



# Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló **jelentés** 2020



Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt.

# Tartalom

<b>Bevezető</b>	3
<b>Összegzés</b>	3
<b>A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása</b>	5
A.1 Üzleti tevékenység	5
A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása	7
A.3 Befektetési tevékenység bemutatása	9
A.4 Egyéb tevékenységek bemutatása	11
A.5 Egyéb információk	11
<b>B. Irányítási rendszer</b>	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	32
B.6 Aktuáriusi feladatkör	34
B.7 Kiszervezés	36
B.8 Egyéb információk	36
<b>C. Kockázati profil</b>	37
C.1 Biztosítási kockázat	39
C.2 Piaci kockázat	44
C.3 Hitelkockázat	48
C.4 Likviditási kockázat	50
C.5 Működési kockázat	51
C.6 Egyéb jelentős kockázatok	52
C.7 Egyéb információk	52
<b>D. Szavatolótőke-megfelelési értékelés</b>	52
D.1 Eszközök értékelése	52
D.2 Biztosítástechnikai tartalékok értékelése	57
D.3 Egyéb kötelezettségek értékelése	68
D.4 Alternatív értékelési módszerek	71
D.5 Egyéb információk	71
<b>E. Tőkekezelés</b>	72
E.1 Szavatoló tőke	72
E.2 Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet	77
E.3 Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítása során	81
E.4 A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések	81
E.5 A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése	81
E.6 Egyéb információk	81
<b>Mellékletek</b>	83

## 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 fizetőképességéről 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](mailto: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. szerződésállományának értékesítése 2020-ban befejeződött, majd a leányvállalat végelszámolással megszüntetésre került.

A szlovák fióktelep biztosítási állományát a Társaság 2019-ben értékesítette. A fióktelep végelszámolással történő megszüntetésére is 2020-ban került sor.

Társaságunk 2020 első félévében megvásárolta a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt. hazai casco, ingatlan és vagyonbiztosítási, kötelező gépjármű felelősségbiztosítási, szállítmány és közúti felelősségbiztosítási állományát valamint a lengyel fuvarozói szakmai felelősségbiztosítási portfólióját. Az állomány-átvétel 2020 során megvalósult.

A vállalat Igazgatóságában a pénzügyi vezérigazgató-helyettes poszton történt változás – nyugdíjba vonulás miatt –, az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjainak képzettsége és szakmai tapasztalata továbbra is megfelel a vállalatcsoport profiljának.

A nemzetközi Aegon csoporton belül az Aegon International régió részeként és szakmai segítségével végeztük munkánkat, amely a kisebb európai és az ázsiai vállalatokat irányítja. A vállalat az Aegon csoport szakmai segítségére is támaszkodva erős kockázatkezelési, megfelelési, aktuáriusi és belső ellenőrzési funkciókat működtet. Tevékenységük részleteiről a megfelelő fejezetekben számolunk be.

A nemzetközi Aegon csoport 2020 utolsó negyedében értékesítette Kelet-közép európai érdekeltségeit, így Társaságunkat is a Vienna Insurance Group részére. A tranzakció lezáráshoz szükséges hazai, külföldi és Európai uniós hatósági engedélyek beszerzése folyamatban van.

A Covid-19 pandémia ellenére Társaságunk sikeres évet tudhat maga mögött. Meglévő szerződés állományunk megtartása a terv szerint alakult, továbbá sikerült megismételni az előző év kiemelkedő értékesítési teljesítményét. Munkavállalóink egészségét szem előtt tartva 2020 első negyedévében irodai munkavégzésről otthoni munkavégzésre váltottunk, mely az üzletmenet folytonosságát és az ügyfélkiszolgálási színvonalat nem érintette hátrányosan.

A nem-életbiztosítási díjbevételünk 7,3%-kal magasabb az előző évhez képest. A többlet első sorban casco biztosításhoz és lakásbiztosításhoz köthető, de növekedett a gépjármű felelősség biztosítás és az egyéb nem-életbiztosítások állománya is. Az utasbiztosítás díjbevétele a Covid-19 pandémia miatt jelentősen csökkent, melyet átmenetinek tekintünk. Megerősítettük piacvezető pozíciónkat a lakásbiztosítási piacon, valamint növeltük jelenlétünket a flotta gépjármű biztosítások és a vállalati vagyontulajdonosok területén. Továbbra is aktívak vagyunk a kiterjesztett garanciabiztosításokban, és elindultunk a szállítmány- és ahhoz kapcsolódó felelősségbiztosítások piacán.

Az életbiztosítások díjbevétele 2020-ban 7,8%-kal emelkedett az előző évhez képest. Míg a folyamatos élet díjbevétel ezúttal 6,4%-kal gyarapodott, a jelentősen alacsonyabb részarányú egyszerű díjas életbiztosítások és eseti díjak 25,6%-os növekedést értek el. Életbiztosítási állományunkon belül a kockázati típusú termékek és kiegészítő módosítások részaránya továbbra is magas. Befektetési tevékenységünket továbbra is az óvatos kockázatvállalás jellemzi, eszközeink jelentős részét forintban kibocsátott magyar államkötvény teszi ki.

**Társaságunk jövedelmi helyzete stabil.** A biztosítástechnikai eredmény a 2019-es 13,8 milliárd forint után 2020-ban 14,2 milliárd forintot ért el. Az adózás utáni eredmény 14,4 milliárd forint volt, ami 200 millió forinttal magasabb a 2019-es eredménynél.

**Tőkehelyzetünk továbbra is erős.** Tőke megfeleléségi mutatónk sokat erősödött 2020-ban (lásd a táblázatot), amit első sorban állományunk nyereséges növekedése, számos menedzsmentintézkedés (pl. megkezdett költségcsökkentési program) valamint csökkentett osztalékfizetésünk magyaráznak; így tőke megfelelésünk továbbra is jelentősen meghaladja a törvényben előírt 100%-os határt, és teljesíti a Magyar Nemzeti Bank által elvárt 150%-os szintet is:

<b>Társaságunk szolvenciahelyzetének alakulása</b>	2019	2020
Rendelkezésre álló szavatoló tőke (millió Ft-ban)	56 053	78 752
Szavatolótőke-szükséglet (millió Ft-ban)	36 400	41 166
<b>Szolvencia hányados</b>	<b>154%</b>	<b>191%</b>

Szavatoló tőkénk kizárólag az ún. első kategóriába sorolt, tehát szabadon felhasználható elemekből áll, meghatározásakor már a tulajdonos osztalékérvárait 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 csaknem kétszeresével 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 (38%) és életbiztosítási (25%) kockázatok (katasztrófák, kárhelyzet, életkilátások romlása stb.) esetére képezzük meg. Jelentős még az ún. működési kockázat (csalások, terrorizmus stb. – 7%), illetve a piaci kockázat (pl. kötvények, részvények áringadozása – 14%) esetére képzett szavatolótőke is – a szavatolótőke-szükséglet összetétele alig változott. A felsorolt tőkeszükségleti elemeket továbbra is az ún. Standard Formula, egy az európai biztosítