős vezető

- mérlegképes könyvelői regisztráció IFRS minősítés továbbra is fennáll

Belső ellenőrzési vezető

- a CIA képesítés megszerzése (legfeljebb a kinevezést követő három éven belül).

A Társaság az engedélyköteles munkakörök esetén köteles a Felügyelet felé – 2 munkanapon belül – bejelenteni, ha az engedélyköteles munkakört, illetve tisztséget betöltő személy már nem abban a munkakörben dolgozik, illetve nem tölti be a tisztséget.

B.3 Kockázatkezelési rendszer, ideértve a saját kockázat- és szolvenciaértékelést

Az Aegon Magyarország Vállalatcsoport (a továbbiakban Vállalatcsoport) a vonatkozó jogszabályok, ajánlások, illetve az anyavállalat által kiadott előírásoknak megfelelően vállalati kockázatkezelési rendszert működtet. A kockázatkezelési rendszert a kockázatkezelési utasítás szabályozza, ami a kockázatkezelési rendszer elemeit, az ezekkel kapcsolatos folyamatok, eljárások, feladatok meghatározását, illetve döntési és ellenőrzési jogköreit tartalmazza. A lényegesebb elemek:

- az üzleti stratégiával összhangban levő Vállalati kockázati stratégia;
- az üzleti stratégiával összhangban meghatározott kockázatitolerancia-limitek;
- a Társaság kockázatkezeléséhez kapcsolódó szabályzatok;
- a Vállalatcsoportot érintő kockázatok beazonosítása, az azonosított kockázatok figyelembe vétele különösen az irányításért felelős testületek és személyek a döntéshozatali folyamataiban, illetve a Vállalatcsoportot érintő jelentős változások (szervezeti változások, új termékek, a rendszereket érintő módosítások, stb.) értékelése során;
- a Vállalatcsoportot érintő kockázatok értékelése, mérése, az ehhez szükséges – Vállalatcsoporton belül egységesen használt – módszerek, eljárások kidolgozása;
- a kockázatkezelési tevékenységgel és az azonosított kockázatokkal kapcsolatos beszámoló- és nyomon követési rendszer működtetése, beleértve a Vállalatcsoport kockázati kitettségeinek és tőkehelyzetének nyomon követését;
- javaslatok készítése, tanácsadás a menedzsment számára a kockázatok kezelésével kapcsolatban, a felmerült kockázatokra adott válaszok;
- a Társaság ORSA keretrendszere.

B.3.1 Vállalati kockázati stratégia

A vállalati kockázati stratégia célja, hogy iránymutatást adjon a Vállalat üzleti stratégiájának megvalósítása során felmerülő kockázatok kezelésével kapcsolatban. Ennek érdekében a kockázati stratégia a vállalati stratégiához kockázatkezelési célokat rendel, kockázatvállalási limiteket határoz meg az optimálisnak tekintett kockázati profillal, illetve a Vállalatcsoport tőkeszükségletével összhangban, figyelembe véve az egyes kockázatok esetében a vállalt kockázat és az elérhető hozam viszonyát, valamint a hosszútávú folyamatos működés követelményét is.

Az Aegon Magyarország Vállalatcsoport olyan kockázati stratégiát fogalmaz meg a Vállalatcsoport egészére vonatkozóan, amely összhangban van az anyavállalat és a régió hatályos kockázati stratégiájával, valamint az Aegon Magyarország üzleti stratégiájával. A kockázati stratégiát a Vállalatcsoport kockázatkezelésért felelős szervezeti egysége készíti el, és az Igazgatóság hagyja jóvá. A kockázati stratégiában foglaltak minimum évente egyszer felülvizsgálatra kerülnek.

B.3.2 A Vállalatcsoport kockázati limitjei

A kockázatvállalási hajlandóság az Aegon Vállalatcsoport kockázatkezelési rendszerének egyik központi eleme. A kockázatvállalási hajlandóság meghatározásának célja a menedzsment támogatása az üzleti stratégia végrehajtásában, biztosítva, hogy az nem haladja meg a vállalatcsoport rendelkezésére álló erőforrásokat. A Vállalatcsoport kockázatvállalási hajlandóságának meghatározására a kockázatkezelési stratégia, illetve a Vállalatcsoport üzleti-stratégiai célkitűzéseinek figyelembevételével kerül sor. Az Aegon Magyarország Vállalatcsoportra vonatkozóan az Aegon N.V., a Régió, illetve az Aegon Magyarország Vállalatcsoport Igazgatóságának tagjai határozhatnak meg kockázatvállalási limiteket.

Az Aegon N.V. az alábbi négy kulcsterületre vonatkozóan határozott meg tolerancialimiteket:

- a Vállalatcsoport tőkehelyzete, biztosítva az Aegon ügyfelekkel szembeni kötelezettségeinek teljesítését és a megjelölt kulcspiaccainkon való versenyképességet;
- a Vállalatcsoport működésének folytonossága, biztosítva az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek teljesítését még (megfelelően alátámasztott) extrém forgatókönyvek esetleges bekövetkeztének esetében is;
- a Vállalatcsoport tevékenységéből fakadó működési kockázatok, kifejezve a menedzsment működési kockázatokkal szembeni alacsony toleranciáját;
- a Vállalatcsoport által vállalt kockázatok eloszlása, a kockázatok koncentrálódásának elkerülése és a megfelelő szintű diverzifikáció elérése érdekében.

A fenti csoport-, illetve régiós szinten meghatározott tolerancialimitek további allokációjáról a Group Risk, illetve az ACE dönt. Az Aegon Magyarország vállalatcsoport által meghatározott tolerancialimiteket az Aegon HU RCC jóváhagyását (Kockázatkezelési és Tőke Bizottság) követően az Igazgatóság fogadja el.

B.3.3 A Vállalat kockázatkezeléséhez kapcsolódó szabályzatok

Az Aegon Magyarország Vállalatcsoport kockázatvállalási toleranciájára, valamint a kockázatkezelési rendszer döntéshozatali eljárására és folyamataira vonatkozóan operatív szintű iránymutatást a kockázatkezelési szabályzatok nyújtanak. Az Aegon Magyarország Vállalatcsoportra vonatkozóan kockázatkezelési szabályzatokat az Aegon N.V. Group Risk részlege, a Régió, illetve az Aegon Magyarország Vállalatcsoport adhat ki.

Az Aegon Magyarország Vállalatcsoport azon területekre vonatkozóan, melyeket akár rövid-, akár hosszútávú működése szempontjából potenciálisan veszélyesnek vél, készenléti vagy kríziskezelési terveket készít, kitérve a jelentősnek ítélt és kezelni kívánt kockázatok körére.

Ezen tervek frissítése, felülvizsgálata, általános kezelése minden esetben a szabályzatoknak megfelelően történik, és amennyiben objektív lehetőség van erre, a tervek tesztelésre is kerülnek.

A Vállalatcsoport – amennyiben erre vonatkozóan felmentéssel nem rendelkezik – a Group Risk által kiadott kockázatkezelési szabályzatokban előírtaknak megfelelően működik.

A Vállalatcsoport által kiadott szabályzatoknak összhangban kell lenniük az Aegon N.V., illetve a Régió által kiadott szabályzatokkal. Ha ez utóbbi szabályzatok eltérő megállapításokat tartalmaznak, akkor minden esetben a szigorúbb megállapításoknak, előírásoknak megfelelően kell eljárni, a megállapítások esetleges ütközése esetén pedig az Aegon N.V. által kiadott szabályzat szerint kell eljárni. A szabályzatoknak minden esetben meg kell felelniük a vonatkozó jogszabályok előírásainak.

A szabályzatokat a Bit., valamint az Aegon N.V. előírásaival összhangban, legalább évente egyszer felül kell vizsgálni.

B.3.4 A Vállalatcsoportot érintő kockázatok beazonosítása és figyelembevétele

Az Aegon N.V. tevékenységét potenciálisan érintő kockázatok körét az Aegon N.V. kockázatkezelésért felelős területe (Group Risk) által meghatározott kockázati térkép, illetve az Aegon Magyarország vállalatcsoport által létrehozott kockázati katalógus foglalja össze. Az Aegon Magyarország vállalatcsoport által alkalmazott kockázati katalógus összhangban áll a Group Risk által közreadott kockázati térképpel.

Annak érdekében, hogy az alkalmazott kockázati térkép minden időszakban lefedje az Aegon N.V. csoportot érintő potenciális (és materiális) kockázatok teljes spektrumát, az újonnan megjelenő, illetve változó kockázatok azonosítására Anyavállalatunk külön folyamatot (Emerging risk process) alakított ki, amely éves gyakorisággal tekinti át az azonosított kockázatok alakulását.

Ennek megfelelően az Aegon Magyarország vállalatcsoport kockázatkezelési területe folyamatosan figyeli azokat a – várhatóan csak hosszabb távon jelentkező – kockázatokat, melyeket a kockázatok beazonosítása során felismer. Ezen kockázatokat az évente legalább egyszer elvégzett vezetői kockázatfelmérés és rendszeresen végzett kockázatfelmérések, jelentések során azonosítja be. A beazonosított kockázatokkal kapcsolatos adatokat az Aegon HU kockázatkezelési területe a vállalat kockázati katalógusában gyűjti össze, a kockázathoz rendelt tulajdonossal, a kockázatot ellenőrző személlyel, a kockázatra vonatkozó szabályzattal, a kockázat materialitásával, a kockázat mérőszámának meghatározásával, tolerancia limitjeivel és (amennyiben releváns és létezik) a kockázati indikátorokkal együtt.

A kockázatkezelési funkció a Vállalatcsoport kulcsfolyamataiba is be kell, hogy épüljön. A kockázatkezelési megfontolások döntéshozatali folyamatban való figyelembe vétele különösen, de nem kizárólagosan az alábbi területek, tevékenységek esetében elvárt:

- vállalati stratégia kialakítása
- üzleti tervezés
- tőke menedzsment
- termékfejlesztés és -árazás
- szervezeti átalakítások

A kockázatkezelési területet minden olyan ügylet esetében tájékoztatni kell, amely profitra gyakorolt hatása eléri az 50 millió forintot, míg a 250 millió forintot meghaladó, illetve a Vállalatcsoport reputációját illetően jelentős hatású ügyletek esetében be is kell vonni a folyamatba. Ennek biztosítása a Vállalatcsoport felsővezetésének a felelőssége.

B.3.5 A Vállalatcsoportot érintő kockázatok értékelése, mérése

Az Aegon Magyarország Vállalatcsoport az azonosított kockázatok mérését és értékelését – elsődlegesen, de nem kizárólagosan – az alábbi kockázati mértékek segítségével végzi:

- SII SCR alapon kialakított kockázati mérőszámok a lokális kockázati monitoring támogatása céljából;
- Economic Framework ERC alapra konvertált, az első pontban leírt mérőszámokból származtatott kockázati mérőszámok az Aegon NV központi risk monitoring jelentéseinek támogatása céljából;
- szabályozói tőkemegfelelés (Own Fund / SII SCR hányados);
- rendelkezésre álló likviditás.

Ezen kockázati mértékekkel kapcsolatban a Kockázatkezelés rendszeres és ad-hoc stressz tesztet és forgatókönyv-elemzéseket végez.

A Vállalatcsoport működési kockázatainak értékelése és mérése a Group Risk által meghatározott elvekkel és iránymutatásokkal összhangban történik.

B.3.6 Beszámolási, előterjesztési-, monitoring- és javaslattételi eljárások

A kockázatkezelési terület az Aegon Magyarország menedzsmentje, az ACE valamint az Aegon Group Risk részére készített riportjainak célja a Vállalatcsoportot érintő kockázatok mérésének, nyomon követésének, és a feltárt új kockázatoknak a bemutatása, illetve a menedzsment, a Vállalat tulajdonosainak támogatása a feladatuk megfelelő végzéséhez szükséges információkkal a Vállalatot érintő folyamatokról.

A kockázatkezelési terület a rendelkezésére álló jelentési utakon tesz eleget egyes, a jogszabályok által megszabott kötelezettségeinek is.

A kockázatkezelési terület eljárásai az alábbiak:

- A Kockázatkezelés negyedévente kockázatkezelési jelentést (Risk report) készít a menedzsment, illetve az AHU RCC részére.
- A Kockázatkezelés negyedéves gyakorisággal jelentést készít az Régió vezető vállalati kockázatkezelője (regionális CRO) részére.
- A kockázatkezelés, a menedzsment számára az általa vagy a menedzsment által lényegesnek ítélt kockázatokról státusz- vagy vizsgálati jelentést készít.
- A kockázatkezelés modellvalidációs jelentést készít a modellek tulajdonosai számára egy-egy modell vizsgálatának elvégzése után. A modellvalidációs keretrendszer célja a Vállalatcsoport által alkalmazott modellek integritásának biztosítása.
- A Bit. előírásainak értelmében a szavatolótőkeszükséglet-számításáért a kockázatkezelési terület felelős. A szavatolótőke-szükséglet számítása az érintett szakterületek, főként az aktuáriusi funkció közreműködésével készül. A kalkulációs folyamatot a kijelölt koordinátor fogja össze, ő gondoskodik a megfelelő lépések, kontrollok betartásáról. A Vállalat kockázatkezelési területe a teljes folyamatot felügyeli, és ellenőrzési lépéseken keresztül bizonyosodik meg az alkalmazott módszerek, kapott eredmények megfelelőségéről.

B.3.7 A kockázatkezelési rendszer, a kockázatkezelési feladatkör integrációja a vállalkozás szervezeti struktúrájába és döntéshozatali folyamataiba

B.3.7.1 Hármás védelmi vonal

Az Aegon Magyarország vállalatcsoport kockázatkezelési szervezete és döntéshozatali rendje az Aegon N.V. által kiadott előírásokkal összhangban, a Szolvencia II irányelvben, valamint az EIOPA és a felügyeleti szervek által megfogalmazott elvek, előírások és ajánlások alapján került kialakításra.

Az Aegon Magyarország Vállalatcsoport a kockázatkezelési rendszerének kialakítása során figyelembe veszi a „hármás védelmi vonal” elvét (Principle of the three lines of defense), hogy biztosítsa a tudatos kockázat-hozam alapú döntéseket, és elkerülje a kockázatokat, vagy korlátozza a potenciális veszteségek mértékét adott valószínűségi szintek mellett.

A három védelmi vonal az alábbiak szerint épül fel:

- a kockázat „tulajdonosa” (első védelmi vonal)
- kockázatkezelési funkció, megfelelési funkció (második védelmi vonal)
- belső ellenőrzés funkció (harmadik védelmi vonal)

A fenti struktúrából következik, hogy a túlzott kockázatok elkerüléséért alapvetően az első védelmi vonal a felelős, ezen a szinten kell vállalni és kezelni a kockázatokat – a Biztosító operatív működésének szabályozásával érhető el a kívánt védelem. E területen működik többet között az aktuáriusi funkció is, melyet – a Rendeletben megköötött szerkezet miatt – csak később, a B.6. fejezetben mutatunk be.

A második szint – Kockázatkezelés – feladata az első védelmi vonal segítése a kockázatok felismerésében, kezelésében – részletes bemutatása a jelen fejezet célja.

A harmadik védelmi vonal objektív és független felügyeletet gyakorol mindkét megelőző védelmi vonal felett, beleértve a két védelmi vonal együttműködésének a vizsgálatát is – ennek elemeiről lásd a B.4. és a B.5. fejezeteket.

B.3.7.2 A kockázatkezelési funkció felépítése

Az Aegon Magyarország Vállalatcsoport kockázatkezelési funkciója az alábbiak szerint épül fel:

- Aegon Magyarország vezető vállalati kockázatkezelő (CRO)
Az Aegon Magyarország Vállalatcsoport kockázatkezelési rendszerének működtetéséért az Aegon Magyarország vezető vállalati kockázatkezelője felel.
A CRO a szervezeten belül függetlenül működik, közvetlenül az első számú vezetőnek (CEO) van alárendelve, tevékenységével a menedzsment munkáját segíti.
- Központi kockázatkezelési szakértők
A központi kockázatkezelésen a vezető kockázatkezelő munkáját a pénzügyi kockázatkezelési, illetve a működési kockázatkezelési funkciók segítik. A központi kockázatkezelés feladata a teljes kockázati univerzum komplex kezelése, azaz:
 - pénzügyi kockázatok (IR, MR),
 - ügyfelektől átvállalt (underwriting) kockázatok (UR) és
 - működési kockázatok (OR) kezelési feladatainak támogatása.
 Az üzletmenet-folytonossággal kapcsolatos feladatokat a vállalatnál az információ biztonságért felelős csoport végzi. A két terület együttműködését és információcseréjét a havi rendszerességgel megtartott egyeztetés biztosítja.

- **Leányvállalati kockázatkezelők**

A leányvállalati kockázatkezelők kockázatkezelési jelentést készítenek az Aegon HU CRO részére, informálják a leányvállalatok főbb kockázatairól, kockázakezelés szempontjából jelentős eseményeiről. Aegon HU CRO és a Biztosító kockázatkezelési területe szakmai és módszertani segítséget nyújt a leányvállalatok kockázatkezelőinek és vezetésének.

Azon leányvállalatoknál, ahol nincs belső kockázatkezelési funkció, ott a Biztosító kockázatkezelési csapata végzi ezt a tevékenységet. Az együttműködés kereteit a csoporttaggal kötött Service Level Agreementtel határozza meg (SLA).

Azon leányvállalat esetében, ahol nincs belső kockázatkezelésért felelős kijelölt személy, ott a CRO kirendelési szerződéssel közvetlenül részt vesz a leányvállalat kockázatkezelésének működtetésében.

- **Bizottságok**

Az Aegon Magyarország Kockázatkezelési és Tőke Bizottság a Vállalatcsoport kockázatkezelési tevékenységének kiemelt fóruma.

Az Eszköz-forrás Bizottság felügyeli a Vállalatcsoport piaci kockázatait.

A Termékfejlesztési és Vállalási Bizottság felügyeli a vállalatcsoport ügyfeleitől átvállalt kockázatokat.

A Csalásmegelőző Bizottság kezeli a feltárt csalási ügyeket és a potenciális csalási kockázatokat.

Az Informatikai Bizottság hivatott kezelni az információtechnológiával kapcsolatos kockázatokat.

A bizottságokkal kapcsolatos részletesebb információk a B.1.1.4. fejezetben találhatók.

B.3.8 Irányítási rendszer kapcsolata a kockázatkezeléssel

A vállalat vezetése valójában valamennyi döntése előkészítése során, amikor mérlegeli a döntése okait, várható következményeit, egyúttal kockázatkezelést is végez. **Így a kockázatkezelés egybeolvad a vállalat döntési folyamataival, mindenütt jelen van.** A hatékonyság növelése érdekében szervezetenként strukturálisan is elkülönül számos jelentősebb kockázatkezelési tevékenység:

- A Társaság igazgatósága mellett segítő és tanácsadó céllal működik a Kockázatkezelési és Tőke Bizottság.
- A Kockázatkezelési és Tőke Bizottság létrehozta a Termékfejlesztési és Vállalási Bizottságot az árazással és termékkonstrukciókkal kapcsolatos folyamatok támogatása és a felmerülő kockázatok mélyebb elemzése céljából.
- A vezető kockázatkezelő állandó meghívottja a vállalat igazgatósági üléseinek, így folyamatosan segíteni tudja a vállalatvezetést a döntések előkészítése során a kockázatalapú szempontok alapos átgondolásában, figyelembevételében.
- A vezető kockázatkezelő negyedévente kockázatkezelési riportban átfogóan áttekinti a vállalat kockázati kitétségeit, az azokban bekövetkezett változásokat, és javaslatokat tesz azok lehetséges kezelésére. A kockázatkezelési riportot a Kockázatkezelési és Tőke Bizottság megtárgyalja, és erről beszámol az igazgatóságnak.

B.3.9 A Vállalat saját kockázat- és szolvenciaértékelési folyamata és szavatolótőke-megfelelése

A kockázatkezelési rendszer részeként az Aegon Biztosító saját kockázat- és szavatolótőke-értékelési (Own Risk and Solvency Assessment, a továbbiakban „ORSA”) rendszert működtet.

Az ORSA célja a kockázat- és tőke menedzsment, az üzleti tervezés és stratégiai döntéshozatali folyamatok összekapcsolása és összehangolása.

Az ORSA folyamat során a vállalat elvégzi:

- a Társaság kockázatainak (kockázati profiljának) leírását;
- a Társaság tőke helyzetének értékelését, figyelembe véve a kockázati profilt, a jóváhagyott kockázatvállalási határokat és a vállalkozás üzleti stratégiáját;
- a tőkemegfeleléssel, valamint a biztosítástechnikai tartalékokkal kapcsolatban támasztott szabályozói követelmények betartásának felmérését, ellenőrzését;
- a kockázati profil összehasonlítását a szavatolótőke-szükséglet számítása során alkalmazott feltételezésekkel.

B.3.9.1 Az ORSA folyamata

Az ORSA folyamatáról a Vállalat ORSA szabályzata rendelkezik, amely meghatározza az ORSA-folyamat kapcsolódási pontjait a Vállalat egyéb folyamataihoz (tervezés, tőke menedzsment, stb.), tartalmazza a tartalomra, ütemezésre vonatkozó előírásokat, valamint a kapcsolódó feladat- és felelősségi köröket.

Az ORSA folyamat legfontosabb elemei:

ORSA folyamat főbb elemei	Érintett területek	Felülvizsgálati gyakoriság
A „kockázati univerzum” áttekintése; A kockázati stratégia és a kockázati limitek felülvizsgálata	Kockázatkezelési Osztály	Éves felülvizsgálat
A kockázatkezelési módszertanban alkalmazott mértékek, módszertanok felülvizsgálata; A standard formula által alkalmazott feltételezéseknek való megfelelés, az azokkal való összhang értékelése	Kockázatkezelési Osztály; Aktuáriusi Osztály	Éves felülvizsgálat
A kockázati- és szavatolótőke-számításra (is) használt modellek megfelelőségének áttekintése, ellenőrzése különös tekintettel a modellek ismert módszertani korlátaira	Aktuáriusi Osztály; Kockázatkezelési Osztály	Éves felülvizsgálat
A kockázati profil vizsgálata, valamint a kockázati limit kihasználtságának folyamatos nyomon követése	Kockázatkezelési Osztály; Pénzügyi Igazgatóság	Negyedéves felülvizsgálat
A saját tőke és a tőke helyzet folyamatos nyomon követése	Pénzügyi Igazgatóság; Kockázatkezelési Osztály	Negyedéves felülvizsgálat
A biztosítástechnikai tartalékok folyamatos nyomon követése	Aktuáriusi Osztály	Negyedéves felülvizsgálat
Üzleti terv és középtávú tervezési folyamat elvégzése (feltételezések kialakítása, számítások elvégzése)	Pénzügyi Igazgatóság	Éves felülvizsgálat
Érzékenységek, extrém események definiálása és kiszámítása, fordított stressz teszt számítások elvégzése (az üzleti terv és középtávú tervezési folyamat részeként)	Kockázatkezelési Osztály; Pénzügyi Igazgatóság	Éves felülvizsgálat

Az ORSA-folyamat eredményeit a Vállalat az ORSA-jelentésében foglalja össze, amelyet – annak áttekintése és megvitatása után – a Vállalat igazgatóságának tagjai jóváhagynak és – amennyiben szükséges – döntést hoznak az esetleges akciótervekről. Az elfogadott ORSA-jelentést és a kapcsolódó akcióterveket a Vállalat megküldi mind az anyavállalatának, mind a Magyar Nemzeti Banknak.

Az ORSA folyamat eredményeit a menedzsment folyamatosan figyelemmel kíséri, üzleti döntéseiben figyelembe veszi, különös tekintettel a kockázat- és tőke menedzsment, valamint az üzleti stratégia vonatkozásában.

B.3.9.2 Az ORSA-felülvizsgálat gyakorisága

A rendszeres ORSA-értékelés éves gyakorisággal történik, összhangban a Vállalat jelenlegi kockázati profiljával és tőke helyzetével.

A kockázati profil jelentős változása vagy a Vállalatot érintő egyéb, jelentős hatású külső változás bekövetkezése esetén a Társaság rendkívüli ORSA-felülvizsgálatot végez. A rendkívüli ORSA-folyamat elrendeléséről a Vállalat igazgatósága dönt. A rendkívüli ORSA-folyamat akár részleges is lehet, a Vállalat igazgatósági tagjainak döntése alapján.

B.3.9.3 A kockázat- és tőke menedzsment kapcsolata

Az ORSA-folyamat elősegíti a kockázat- és a tőke menedzsment folyamatainak összehangolását. Az ORSA eredményei és a menedzsment arra adott visszacsatolása erősíti az üzleti és kockázati stratégia összhangját. Az ORSA-vizsgálat során feltárt jövőbeli tőke helyzet és kockázati profil, illetve az ezekhez kapcsolódó elemzések, érzékenységvizsgálatok egyaránt inputként szolgálnak a Vállalat tőke menedzsment folyamataihoz. A tőke menedzsment (pl. osztalékfizetési döntések) alapjául szolgáló belső tőke feltöltöttségi szintek meghatározása a Társaság kockázati érzékenységének figyelembevételével kerül meghatározásra.

Az ORSA-folyamat során a Vállalat a kockázatainak mérését, illetve a saját szavatoló tőke-szükségletének meghatározását a standard formula alapján végzi. A szavatoló tőke-szükséglet-számítási modulok megfelelően tükrözik a Vállalat kockázati kitettségeit, a Vállalat jelenlegi kockázati profilja nem indokolja a standard formula módszertantól való eltérést.

B.4 Belső ellenőrzési rendszer

A Biztosító belső üzleti folyamatai és belső ellenőrzési rendszere úgy kerültek kialakításra, hogy azok egyaránt támogassák a folyamatba épített, előzetes és utólagos kontrollok működését.

A vezetői ellenőrzés módja lehet – többek között - jelentések kérése, valamely szempontrendszer (pl. összecszerűség, az ügyletben, munkafolyamatban rejlő kockázat) mentén differenciált jóváhagyási folyamatok kialakítása, az aláírási jogok gyakorlása, illetve többszintű monitoring és vezetői információs rendszerek működtetése.

Mindezek mellett, a Biztosító a vezetői ellenőrzés hatékony, és ezért kiemelt jelentőségű eszközének tartja a személyes beszámoltatást, a feladatok teljesítésének személyes, illetve helyszíni ellenőrzését is.

A munkafolyamatokban alkalmazott kontrollok célja alapvetően a jogszabályoknak megfelelő és egyben eredményes működés, valamint a hatékony vezetői ellenőrzés megvalósulásához szükséges információk rendelkezésre állásának biztosítása, legyenek azok akár pénzügyi, akár nem pénzügyi természetűek.

A folyamatba épített kontrollok az első védelmi vonalat alkotó üzleti területek működésének szerves részét képezik, és azok egyes elemei a Társaság belső folyamatait szabályozó utasításokban, belső szabályzatokban kerültek rögzítésre.

B.4.1 A megfelelési tevékenység

A megfelelési tevékenység a jogszabályi és felügyeleti előírások, valamint a belső Aegon utasítások és előírások betartatását jelenti. A külső szabályozási környezetnek megfelelő belső szabályozást kell alkotni, és a cégcsoport folyamatainak, intézkedéseinek meg kell felelniük a külső és belső szabályozási környezetnek. A megfelelési tevékenység a megfelelési események és kockázatok azonosítását, felmérését, az azzal kapcsolatos tanácsadást, annak vizsgálatát és jelentéstételét jelenti.

Az Aegon Magyarország Vállalatcsoport valamennyi munkavállalója és szerződéses partnere köteles munkáját a jogszabályok és a belső szabályozás előírásai alapján végezni, ennek ellenőrzése és betartása a társasági megfelelési vezető feladata. A Biztosító tekintetében e feladatokat a biztosítói megfelelési vezető látja el. A biztosítói megfelelési vezető egyben a Bit. 67.§ - 68.§ szerinti megfelelési vezető, aki ellátja a Bit. 84. §-a szerinti megfelelési feladatkört (továbbiakban: megfelelési vezető).

A cégcsoport minden munkavállalója és szerződéses partnere (kérésre) köteles információt szolgáltatni a megfelelési szempontból releváns kérdésekben a megfelelési funkciót ellátó munkavállalók részére.

A Társaság működésének jogszabályoknak és különféle külső és belső előírásoknak való megfeleléséért végső soron az Igazgatóság felel. A megfelelési funkciót ellátó vezető(k) feladata e tevékenység segítése, az Igazgatóság és az egyéb üzleti döntéshozók felé tanácsadás, valamint a megfelelési tevékenység felügyelete, koordinálása, és az üzleti terület proaktív támogatása.

B.4.1.1 Szervezeti keretek

A megfelelési tevékenység hatékony ellátása érdekében az AEGON Magyarország cégcsoport megfelelési szervezetet működtet Compliance Team néven, melynek irányítását a társasági megfelelési vezető látja el. A Compliance Team működésének célja, hogy minimalizálja azon kockázatokat, amelyek negatív hatással lehetnek az AEGON cégcsoport reputációjára, illetve amelyek hatósági bírságot generálhatnak.

B.4.2 Megfelelési tevékenység feladatai

- Megfelelési kockázatok azonosítása és értékelése.
- Egyéb megfelelési feladatok:
 - Megfelelési incidens azonosítása, kezelése.
 - Megfelelési kockázatok kezelése. A megfelelési vezető az azonosított megfelelési kockázatokat nyilvántartja, és a kezelésükre adott akcióterv végrehajtását monitorozza.
 - Integrity kockázatokkal kapcsolatos feladatok. A megfelelési funkció – a vonatkozó group és belső utasítások szabályai alapján – ellátja az ún. integrity kockázatokkal és integrity feladatokkal (pl. összeférhetlenség, etikai kódex, támogatások, adományozás, stb.) kapcsolatos teendőket, így megalkotja és rendszeres időközönként felülvizsgálja a releváns belső szabályozást, nyilatkozatát és ellenőrzi.

- A biztosítói megfeleléségi vezető feladatai:
 - Ellenőrzi és számon kéri a Biztosító esetében az akciótervek végrehajtását;
 - A tárgyévben azonosított kockázatok alapján elkészíti és jóváhagyásra beterjeszti az Igazgatóság és a felügyelőbizottság felé a következő éves megfeleléségi tervet;
 - A Bit. 84.§ (2) bekezdésének eleget téve évente jelentést készít az Igazgatóságnak és a felügyelőbizottságnak;
 - A megfeleléségi funkció ellátása érdekében a Biztosító bármelyik szervezeti egységétől információkat, adatokat, dokumentációkat kérhet. A szervezeti egységek kötelesek a kért információkat, dokumentumokat haladéktalanul a biztosítói megfeleléségi vezető rendelkezésére bocsátani.

A társaság megfeleléségi vezetőjének közvetlen elérése van az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság irányában.

A megfeleléségi feladatok ellátását végző személyek e tevékenységük végzése során függetlenül járnak el, nem utasíthatók és megállapításaik miatt nem vonhatók felelősségre.

B.5 Belső ellenőrzési feladatkör

A Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, a belső védelmi vonalak kialakításáról és működtetéséről, valamint a pénzügyi szervezetek irányítási és kontroll funkcióiról szóló ajánlásnak megfelelően az Aegon Magyarország vállalatcsoport belső ellenőrzése – jellemzően kirendelések útján – csoport szintű ellenőrzési feladatokat lát el. Ez a gyakorlatban azt jelenti, hogy cégcsoport szintjén vizsgálja az egyes Társaságok kritikus folyamatait, és kockázatértékelés alapján dönt arról, hogy mely folyamatok milyen gyakorisággal kerüljenek ellenőrzésre. A belső ellenőrzés célja:

- az Aegon és az ügyfelek intézménnyel összefüggő eszközeinek és a tulajdonosok érdekeinek védelme;
- az Aegon jogszabályoknak megfelelő működésének elősegítése és ellenőrzése;
- az Aegonra vonatkozó belső szabályzatok tartalmi elégségességének, valamint az azokban foglalt előírások betartásának ellenőrzése;
- a jogszabályoktól és a belső szabályzatokban foglaltaktól való eltérések, az alkalmazott gyakorlat és a beépített kontrollokban lévő kockázatok feltárása, jelentése, továbbá szükség esetén javaslat-tétel a feltárt hiányosságok kijavítására.

A Biztosító szervezeti keretein belül működő független belső ellenőrzés szakmai irányítását a társaság Felügyelőbizottsága látja el. A Belső Ellenőrzés vezetője feletti munkáltatói jogokat – a Felügyelőbizottság egyetértésével – a Biztosító első számú vezetője gyakorolja. A Belső Ellenőrzés feladatát a Felügyelőbizottság által jóváhagyott ellenőrzési munkaterv alapján végzi, amely törvényi, ill. jogszabályi előírás alapján hatáskörébe utalt kötelezettségekkel, illetve évközi megbízásokkal egészülhet ki.

Az éves munkaterv alapjául szolgáló kockázatértékelés a kockázatkezelési területtel közösen, előre meghatározott szempontok és súlyozások szerint kialakított értékelő módszertan alapján történik, figyelembe véve többek között a menedzsment, a könyvvizsgáló, a külső ellenőrző és felügyelő szervek véleményét, megállapításait, a korábbi vizsgálatok tapasztalatait, a biztosító célkitűzéseit és stratégiai elképzeléseit is.

A Biztosítónál működő Belső Ellenőrzés vizsgálatainak hatóköre kiterjed a Társaság valamennyi szervezetére (ide értve a fióktelepet is) és tevékenységére. Vizsgálatai során a Belső Ellenőrzés kockázat alapú, kontrollszemléletű megközelítést alkalmaz.

Az egységes ellenőrzési módszertant az Aegon Group Internal Audit bocsátja rendelkezésre. Folyamatvizsgálatai során a Belső Ellenőrzés felméri az általános kontrollkörnyezetet, azonosítja a folyamatban szereplő kulcskontrollokat, majd értékeli, teszteli azok tervezettségét és működését. Az auditok keretében a vezetői monitoring tevékenység, a vezetői ellenőrzés is felmérésre, értékelésre kerül. A Belső Ellenőrzés felelőssége kiterjed a kontrollok, valamint a kockázatkezelési és irányítási folyamatok fejlesztési lehetőségeinek azonosítására, a menedzsmenttel történő egyeztetésre, és annak ellenőrzése, hogy ezen fejlesztések végrehajtása elfogadható időtávon belül megtörténik. A Belső Ellenőrzés továbbá felkérés esetén lebonyolítja az Aegont érintő csalásgyanús tevékenységek kivizsgálását, valamint eseti jelleggel – függetlensége fenntartása és a Felügyelőbizottság elnökének egyetértése mellett – tanácsadási munkákat is vállal. Az informatikai jellegű vizsgálatok tervezésére és végrehajtására a Group Internal Audit központi koordinációja mellett kerül sor.

A Belső Ellenőrzés vizsgálatairól készített jelentésekben a megállapításokon és a szakterület által meghatározott, szükséges intézkedéseken túl az észrevétel súlyossága, a végrehajtás vállalt határideje és a felelőse is rögzítésre kerül. A jelentés a Biztosító vezetői körének, a vizsgált terület középszintű vezetőségének, valamint a Felügyelőbizottsági tagoknak kerül megküldésre. A kiadott jelentéseket a Felügyelőbizottság soron következő ülésén tárgyalja, azokkal kapcsolatban kérdéseket tehet fel, intézkedéseket javasolhat, újabb vizsgálatot rendelhet el. A Belső Ellenőrzés munkáját felügyelő belső szervezetek rendszeres tájékoztatás kapnak az éves belső ellenőrzési munkaterv állásáról és a Belső Ellenőrzést érintő lényeges eseményekről, változásokról.

A Belső Ellenőrzés függetlenségének és hatékony irányításának biztosítása érdekében a Belső Ellenőrzés vezetője jelentést tesz a Felügyelőbizottság, az Igazgatóság, valamint az Audit és Aktuárius Bizottság részére is.

A Belső Ellenőrzés rendszeres akcióterv-felülvizsgálatok keretében ellenőrzi a feltárt kockázatok csökkentésének céljával rögzített feladatok végrehajtását.

Felülvizsgálatai eredményét nyilvántartórendszerében dokumentálja, és erről az Igazgatóságot, az Audit és Aktuárius Bizottság, valamint a Felügyelőbizottság tagjait is rendszeresen tájékoztatja.

A fentiek mellett a külső vizsgálatai (kiemelten a Magyar Nemzeti Bank vizsgálatai, könyvvizsgáló által végzett audit) során elkészített vezetői levelekben, vizsgálati jelentésekben, határozatokban rögzített akciótervek végrehajtásának évközi státuszáról történő jelentés is a Belső Ellenőrzés feladatát képezi. A Belső Ellenőrzés ezen akciótervek végrehajtásának felülvizsgálatával kapcsolatos megállapításairól tájékoztatást nyújt a Társaság igazgatósága, az Audit és Aktuárius Bizottság, valamint Felügyelőbizottság részére.

A Vállalatcsoport figyelmet fordít a feladatok elvégzéséhez a megfelelő létszámú, szakképzett belső ellenőri munkaerő rendelkezésre állására és folyamatos (Certified Internal Auditor - CIA) képzésére. A biztosító érdekeinek megfelelően, szakmai állításainak alátámasztásaként a Belső Ellenőrzés külső szakértőt is igénybe vehet. Tulajdonosi ellenőrzésekre a tulajdonosi igényeknek megfelelően kerül sor.

A Belső Ellenőrzés feladatait a Belső Ellenőrök Intézete (IIA) által rögzített nemzetközi sztenderdek figyelembe vételével, valamint az Aegon belső szabályzataival és eljárásaival összhangban, független és objektív módon hajtja végre. A Belső Ellenőrzés az Aegon Vállalatcsoport működtetési folyamataiban nem vesz részt, nem végez auditot olyan üzleti terület vagy funkció vonatkozásában, amelyben irányítási vagy működtetési felelősséggel rendelkezik, vagy rendelkezett a közelmúltban, illetve amellyel kapcsolatban bármilyen összeférhetetlenség merül fel.

B.6 Aktuáriusi feladatkör

A Biztosító Szervezeti és Működési Szabályzata szerint a vezető aktuárius irányítja a jogszabályokban meghatározott aktuáriusi feladatkört ellátó személyek tevékenységét.

A vezető aktuárius szervezetileg közvetlenül a pénzügyi vezérigazgató-helyettes alá tartozik, ami magában foglalja jelentési, illetve beszámolási kötelezettségét, ugyanakkor az Aegon csoport mátrix-szervezetének megfelelően a csoport, illetve régió szintű vezető aktuáriuson keresztül a csoport menedzsmentjének is jelent.

Az aktuáriusi feladatkört ellátó aktuáriusi csoport a vezető aktuáriussal együtt az úgynevezett „első védelmi vonalat” képviselik, ami azt jelenti, hogy a napi működés során gondoskodnak a vállalt kockázatok értékeléséről és kezeléséről az Aegon vállalati és kockázatkezelési stratégiájának megfelelően, együttműködve a „második védelmi vonalhoz” tartozó kockázatkezelési területtel, melyet a vezető kockázatkezelő (CRO) irányít.

Az aktuáriusi feladatkör (mely kiemelten fontos feladatkör) különösen fontos szerepei:

- az ügyfelek, alkalmazottak, befektetők és egyéb részvényesek biztosítása a hosszútávú előnyök eléréséről a Társaság kötelezettségeinek megfelelő értékelése által;
- a vezetőség fontosabb döntéseinek támogatása aktuáriusi szempontok beépítésével a menedzsment döntési folyamataiba, ezen belül a már említett kockázati stratégia kidolgozásába, az üzleti tervezés folyamatába, a termékfejlesztési és árazási eljárásokba.

A vezető aktuárius feladatai:

- az aktuáriusi feladatkörre vonatkozó jogszabályokban előírt feladatok ellátásának biztosítása, illetve irányítása – elsősorban a megfelelő tartalékok megképzésének biztosítása;
- a Társaság belső utasításaiban meghatározott vezető aktuáriusi feladatok ellátása, illetve az aktuáriusi feladatkörbe tartozó feladatok irányítása – ez belső jelentések megírását is jelenti a fent említett döntéshozatali eljárások támogatásához;
- részvétel az ALCO és az AHU RCC munkájában e bizottságok tagjaként;
- aláírásával igazolni:
 - a felügyeleti jelentésekben szereplő tartalékok képzésének és mértékének helyességét;
 - az aktuáriusi feladatkör által készített számításokat, értékeléseket és a jelentések megfelelőségét;
 - a Biztosító éves beszámolóját, üzleti jelentését és a konszolidált éves beszámolóját;
 - a Biztosító által forgalmazni kívánt termék terméktervének megfelelőségét;
 - a díjkalkulációk szakmai helyességét;
 - továbbá, hogy a rendelkezésre álló adatok elégségesek, teljesek és összehangoltak voltak, és az alkalmazott módszerek a kockázatok természetének megfeleltek.

Az aktuárius feladatkört a vezető aktuárius irányítása alatt álló aktuárius csoportvezetők és szenior aktuáriusok látják el, alkalmazásuk megfelel az Aegon szakmai alkalmassági és összeférhetetlenségi szabályzatának (bemutatását lásd a B.2 fejezetben). Feladataik közé az alábbiak tartoznak:

- **a Társaság biztosítástechnikai és számviteli biztosítástechnikai tartalékszükségletének meghatározása, a tartalékok számításának összehangolása;**
- a központi szabályozást igénylő területeken az aktuáriusi útmutatók kiadása és karbantartása;
- az alkalmazott módszertan és az alapul szolgáló modellek, valamint a biztosítástechnikai tartalékok számításánál figyelembe vett feltevések megfelelőségének biztosítása;
- a biztosítástechnikai tartalék számításához használt adatok elégségességének és minőségének értékelése;
- legjobb becslés és a tapasztalati adatok összevetése;
- az életbiztosítási ág befektetési hozamának felosztása;
- az Igazgatóság tájékoztatása a biztosítástechnikai tartalék számításának megbízhatóságáról és megfelelőségéről, érzékenységvizsgálatokkal alátámasztottan;
- az általános biztosítási kockázatvállalási politikáról való véleménynyilvánítás;
- a viszontbiztosítási megállapodások megfelelőségéről való véleménynyilvánítás;
- a kockázatkezelési rendszer hatékony működtetéséhez való hozzájárulás, különös tekintettel a szavatolótőke-szükséglet és a minimális tőkeszükséglet számításának alapjául szolgáló kockázatmodellezésre, és a saját kockázat- és szavatolótőke-értékelési rendszerre;
- az életbiztosítási módozatok technikai kamatlábának meghatározása a jogszabályi keretek között;
- annak értékelése, hogy a biztosítástechnikai tartalékok kiszámításában használt informatikai rendszerek kellőképpen támogatják-e az aktuáriusi és statisztikai folyamatokat;
- évenkénti beszámoló készítése az Igazgatóság, illetve a Régió számára, mely dokumentál minden ellátott feladatot.
- A jogszabályi feladatokon túl:
 - a zárással kapcsolatos feladatok időrendjének meghatározása. A zárás során az eredmények közzéadási formátumának meghatározása. A zárási folyamatban a kapott eredmények ellenőrzése és konszolidálása. A vagyonregiszterrel kapcsolatos adatszolgáltatás az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. felé. A számviteli biztosítástechnikai, illetve a biztosítástechnikai tartalékok jelentése a vagyonregiszter számára;
 - a „Market Consistent Values (MVN)” és a „Market Consistent Value of New Business (MCVNB)” számítások időrendjének meghatározása, a paraméterek jóváhagyása, eredmények ellenőrzése, a jelentések véglegesítése;
 - kapcsolattartás a régió aktuáriusi feladatkörével.

B.7 Kiszervezés

A Társaság kiszervezett tevékenységnek a Bit. 4.§ (1) bek. 103. pontjában meghatározottakat tekinti, mely szerint kiszervezésnek kell tekinteni azt, ha a Biztosító a biztosítási vagy azzal közvetlenül összefüggő tevékenysége valamely részének végzésére mást bíz meg.

A kiszervezési tevékenység kereteit belső szabályozás határozza meg. A szabályozás foglalkozik a kiszervezés irányelveivel, a kiszervezési megállapodások megkötésének szabályrendszerével, ily módon gondoskodva arról, hogy a kiszervezési megállapodások megfeleljenek a Bit. ide vonatkozó szabályainak. A szabályozás meghatározza a kiszervezési szerződések kötelező tartalmi elemeit, valamint előírásokat tartalmaz a kiszervezett tevékenységet végzővel kapcsolatos rendszeres ellenőrzési és monitoring feladatokkal kapcsolatban.

Társaságunk szabályozása kétfajta kiszervezést különböztet meg. Az egyik, amikor a kiszervezés az Aegon cégcsoport bármely tagjától független külső szolgáltatóhoz vagy beszállítóhoz történik.

A másik kiszervezési formáról akkor beszélhetünk, amikor cégcsoporton belül történik a tevékenység kiszervezése.

A Társaság cégcsoporton belüli kiszervezési szerződésai közül az egyetlen, materiális hatással bíró kiszervezési szerződés az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.-vel kötött kiszervezési megállapodás, melynek keretében a Társaság teljes egészében kiszervezi a befektetési és vagyonkezelési tevékenységének végrehajtását az előbb említett társasághoz, miközben a befektetési és vagyonkezelési tevékenységgel kapcsolatos döntési jogokat fenntartja magának.

B.8 Egyéb információk

A Biztosító a korábbi fejezetekben bemutatott irányítási rendszerét úgy alakította ki, hogy az jól illeszkedjen az üzleti tevékenységével járó kockázatok jellegéhez, valamint megfeleljen a viselt kockázatok nagyságrendjének, figyelembe véve azok összetettségét is.

C. Kockázati profil

Biztosítótársaságként a Vállalat egyik legfontosabb tevékenysége a különféle kockázatok vállalása és azok szakszerű menedzselése. Ezen tevékenysége következtében különböző jellegű és típusú kockázatokkal szemben keletkezik kitétsége.

A felmerülő kockázatok azonosítása, mérése és hatékony kezelése érdekében a Vállalat integrált kockázatkezelési rendszert működtet, amely a fentiek mellett támogatja a Vállalatot stratégiai céljainak elérésében is.

A kockázatkezelési rendszer kiterjed az Aegon Magyarország Vállalatcsoport összes vállalatára, figyelembe véve és kezelve ez utóbbiak kockázatait is.

Kockázati profil

A Vállalat kockázati profilja alatt azoknak a kockázatoknak az összességét (és mértékét) értjük, amelyek a Vállalat tevékenységét érintik. Az alábbi fejezetben ezen kockázatok kerülnek tárgyalásra, bemutatva a Biztosító adott kockázattal szembeni kitétségét, valamint a kockázat kezelésére alkalmazott technikákat, belső folyamatokat. A Biztosító az alábbi, tevékenységét érintő (főbb) kockázattípusokat azonosította: biztosítási kockázatok, piaci kockázatok, hitelkockázatok, likviditási kockázatok, működési kockázatok – ezekről lásd a C.1-5. fejezeteket.

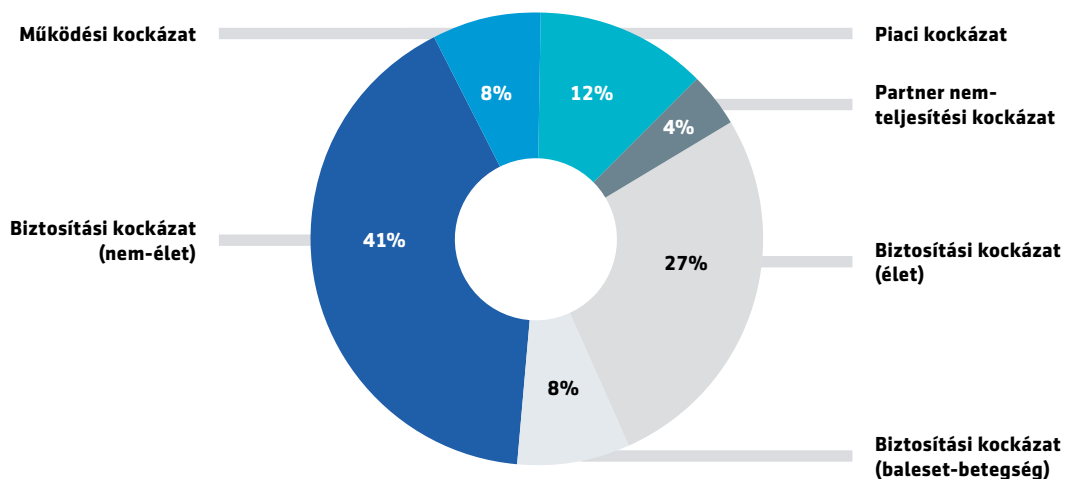
Kockázati stratégia

A Vállalat az egyes kockázatokkal kapcsolatos preferenciáit és tolerancia szintjeit a kockázati stratégiájában fogalmazza meg, amely összességében a Vállalat által megcélzott kockázati profilhoz szolgál iránymutatásul. A Vállalat által megcélzott kockázati profil az ügyfelek igényeinek, a Társaság adott kockázattal kapcsolatos kompetenciájának és preferenciájának, valamint a kockázattal való vállalási kapacitásának figyelembevételével kerül meghatározásra. Az adott kockázattal kapcsolatos preferenciája meghatározásához – egyebek mellett – a Társaság mérlegeli a kockázat tulajdonságait (pl. diverzifikációs tulajdonság), a kockázat vállalásával elérhető hozamokat (pl. felárak), illetve az érintettek (pl. ügyfelek) közötti esetleges érdekonfliktusokat.

A kockázatok mérése

A kockázatok tárgyalása során – ahol lehetséges – törekszünk azok számszerűsítésére. A kockázatok mértékének megállapítására számos megközelítés létezik. Az egységes megközelítés érdekében a kockázatok mérésére a továbbiakban az MNB felé is jelentett, Standard Formula alapján számolt tőkeszükségletet (SCR) használjuk.¹

A Biztosító kockázatainak megoszlása 2019 során nem változott jelentősen. A megoszlás 2019 végén, a Standard Formula szerint számított szavatolótké-szükséglettel kifejezve:



¹ Az SCR az a tőkeszükséglet, amely biztosítja, hogy a Biztosító egy éven belül fél százaléknál kisebb valószínűséggel kerül inszolvens helyzetbe. A kockázatok mérésére az egyes kockázati almodulokhoz számított tőkeszükségletek aggregátumát használjuk.

Az ábrán feltüntetett arányok a (fenti kategóriák közötti) diverzifikációs hatások nélküli SCR értékek alapján kerültek meghatározásra.

A kockázatérzékenység mérése

A Biztosító érzékenységvizsgálatokkal és stressz-tesztek segítségével méri és elemzi a kockázatokkal szembeni ellenálló-képességét. A számításokat jellemzően az érintett feltételezést módosítva, de az egyéb feltételezések, paraméterek változatlanságát feltételezve végeztük, a változás szolvencia hányadosra gyakorolt hatását vizsgálva.

A vizsgált érzékenységek, illetve maguk a kalkulációk éves gyakorisággal, az ORSA folyamat részeként kerülnek frissítésre. Ezek eredményei a vonatkozó alfejezetekben kerülnek bemutatásra.

Prudens személy elve

A Biztosító eszközeit a 2009/138/EK irányelv 132. cikkében meghatározott „prudens személy elvének” megfelelően fektetjük be.

Befektetéseinkben a 2019. évben az alábbi jelentős változások történtek:

- 2019. februárjában lejárt a Magyar Export-Import Bank Zrt. által kibocsátott EUR kötvény;
- a Biztosító 2019 májusában 1 067 millió forint értékben befektetett az Adventum Magis Zártkörű Alapok Alapja befektetési jegyeibe, növelve ezáltal az ingatlanpiaci kitettséget;
- a Biztosító 2019 júniusában növelte az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap befektetési jegyeinek állományát;
- a Biztosító 2019 októberében és decemberében csökkentette az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap befektetési jegyeinek állományát. A felszabadult összeg elsősorban forintban kibocsátott magyar állampapírokba került befektetésre;
- a devizában esedékes költségek fedezésére a Biztosító 2019.12.31-én 1 482 millió forint értékben rendelkezett 2020.01.31-én lejáró amerikai államkötvénnyel.

Befektetések piaci értéke* (millió Ft)	2018	2019
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	4 874	2 560
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	8 039	9 855
Magyar Export-Import Bank Zrt. EUR kötvény	1 632	0
US Treasury 01/31/20	0	1 482
Adventum Magis Zártkörű Alapok Alapja	0	1 067

*a unit-linked eszközalapok figyelembe vétele nélkül

A Biztosító az Aegon Magyarország Lakástakarékpénztár Zrt-ben tulajdonolt részesedésén keresztül fellépő kamatlábkockázat fedezésére 2018 novemberében és decemberében két, összesen 14 100 millió forint névértékű tízéves kamatcsere ügyletet kötött. A lakástakarékpénztári betét portfólió értékesítése miatt a kamatkockázat megszűnt, ezért a kamatcsere ügyletek 2019 márciusában és áprilisában lezárásra kerültek.

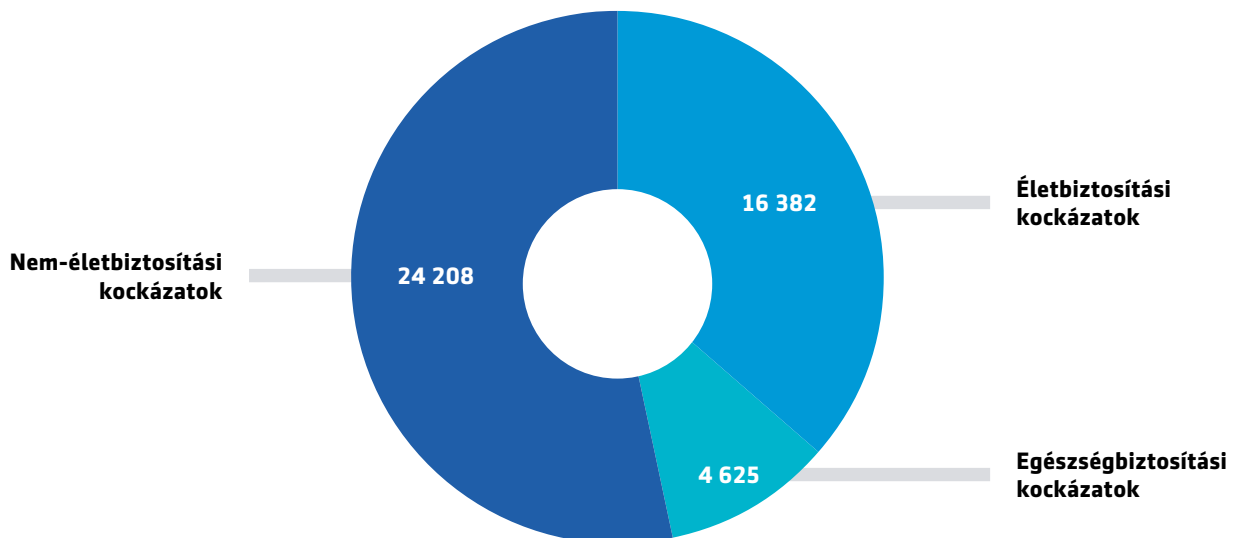
C.1 Biztosítási kockázat

A biztosítási kockázat a biztosítási szerződésekből eredő azon kockázat, mely abból fakadhat, hogy a jövőbeli események a feltételezésektől eltérően is alakulhatnak (például díj és tartalékkockázat, halandósági és rokkantsági kockázatok, törlés kockázat, katasztrófa kockázat). A biztosítási kockázatok a Társaság életbiztosítási, illetve a nem-életbiztosítási portfólióját egyaránt érintik.

Kockázatkonzentráció

A Társaság biztosítási kockázatait összességében mérsékeltnek tekintjük, részben a széles tevékenységi körből fakadó kedvező diverzifikációs hatások, az óvatos árazási és tartalékolási gyakorlat, valamint a jelentősebb kockázatok esetében alkalmazott kockázatkezelési technikák (jellemzően viszontbiztosítás) következtében.

A Társaság biztosítási kockázatainak megoszlása 2019 végén az alábbiak szerint alakult:



A kockázati megoszlás arányaiban változás nem következett be a 2018-as évhez képest.

A Biztosító legjelentősebb biztosítási kockázatai a nem-életbiztosítási portfólióhoz kapcsolódó katasztrófa-, illetve díj és tartalék kockázatok, de emellett jelentős az életbiztosítási portfólió törlési, költség, valamint halandósági kockázata is.

A Biztosító a nem-életbiztosítási portfólió (pl. lakásbiztosítások) katasztrófa kockázatát illetően azonosított jelentős kockázatkonzentrációt. Ez utóbbi szintjét a Társaság katasztrófa fedezetet nyújtó viszontbiztosítási szerződések segítségével mérsékli az általa elfogadhatónak tekintett szintre. Az egyéb portfóliók, illetve kockázatok tekintetében a Biztosító kockázatai összességében jól diverzifikáltak.

C.1.1 Életbiztosítási kockázatok

A Társaság portfóliója az életbiztosítási termékek széles spektrumát fedi le, a tisztán kockázati termékek mellett meghatározó a megtakarítási jellegű termékek szerepe. A megtakarítási elemmel értékesített termékek esetén a Biztosító kínál unit-linked, illetve garantált hozamú hagyományos termékeket is. Az előbbiek esetében a befektetési kockázatokat az ügyfél, az utóbbi esetében a Biztosító viseli.

A Biztosító életbiztosítási kockázatok kapcsán, Standard Formula alapján számított szavatolótőke-szükségletét az alábbi táblázatban foglaltuk össze: ²

Életbiztosítási kockázatok (millió Ft)	2018		2019	
	Élet portfólió	Nem-élet portfólió	Élet portfólió	Nem-élet portfólió
Halandósági kockázat	2 744	46	3 135	60
Túlélési kockázat	42	345	113	384
Rokkantsági kockázat	5	0	5	0
Törlési kockázat	9 492	0	9 817	11
Életbiztosítási költség kockázat	5 880	175	7 485	183
Felülvizsgálati kockázat	0	173	6	192
Életbiztosítási katasztrófa kockázat	785	59	793	73
Diverzifikáció	-5 163		-5 875	
Életbiztosítási kockázatok	14 584		16 382	

A jelentősebb mozgást a 2018-as évhez képest a költség kockázat esetében a – múltbeli adatokhoz igazított – feltételezésekben történt változások okozták.

A Biztosító a jelenlegi szerződésállományával kapcsolatban a Standard Formulával összhangban az alábbi életbiztosítási kockázatokat azonosította:

- **Halandósági kockázat**
Halandósági kockázatot visel a Biztosító azon termékei kapcsán, ahol a halandósági ráták esetleges emelkedése a biztosítói kötelezettségek növekedését eredményezhetik. Mivel az életbiztosítási termékek jelentős hányada tartalmaz haláleseti elemet, emellett a szerződés korai megszűnése hátrányos a Biztosító számára, így a Társaság kockázati kitettsége ezen kockázat esetében jelentős.
- **Túlélési kockázat**
Túlélési kockázatot azon biztosítói kötelezettségek esetén visel a Biztosító, amelyeknél a mortalitási ráta esetleges csökkenése a kötelezettségeinek növekedését eredményezné. Ez utóbbi kockázat a Társaság esetében mérsékelt, döntően a nem-életbiztosítási szerződésekből eredő járadékszolgáltatásokhoz köthető.
- **Rokkantsági-betegségi kockázat**
Rokkantsági-betegségi kockázat azon veszteség vagy a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a rokkantsági, betegségi és morbiditási arányszámokban bekövetkező változásokból eredhet. Társaságunk esetében az életbiztosítási kockázatok között ez a kockázat immateriális.
- **Életbiztosítási költségkockázat**
A költségkockázat annak a kockázata, hogy a termékhez kapcsolódó költségek szintje és a vonatkozó inflációs ráta meghaladhatja a feltételezett szintet, így a díjbevételek esetleg nem nyújtanak (teljes mértékben) fedezetet a Társaság költségeire. Ez utóbbi kockázat a Biztosító összes termékét érinti, és az egyik legjelentősebb életbiztosítási kockázatunk.

² A fejezet táblázataiban bemutatott SCR értékek a kockázati almodulok közötti diverzifikációs hatásokat még nem tartalmazzák, ez utóbbi – ahol releváns – külön soron kerül kimutatásra.

- Felülvizsgálati kockázat
A felülvizsgálati kockázat a nem-életbiztosítási szerződéseinkből eredő járadéktartalékok esetében merül fel. Mértéke nem jelentős.
- Törlési kockázat
Törlési kockázatnak tekintjük annak a veszteségnek a kockázatát, amely abból fakad, hogy a törlések, díjmentesítések, visszavásárlások, stb. mértéke eltérhet a Biztosító legjobb becslésében alkalmazott várakozásaitól. Mivel a Társaság életbiztosítási termékei a legtöbb esetben tartalmaznak valamilyen ügyféloldali opciót (pl. (rész)visszavásárlás, díjmentesítés), a fenti kockázatok mértéke a legjelentősebb Társaságunk esetében. Az életbiztosítási kötelezettségeink esetében jelentős a törlési arányok tartós növekedéséből adódó kockázat, viszont a legmagasabb tőkészükségletet a tömeges törlési kockázat adja.
- Életbiztosítási katasztrófa kockázat
Az életbiztosítási katasztrófakockázat azon veszteség vagy a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a szélsőséges vagy rendkívüli eseményekkel kapcsolatos árazási és tartalékolási feltételezések jelentős bizonytalanságából ered. A kockázatot a következő egy év mortalitásának jelentős megemelkedése adja, Társaságunk esetében ez a kockázat nem jelentős.

C.1.2 Nem-életbiztosítási kockázatok

A nem-életbiztosítási kockázatok a nem-életbiztosítási kötelezettségekből eredő kockázatokot fedik le, összefüggésben az átvállalt veszélynemekkel és a biztosítási tevékenységhez kötődő eljárásokkal. A Standard Formula-val összhangban a Társaság a nem-életbiztosítási kötelezettségekből eredő kockázatokot az alábbi kategóriákra bontva vizsgálta:

Nem-életbiztosítási kockázatok (millió Ft)	2018	2019
Díj- és tartalékkockázat	12 395	14 224
Törlési kockázat	2 332	2 216
Katasztrófakockázat	14 237	16 229
Diverzifikáció	-7 751	-8 461
Nem-életbiztosítási kockázatok	21 213	24 208

A jelentősebb növekedést 2019-ben a feltételezésekben bekövetkező változások, illetve a portfólió növekedése okozták.

A Biztosító a jelenlegi szerződésállományával kapcsolatban a Standard Formula-val összhangban az alábbi nem-életbiztosítási kockázatokot azonosította:

- Díj- és tartalékkockázat
A díj- és tartalékkockázat annak a kockázata, hogy a Biztosító által megállapított díj - a biztosítási események bekövetkezése időbeliségének, gyakoriságának és súlyosságának, valamint a kárrendezés időbeliségének és összecszerúségének ingadozásából fakadóan – esetleg nem nyújt elégséges fedezetet az ügyfelektől átvállalt kockázatokra. Nem-életbiztosítási portfóliónk kiegyensúlyozott, a legjelentősebb kockázatok mind díj mind a tartalékok esetében a tűz- és egyéb vagyoni károk biztosításánál, a gépjármű-felelősségbiztosításnál és az egyéb gépjármű-biztosításnál adódnak.
- Nem-életbiztosítási törlési kockázatok
Törlési kockázat annak a veszteségnek a kockázata, amely abból fakadhat, hogy a törlések mértéke eltérhet a Biztosító legjobb becslésekben alkalmazott várakozásaitól. Társaságunk esetében ez a kockázat a szerződések jellemzően egy éves hatálya miatt nem jelentős.

■ Nem-életbiztosítási katasztrófakockázat

A katasztrófakockázat annak a veszteségnek vagy a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változásnak a kockázata, amely a szélsőséges vagy rendkívüli eseményekkel kapcsolatos árazási és tartalékolási feltevések jelentős bizonytalanságából ered. Társaságunk esetében ez az egyik legjelentősebb kockázat, melynek oka lakásbiztosítási portfólióink természeti katasztrófákkal szembeni jelentős kitétsége. A portfólió méretéhez képest a kockázatot csökkentti, hogy állományunk területileg jól diverzifikált, mérsékelt a területi koncentrációs kockázatunk, mivel a portfólió Magyarországon belüli eloszlása egyenletes. A jelentős kockázat csökkentésére viszontbiztosításokat vásárolunk, melyek segítségével a kockázatot a Társaság kockázatviselő képességével összhangban lévő szintre csökkentettük a C.1.4. fejezet szerint.

C.1.3 Egészségbiztosítási kockázatok

A Társaság egészségbiztosítási kockázatai a balesetbiztosítási- és egészségbiztosítási kötelezettségek vállalásából erednek, összefüggésben az egyes viselt kockázati kitétségekkel és a biztosítási tevékenység végzésével kapcsolatos ügyviteli folyamatokkal. Az adott biztosítói kötelezettségek egészségbiztosítási kockázatait eltérően értékeli a Biztosító, attól függően, hogy az egészségbiztosítást az életbiztosításhoz hasonló vagy attól eltérő biztosítástechnikai alapon folytatja.

Egészségbiztosítási kockázatok (millió Ft)	2018	2019
Egészségbiztosítási kockázatok - SLT	493	457
Egészségbiztosítási kockázatok - NSLT	3 311	3 781
Egészségbiztosítási kockázatok - Katasztrófa	1 220	1 447
Diverzifikáció	-944	-1 060
Egészségbiztosítási kockázatok - Összesen	4 080	4 625

A 2018-as évhez képest jelentősebb változás a nem életbiztosítási jellemzőkkel bíró egészségbiztosítási kockázatokban történt. Ezt a Biztosító kitétségeiben történő változás okozta.

Az életbiztosítási tartalékolási technikákhoz hasonlóan kezelt (SLT) egészségbiztosítási kockázatok a CSÉB életbiztosításaink részeként értékesített balesetbiztosítási kiegészítőkből erednek.

Az életbiztosítási tartalékolási technikáktól eltérően kezelt (NSLT) egészségbiztosítási kockázatok Társaságunk esetében a nem-életbiztosítási aktivitáshoz tartozó baleset- és betegségbiztosításokból, illetve az életbiztosítási szerződésekről leválasztott nem-életbiztosítási kiegészítőkből adódnak.

Az egészségbiztosítási katasztrófa kockázat annak a veszteségnek vagy a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változásnak a kockázata, amely a szélsőséges vagy rendkívüli eseményekkel kapcsolatos bizonytalanságából ered.

C.1.4 A biztosítási kockázatok kezelése

A Társaság a biztosítási kockázatait elsődlegesen az árazási és kockázatvállalási folyamatok belső szabályozásával, illetve, ahol ez szükséges, viszontbiztosítás alkalmazásával kezeli.

Árazás

A Társaság árazási folyamatát belső utasítás szabályozza, amely meghatározza a szükséges kalkulációkat, illetve azokat a kritériumokat, amelyeket minden értékesített terméknek teljesítenie kell. Az árazás alapelve, hogy a meghatározott díjnak fedezetet kell nyújtania a vállalt kockázatokra, valamint a kapcsolódó költségekre és egyéb kötelezettségekre. Ennek teljesülését a Biztosító minden negyedévben visszaméri.

Kockázatelbírálás

A Társaság a kockázat elbírálás során elvégzi az adott biztosítási ajánlat biztosítási kockázatainak szakszerű mérlegelését, és döntést hoz a kockázat vállalásáról, illetve annak feltételeiről. Ennek célja, hogy az egyes biztosítottak a valós kockázatukkal arányos díjakkal váljanak a veszélyközösség tagjaivá, így biztosítva a Biztosító hosszú távú működőképességét.

Viszontbiztosítás

A jelentős biztosítási összeggel megkötött életbiztosítások esetében a Biztosító – a kockázati koncentráció mérséklése céljából, összehatártól függően – a kockázat egy részét vagy egészét viszontbiztosítói partnernek adja tovább.

Nem-élet biztosítások esetében a Biztosító azon biztosítási kockázatok esetében, amelyek meghaladják a kockázati stratégiában meghatározott limiteket, a kockázat egy részét vagy egészét viszontbiztosítói partnereknek adja tovább. A legjelentősebb érintett kockázatok a nem-élet katasztrófakockázatok, illetve a gépjármű-felelősségbiztosítási kockázatok.

C.1.5 Biztosítási kockázati érzékenység

A Vállalat a szignifikánsként azonosított kockázatokra vonatkozóan éves gyakorisággal végez érzékenység- és forgatókönyv vizsgálatokat. A biztosítási kockázatok tekintetében az alábbi érzékenység-vizsgálatokat végezte el.

Kockázat változtatása	Szavatoló tőke	Szavatolótőke-szükséglet	Szolvencia hányados
Törlési ráta +20%	54 244	36 146	150%
Halandósági ráta +10%	54 020	36 336	149%
Morbiditási ráta +10%	53 597	36 279	148%
Nem-élet kárhányad +10%	55 049	36 339	151%
Költségszint +5%	53 426	36 289	147%

A fenti táblázatban összefoglalt eredmények is azt támasztják alá, hogy a Társaság tőkefeltöltöttsége megfelelő marad a 10 éves időtávon plauzabilisnak tekintett események bekövetkezése esetén is.

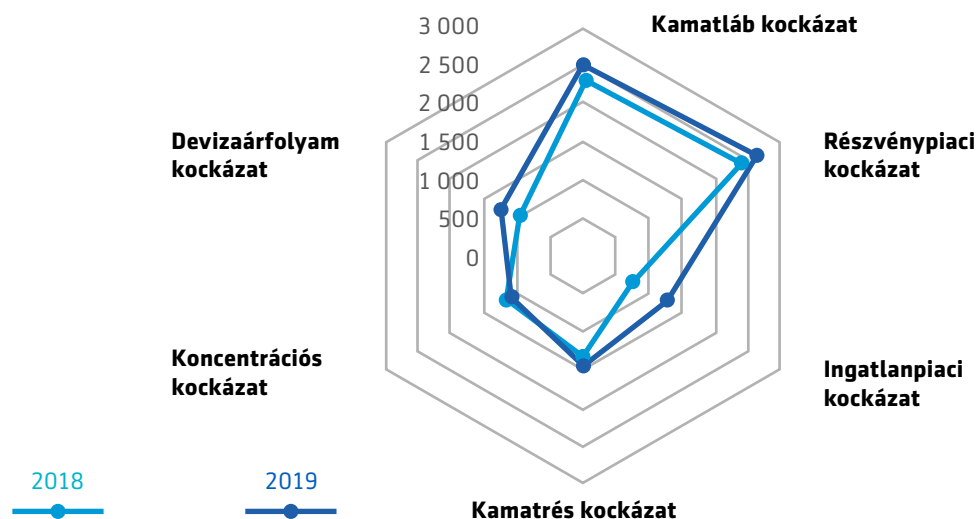
C.2 Piaci kockázat

Piaci kockázatoknak tekintjük a Biztosító eszközeinek és kötelezettségeinek értékét befolyásoló, a pénzügyi eszközök piaci árának szintjéből vagy volatilitásából eredő kockázatokot. A piaci kockázatoknak való kitétséget elsődlegesen a különféle pénzügyi indikátorok (piaci kamatok, részvény árak, ingatlan árak, stb.) változásának hatásán keresztül mérjük.

Az alábbi főbb piaci kockázati kategóriákat vizsgáljuk a fejezetben:

- kamatláb kockázat
- részvény kockázat
- ingatlanpiaci kockázat
- kamatrés kockázat
- koncentrációs kockázat
- devizaárfolyam kockázat

A Vállalat fenti kockázatoknak való kitétségét – a Standard Formula szerinti tőkeszükséglettel mérve – az alábbi ábrán mutatjuk be:



A Vállalat piaci kockázatokkal szembeni kitétsége összességében mérsékeltnak tekinthető. A Társaságot érintő, legjelentősebb piaci kockázatok a részvény, kamatláb, illetve a kamatrés kockázatok voltak. A kamatláb kockázat tekintetében az érzékenység iránya megfordult, a kamatcsökkenés mutatta a magasabb hatást, és ez egyben – a Standard Formula kalkulációs módszertana miatt – a diverzifikáció csökkenésével is járt. A menedzsment tudatos kockázatvállalása miatt – kompenzálva a már tartósan mondható alacsony kamatkörnyezetet – emelkedett a részvénypiaci és az ingatlanpiaci kockázat is. Így összességében emelkedett a piaci kockázatok mértéke. A diverzifikációs hatás csökkenése ellenére kijelenthető, hogy a piaci kockázatok egyenletesen eloszlanak a különböző kockázati nemek között és összességében a kockázatok megfelelően diverzifikáltak.

A kockázatok pontosabb feltárása és megértése érdekében a Biztosító – amennyiben a szükséges információ elérhető - a Szolvencia II által előírt áttekintés elvét alkalmazza az alap-szerűen kezelt befektetések esetében.³

³ Rendelet (2015/35) 84. cikk (1) szerint a szavatoló-tőke-szükségletet az összes kollektív befektetési vállalkozás és alapba csomagolt befektetés mögöttes eszközei alapján kell kiszámítani (áttekintés elve).

C.2.1 Kamatláb kockázat

A kamatláb kockázat annak a kockázata, hogy a Vállalat eszközeinek és/vagy kötelezettségeinek értéke kedvezőtlenül változik a vonatkozó hozamgörbe változásának hatására.

A Biztosító befektetései túlnyomó részét kötvények teszik ki. Ezen befektetéseken túl, a Társaság kötelezettségei is érzékenyek a hozamgörbe változására, számottevő kitétség elsősorban az élet termékek esetében figyelhető meg, a lejárat, a vállalt kamatgarancia, ügyfélbónusz, stb. függvényében. Bár mind az eszközeinek, mind a kötelezettségeinek jelentős része érzékeny a hozamgörbe változására, a Társaság kamatkockázata összességében mérsékeltnek tekinthető, ami elsősorban a vonatkozó kockázat aktív kezelésének köszönhető.

2019 során a kamatláb SCR értékben az alábbi változás következett be:

Kamatláb kockázat (millió Ft)	2018	2019
Hozamgörbe emelkedése	2 281	922
Hozamgörbe csökkenése	0	2 510
Kamatláb kockázat (SCR)	2 281	2 510

A vállalat kamatgörbe elmozdulásra vonatkozó érzékenysége az ellenkező irányba fordult, melynek okai a következők:

- A vállalat az alapos ALM tevékenysége során az eszközök és a kötelezettségek kitétségét igyekszik folyamatosan összehangolni, ezáltal a kitétség folyamatosan az optimális helyzet közelében mozog. Így viszonylag kis változás is a kamatgörbében azt eredményezheti, hogy az érzékenység az optimumpont egyik oldaláról a másik oldalára csúszik át.
- A kötelezettségek kitétségének a mértéke folyamatosan emelkedett az év során az új értékesítés egyik jelentős részét képező nyugdíjbiztosítási termékek eladása miatt. Az emelkedés mértékét az eszköz oldalon a hosszú lejáratú államkötvények vásárlása csak részben fedezte.

C.2.2 Részvény kockázat

A részvény kockázat alatt a részvényt piacok változásainak a Vállalatra gyakorolt kedvezőtlen hatását értjük. Ez utóbbi jelentkezhethet mind az eszközök, mind a kötelezettségek értékének változásán keresztül.

A Társaság közvetlen részvényt piaci kitétsége mérsékelt, mivel – a kockázati stratégiájában leírtakkal összhangban – kerüli a saját számlára történő közvetlen részvényt piaci befektetéseket. 2018 során a saját kockázatos részvénykitétségében kismértékű emelkedés történt, utóbbi továbbra is a Biztosító alap-szerűen kezelt befektetéseiből (befektetési jegyek, kockázati tőkejegyek), illetve a részesedések mértékének változásából fakadt.

Az ügyfelek saját kockázatra történő befektetéseit (pl. unit-linked termékek esetében) a Biztosító nem korlátozza. A Biztosítót az ügyfelek befektetéseiből csupán a díj jellegű bevételeinek csökkenésén keresztül érintheti a részvénykockázat.

C.2.3 Ingatlanpiaci kockázat

Az ingatlanpiaci kockázat az ingatlanpiaci árak mozgásával összefüggően bekövetkező potenciális veszteséget jelenti. Társaságunk 2019 során kis mértékben nyitott a befektetési célú ingatlan kitétségek irányába. A Biztosító 2019 májusában 1 067 millió forint értékben befektetett az Adventum Magis Zártkörű Alapok Alapja befektetési jegyeibe, növelve ezáltal az ingatlanpiaci kitétségét. Ezen felül ingatlanpiaci kitétsége döntően a saját használatú ingatlanjaira korlátozódik, ezért az összességében mérsékelt.

2019-ben a szóban forgó kockázattal szembeni kitétségünk kis mértékben emelkedett.

C.2.4 Kamatrés kockázat

A kamatrés kockázat a kockázatmentes hozamok feletti kamatfelár (pl. a kibocsátó fizetőképességének romlása miatt bekövetkező) változásának a Vállalat eszközeinek, valamint ezen keresztül a kötelezettségeinek értékére gyakorolt kedvezőtlen hatásából fakad.

A fenti kockázat elsősorban a kötvény típusú eszközök esetében lehet jelentős. Bár a Biztosító befektetéseinek legnagyobb részét kötvények teszik ki, az óvatos befektetési politikának, illetve az alapvetően hazai állampapírokból álló befektetési portfóliónak köszönhetően a kockázat mérsékelt.

A Biztosító kockázati kitétségének alakulását elsősorban az alábbi két tényező befolyásolta 2019 során:

- csökkent a Vállalat kötvénykitétsége;
- az alacsony kamatkörnyezet befektetési eredményre gyakorolt kedvezőtlen hatását ellensúlyozandó, a Biztosító – a kockázatok óvatos mérlegelése mellett – további kismértékű elmozdulást hajtott végre a magasabb kockázatú kötvények felé (elsősorban vállalati kötvényekbe), amellyel a magasabb kockázati felárak realizálását célozza.

A Társaság saját kockázatú kamatrés kockázatban érintett eszközportfóliójának hitelminősítés, illetve kibocsátó szerinti megoszlása (értékek millió Ft-ban):⁴

Hitelminősítés	2018	2019
AAA	0	1
AA	170	196
A	952	829
BBB	10 228	8 012
BB	1 209	1 097
BB-nél gyengébb	865	1 053
Minősítéssel nem rendelkező	2 045	987
A portfólió kamatrés kockázata	15 470	12 174

A Társaság a befektetéseinek hitelkockázatát elsősorban a stabil, jó minőségű eszközökből álló portfólió kialakításával igyekszik minimalizálni. A kockázati felárak - jellemzően rövidtávon jelentkező - volatilitása ellen pedig az eszközök lejáratig tartó megtartásával igyekszik védekezni.

⁴ A táblázat a kockázati modellekben figyelembe vett azon eszközöket tartalmazza, amelyek esetében a kamatrés kockázatot a Biztosító viseli. A táblázat tartalmazza az áttekintés elve alapján azonosított eszközöket is.

C.2.5 Piaci koncentrációs kockázat

A piaci koncentrációs kockázat az egyes kibocsátókkal/partnerekkel szembeni kitettségünk felhalmozódásából fakadó kockázat. Amennyiben egy partner piaci megítélésében negatív irányú változás következik be (pl. leminősítés, fizetéseképtelenség), az az érintett eszközök értékén keresztül a Vállalat eredményét, tőkeemfelelését is kedvezőtlenül befolyásolhatja.

A Biztosító piaci koncentrációs kockázata mérsékelt. A Biztosító legjelentősebb (kibocsátói) partnere változatlanul a Magyar Állam, az egyéb kibocsátókkal szembeni kitettsége korlátozott.

C.2.6 Devizaárfolyam kockázat

A devizaárfolyam kockázat a Vállalat devizaárfolyamok változásából fakadó potenciális veszteségének mértékét méri. A devizaárfolyamok változása hatással van a saját, illetve ügyfeleink befektetések értékére, illetve befolyásolja a Vállalat biztosítási és egyéb kötelezettségeinek értékét is.

A Vállalat nyitott devizapozíciói, és így a devizaárfolyamok változásának való kitettsége minden devizanem tekintetében mérsékelt. A Vállalat fennmaradó devizakitettségének jelentős része a külföldi fióktelep működésének reziduális deviza kockázatából, illetve egyes saját kockázatú, alapszerűen kezelt befektetéseiből ered.

2019 során a devizaárfolyam kockázat kis mértékben emelkedett.

C.2.7 A piaci kockázatok kezelése

A piaci kockázatok esetében – az egyes alkockázatoknál már jelzett kockázatkerülésen kívül – Társaságunk az alábbiak szerint jár el:

Kamatlábkkockázat

A Társaság kamatkockázatának kezelését az Eszköz-Forrás Bizottság végzi.⁵ Az Eszköz-Forrás Bizottság módszertant és ehhez kapcsolódóan belső folyamatokat alakított ki, amely segítségével képes mérni, nyomon követni, illetve kezelni a hozamgörbe változásából fakadó kockázatokat. A Bizottság a kockázatok kezelése során az ügyfelek felé vállalt garanciák teljesítését tekinti elsődleges szempontnak, de ezen túl likviditási és jövedelmezőségi szempontokat is figyelembe vesz.

Piaci koncentrációs kockázat

Társaságunk a kibocsátókkal/partnerekkel szembeni koncentrációs kockázatának kezelésére egy belső limit és monitoring rendszert alakított ki. Az egyes partnerekkel szembeni limitek az adott partnerre vonatkozóan, az Aegon által meghatározott besorolástól függően kerülnek megállapításra. A partnerkockázati kitettség vizsgálata az esetleges csoportkapcsolatok figyelembevételével, a végső partnerrel (pl. az adott kibocsátó végső tulajdonosával) szemben történik.

A Vállalat elsődlegesen a saját kockázatú befektetéseire, illetve az általa vállalt garanciákhoz kapcsolódó befektetési tevékenységére vonatkozóan alkalmazza a fenti partnerkockázati limiteket.

Devizaárfolyam kockázat

Az Aegon belső szabályzatai értelmében törekszik a devizakitettségének minimalizálására, továbbá kerüli devizapozíciók spekulatív céllal történő nyitását. Mivel a Társaság – részben hatékonysági, részben szervezeti okokból⁶ – nem tekinti elérhető célnak a devizakitettségeinek teljes körű fedezését, a nem fedezett devizapozíciókból származó árfolyamkockázatokra a kockázati stratégiájában kockázati limitet határozott meg.

⁵ Az Eszköz-Forrás Bizottság kapcsán lásd B.3.7 fejezet

⁶ A vállalat korlátozott mértékben, de rendelkezik olyan alapszerűen kezelt befektetésekkkel, amelyek esetében nem valószínűsíthető meg hatékonyan a devizapozíciók zárása. Hasonló megfontolásból, a Társaság a külföldi fióktelepének működéséből származó reziduális devizakockázatok fedezésétől is eltekint.

A Vállalat devizanemenkénti nyitott pozícióinak részletes vizsgálatát – negyedéves gyakorisággal – az Eszköz-Forrás Bizottság végzi, amely emellett folyamatosan nyomon követi a devizapozíciókat potenciálisan érintő folyamatokat, és amennyiben szükséges, a kockázat kezelését elősegítő javaslatot tesz.

C.2.8 Piaci kockázati érzékenység

A Vállalat a potenciálisan szignifikánsként azonosított kockázatokra vonatkozóan éves gyakorisággal végez érzékenység- és stressz-teszt vizsgálatokat. A táblázatban a vizsgálatok eredményeit foglaltuk össze, az eredmények megerősítik, hogy a Társaság piaci kockázatokkal szembeni érzékenysége mérsékeltnek tekinthető.

Kockázat változtatása	Szavatoló tőke	Szavatolótőke-szükséglet	Szolvencia hányados
Kamatrás +0,5%	55 571	36 243	153%
Kamatláb -2%	59 213	37 509	158%
Kamatláb -1%	57 039	36 955	154%
Kamatláb -0.5%	56 520	36 699	154%
Kamatláb +0.5%	54 648	36 211	151%
Kamatláb +1%	53 692	35 954	149%
Kamatláb +2%	52 219	35 885	146%
Kamatláb +5%	47 009	35 679	132%
Kamatláb SII SCR shokk lefelé	53 710	36 955	145%
Kamatláb SII SCR shokk felfelé	55 875	35 954	155%
Hosszú távú forward ráta -0,5%	55 410	36 434	152%
Részvényárfolyam +20%	56 835	37 119	153%
Részvényárfolyam -20%	55 251	35 765	154%
Devizaárfolyam -15% (HUF erősödés)	55 207	36 078	153%

A fenti táblázatban összefoglalt eredmények is azt támasztják alá, hogy a Társaság tőkefeltöltöttsége megfelelő marad a plauzabilisnak tekintett események bekövetkezése esetén is.

C.3 Hitelkockázat

A hitelkockázat a Társaságot érintő potenciális veszteség kockázata, amely partnereink, illetve adósaink váratlan fizetéseképtelenségéből vagy fizetőképességének romlásából fakad. A Biztosító elsősorban az alábbi eszközök kapcsán azonosíthat potenciális hitel-/partnerkockázatot:⁷

- viszontbiztosítások
- derivatív ügyletek
- számlapénzek
- követelések

⁷ A fenti eszközökön túl természetesen a hitelkockázat érinti a Vállalat kötvényportfólióját, illetve banki partnereknél elhelyezett betéteit is, azonban ez utóbbi eszközöket, valamint kockázataikat – az SII Standard Formula logikájával való összehangot megtartva – a piaci kockázati fejezet kamatrés kockázati részében mutattuk be.

Az alábbi táblázatban foglalja össze a Társaság fent említett eszközeiből, illetve ügyleteiből fakadó, Standard Formula szerint számított kockázati kitettséget:

Partner általi nemteljesítési kockázat (millió Ft)	2018	2019
Partner általi nemteljesítési kockázat - SCR	2 096	2 565

A Biztosító a kitettségeit érintő lényeges kockázatkonzentrációt nem azonosított. A fenti eszközökből fakadó partnerkockázatok túlzott mértékű koncentrációját a C.2.7 fejezetben már említett belső monitoring és limitrendszer segítségével menedzseli. A 2018-as évhez képest kis mértékű növekedés következett be a 2019-es év során, melynek oka a pénzeszköz állomány kisebb mértékű növekedése.

C.3.1 Viszontbiztosítások

A viszontbiztosítási szerződésai segítségével a Társaság a biztosítási kockázatainak mérséklése érdekében azok egy részét átruházza a viszontbiztosítási partnerekre. A Biztosító az esetleges követeléseinek teljesítése kapcsán fut partnerkockázatot.

Az Aegon a partnerkockázatok mérséklése érdekében csak olyan viszontbiztosítási partnerekkel lép kapcsolatba, amelyek minimum „A” hitelkockázati besorolással rendelkeznek. Az ettől elmaradó minősítésű viszontbiztosítókkal szembeni kitettség a múltból származik és mértéke minimális.

C.3.2 Derivatív ügyletek

Derivatív ügyleteket a Biztosító közvetlen módon jelenleg a nem forintban denominált befektetések devizaárfolyam kockázatának csökkentése érdekében alkalmaz (FX forward ügyletek). Ezen ügyletek esetében a partnereink jellemzően hitelintézeti háttérű, a hazai pénzügyi piacon jelentős szereplők, amelyek stabil nemzetközi háttérrel rendelkeznek. A Biztosító – az általa közvetlenül megkötött ügyleteken túl – minimális mértékű kitettséget azonosított egyes alapszerűen kezelt befektetésein belüli derivatív ügyletek kapcsán, a partnerkockázat ezen ügyletek esetében is mérsékelt.

C.3.3 Készpénz és betét

A Biztosító készpénz és betét állománya összesen 6 111 millió forint volt 2019 végén. A kapcsolódó partnerkockázat mérsékelt, a Biztosító partnerei jellemzően stabil, nemzetközi háttérrel rendelkező pénzintézetek.

C.4 Likviditási kockázat

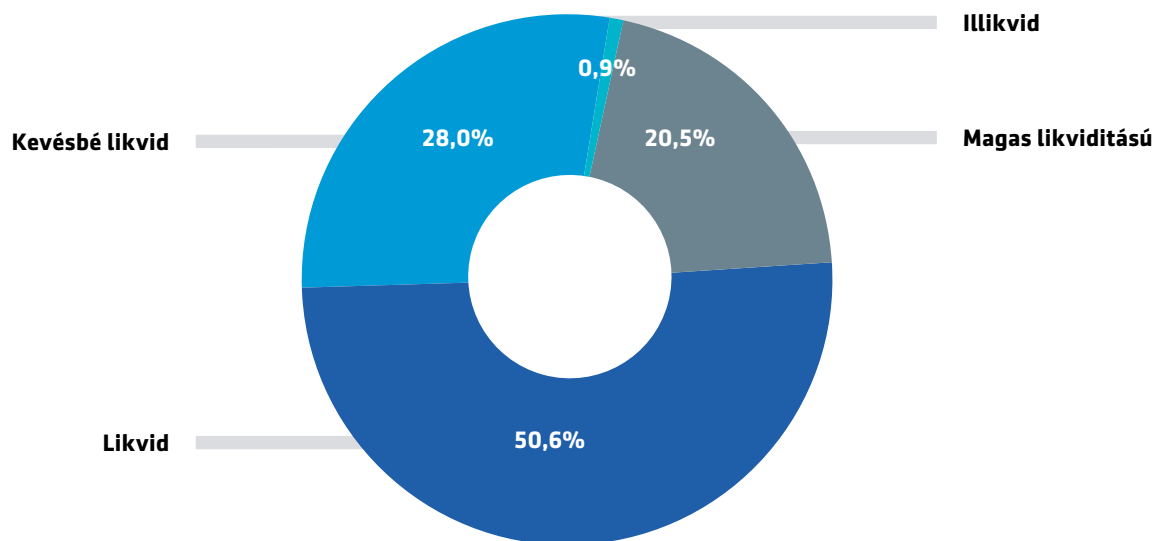
A likviditási kockázat annak a kockázata, hogy a Társaság nem képes a szükséges időben, vagy ésszerű költségek mellett teljesíteni a pénzügyi kötelezettségeit az ügyfelei, illetve egyéb partnerei felé.

A Vállalat likviditáskezelése két szinten működik. A rövidtávú likviditástervezés a Társaság napi szintű működéséhez szükséges likviditást biztosítja. Ezzel párhuzamosan a hosszú távú likviditásmenedzsment a Biztosító bejövő pénzáramait (eszközlejáratok, díjbevételek) igazítja a kötelezettségeinek várható kifizetési szerkezetéhez.

A Biztosító likviditási kockázatait – összhangban az SII SF megközelítésével – nem tőkeszükséglet meghatározásával „kezeli”, hanem belső monitoring és limitrendszerrel működtet mind a rövid, mind a hosszú távú likviditásának biztosítására. A Társaság likviditását érintő kockázatokat – a kialakított és működtetett likviditáskezelési folyamatoknak köszönhetően – mérsékeltnek tekintjük.

A Biztosító az eszközeit likviditási tulajdonságaik alapján négy különféle likviditási kategóriába sorolja be. Különböző, a likviditási helyzetet érintő érzékenységvizsgálatok, illetve stressz tesztek eredményei alapján kialakított egy belső limitrendszerrel, amely a fenti kategóriákra vonatkozóan meghatározott limitekkel biztosítja a Vállalat megfelelő likviditását bizonyos szintű krízishelyzet esetén is. A limiteknek való megfelelést az Eszköz-Forrás Bizottság (ALCO) havi gyakorisággal vizsgálja, és szükség esetén javaslatot tesz likviditást javító intézkedésekre.

2019.12.31-én a Biztosító eszközeinek megoszlása azok likviditási besorolása alapján:



A Biztosító likviditási stressz teszt segítségével vizsgálja a középtávú (következő 2 év) likviditásának megfelelőségét. Az alapforgatókönyv mellett egy előre definiált stressz scenárió esetében a várható nettó pénzáramait is modellezi, negyedéves gyakorisággal. A rendelkezésre álló likviditásnak (eszközök, díjbevételek, stb.) mind az alapforgatókönyv, mind a stressz forgatókönyv esetében meg kell haladnia a szükséges likviditás (kárkifizetések, költségek, stb.) mértékét, a teljes időszakra vonatkozóan. A Likviditási stressz scenáriók 2019 során folyamatosan megfelelő likviditást mutattak.

A díjakban foglalt várható nyereséget az S.23.01.01-es tábla utolsó sorai mutatják az alábbiak szerint:

Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség (millió Ft)	2018	2019
Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Élet ág	43 320	46 329
Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem élet ág	6 547	6 343
Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség teljes összege (EPIFP)	49 866	52 672

A várható nyereséget homogén kockázati csoportonként úgy számoljuk, hogy a legjobb becslésben a jövőbeli díjfizetéseket megszüntetjük. Az így kapott becslés, illetve az eredeti legjobb becslés közti különbség mutatja, hogy jövőbeli díjbevételeinkből várhatóan mennyi a nyereség felső becslése.

Az élet ági szerződéseink díjbevételeiben foglalt várható nyereség azért ilyen magas, mert életbiztosítási szerződéseinket az értékeléskor teljes tartamukban figyelembe kell vennünk, azaz ezt a várható nyereséget a mostani szerződéseinken körülbelül 10 év alatt érjük el.

Nem-életbiztosítási szerződéseinket a Szolvencia II elvei szerint úgy kell tekintenünk, hogy azokat a következő évfordulónál felmondják, azaz legfeljebb egy évre vehetjük figyelembe a jövőben befizetendő díjaikat, így jóval kisebb a bennük foglalt várható nyereség, mint az élet ágban.

C.5 Működési kockázat

Az Aegon Biztosító tevékenysége során – hasonlóan más vállalatokhoz – működési kockázatoknak van kitéve, amely alatt az emberek, belső folyamatok, rendszerek nem megfelelő vagy hibás működésének, illetve külső tényezők által előidézett veszteségek kockázatát értjük.

A működési kockázatok tekintetében a Társaság kockázati kitettséget mérsékeltnak tekintjük, kockázati profilja megítélésünk szerint megfelel a piaci átlagnak. A Biztosító a működési kockázatokkal kapcsolatos szavatoló-tőke-szükségletét a Standard Formula szerint határozza meg.

Működési kockázat (millió Ft)	2018	2019
SCR	4 560	4 928

C.5.1 Működési kockázatok kezelése

Az AEGON Magyarország Biztosítónál a működési kockázatok kezelésének fő elemei a következők:

Működési kockázatfelmérés, önértékeléses módszerrel

A Vállalat meghatározó működési kockázatainak beazonosítására az RCSA workshopos és interjú módszerrel használja, melynek segítségével feltárja a még be nem azonosított kockázatokat.

Veszteség-adatbázis építése

A veszteség-adatbázis kialakítása és alkalmazása a Vállalatot ért veszteségek mértékének és körülményeinek dokumentálását jelenti az újbóli bekövetkezés elkerülésére, a kockázati kultúra erősítésére és a vezetői döntéshozatal támogatására.

Kulcskockázati mutatószámok

A kulcskockázati mutatókat a már beazonosított kockázatok nyomán követhetőségének és az időben történő beavatkozás lehetőségének a biztosítására használjuk.

Szcenárió elemzés

A Vállalat valamennyi működési folyamataihoz tartozó lehetséges veszteségeseményeket összegyűjtő adatbázis évente frissítésre kerül a folyamatgazdák által. A lehetséges veszteségesemények jó alapot adnak a működési kockázatok kiszűrését célzó kontrollok kialakítására.

C.6 Egyéb jelentős kockázatok

Az ORSA folyamat részeként a Társaság rendszeresen áttekinti a kockázati profilját és vizsgálja, hogy minden lényeges kockázata megfelelően jelenik-e meg a Biztosító által számított szavatolótőke-szükségletben.

Az azonosított kockázatok egy részét nem, vagy csak nehezen lehet számszerűsíteni, így ezek esetében legtöbbször a kockázat megfelelő kezelésére törekszik a Társaság. A korábban tárgyalt kockázatokon túl az alábbi, potenciálisan jelentős kockázatok kerültek azonosításra:

Stratégiai kockázatok

A Vállalat stratégiájából fakadó, illetve annak teljesülését fenyegető kockázatok (üzleti modell, szervezeti struktúra, termék portfólió, stb.).

Leányvállalatok működéséből fakadó kockázatok

A Biztosító leányvállalatainak tevékenységéből fakadó potenciális veszteségek.

Megfelelési kockázatok

A jogszabályi környezet változásából, illetve az azoknak való megfelelésből fakadó kockázatok.

Reputációs kockázatok

A Biztosító tőkehelyzetét vagy jövedelmezőséget közvetve érintő, „másodlagos” kockázat, amely bármely más kockázati eseményből eredhet és a Vállalat jó hírnevét kedvezőtlenül érinti.

C.7 Egyéb információk

A Biztosítónak mérlegen kívüli pozíciói nincsenek.

D. Szavatolótőke-megfelelési értékelés

D.1 Eszközök értékelése

Eszközeinket lényeges eszközosztályonként kétféle értéken mutatjuk be: a fizetőképesség céljából végzett értékelés szerinti értéken (Szolvencia II szerinti), illetve a magyar számviteli törvényben előírt értéken.

Eszközök (millió Ft)	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték
Goodwill (cégérték)		-
Halasztott szerzési költségek		4 044
Immateriális javak	-	7 021
Halasztott adókövetelések	-	
Nyugdíj szolgáltatások többlete	-	-
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	5 272	3 697
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	146 255	131 927
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	-	-
Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	9 235	5 333
Részvények	1	1
Részvények – Tőzsdén jegyzett részvények	-	-
Részvények – Tőzsdén nem jegyzett részvények	1	1
Kötvények	117 210	107 061
Államkötvények	113 993	103 935
Vállalati kötvények	3 217	3 126
Struktúrált értékpapírok	-	-
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	-	-
Kollektív befektetési vállalkozások	19 794	19 533
Származtatott termékek	16	-
Betétek, a készpénz-egyenértékesek kivételével	-	-
Egyéb befektetések	-	-
Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	69 889	69 889
Hitelek és jelzáloghitelek	1 093	1 093
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	384	384
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	0	0
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	709	709
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek	1 727	1 726
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	-	-
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	3 087	3 087
Viszontbiztosítási követelések	1 461	1 462
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	2 880	2 716
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	-	-
Szavatoló-tőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótőke tekintetében esedékes összegek	-	-
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	6 111	6 111
Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök	632	634
Eszközök összesen	238 409	233 408

Az alábbi fejezetben a Biztosító minden lényeges eszközosztályára vonatkozóan ismertetjük a fizetőképesség céljából végzett értékeléshez, valamint a számviteli törvény alapján végzett értékeléshez alkalmazott alapokat, módszereket és legfontosabb feltevéseket.

Halasztott szerzési költségek, immateriális javak

A fizetőképesség céljából végzett értékelésre vonatkozó szabályozás szerint a halasztott szerzési költségeknek és az egyéb immateriális javaknak nincs mérlegben felvehető értéke. A Számviteli törvény szerinti értékelésben a halasztott szerzési költségek a szerzési költségek azon részét képezik, amely jövőbeni jelentési időszakokhoz allokálható. A halasztott szerzési költségekre időszakonként amortizáció elszámolása történik. Az immateriális javakat költség modell alapján értékeljük be a számviteli törvény szerinti beszámolóban. A könyv szerinti értéküket az értékcsökkenéssel korrigált beszerzési értékük határozza meg.

Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések

A fizetőképesség céljából végzett értékelésben a saját használatú ingatlanokat az átértékelési modell szerint értékeljük, míg a Számviteli törvény szerinti értékelésben a költség modell szerinti, értékcsökkenéssel korrigált könyv szerinti értéken szerepeltetjük. Az Aegon Magyarország minden évben független értékbecslőt von be a saját használatú ingatlanok értékelésébe, ezért a fizetőképesség céljából végzett értékelés teljes mértékben piaci értéken alapul.

A gépek és berendezések költség modell alkalmazásával vannak beértékelve, hiszen az jól tükrözi ezen eszközök valós piaci értékét.

Befektetések

(az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)

Fizetőképesség céljából végzett értékelés

Azon pénzügyi eszközöket, amelyeket a biztosítók IFRS szerint amortizált költség alapon értékelnek, át kell forgatniuk valós (piaci) értékre a fizetőképességük bemutatása céljából készített beszámolóikban, ahogy ezt az SII direktíva 75. cikkelye kifejezetten előírja. **Így tehát a fizetőképességről szóló jelentésben a valós értéken történő értékelés érvényesül.**

Az SII szabályozásban a "forgóeszköz" fogalma nem ismert, ezért annak az IFRS-ből történő átvétele indokolt azon eszközök/források értékelése esetében, amelyeknél a hátralévő lejáratú idő nem haladja meg a 12 hónapot. Ezek a rövid lejáratú tételek tehát névleges értékük szerint vannak értékelve a fizetőképességünk bemutatása során.

A felhalmozott (elhatárolt) kamat a befektetések között, a piaci érték részeként van kimutatva.

Külföldi devizanemben nyilvántartott befektetéseink konverziójához az Aegon csoport által meghatározott devizaárfolyamot alkalmazzuk.

A biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek nincsenek modellezve, így azokat IFRS értékük szerint jelenítjük meg a fizetőképességünk bemutatása céljából készített beszámolóinkban. Hasonlóképpen a kötvény- és egyéb kölcsönök értékvesztését a számviteli törvény szerint értékeljük be.

A leányvállalatokat (a stratégiai és a pénzügyi részesedéseket egyaránt) korrigált (IFRS) saját tőke alapon értékeljük. Az évente elvégzett értékvesztési vizsgálatok eredményeit is figyelemmel kísérjük.

Számviteli törvény szerinti értékelés

A 2000. évi C törvény (Számviteli törvény) választási lehetőséget biztosít a vállalkozásoknak, hogy befektetéseiket valós értéken vagy költség modell alapján értékeljék. Az Aegon Magyarország Számviteli Politikája szerint a befektetéseket a költség modell alapján értékeljük. A törvényi előírásoknak megfelelően a befektetéseket amortizált könyv szerinti értéken mutatjuk be. A befektetések a pénzügyi rendezés időpontjában kerülnek be/ki a könyveinkbe/könyveinkből, ezért a számviteli törvény szerinti kimutatásaink eltérhetnek a fizetőképesség céljából nyilvántartott értékektől. Az értékvesztési vizsgálatokat a mindenkor érvényes Számviteli Politika alapján készítjük, a Magyar Számviteli törvény előírásainak megfelelően. Az SII-es mérleggel való összehasonlíthatóság érdekében az elhatárolt kamat és az amortizáció egyenlege (amely a Számviteli törvény szerinti mérlegben az elhatárolások között szerepel) átsorolásra kerül a Befektetések közé a fent említett mérlegben. Külföldi devizanemben nyilvántartott befektetéseink konverziójához a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott devizaárfolyamot alkalmazzuk.

A kötvény- és egyéb kölcsönök értékvesztését a Számviteli Politika előírásai szerint értékeljük be és ez megegyezik a fizetőképesség céljából végzett értékeléssel. A Részeseidéseinket könyv szerinti értéken mutatjuk be. Értékvesztési vizsgálatot legalább évente kötelező elvégezni a Részeseidésekkel összefüggésben.

Értékelési különbség

Eltérő értékelés következtében a fizetőképesség céljából végzett értékelés szerinti érték és a számviteli törvény szerinti érték között 2019. év végén 14.328 mFt különbség van, mely a 2018. évi 8.936 mFt-hoz képest 5.392 mFt-os növekedés (2017. évben az eltérés 16.989 mFt volt).

A kötvények esetében a teljes különbözet 10.149 mFt, amelyből a nem-realizált nyereség értéke 10.143 mFt, amely a piaci érték és a bekerülési érték közötti különbségből adódik. A fennmaradó eltérés az értékvesztés számítására, valamint a rövid lejáratú kötvények amortizációs alapjára vonatkozó értékelési különbözetre vezethető vissza (-6 mFt).

A Kollektív befektetési vállalkozások egyenlegében látható 261 mFt különbség az értékelési különbözet, ami elsősorban a nem-realizált nyereség miatt keletkezik (valós értékre történő átértékelési különbség és devizaárfolyam-különbség 265 mFt). A maradék eltérés (ami tartalmazza például az értékvesztéssel kapcsolatos eltérést) összege -4 mFt.

Részesedések

A Részesedések esetében a fizetőképesség céljából végzett értékelés szerinti érték és a számviteli törvény szerinti érték közötti értékelési különbség összege 3.902 mFt, mely az A.1.2. fejezetben bemutatott öt leányvállalatunk értékelési különbségéből adódik.

Az SII mérlegünkben az AFMC értéke 4.891 mFt, ami 3.891 mFt-tal magasabb a Számviteli törvény könyv szerinti értékénél. Ez az évvégi többlet az AFMC tárgyévi eredményét tükrözi és ez várhatóan 2020-ban egy 3.800 mFt összegű osztalék formájában kifizetésre kerül az egyedüli tulajdonosnak, a Biztosítónak. A többi leányvállalat összesen 11 mFt-tal magasabb értéken szerepel az SII mérlegben a Számviteli törvény szerinti mérleghez képest, melynek a megbontása millió forintban az alábbi táblázatban látható:

Részesedések (millió Ft)	Szolvencia II szerint	Beszámoló szerint	Eltérés
Alapkezelő	4 891	1 000	3 891
Lakástakarékpénztár	2 583	2 614	-31
Aegon Közvetítő és Marketing Zrt.	1 276	1 296	-20
Pénztárszolgáltató	377	317	60
Ingatlan Kft	108	106	2
Összesen	9 235	5 333	3 902

A Származtatott termékek soron 16 mFt eltérés van tárgyévvégén, tavaly ezen a soron 32 mFt eltérés volt, amely teljes egészében az SII szerinti derivatívákhoz kapcsolódik, hiszen a Számviteli törvény szerinti beszámolóban ilyen típusú, pozitív valós értékű eszközök nem szerepelnek.

Követelések (kereskedési, nem biztosítási), Egyéb (máshol ki nem mutatott) eszközök

Az SII egyenlegek tartalmazzák az 'intercompany' követeléseket, a biztosítási és biztosításközvetítővel szembeni követeléseket, a viszontbiztosítási követeléseket, valamint az adóköveteléseket, a vonatkozó értékvesztések figyelembevételével. Az Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök az aktív időbeli elhatárolásokat (elhatárolt költségeket, ráfordításokat) tartalmazzák. A Számviteli törvény szerinti mérleg azonos típusú tételeket tartalmaz ezeken a sorokon. Az Egyéb eszközök kizárólag az elhatárolásokat (elhatárolt költségeket, ráfordításokat) tartalmazzák.

D.2 Biztosítástechnikai tartalékok értékelése

D.2.1 Összegzés

A biztosítástechnikai tartalékainkat a Szolvencia II direktívában megfogalmazott követelmények alapján számoljuk, figyelembe véve a biztosítási felügyelet állásfoglalásait és iránymutatásait is.

Tartalékaink a legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként adódnak.

A biztosítástechnikai tartalékok úgynevezett egészen történő (as a whole) számítását Társaságunk sehol nem alkalmazza.

Összességében 2019 végére biztosítási kötelezettségeink értéke 15,4%-kal nőtt, ezen belül a nem-életbiztosítási szerződéseink tartaléka 38%-kal, míg az életbiztosítási szerződéseink tartaléka 12%-kal.

Biztosítástechnikai tartalékainkat 2019.12.31-re vonatkozóan a következő táblázatban foglaltuk össze (részletesen pedig nem-élet kötelezettségeinkre az S.17.01.02-es, élet kötelezettségeinkre pedig az S.12.01.02-es táblában láthatóak):

Bruttó biztosítástechnikai tartalékok (millió Ft)	Szolvencia II szerint	Beszámoló szerint	Eltérés
Biztosítástechnikai tartalékok	149 175	183 448	-34 273
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések	23 984	32 415	-8 431
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	22 425	32 310	-9 885
<i>Legjobb becslés</i>	20 399	-	-
<i>Kockázati ráhagyás</i>	2 027	-	-
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	1 559	105	1 454
<i>Legjobb becslés</i>	1 237	-	-
<i>Kockázati ráhagyás</i>	322	-	-
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések	125 191	151 033	-25 842
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (az életbiztosításhoz hasonló szerződések)	-115	81 145	-81 260
<i>Legjobb becslés</i>	-353	-	-
<i>Kockázati ráhagyás</i>	238	-	-
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével)	70 878	0	70 878
<i>Legjobb becslés</i>	66 310	-	-
<i>Kockázati ráhagyás</i>	4 568	-	-
Biztosítástechnikai tartalékok – indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	54 428	69 889	-15 460
<i>Legjobb becslés</i>	50 560	-	-
<i>Kockázati ráhagyás</i>	3 868	-	-

A honlapunkon szintén megtalálható és a közgyűlés által is elfogadott beszámolóban magasabbak a tartalékaink, ezt alapvetően a kétfajta értékelési rendszer elvei közti különbség okozza. Arányában az eltérés sokkal nagyobb a nem-élet tartalékok esetében, ugyanis a beszámoló szerinti nem-élet tartalékok prudensebb módon kerülnek megképzésre.

A Szolvencia II szerinti tartalékértékelésről részletesebben lásd az alábbiakat.

D.2.2 Értékelési módszerek

D.2.2.1 Legjobb becslés

A legjobb becslés értékét a jövőbeli pénz be- és kiáramlások modellezésével határozzuk meg. A kötelezettségek értékét determinisztikus módon számoljuk, a nyereségrészesedéssel járó biztosítások esetében az opciók és garanciák értékét külön becsüljük. Modelljeink havi pénzáramlásokat becsülnek, melyeket havi kockázatmentes hozamgörbe segítségével diszkontálunk. A diszkontáláshoz az EIOPA által közzétett kockázatmentes (és a pénzáramlás devizájának megfelelő) éves hozamgörbének az Aegon Csoport által havi hozamgörbévé alakított változatát használjuk. Számolási módszertanunkon 2019 során nem változtattunk, csupán az időközben bevezetett új termékek tartalékképzésére is alkalmaztuk.

Az életbiztosítási szerződéseink esetében sztochasztikus számítások segítségével becsüljük az opciók és garanciák értékét, jelen esetben a technikai kamat használatából származó kamatgaranciát. Hasonlóképpen a természeti katasztrófákból eredő károkat is sztochasztikus módszerrel becsüljük.

D.2.2.2 Kockázati ráhagyás

A kockázati ráhagyást ugyanazon elvek alapján, de külön-külön számoljuk az életbiztosítási és a nem-életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségekre. A kockázati ráhagyás egy tőkeköltség alapú számítás, ahol a biztosítási kötelezettségünk miatt szükséges jövőbeli szavatolótőke-szükséglet tartásának jelenértéken vett költségét határozzuk meg. A diszkontáláshoz ugyanazt az EIOPA által publikált kockázatmentes hozamgörbét használjuk, mint a legjobb becslésnél.

D.2.2.2.1 Életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségek kockázati ráhagyása

Az életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségekre a kockázati ráhagyás számításához szükséges jövőbeli teljes szavatolótőke-szükségletet havonta becsüljük a következő szavatolótőke-szükségletek figyelembe vételével:

- működési kockázat
- életbiztosítási kockázat
- egészségbiztosítási kockázat
 - életbiztosítási tartalékolási technikákhoz hasonlóan kezelt egészségbiztosítási kockázat
 - életbiztosítási tartalékolási technikáktól eltérően kezelt egészségbiztosítási kockázat
- piaci kockázatok (csak az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítások esetén)
 - részvénytőke kockázat
 - devizaárfolyam-kockázat
 - kamatrés-kockázat

Az életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségekre a kockázati ráhagyás számításánál az ún. első számú egyszerűsítést használjuk. Meghatározzuk a szavatolótőke-szükségletet az (al) kockázati modulokra a kezdő időpontban, egy adott kulcsváltozó kifutásának segítségével megbecsüljük az összes jövőbeli tőkeszükségletet. Az életbiztosítási és az egészségbiztosítási kockázatok jelentős részénél a kulcsváltozó meghatározásához háromévente elvégezzük a teljes kockázati ráhagyás számítást, és ez alapján választjuk ki a megfelelő paramétert. A megfelelő kulcsváltozót alkockázatonként és ágazatonként határozzuk meg. Utoljára 2018-ban végeztük el ezt a számolást és paraméterválasztást, kivéve az Egyéb régi életbiztosításokhoz tartozó szerződéseket, ezek esetében a legjobb becslést használjuk kulcsváltozónak.

A működési kockázatot nem számoljuk ki ágazatonként csak egy összegben, és a bázis szavatolótőke-szükséglet arányában osztjuk szét. A piaci kockázatok esetében a sokkolt legjobb becslés és a sokkolt számviteli biztosítástechnikai tartalék különbségének kifutásával arányosan határozzuk meg a jövőbeli szavatolótőke-szükségletet.

Az életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségekre a kockázati ráhagyást egyben számítjuk ki, ami figyelembe veszi az ágazatok közötti diverzifikációt is. Végül a kockázati ráhagyást meghatározzuk ágazatonként is és ezek arányában osztjuk szét az egészben számolt kockázati ráhagyást a biztosítási ágazatokra.

D.2.2.2.2 Nem-életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségek kockázati ráhagyása

Az nem-életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségekre a kockázati ráhagyás számításához szükséges jövőbeli teljes szavatolótőke-szükségletet évente becsüljük a következő szavatolótőke-szükségletek figyelembe vételével:

- működési kockázat
- nem-életbiztosítási kockázat
- életbiztosítási kockázat
- egészségbiztosítási kockázat
- partner általi nemteljesítési kockázat

A nem-életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségekre a kockázati ráhagyás számításánál szintén az első számú egyszerűsítést használjuk. Meghatározzuk a szavatolótőke-szükségletet az (al)kockázati modulokra a kezdő időpontban és egy adott változó kifutásának segítségével megbecsüljük az összes jövőbeli tőkeszükségletet. A számítások itt egyszerűbbek, mivel szerződéseinket általában a következő évforduló után már nem vehetjük figyelembe a Szolvencia II szerinti értékeléskor. Az életbiztosítási kockázatok a nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok esetén relevánsak.

A nem-életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségekre a kockázati ráhagyást egyben számítjuk ki, ami figyelembe veszi az ágazatok közötti diverzifikációt is. Meghatározzuk az egyes ágazatok szükséges szavatoló tőkét és ennek arányában osztjuk szét az egészben számolt kockázati ráhagyást a biztosítási ágazatokra.

D.2.3 A biztosítástechnikai tartalékok értékével kapcsolatos bizonytalanság

A kockázati ráhagyásban megjelenik a legjobb becslés értékével kapcsolatos természetes bizonytalanság, illetve ingadozás, ami így részét is képezi a biztosítástechnikai tartalékoknak.

A biztosítástechnikai kockázatok szavatolótőke-szükséglete méri a tartalékok abból eredő bizonytalanságát is, hogy a biztosítási szerződéseinkből eredő kötelezettségeink esetleg mégse a feltételezéseink szerint alakulnak, emiatt az Aegon HU magasabb tőkét kíván tartani a Rendeletben előírtához képest.

A tervezési időszakban érzékenységvizsgálatokkal és szélsőséges eseményekre vonatkozó forgatókönyvek szerint is elemezzük a tartalékok volatilitását. Ezek eredménye alapján az életbiztosítási kötelezettségek esetében a biztosítástechnikai tartalék a törlési és a halandósági ráták, valamint a költségek változására a legérzékenyebb. A nem-életbiztosítási kötelezettségek esetében a rövid szerződés határok miatt a legnagyobb hatás a kárhányad változásából adódik.

A tartalékok értékének ellenőrzésére egyéb módszereket is alkalmazunk:

- eredményelemzés;
- az Aegon Csoport által kidolgozott piac-konzisztens számítások és a hozzájuk kapcsolódó jelentések;
- kötelezettség megfelelési teszt az IFRS tartalékok alapján.

A fent említett számításokkal és jelentésekkel a következő hatásokat vizsgáljuk:

- feltevések változásának hatása;
- modellezett és a tényleges eredmény közötti eltérés;
- hozamgörbe változásának hatása;
- megképzett IFRS tartalék megfelelésének tesztelése.

Véleményünk szerint a biztosítástechnikai tartalékaink értékével kapcsolatos bizonytalanság mértéke nem befolyásolja társaságunk fizetőképességének szintjét.

D.2.4 Szolvencia II módszertan vs. pénzügyi beszámolóban alkalmazott módszerek

A számviteli beszámolóhoz és a Szolvencia II-es számításokhoz ugyanazt az adatbázist használjuk kiindulópontnak, viszont az értékelési elvek eltérnek.

Életbiztosítások

Az életbiztosítások esetében a hagyományos, azaz a számviteli biztosítástechnikai tartalékainkat hagyományos értékelési elvek szerint határozzuk meg. Az életbiztosítási díjtartalékot részben prospektív, részben retrospektív módon, a befektetési egységekhez kötött biztosítások tartalékait retrospektív módszerrel számoljuk. Ez az értékelés nem veszi figyelembe az összes jövőbeli nyereségelemet, és nem számol kockázati ráhagyással. Az életbiztosításokhoz kötött nem-életbiztosítási kiegészítő biztosítások tartalékának leválasztott része a Szolvencia II esetében a nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések tartalékai között, míg a beépített nem-életbiztosítási kiegészítő biztosítások tartalékának leválasztott része az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések tartalékai között jelenik meg.

Járadékok

A nem életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok esetében az index és diszkontráta tér el a két értékelési módszerben. Emellett a Szolvencia II-ben figyelembe vesszük a viszontbiztosító nemteljesítési valószínűségét is. A Szolvencia II esetében e járadékok tartalékai a (nem egészségbiztosítási, illetve indexhez vagy befektetési egységekhez kötött) életbiztosítási szerződések biztosítástechnikai tartalékai között jelennek meg.

Nem-élet biztosítások

A nem-életbiztosítási szerződések esetében a függőkártartalék-számításban a beszámolóban nem használunk diszkontálást, a tételes függőkár és a késői károk tartaléka külön-külön szerepelnek, és a késői károk tartalékának számításához használt kifutási háromszögek tartalmazhatják a tételes függőkártartalékokat is. A Szolvencia II-ben a kifutási háromszögeket csak a kárkifizésekből állítjuk elő. A késői károk tartalékának számításánál a beszámolóban végső kifutási szorzókat használunk, emellett a tételes tartalékokban lévő óvatossági elemek indirekt kockázati ráhagyást eredményeznek. Amint azt már említettük, Szolvencia II-ben a kockázati ráhagyás direkt módon a biztosítástechnikai tartalék része. A díjtartalékok számításánál a pénzügyi beszámolóban nem használunk diszkontálást, és a meg nem szolgált díjak tartaléka (a pénzügyi beszámolóban szereplő díjtartalék) a szerződés utolsó díjelőírásának meg nem szolgált része, amit csökkentünk a biztosítási adóval és bizonyos jutalék elemekkel. A Szolvencia II-es díjtartalék a pénzáramlások szerződés határig (többnyire a következő évfordulóig) történő előrejelzésével kerül meghatározásra. A számítás során figyelembe vesszük az összes jövőben várható díj, kár és költség elemeket, így a tartalék a jövőbeli profitelemekkel csökkentett. A Szolvencia II módszertan nem alkalmazza a nagykárok tartalékát, illetve a káringadozási tartalék fogalmát, mert a legjobb becslés módszertana eleve figyelembe veszi ezeket az eseteket is.

D.2.5 Működési feltevések

A működési feltevéseket évente egyszer, a tervezés során frissítjük. A feltételezéseink múltbéli tapasztalati adatokon alapulnak. Ha az adatok nem állnak rendelkezésre az elemzéshez szükséges mennyiségben vagy minőségben, szakértői becslést alkalmazunk, illetve felhasználjuk az árazás során használt paramétereket. A legfontosabb feltevéseink az életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségek esetén:

- halandósági ráta
- törlési ráták
- költség feltételezések:
 - kezdeti költség
 - fenntartási költség
 - kárrendezési költség
 - befektetési költség
- díjmentesítési valószínűségek
- részleges visszavásárlási ráták
- index feltételezések

A legfontosabb feltevéseink a nem-életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségek esetén:

- kárhányadok
- kárkifizetések kifizetési faktorai
- költség feltételezések:
 - kezdeti jutalék
 - kezdeti költség
 - fenntartási jutalék
 - fenntartási költség
 - kárrendezési költség
 - viszontbiztosítási díj
 - biztosítási adó
- törlési feltételezések

A feltevések helyességét eredményelemzés segítségével ellenőrizzük, ahol a modellezett és a tényleges eredményeket is összehasonlítjuk.

D.2.6 Gazdasági feltevések

A legfontosabb gazdasági feltevés a diszkontáláshoz használt kockázatmentes hozamgörbe, amit az EIOPA publikál minden negyedévben. A számításokhoz az Aegon Csoport által előállított havi hozamgörbéket használjuk, amik ugyanazzal a módszertannal készülnek, mint az EIOPA által előállított görbék. Minden negyedévben ellenőrizzük, hogy a Csoport által adott kockázatmentes hozamgörbék egyeznek-e az EIOPA által publikált görbékkel. Az opciók és garanciák becsléséhez szintén az Aegon Csoport által előállított sztochasztikus, havi hozamgörbéket használjuk.

Az inflációs feltevéseket szintén az Aegon Csoporttól kapjuk a tervezési időszak során, amik összhangban vannak a Magyar Nemzeti Bank inflációs várakozásaival

D.2.7 Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási kötelezettségek

A legjobb becslés a jövőbeli pénzáramlások (kárkifizetés és költség) és pénzbeáramlások (díjbefizetés) jelenértékének különbségéből adódik:

- díjbefizetés
- kárkifizetések:
 - haláleseti kifizetés
 - visszavásárlás
 - részleges visszavásárlás
 - lejárat kifizetés
 - rokkantsági kifizetés
 - nyugdíjkifizetés
- költségek:
 - kezdeti jutalék
 - kezdeti költség
 - fenntartási jutalék
 - kárrendezési költség
 - adminisztrációs költség
 - befektetési költség
 - biztosítási adó

A feltevéseink múltbeli tapasztalatainkon alapulnak és számításainkat homogén kockázati csoportonként végezzük. A 2019-es tervezési időszakban a feltételezéseink felülvizsgálata során azt tapasztaltuk, hogy az aktuálisan értékesített biztosításainkból ügyfeleink jóval kevesebbet törölnek és díjmentesítenek, így a jövőre vonatkozó törlési feltételezéseinket csökkentettük. A fenntartási és vagyonkezelési költségeinkben növekedés figyelhető meg.

A jövőben visszajuttatandó többlethozamot az MNB állásfoglalásának megfelelően jövőbeli diszkrécionális nyereségként mutatjuk ki, bár véleményünk szerint, mivel az ügyfél részére visszaadandó többlethozam mértéke a biztosítási feltételek alapján kötelezően meghatározott, ennek nincs veszteség elnyelő képessége. Így összhangban az L2 preambulumaival és az SII-es direktíva rendelkezéseivel ezt nem kellene jövőbeni diszkrécionális nyereségnek tekinteni.

Néhány termékünket és tartalékunkat nem modellezzük, hanem a biztosítástechnikai tartalékukat a számviteli biztosítástechnikai tartalékkal becsüljük. Ezen tartalékok értéke kb. 5%-át teszik ki a számviteli biztosítástechnikai tartalékoknak, melynek jelentős része a függőkar tartalékokból adódik.

Az életbiztosításokhoz kötött nem-életbiztosítási kiegészítők jelentős részét leválasztottuk, és a D.2.2 fejezetben található módszertannal értékeljük. A nem leválasztott részek hatása immateriális, és kifutó (pár éven belül szinte teljesen megszűnő) portfóliókhöz tartoznak. A tiszta indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítások esetében azonnali szerződés határt alkalmazunk, azaz a jövőbeli díjakat és az azokból eredő kötelezettségeket nem vesszük figyelembe. A beépített nem-élet kiegészítő biztosításokat szintén leválasztottuk, de mivel azok csak a főszerződéssel együtt mondhatók fel, ezért hosszú szerződés határral vesszük figyelembe, és az (életbiztosításhoz hasonló) egészségbiztosítás üzletágba soroljuk.

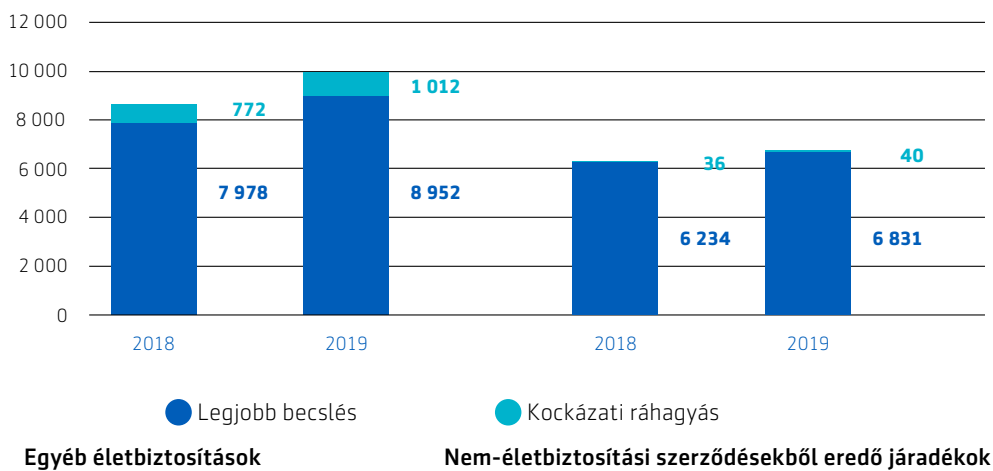
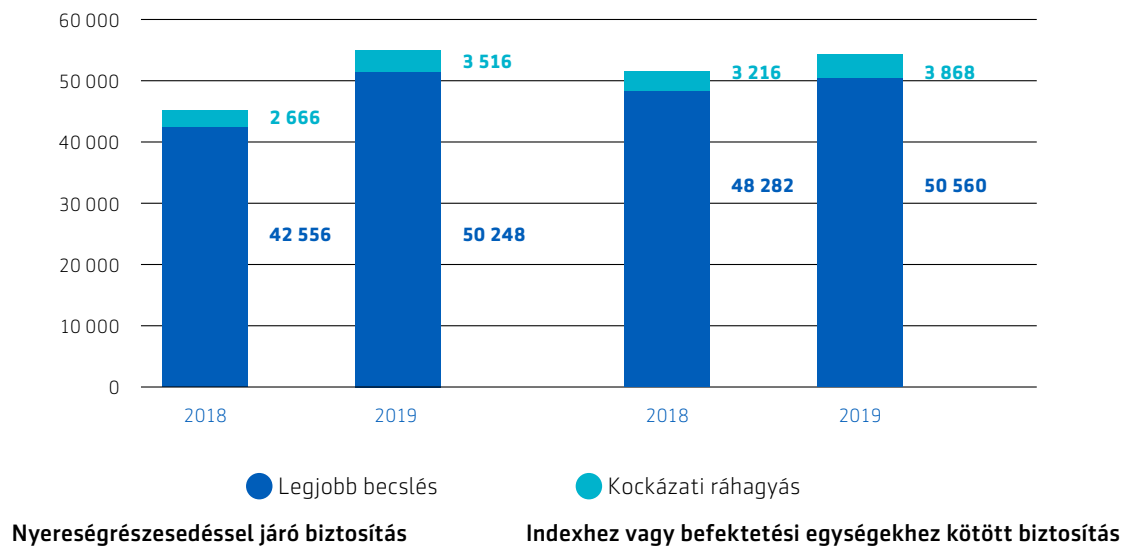
Modelljeink determinisztikusak, de az opciók és garanciák értékét a nyereségrészesedéssel járó biztosítások esetében a sztochasztikus és determinisztikus módszerrel meghatározott legjobb becslések különbségeként kapjuk.

A diszkontáláshoz az EIOPA által publikált kockázatmentes és a pénzáramlás devizájának megfelelő hozamgörbét használjuk.

Társaságunk a következő életbiztosítási kötelezettségekkel rendelkezik:

- egészségbiztosítás
- nyereségrészesedéssel járó biztosítás
- indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás
- egyéb életbiztosítások
- nem életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok

Az életbiztosítási kötelezettségek esetében a fő biztosítási ágazataink biztosítástechnikai tartalékának összege a következőképp alakult (millió forintban):



Állományonként a következő változások figyelhetőek meg:

- Nyereségrészesedéssel járó biztosításaink állománya egy ideje lassan csökken, ezen állományunkba tartozó biztosítások egy részét már nem áruljuk. Azonban sokkal nagyobb mértékű növekedést okozott az alacsonyabb hozamgörbe, így 2019 végére 19%-kal több tartalékot kellett képeznünk ezen kötelezettségeinkre.
- Legnagyobb állományunk (befektetési egységekhez kötött biztosítás) tartalékait alapvetően a portfólió mögött lévő befektetések piaci értéke határozza meg, emellett hatással van a tartalékképzésre a törlési statisztikánk és a költségeink alakulása is – a két hatás együttesen 6%-kal növelte unit-linked tartalékainkat az év során.
- Egyéb életbiztosításaink tartaléka nőtt – a nyereségrészesedéssel járó biztosítások tartalékához hasonlóan, itt is a hozamgörbe változása miatt.
- A negyedik ábrán a kötelező gépjármű felelősségbiztosításainkból eredő járadék biztosításaink vannak, ez a tartalék is nőtt az alacsonyabb hozamgörbének köszönhetően.

D.2.8 Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási kötelezettségek

A nem-élet ági kötelezettségek értékelése a díj- és a függőkár-tartalék összegéből adódik, amiket külön számolunk. A díjtartalék számításához az élő portfólió éves állomány díját használjuk fel, és ebből becsüljük a jövőbeli pénzáramlásokat. A függőkár-tartalék számításához a kockázat csoportonként és bekövetkezési évenként összesített kárkifizetések szükségesek (az összesített „kifutási háromszög” az S.19.01.21-es táblában látható), és ebből becsüljük a jövőbeli pénzkifutásokat.

A feltevéseink a legjobb becslésen alapulnak és számításainkat homogén kockázati csoportonként végezzük.

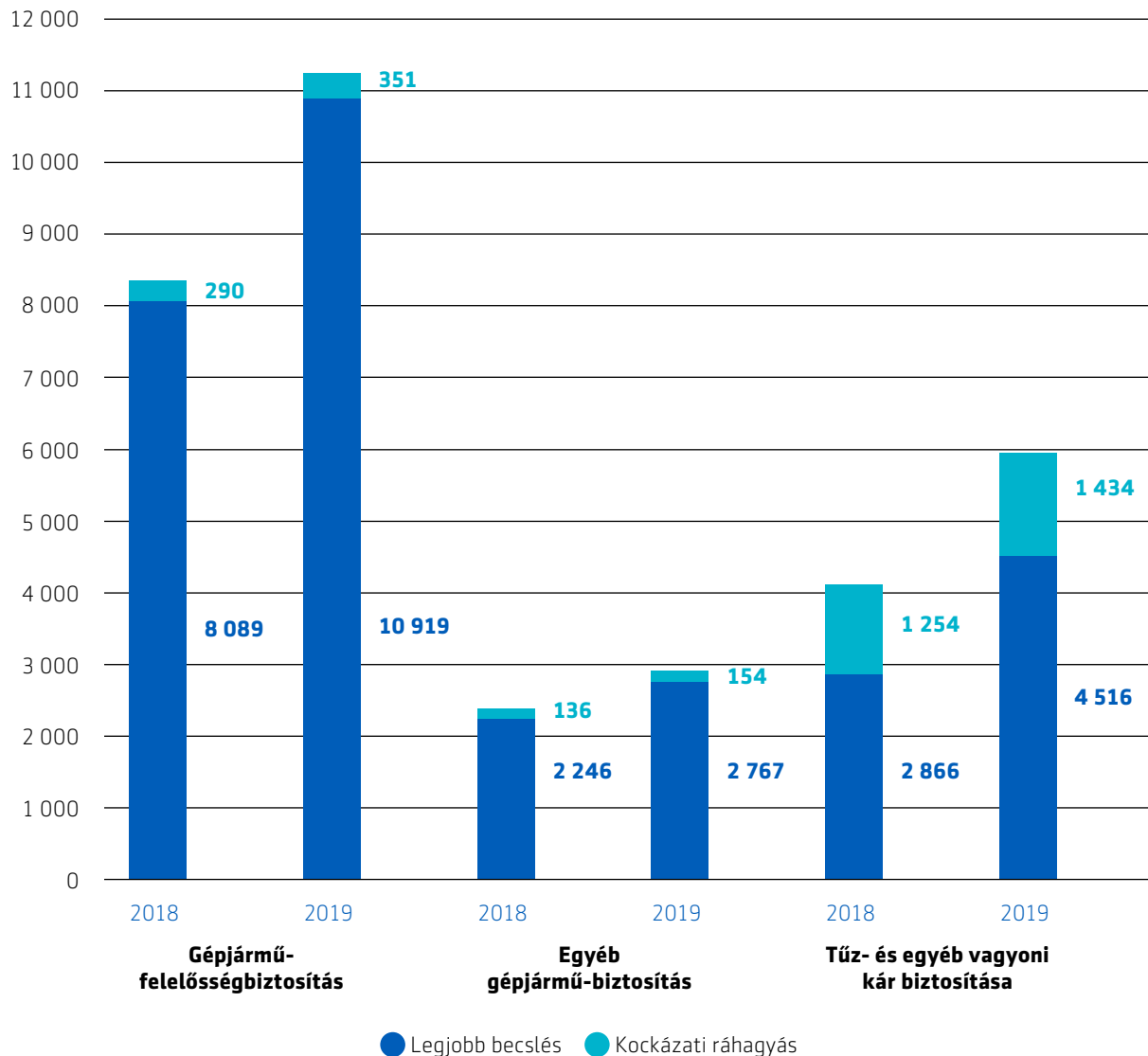
A nem-életbiztosítási kötelezettségek szerződés határa rövid, általában a következő évfordulóig tart. Ha a szerződés határa nagyon rövid (pár nap), vagy a szerződés azonnal felmondható, a biztosítástechnikai tartalékot a számviteli biztosítástechnikai tartalékkal becsüljük.

Modelljeink determinisztikusak. A diszkontáláshoz az EIOPA által publikált kockázatmentes és a pénzáramlás devizájának megfelelő hozamgörbét használjuk.

Társaságunk a következő nem-életbiztosítási kötelezettségekkel rendelkezik:

- Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás
- Jövedelembiztosítás
- Gépjármű-felelősségbiztosítás
- Egyéb gépjármű-biztosítás
- Tengeri-, légi és szállítási biztosítás
- Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása
- Általános felelősségbiztosítás
- Hitel és kezességvállalási biztosítás
- Jogvédelmi biztosítás
- Segítségnyújtás
- Különböző pénzügyi veszteségek

A nem-életbiztosítási kötelezettségek esetében a három leglényegesebb biztosítási ágazatunk biztosítástechnikai tartalékának összege az alábbiak szerint alakult (millió forintban):



A nem-élet ági biztosítástechnikai tartalékok 2019 során történt növekedésének legfőbb oka a portfóliónk növekedése:

- A gépjármű portfólió kártartalékának növekedése is a korábbi évek és 2019 portfóliónövekedésére vezethető vissza.
- Az egyéb gépjármű-biztosítás üzletág esetében a direkt üzlet növekedése okozza a kötelezettségek növekedését.
- A Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása üzletág esetében a tartalékunk a kiterjesztett garancia biztosításunk állományfejlődése miatt növekedett.

D.2.9 Kiigazítások és átmeneti lehetőségek alkalmazása

Társaságunk nem alkalmaz sem illeszkedési kiigazítást, sem volatilitási kiigazítást.

Társaságunk nem alkalmazza az átmeneti kockázatmentes hozamgörbét és az átmeneti levonást sem.

D.2.10 A viszontbiztosítási szerződésekből és különleges célú gazdasági egységektől eredő megtérülések

A legnagyobb kockázatunk, aminek mérséklésére a viszontbiztosítás irányul, a természeti katasztrófa. 2019-ben is a vagyonbiztosításaink tervben szereplő összesített biztosítási összegéhez illesztettük a viszontbiztosítási fedezetet viszontbiztosítási szerződéseink megújításakor. A viszontbiztosítók és a Szolvencia II standard modellje szerint is Társaságunk megfelelő viszontbiztosítási fedezettel rendelkezik.

A nem-életbiztosítási aktivitás esetében a viszontbiztosítási szerződésekből és különleges célú gazdasági egységektől eredő megtérülések együtt számolódnak a biztosítástechnikai tartalékokkal. A feltevéseink tartalmazzák a viszontbiztosításokkal kapcsolatos feltételezéseket is. A következő elveket alkalmazzuk:

- A nem-életbiztosításokból eredő járadékok esetében a megtérülési arányokat partnerenként határozzuk meg.
- A kártartalékok legjobb becslése esetében a viszontbiztosítási szerződésekből eredő megtérüléseket nem vesszük figyelembe, mert úgy gondoljuk, hogy ha bekövetkezne egy olyan esemény, amiből viszontbiztosítási megtérülésre számítunk, akkor arról a tartalékszámítás pillanatában a kár nagysága miatt információval rendelkezünk és nem csak a vb-megtérülésben, hanem a bruttó kártartalékban is figyelembe vennénk manuális tartalékkorrekció segítségével.
- A díjtartalékok legjobb becslése esetén teszteltük a megtérülésből eredő partnerkockázat hatását, és megállapítottuk, hogy az érték immateriális, így a hatást a tartalékban nem vesszük figyelembe.

Az életbiztosítási aktivitás esetében a viszontbiztosításokból eredő megtérülések értéke immateriális és a viszontbiztosítási számviteli biztosítástechnikai tartalékokkal becsüljük. Csak a függőkár tartalékok esetében vesszük figyelembe a viszontbiztosítás hatását.

D.2.11 Lényeges változások a biztosítástechnikai tartalékok számítása során használt feltevésekben

A működési feltételezéseket az Aegon Csoportban egységesen a tervezési folyamatban frissítjük és az év végi számítások során használjuk elsőként az új feltevéseket. Ugyanez igaz az inflációs feltevésekre is. Negyedévente csak a kockázatmentes hozamgörbét és a részvénytapi kockázat számításához használt szimmetrikus kiigazítást cseréljük. 2019-ben a legnagyobb hatása a törlés és díjmentesítés feltételezés változásának volt, ami kb. 4,7%-kal csökkentette az élet ági biztosítástechnikai tartalékaink értékét, emellett a költség feltételezések felülvizsgálata 3,8%-os növekedést eredményezett.

D.3 Egyéb kötelezettségek értékelése

Az egyéb kötelezettségek értékét lényeges osztályonként mutatjuk be, a fizetőképesség céljából végzett értékelés szerint, illetve a számviteli törvényben előírtaknak megfelelően.

Kötelezettségek (millió Ft)	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték
Függő kötelezettségek	-	-
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	1 069	1 306
Nyugdíj szolgáltatási kötelezettségek	-	-
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	-	-
Halasztott adókötelezettség	2 683	-
Származtatott termékek	0	-
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	-	-
Pénzügyi kötelezettségek a hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségeken kívül	-	-
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	6 574	6 697
Viszontbiztosítási kötelezettségek	1 580	1 578
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	4 098	3 584
Alárendelt kötelezettségek	-	-
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	2 977	2 382
Kötelezettségek (Biztosítástechnikai tartalékon kívüli) összesen	18 981	15 548

Az alábbiakban minden egyes lényeges osztályra vonatkozóan bemutatjuk és részletezzük a Biztosító (a biztosítástechnikai tartalékon kívüli) egyéb kötelezettségeinek a fizetőképesség céljából végzett értékelés szerinti, valamint a számviteli törvény szerinti értékét, az értékelésükhöz használt alapokat, módszereket és legfontosabb feltevéseket.

Biztosítástechnikai tartalékon kívüli tartalékok

A fizetőképesség céljából végzett értékelés alapján a tartalékot valós értéken kell bemutatni. A (cél) tartalékot transzfer ár alapon értékeljük, nem vizsgálva az esemény bekövetkezésének valószínűségét, illetve nem vizsgáljuk felül az IFRS azon feltevését, miszerint az összes jelenlegi tartalék felhasználásra fog kerülni. A céltartalék számviteli törvény szerinti értékelése a (valószínűséggel súlyozott) legjobb becslésen alapul, kockázati különbség nélkül (mivel ebben az esetben nincsenek biztosítási kockázatok).

A 237 mFt eltérés jelen esetben egy adókötelezettséggel kapcsolatos céltartalékra vonatkozik, amely céltartaléknak a legjobb becslés alapú kimutatása a számviteli törvény szerint indokolt, ugyanakkor nincs valós értéke a fizetőképesség céljából végzett értékelésben.

Halasztott adókötelezettség

A fizetőképesség céljából végzett értékelésben a halasztott adókövetelések és adókötelezettségek a Szolvencia II szerinti mérlegben szereplő eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke és a biztosító társaság helyi adózási szabályai szerint előállított adómérleg szerinti értéke közti időszaki eltéréseken alapszik. A halasztott adó eszközként vagy kötelezettséggként is szerepelhet a Szolvencia II mérlegben a nettó pozíciótól függően, vagyis aszerint lesz eszköz vagy kötelezettség, hogy a halasztott adókövetelés vagy a halasztott adókötelezettség a nagyobb (jellemzően a halasztott adókötelezettség).

A halasztott adó elszámolását a tényleges társasági adókulcs alapján számítjuk ki. Az elhatárolt veszteségre halasztott adókövetelést kell elszámolni, ha jövőbeli felhasználása a tervek alapján valószínűsíthető. Az időszaki eltérésekből és elhatárolt veszteségekből származó halasztott adó értékvesztését a mérleg-fordulónapon felül kell vizsgálni.

A számviteli törvény szerinti mérlegben nincs sem halasztott adókövetelés, sem halasztott adókötelezettség.

Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)

A fizetőképesség céljából készített mérleg tartalmazza a vállalatcsoporton belüli kötelezettségeket, a társadalombiztosítási és egyéb adókötelezettségeket, valamint az egyéb kötelezettségeket. A fizetendő osztalék és a leányvállalati tőkeemelések nem szerepelnek a kötelezettségek között az SII mérlegben, ezeket a Várható osztalékok, kifizetések és díjak soron szerepeltetjük az átértékelési tartalék meghatározásakor a rendelkezésre álló szavatoló tőke számításában. A számviteli törvény szerinti mérlegben ezen a soron lényegében hasonló adatok szerepelnek, mint az SII mérlegben. Az értékelési eltérések egy része árfolyam-különbözethez köthető.

Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek

A fizetőképesség céljából végzett értékelés Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek mérleg-sora passzív időbeli elhatárolásokat tartalmaz, köztük a számviteli törvény szerinti mérlegben nem szereplő, a ki nem vett szabadságok kapcsán várható kötelezettségek elhatárolása.

Lízing megállapodásból eredő kötelezettségek

Lízing megállapodásból eredő kötelezettségeinket (melyek csak operatív lízingből erednek, pénzügyi lízingünk nincs) az alábbi táblázat mutatja:

Lízing tárgya	Számítástechnikai berendezések bérlete I.*	Számítástechnikai berendezések bérlete II.*	Személy-gépjárművek bérlete
Lízing típusa	operatív	operatív	operatív
Lízingelt tételek összege (bruttó)	151 mFt	311 mFt	144 mFt
Lízing kezdete	2018. január	2018. augusztus	2016. október 2019. február 2019. április
Futamidő	48 hónap	36 hónap	48 hónap 24 hónap 36 hónap
Fennálló kötelezettség 2019. december 31-én	79 mFt	176 mFt	42 mFt

*: Számítóközpontban használt szerverek

Munkavállalói juttatásokhoz kapcsolódó kötelezettségek

- Reorganizációs céltartalék:
A tartósan fizetés nélküli szabadságon lévő munkavállalók fizetés nélküli szabadságot követő további foglalkoztatási lehetősége bizonytalan (a hosszú idő alatt a munkáltató külső és belső gazdasági feltételrendszerében és körülményeiben bekövetkező számos változás következtében). Céltartalékot képezünk a fizetés nélküli szabadság ideje alatt megszerzett jogosultságok, valamint az esetleges felmondások miatti kifizetések fedezetére, a záró céltartalék értéke 2019. december 31-én 84 mFt volt. Az előző évhez képest a csökkenés a jogi állományban lévők létszámának csökkenéséhez köthető.
- Ki nem vett szabadságokra képzett passzív időbeli elhatárolás:
A hatályos Munka törvénykönyve (Mt.), a hatályos Kollektív Szerződés (KSZ), valamint a kormány tárgyévi munkaszüneti napok körüli eltérő munkarendre kiadott rendelkezései alapján a munkáltató belső utasításban határozza meg azokat a követelményeket, melyeknek a tárgyévben meg kell felelni a munka szervezése, a munkaidő beosztása és a munkavállalókat megillető alap- és pót-szabadság kiadása során. Az utasítás értelmében a ki nem vett szabadságot pénzben megváltani, a munkaviszony megszűnés esetén a ki nem vett szabadság napok megváltása miatt felmerülő ráfordításokra. A passzív időbeli elhatárolás értéke 2019. december 31-én 262 mFt volt.
- Vezetői érdekeltségi rendszerhez kapcsolódó céltartalék:
A vezetői érdekeltségi rendszer elemét képezi az Aegon részvény juttatás. Tárgyévi eredmény alapján a tárgyévet követő 4. évben (tárgyévi egyedi érdekeltség szabályaitól függően) kerül sor a részvények tulajdonba adására. A jövőben várhatóan felmerülő ráfordításokra (részvény érték és a munkáltatót terhelő járulékok) céltartalékot képezünk. A záró céltartalék értéke 2019. december 31-én 181 mFt volt.
- Munkavállalóknak fizetendő bónuszra képzett passzív időbeli elhatárolás:
A munkavállalói érdekeltségi rendszer alapján a tárgyévet követő évben, a tárgyévi eredmények ismeretében kerül sor a teljesítmények értékelésére, a munkavállalókat megillető prémium, jutalom, egyéb teljesítményhez kötött bér (bónusz) elszámolására. A tárgyévet követő évben fizetendő bónuszra és annak munkáltatót terhelő járulékaire év végén passzív időbeli elhatárolást képezünk. A passzív időbeli elhatárolás értéke 2019. december 31-én 514 mFt volt.

D.4 Alternatív értékelési módszerek

D.4.1 Befektetési, ingatlan- és magántőke-alapok

Az alapok által kibocsátott befektetési jegyek piaci értéke legjobb közelítésének az egy jegyre jutó nettó eszközértéket tekintjük.

D.4.2 Strukturált kötvények

A strukturált kötvények értékelésének felülvizsgálata naponta történik. A piaci értéknek azt az árat tekintjük, amelyen a kötvények kibocsátója hajlandó lenne visszavásárolni az értékpapírokat. A Biztosítónak jelenleg nincs strukturált kötvénye.

D.4.3 Származtatott eszközök

A tőzsdén kívüli származtatott pénzügyi eszközök piaci értéke az a becsült összeg, amely harmadik féltől befolyyna ezen ügyletek lezárása esetén. Ezen származtatott eszközök értékelése a jövőbeli pénzáramlások becsült nagyságán, valamint a Magyar Nemzeti Bank, az Államadósság Kezelő Központ Zrt., illetve külső áradat-szolgáltatók által közzétett információkon alapul.

D.4.4 Kötvénykölcsön és egyéb hitelek

A biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek és az egyéb kölcsönök nincsenek modellezve, így azokat IFRS értékük szerint jelenítjük meg a fizetőképességünk bemutatása céljából készített beszámolónkban.

A kötvény- és egyéb kölcsönök értékvesztését a Számviteli Törvénynek megfelelően a Számviteli Politika előírásai szerint értékeljük be és ez megegyezik a fizetőképesség céljából végzett értékeléssel.

D.5 Egyéb információk

Nincsenek egyéb lényeges információk.

E. Tőkekezelés

E.1 Szavatoló tőke

E.1.1 Üzleti tervezés

A Biztosító a megfelelő likviditási helyzetének fenntartása érdekében folyamatosan figyeli és tervezi jövőbeli bevételeit és kifizetéseit. A tervezési folyamat során a magyar cégcsoportra vonatkozóan egységes tervezési elveket, feladatokat, határidőket alkalmaz a Vállalat. A tervek IFRS számviteli rendszer szerint készülnek, a jövedelmezőségi tervek esetében termékvonala bontásban. Ezenkívül 2015. őszétől Solvency II. tervet is készít a Biztosító.

A tárgyévét követő évről részletes, míg a következő 2 évről nagy-vonalú stratégiai terv készül. A stratégiát, ill. üzleti tervet évente aktualizálja a Biztosító, amelynek során gördülő tervezési módszertant használ, azaz a tervezési időhorizont minden tervezési ciklusban egy évvel tolódik előbbre. Különböző tervváltozatok is készülnek a külső környezet várható változásai (alacsony gazdasági növekedés, magas inflációs környezet, alacsony hozam), valamint saját kockázati értékelések (magas kárkifizetés) alapján. A stratégiai döntéseket meghatározó nagyobb projektek esetében külön is készülnek szcenárió-elemzések.

A stratégiai/üzleti terv folyamatos (havonta, negyedévente) visszamérése megtörténik, erről a vezetés a vezetői információs jelentésekben kap tájékoztatást. Ezen kívül a rövid távú (adott évre vonatkozó) terv negyedévente aktualizálásra kerül prognózis formájában.

A Társaság a hazai pénzügyi és biztosítási piac fejlődésével összhangban a következő években is fenn kívánja tartani piaci aktivitását.

Az Aegon Vállalatcsoport célja, hogy segítsen az embereknek egy életen át tartó pénzügyi biztonság elérésében. Stratégiai célja, hogy értékes, és megbízható partnere legyen ügyfeleinknek.

Tekintettel az öregedő népességre, ez a cél fontosabb, mint valaha.

A stratégia kulcsfontosságú elemei változatlanok: lojális ügyfelek, kiváló működés, hozzáértő alkalmazottak és optimális portfólió.

A fent említett célokkal összhangban az Aegon Vállalatcsoport a hároméves stratégiájában a következő stratégiai célokat határozta meg:

- Fenntartani, illetve növelni a piaci részesedését a kiválasztott termékcsoportokban, ezek az: élet-, nyugdíj-, lakás-, utas-, vállalati felelősség-biztosítások.
- Az Aegon szakértői pozicionálása nyugdíj-témában.
- Továbbra is hatékony biztosító kíván lenni a csökkenő költségnyom és az underwriting tevékenysége javítása révén.
- Továbbra is kiemelt célja a Biztosítónak az ügyfélközpontú működés. Szélesíteni kívánja az ügyfeleinek nyújtott szolgáltatások körét új termékek fejlesztésével, illetve folyamatban van az önkiszolgáló funkciókkal bővített új online ügyfélszolgálati platform fejlesztése, ami része az ügyfélszolgálat digitális átalakításának.
- A jövőben is nagy hangsúlyt helyez az új szerzések növelése mellett a meglévő ügyfeleinek védelmére. E célok elérése érdekében megkülönböztetett figyelmet fordít a szolgáltatások színvonalára, az ügyfelek bizalmának megőrzésére, elégedettségük további növelésére.
- Eleget kíván tenni a változó jogszabályoknak.

2018-tól több változás is történt a szabályozási környezetre vonatkozóan (pl. KID – Kiemelt Információs Dokumentum; IDD - Európai Unió biztosítás értékesítési direktíva; GDPR - Európai Unió Általános Adatvédelmi Rendelete), amikre sikerült felkészülnünk, és amik továbbra is meghatározzák működésünket.

Működésünket, folyamatainkat befolyásoló fontos változás volt 2019-ben, például az, hogy a gépjármű felelősségbiztosítás baleseti adóját felváltotta a biztosítási adó, aminek ki kellett alakítani az elszámolási folyamatát. Másik fontos szabályozási változás volt a pénzmosási törvény változása is, ami az életbiztosításokra érkező - kockázati kárbejelentések és szolgáltatás iránti - igények esetében a biztosítás szereplőire (szerződő – biztosított - kedvezményezett) adategyeztetést ír elő, aminek hiányában 2019.11.01-től kifizetés nem teljesíthető.

A Biztosító továbbra is kiemelt feladatként kezeli a friss szabályokra való felkészülést és megfelelést.

A szabályozások fokozott fogyasztóközpontúsága egybeesik az Aegon egyik fő stratégiai célkitűzésével, az ügyfélközpontúság erősítésével és az elkötelezettségével abban, hogy tiszteletben tartsa, védje a természetes személyek alapvető jogait, különösen a személyes adataik védelméhez való jogukat.

A szabályozási és a tulajdonosi elvárásokkal összhangban az Aegon továbbra is kiemelt figyelmet szentel a vállalati működési kockázatok feltárására, kezelésére és csökkentésére, valamint a pénzügyi biztonságra.

E.1.2 Szavatoló tőke

A jelentési időszak végi és eleji szavatoló tőke minőségét illetően a legfontosabb megállapítás, hogy minden tőkeelem a legmagasabb minőségi kategóriába, a korlátlan 1. szintbe tartozik, az alábbi táblázat szerint:

millió Ft	2018		2019	
	Összesen	Összesen	1. szint (korlátlan)	1. szint (korlátozott), ill. 2. és 3. szint
Alapvető szavatoló tőke				
Törzsrészcénytőke	6 374	6 374	6 374	0
A törzsrészcénytőkéhez kapcsolódó tőketartalék	5 471	5 471	5 471	0
Átértékelési tartalék	46 717	45 907	45 907	0
Alárendelt kötelezettségek	0	0	0	0
A felügyeleti hatóság által jóváhagyott egyéb szavatolótőke-elemek	0	0	0	0
Alapvető szavatoló tőke, kiigazítás előtt	58 562	57 752	57 752	0
A pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	1 118	1 699	1 699	0
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	57 444	56 053	56 053	0
Kiegészítő szavatoló tőke	0	0	0	0
Rendelkezésre álló szavatoló tőke	57 444	56 053	56 053	0
Szavatoló tőke összesen (szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez)	57 444	56 053	56 053	0
Szavatoló tőke összesen (minimális-tőkeszükségletnek való megfeleléshez)				
Szavatolótőke-szükséglet	31 682	36 400	36 400	0
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	181,3%	154,0%	-	-

A jelentési időszak alatt a Biztosító alapvető szavatolótőke-szerkezete változatlan maradt. Az átértékelési tartalék 2,4%-kal csökkent.

Átértékelési tartalék

Az átértékelési tartalékon belül az üzleti tevékenység eredményét tükröző eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete minimálisan változott (1,1%-kal csökkent). A várható osztalékok, kifizetések és díjak összege nem változott a jelentési időszak alatt.

Az Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek (befizetett törzsrészcénytőke és az ahhoz kapcsolódó tőketartalék) összege sem változott.

millió Ft	2018	2019
Átértékelési tartalék		
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	71 062	70 252
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	0	0
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	12 500	12 500
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	11 845	11 845
A korlátozott szavatolótőke-elemeknek megfelelő kiigazítás	0	0
Átértékelési tartalék	46 717	45 907

Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete 2019-ben az alábbiak miatt csökkent 0,8 mdFt-tal (azaz 1,1%-kal):

- Eszközök értékének 20,4 mdFt-os növekedése (a nem UL befektetések 10%-os, valamint az UL befektetések 5%-os növekedése, amit részben ellensúlyoz a kölcsönkövetelések jelentős csökkenése, valamint a viszontbiztosításhoz kapcsolódó követelések visszaesése); illetve
- Források értékének 21,2 mdFt-os emelkedése (biztosítástechnikai tartalékok 15%-os emelkedése, illetve az egyéb nem-biztosítástechnikai kötelezettségek 7%-os növekedése) miatt.

További részletes információ található az eszközök és kötelezettségek elemzését tartalmazó D.1 fejezetben (Fizetőképesség céljából végzett értékelés).

A várható osztalékok, kifizetések és díjak összege nem változott 2019-ben. A fizetendő osztalékok és feltőkésítések az alábbiak szerint alakultak:

millió Ft	2018	2019
Holland anyavállalatoknak fizetendő osztalék	12 000	12 500
Help24 várható feltőkésítés	500	0
Várható osztalékok, kifizetések és díjak összesen	12 500	12 500

Részesedések miatti levonás

Az alapvető szavatoló tőkéből levonásra kerülnek a pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések meghatározott része, a Bizottság (EU) 2015/35 Felhatalmazáson alapuló rendelet 68. cikkének előírásai szerint.

A 2015/35 Rendelet 68 (2) cikke csak részleges levonási kötelezettséget ír elő arra az esetre, amikor a részesedések értéke egyenként nem, de együttesen meghaladja a levonások előtti alapvető szavatoló tőke 10%-át. Ennek megfelelően 2019-ben a pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések 7.474,39 mFt-os értékének azon része, amely meghaladja a levonások előtti alapvető szavatoló tőke 10%-át (azaz 5.775,25 mFt-ot) levonásra került (tehát 1.699,14 mFt) az alapvető szavatoló tőkéből.

A levonás azért nőtt 0,58 mdFt-tal 2019-ben, mert a pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések értéke 0,50 mdFt-tal emelkedett (elsősorban az Alapkezelő 2019. évi kiemelkedő eredményének köszönhetően, amit részben ellensúlyoz az eladás alatt lévő Lakástakarékpénztár csökkenő tőkéje), miközben a küszöb alapját képező levonások előtti alapvető szavatoló tőke mindössze 0,08 mdFt-tal, azaz 1,4%-kal csökkent.

E.1.3 A szavatoló tőke figyelembe vehető összege

Kiegészítő szavatoló tőke hiányában az Aegon Magyarország számára Rendelkezésre álló szavatoló tőke megegyezik a levonások utáni összes alapvető szavatoló tőke összegével.

Miután a szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke - minőségét tekintve - teljes egészében az 1. szint (korlátlan) kategóriába tartozik, azaz semmilyen korlát alá nem esik, a szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke megegyezik a szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összegével.

millió Ft	2018	2019
Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke		
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke	57 444	56 053
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	57 444	56 053

E.1.4 Minimális tőkeszükséglet fedezése

Kiegészítő szavatoló tőke hiányában az Aegon Magyarország számára Rendelkezésre álló szavatoló tőke megegyezik a levonások utáni összes alapvető szavatoló tőke összegével.

Miután a minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke – minőségét tekintve - teljes egészében az 1. szint (korlátlan) kategóriába tartozik, azaz semmilyen korlát alá nem esik, a minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke megegyezik a minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összegével.

millió Ft	2018	2019
Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke		
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke	57 444	56 053
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	57 444	56 053

E.1.5 Saját tőke és eszközök forrásokat meghaladó többlete

Az Aegon Magyarország magyar pénzügyi beszámolóiban szereplő saját tőke és az eszközök forrásokat meghaladó, fizetőképesség céljából történő számítás szerinti többlete közötti különbségek tekintetében irányadó információkat tartalmaz a fentebb található D.1 fejezet (Fizetőképesség céljából végzett értékelés), valamint az E.1.2 fejezet (Szavatoló tőke elemzése, azon belül is az Átértékelési tartalékra vonatkozó közzététel).

A magyar számviteli szabályok szerinti saját tőke és a fizetőképesség céljából számolt szavatoló tőke leginkább a technikai tartalékok eltérő értékelése miatt térnek el egymástól (lásd D.2.4 fejezetet).

E.1.6 Halasztott adókra vonatkozó információk

A fizetőképesség céljából végzett értékelésben a halasztott adókövetelések és adókötelezettségek a Szolvencia II szerinti mérlegben szereplő eszközök és kötelezettségek értéke és a biztosító társaság helyi adózási szabályai szerint előállított adómérleg szerinti értéke közti időszak eltéréseken alapszik. A halasztott adó eszközként vagy kötelezettséggként is szerepelhet a Szolvencia II mérlegben a nettó pozíciótól függően, vagyis aszerint lesz eszköz vagy kötelezettség, hogy a halasztott adókövetelés vagy a halasztott adókötelezettség a nagyobb (jellemzően a halasztott adókötelezettség).

A Biztosító Szolvencia II szerinti mérlegében a nettó pozícióból adódóan jellemzően halasztott adó kötelezettség jelenik meg, amely azonban tartalmaz halasztott adó követelést is. 2019-ben 2 nagy halasztott adó követelést tartalmaz:

- a tárgyévben, vagy korábban nyújtott és fel nem használt sporttámogatások miatt 283 mFt-ot;
- az immateriális javak eliminálásával kapcsolatban 615 mFt-ot.

E.1.7 Átmeneti rendelkezés hatálya alá eső, illetve egyéb tőkeelemek

Az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. Szolvencia II-es mérlegében szereplő szavatoló tőkének nincsen olyan része, amely az átmeneti rendelkezés alá esik.

Az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. Szolvencia II-es mérlegében szereplő szavatoló tőkének nincsen olyan része, amely kiegészítő szavatoló tőke elem kategóriába tartozik.

Az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. Szolvencia II-es mérlegében szereplő szavatoló tőkének nincsen olyan része, amely rendelkezésre állását és átruházhatóságát tekintve jelentős korlátozás alá esik.

E.2 Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet

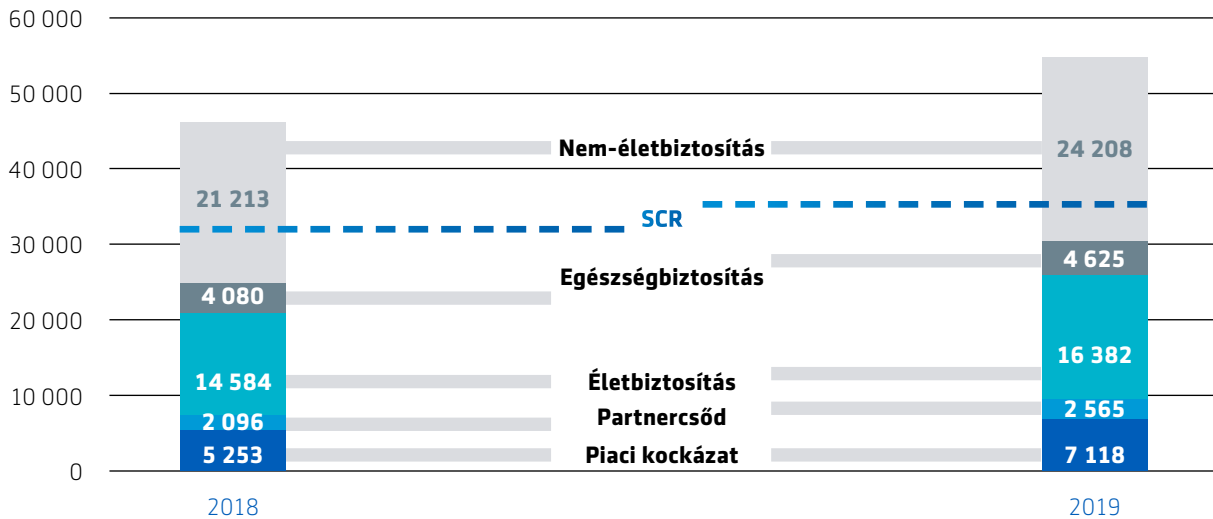
E.2.1 Szavatolótőke-szükséglet

A szavatolótőke-szükségletet (Solvency Capital Requirement betűszóval SCR) Társaságunk standard formulával számolja, (részleges) belső modellt nem alkalmaz.

A tőkeszükséglet meghatározása során sem egyszerűsítést, sem biztosítószer specifikus paramétereket nem használunk.

A jelenlegi jelentési időszak végére vonatkozóan Társaságunk szavatolótőke-szükségleteit (millió forintban) kockázati modulonként és változását az év során az alábbi ábrában foglaltuk össze, az összetételt pontosan az S.25.01.21-es közzétételi táblában mutatjuk be.

Az ábrában az egyszerűség kedvéért a biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége miatti kiigazítás nélküli (nettó) eredményeket mutatjuk be, mert ennek van valós tartalma.



A szavatolótőke-szükségletünk 31,7 milliárd forintról 36,4 milliárd forintra emelkedésének fő oka, hogy 2019 során megváltoztak a nem-életbiztosítási kockázat tőkeszükségletének számolására vonatkozó előírások, és 2019 végén már az esetleges szélvihar okozta katasztrófakárookra is kellett tőkét képeznünk.

Legnagyobb kockázatunk továbbra is a nem-életbiztosítási kockázat, melynek tőkeszükséglete az állománynövekedéssel párhuzamosan is nőtt, de a 24,2 milliárd forintos tőkeszükséglet nagy része a jövőben esetlegesen bekövetkező katasztrófakárokból ered, mely károk túlzott kiugró megnövekedése ellen viszontbiztosításaink védenek.

Egészségbiztosítási kockázatunkban életbiztosításokhoz hasonlóan, illetve attól eltérően kezelt kockázatok is vannak, a növekedés nagyobb része ez utóbbiakból ered, ahol a növekedését a portfólió változása okozta.

Az életbiztosítási kockázat szavatolótőke-szükséglete a feltevések, illetve a hozamgörbe változása következtében emelkedett kb. 1,8 milliárd forinttal.

A partner általi nemteljesítési kockázat értéke a viszontbiztosításaink fedezetének növelése miatt nőtt.

A piaci kockázat szavatolótőke-szükséglete részben a már említett hozamgörbe változás miatt nőtt, részben pedig ennél a kockázatnál megváltozott, hogy a standard formula előírásainak melyik része vonatkozik Társaságunkra (már nem a hozamgörbe felfele mozdulása jelentené a nagyobb kockázatot, hanem a lefele sokk, és ez esetben máshogy kell a kockázatainkat összesíteni).

E.2.1.1 A halasztott adók veszteségelnyelő képességére vonatkozó információk

A fenti ábrában szereplő tőkeszükségletek összege 54,9 milliárd forint, mely összeget csökkentik a kockázatok együttes fellépése közti összefüggések (ún. diverzifikáció), így együttesen 35,1 milliárd forint alapvető szavatolótőke-szükséglet adódik Társaságunkra nézve a standard formulából. Ehhez még hozzá kell adnunk a működési kockázat tőkeszükségletét (4,9 mdFt), és végül a végső szavatolótőke-szükséglet kiigazítható a halasztott adók veszteségelnyelő képességével (-3,6 mdFt).

Tekintettel arra, hogy Társaságunk hosszú ideje nyereségesen működik (lásd az A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása fejezetet), az alábbi táblázatban bemutatott sokk után lehetséges jövőbeni adóköteles nyereség alapján valószínűsíthető, hogy a kiigazítást fel tudná Társaságunk használni:

millió Ft	2021	2022	2023	2024	2025
Valószínű adóköteles nyereség	18 395	16 813	15 453	15 100	15 553

A valószínű jövőbeni adóköteles nyereség előrejelzéséhez megvizsgáltuk az egyszeri sokk hatását az 5 évre meghosszabbított üzleti terveinkre, többek között feltételeztük, hogy jövőbeni új szerzéseink a tervekhez képest az alábbi mértékben csökkennének (100%-nak az eredeti tervben szereplő újüzlet-értéket tekintjük), illetve a meglévő üzletünkből származó eredmény visszaesésével is számoltunk az alábbiak szerint:

	2021	2022	2023	2024	2025
sokk miatti visszaesés az újszerzésben	50%	35%	20%	5%	0%
sokk miatti visszaesés a meglévő üzlet eredményében	50%	0%	0%	0%	0%

E.2.2 Minimális tőkeszükséglet

A minimális tőkeszükségletet a Rendelet és a Bit előírásai szerint határozzuk meg.

A minimális tőkeszükségletünk a lineáris minimális tőkeszükségletünkből adódik, amit a törvény által meghatározott paraméterek szintén a törvényben adott százalékainak összegeként adódik. A nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozó lineáris formula komponens számításához a következő adatokra van szükség:

- A kockázati ráhagyás nélküli viszontbiztosítási szempontból nettó biztosítástechnikai tartalékok értéke a nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre.
- Az utóbbi 12 hónapban a nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre előírt díjak a viszontbiztosítási szerződések fizetendő díjainak levonását követően.

Az életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozó lineáris formula komponens számításához a következő adatokra van szükség:

- A kockázati ráhagyás nélküli viszontbiztosítási szempontból nettó biztosítástechnikai tartalékok a nyereségrészesedéssel járó életbiztosítási kötelezettségek garantált szolgáltatásaival kapcsolatban.
- A kockázati ráhagyás nélküli viszontbiztosítási szempontból nettó biztosítástechnikai tartalékok a nyereségrészesedéssel járó életbiztosítási kötelezettségekre vonatkozó jövőbeni diszkrecionális nyereségrészesedésekkel kapcsolatosan.
- A kockázati ráhagyás nélküli viszontbiztosítási szempontból nettó biztosítástechnikai tartalékok az indexált vagy befektetési egységhez kötött életbiztosítási kötelezettségekre és az ilyen biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan.
- A kockázati ráhagyás nélküli viszontbiztosítási szempontból nettó biztosítástechnikai tartalékok minden egyéb életbiztosítási kötelezettségekre és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan.
- Teljes kockázatotott tőke minden egyes, életbiztosítási vagy viszontbiztosítási kötelezettséggel járó szerződésre vonatkozóan.

Társaságunk minimális tőkeszükségletének meghatározását és változását az alábbi táblázatban foglaltuk össze:

A teljes minimális tőkeszükséglet (MCR) kiszámítása (millió Ft)	2018	2019
Lineáris MCR	9 467	11 332
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	31 682	36 400
MCR felső korlátja	14 257	16 380
MCR alsó korlátja	7 920	9 100
MCR abszolút alsó korlátja	2 284	2 356
Kombinált MCR	9 467	11 332
Minimális tőkeszükséglet	9 467	11 332

A minimális tőkeszükségletünk a lineáris minimális tőkeszükséglettel egyezik meg, mivel a szavatolótőke-szükséglettől függő alsó (az SCR 25%-a) és felső (az SCR 45%-a) korlát közé esik, és meghaladja a törvényileg meghatározott abszolút alsó korlátot is. A minimális tőkeszükséglet legnagyobb részét a lineáris formula komponens nem-életbiztosítási kötelezettségekre vonatkozó, nem-élet tevékenységből adódó része teszi ki. Ennek következtében az évközben megfigyelhető növekedése nem-életbiztosítási díjbevételeink, illetve tartalékszükségleteink növekedése miatt következett be.

Mivel a kockázatainkat jobban tükröző szavatolótőke-szükséglet jóval magasabb a minimális tőkeszükségletnél, ez utóbbinak törvényi megfelelésünkre semmilyen hatása nincs. A lineáris minimális tőkeszükséglet számításával kapcsolatos közléteendő információkat a jelentés évére vonatkozóan az S.28.02.01-es táblában tesszük közzé.

2009/138/EK irányelv 74. cikkével összhangban azon biztosítóknak, amelyek életbiztosítási és nem-életbiztosítási tevékenységeiket egyidejűleg folytathatják, meg kell határozni egy elvi életági és egy elvi nem-életági minimális tőkeszükségletet is (és a megbontást közzétenniük az S.28.02.01-es táblában). Az elvi tevékenységenkénti minimális tőkeszükségleteket a jelenlegi jelentési időszak végére vonatkozóan a következő táblázatban mutatjuk be:

Elvi minimális tőkeszükségletek áganként (millió Ft)	Nem életbiztosítási tevékenységek	Életbiztosítási tevékenységek
Elvi lineáris MCR	8 655	2 677
Elvi szavatolótőke-szükséglet	27 801	8 599
Elvi MCR felső korlátja	12 510	3 870
Elvi MCR alsó korlátja	6 950	2 150
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	1 178	1 178
Elvi kombinált MCR	8 655	2 677
Elvi MCR	8 655	2 677

Az elvi minimális tőkeszükségletünk tevékenységenként megbontva is az elvi lineáris minimális tőkeszükséglettel egyezik meg, és a rendelkezésre álló tőke mindkét ágban bőségesen fedezi.

E.3 Az időtartam-alapú részvénypiaci kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítása során

Társaságunk nem használja az időtartam-alapú részvénypiaci kockázati részmodult a szavatolótőke-szükséglet számítása során.

E.4 A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések

Társaságunk nem használ belső modellt.

E.5 A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése

Ahogy az E.1.4 és az E.2.2 fejezetekben bemutattuk, a 11,3 milliárd Ft minimális tőkeszükségletünk fedezésére 56,1 milliárd Ft tőke áll rendelkezésre, mely teljes egészében figyelembe is vehető, így vállalkozásunknál nincs szó meg nem felelésről, helyreállításra nem volt, és előreláthatóan nem lesz szükség.

Szavatolótőke feltöltöttségünk is a törvényi előírás (100%), illetve a felügyeleti elvárás (150%) felett van (154%), így e szempontból sem volt szükség semmilyen intézkedésre.

E.6 Egyéb információk

Tekintettel arra, hogy az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. a Rendszerszinten Fontos Biztosítónak (Systemically Important Insurer – SII) minősített Aegon Csoport tagja az alábbi nyilatkozatot tesszük (a csoportfelügyelet elvárása miatt angolul):

G-SII designation

On November 3, 2015, Aegon was designated by the Financial Stability Board (FSB) as a Global Systemically Important Insurer (G-SII), based on an assessment methodology developed by the International Association of Insurance Supervisors (IAIS). Up until 2019, the FSB reviewed the G-SII designation annually. However, the FSB, in consultation with the IAIS and national authorities, decided not to publish a new list of G-SIIs for 2017 or 2018. In November 2019, in recognition of the fact that the Holistic Framework (see below), consistently implemented, provides an enhanced approach to assessing and mitigating systemic risk in the global insurance sector, the FSB decided to suspend the identification of global systemically important insurers (G-SIIs). In November 2022, the FSB will, based on the initial years of implementation of the Holistic Framework, review the need to either discontinue or re-establish an annual identification of G-SIIs. Consequently, Aegon continues to be designated at the time of publication of this Solvency and Financial Condition Report.

Due to its G-SII status, Aegon has been subject to an additional layer of direct supervision at group level. In accordance with these requirements, Aegon submitted a liquidity risk management plan, a systemic risk management plan, and an ex ante recovery plan to DNB and to the G-SII crisis management group (CMG) that was established. Aegon has updated these plans on an annual basis.

In addition, the Aegon Group's Resolution Authority (the Dutch Central Bank) was made responsible for the development of Aegon's resolution plan.

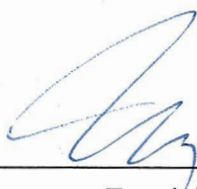
In November 2019, the IAIS adopted the Holistic Framework for the assessment and mitigation of systemic risk in the insurance sector. Some of the provisions of the Holistic Framework are included in the IAIS Insurance Core Principles (that apply to all insurers), while others are included in ComFrame (the Common Framework for the Supervision of Internationally Active Insurance Groups, or IAIGs). The Holistic Framework consists of an enhanced set of supervisory policy measures and powers of intervention, an annual IAIS global monitoring exercise and collective discussion on the outcomes and appropriate supervisory responses, and an assessment of consistent implementation of supervisory measures. ComFrame establishes supervisory standards and guidance focusing on the effective group-wide supervision of IAIGs. ComFrame is a comprehensive and outcome-focused framework that provides supervisory minimum requirements tailored to the international activity and size of IAIGs. ComFrame builds on the Insurance Core Principles that are applicable to the supervision of all insurers.

If the FSB would, as referred to above, discontinue the annual identification of G-SIIs after the review of the Holistic Framework in November 2022 or, alternatively, Aegon would not be identified as a G-SII, Aegon would still be subject to ComFrame and ICS, to the extent these would be implemented in local legislation.

18/2020/Ig. határozat:

A 2019. december 31-én lezárt üzleti évi Fizetőképességről és pénzügyi helyzetről szóló jelentést az Igazgatóság a 2020. március 30-án tartott ülésén elfogadta.

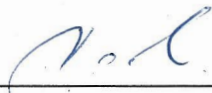
Budapest, 2020. március 30.



Zatykó Péter
Igazgatóság elnöke



Horváth Gyula
Igazgatósági tag



Bodor Péter
Igazgatósági tag



Szombat Tamás
Igazgatósági tag

Rövidítések:

Aegon HU	Aegon Magyarország vállalatcsoport
ACE	Aegon Continental Europe, (Aegon Kontinentális Európa)
AFMC	Aegon Fund Management Co (alapkezelő leányvállalat)
AHU	Aegon HU
CRO	Chief Risk Officer, (vezető vállalati kockázatkezelő)
CEO	Chief Executive Officer, (első számú vezető)
CIA	Certified Internal Auditor (okleveles belsőellenőr)
LTP	Lakástakarékpénztár Zrt
RCC	(az Aegon HU) Kockázatkezelési Bizottság(a)
EF	Economic Framework, (gazdasági tőkemodell)
ERC	Economic Required Capital, (gazdasági tőkeszükséglet)
MCV	Market Consistent Value, (piackonzisztens érték)
SCR	Solvency Capital Requirement (szavatolótőke-szükséglet)

I. sz. melléklet

S.19.01.21

Nem-életbiztosítási kárigények

értékek ezer forintban

Nem-életbiztosítási üzletágak összesen

Kárbekövetkezés éve / kockázatvállalás éve	Z0020	1 – Kárbekövetkezés éve
---	-------	-------------------------

Bruttó kifizetett kárigény (nem kumulatív) (abszolút összeg)

	Év	Kifutási év													
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			
Korábbi évek	R0100														24 615
N-9	R0160	17 833 880	3 486 588	518 580	209 144	104 584	83 944	151 793	17 301	29 366	124 145				
N-8	R0170	12 096 588	3 007 321	489 780	230 609	165 163	111 181	48 659	66 527	-4 282					
N-7	R0180	11 535 632	2 948 312	735 625	147 097	37 840	59 950	136 185	62 543						
N-6	R0190	12 302 265	3 488 315	665 759	292 848	154 941	65 335	68 526							
N-5	R0200	12 601 728	4 061 113	629 835	236 662	272 231	178 482								
N-4	R0210	15 110 822	4 167 509	718 643	260 336	105 345									
N-3	R0220	15 841 949	4 703 548	999 468	362 462										
N-2	R0230	17 537 060	6 015 818	715 612											
N-1	R0240	17 130 850	6 389 252												
N	R0250	20 738 419													

Összesen

	Tárgyév
	C0170
R0100	24 615
R0160	124 145
R0170	-4 282
R0180	62 543
R0190	68 526
R0200	178 482
R0210	105 345
R0220	362 462
R0230	715 612
R0240	6 389 252
R0250	20 738 419
R0260	28 765 118

Évek összesítve (kumulatív)
C0180
24 615
22 559 325
16 211 546
15 663 183
17 037 988
17 980 052
20 362 655
21 907 427
24 268 489
23 520 102
20 738 419
200 273 803

Függőkár-tartalék bruttó nem diszkontált legjobb becslése (abszolút összeg)

	Év	Kifutási év													
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			
Korábbi évek	R0100														0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	89 914	30 743	38 877	12 742	3 469				
N-8	R0170	0	0	0	0	152 704	71 438	75 012	27 486	11 367					
N-7	R0180	0	0	0	281 160	131 748	139 902	72 264	33 700						
N-6	R0190	0	0	690 080	333 073	262 416	161 199	90 402							
N-5	R0200	0	1 545 273	620 544	480 659	298 797	208 268								
N-4	R0210	7 138 672	1 433 254	897 853	557 069	367 302									
N-3	R0220	7 820 217	1 975 529	983 751	649 674										
N-2	R0230	9 020 777	2 012 659	1 037 437											
N-1	R0240	9 289 769	2 200 161												
N	R0250	12 238 989													

Összesen

	Év vége (diszkontált adatok)
	C0360
R0100	0
R0160	3 469
R0170	11 365
R0180	33 668
R0190	90 223
R0200	207 541
R0210	365 098
R0220	644 268
R0230	1 025 724
R0240	2 176 748
R0250	12 191 853
R0260	16 749 957

I. sz. melléklet

S.23.01.01

Szavatolótőke

értékek ezer forintban

		Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint	3. szint
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Alapvető szavatoló tőke összege a más pénzügyi szektorbeli részesedések miatti, az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet 68. cikke szerinti levonások előtt						
Törzsrészcéltőke (saját részvényekkel együtt)	R0010	6 374 160	6 374 160			
A törzsrészcéltőkéhez kapcsolódó tőketartalék	R0030	5 471 155	5 471 155			
Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0040	0	0			
Alárendelt egyesületi tagi számlák	R0050	0				
Nyereségrészesedésből származó szavatoló tőke	R0070	0	0			
Elsőbbségi részvények	R0090	0				
Az elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	R0110	0				
Átértékelési tartalék	R0130	45 907 129	45 907 129			
Alárendelt kötelezettségek	R0140	0				
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	R0160	0				
A felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, fent nem említett egyéb szavatoló tőke-elemek	R0180	0	0			
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak						
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak	R0220	0				
Levonások						
A pénz- és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	R0230	1 699 143	1 699 143			
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	R0290	56 053 301	56 053 301			
Kiegészítő szavatoló tőke						
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrészcéltőke	R0300					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0310					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőbbségi részvények	R0320					
Jogilag kötelező erejű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti lejegyzésére és kifizetésére	R0330					
Akkreditívek és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint	R0340					
Akkreditívek és garanciák, amelyek nem tartoznak a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (2) bekezdésének hatálya alá	R0350					
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján	R0360					
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek – a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján előírtól eltérő pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek	R0370					
Egyéb kiegészítő szavatoló tőke-elemek	R0390					
Kiegészítő szavatoló tőke összesen	R0400					
Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke						
A szavatoló tőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0500	56 053 301	56 053 301			
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0510	56 053 301	56 053 301			
A szavatoló tőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0540	56 053 301	56 053 301			
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0550	56 053 301	56 053 301			
Szavatoló tőke-szükséglet (SCR)	R0580	36 400 442				
Minimális tőkeszükséglet (MCR)	R0600	11 332 379				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatoló tőke-szükséglet aránya	R0620	154%				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	R0640	495%				

		C0060	
Átértékelési tartalék			
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R0700	70 252 444	
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	R0710	0	
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	R0720	12 500 000	
Egyéb alapvető szavatoló tőke-elemek	R0730	11 845 315	
A korlátozott szavatoló tőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	R0740	0	
Átértékelési tartalék	R0760	45 907 129	
Várható nyereség			
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási ág	R0770	46 329 085	
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási ág	R0780	6 342 816	
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPFIP) összesen	R0790	52 671 900	

I. sz. melléklet

S.25.01.21

Szavatolótőke-szükséglet – a standard formulát alkalmazó biztosítók esetén

értékek ezer forintban

		Bruttó szavatolótőke-szükséglet	Biztosító-specifikus paraméterek	Egyszerűsítések
		C010	C0090	C0120
Piaci kockázat	R0010	9 548 926		
Partner-nemteljesítési kockázat	R0020	2 565 302		
Életbiztosítási kockázat	R0030	19 094 384		
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	4 624 242		
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	24 208 062		
Diverzifikáció	R0060	-21 994 674		
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	R0070	0		
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	R0100	38 046 241		

A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása		C0100
Működési kockázat	R0130	4 928 257
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	R0140	-2 974 013
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	R0150	-3 600 044
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160	0
Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	R0200	36 400 442
Előírt többlettőke-követelmény	R0210	0
Szavatolótőke-szükséglet	R0220	36 400 442
A szavatolótőke-szükségletre vonatkozó egyéb információk		
Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	R0400	0
A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0410	36 400 442
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0420	0
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0430	0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint	R0440	0

I. sz. melléklet
S.25.01.21 (folytatás)

Adókulccsal kapcsolatos megközelítés		Igen/Nem
		C0109
Átlagos adókulccson alapuló megközelítés	R0590	1 – igen

A halasztott adók veszteségelnyelő képességének (LAC DT) kiszámítása		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-3 600 044
Halasztott adókötelezettségek visszaírásával indokolt LAC DT	R0650	-2 682 861
Valószínű jövőbeli adóköteles gazdasági nyereséggel indokolt LAC DT	R0660	-1 202 749
Visszavezetéssel indokolt LAC DT, folyó év	R0670	0
Visszavezetéssel indokolt LAC DT, jövőbeli évek	R0680	285 566
Maximális LAC DT	R0690	-7 318 249

I. sz. melléklet

S.28.02.01

Minimális tőkeszükséglet – Életbiztosítási és nem-életbiztosítási tevékenységet egyaránt végző biztosítók és viszontbiztosítók esetén

értékek ezer forintban

	R0010	Nem-életbiztosítási tevékenységek	Életbiztosítási tevékenységek
		MCR(NL,NL) Result	MCR(NL,L)Result
		C0010	C0020
Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0010	8 452 244	524 893

	R0020	R0030	R0040	R0050	R0060	R0070	R0080	R0090	R0100	R0110	R0120	R0130	R0140	R0150	R0160	R0170
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és arányos viszontbiztosítás																
Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás																
Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás																
Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás																
Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás																
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás																
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás																
Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás																
Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás																
Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás																
Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás																
Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás																
Nem arányos egészség-visitontbiztosítás																
Nem arányos baleseti viszontbiztosítás																
Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás																
Nem arányos vagyon-visitontbiztosítás																

Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)
C0030	C0040	C0050	C0060
658 465	2 258 710	0	0
1 017 009	3 242 005	0	6 175 210
0	0	0	0
10 919 454	21 174 380	0	0
2 767 236	11 111 500	0	0
0	10 468	0	0
4 516 383	36 883 555	0	0
923 188	4 345 227	0	0
0	25 550	0	0
256	1 839	0	0
0	345 581	0	0
3 352	469 403	0	0
0	0	0	0
0	0	0	0
0	0	0	0
0	0	0	0

	R0200	Nem-életbiztosítási tevékenységek	Életbiztosítási tevékenységek
		MCR(L,NL) Result	MCR(L,L) Re-sult
		C0070	C0080
Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0200	202 904	2 152 338

Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockázatotott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockázatotott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)
C0090	C0100	C0110	C0120
0		41 593 075	
0		8 655 412	
0		50 560 475	
7 042 548		8 387 789	
	78 586 126		762 013 004

	R0210	R0220	R0230	R0240	R0250
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások					
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrecionális nyereségrészesedések					
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítási kötelezettségek					
Egyéb életbiztosítási (élet-visitontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-visitontbiztosítási) kötelezettségek					
Teljes kockázatotott tőke az életbiztosítási és élet-visitontbiztosítási kötelezettségek összessége tekintetében					

A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása		
		C0130
Lineáris MCR	R0300	11 332 379
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	R0310	36 400 442
MCR felső korlátja	R0320	16 380 199
MCR alsó korlátja	R0330	9 100 110
Kombinált MCR	R0340	11 332 379
MCR abszolút alsó korlátja	R0350	2 356 000
		C0130
Minimális tőkeszükséglet	R0400	11 332 379

Nem-életbiztosítási és életbiztosítási elvi minimális tőkeszükséglet kiszámítása			
		Nem életbiztosítási tevékenységek	Életbiztosítási tevékenységek
		C0140	C0150
Elvi lineáris MCR	R0500	8 655 148	2 677 231
Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-szükséglet nélkül (az éves vagy legutóbbi számítás alapján)	R0510	27 800 977	8 599 465
Elvi MCR felső korlátja	R0520	12 510 439	3 869 759
Elvi MCR alsó korlátja	R0530	6 950 244	2 149 866
Elvi kombinált MCR	R0540	8 655 148	2 677 231
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	R0550	1 178 000	1 178 000
Elvi MCR	R0560	8 655 148	2 677 231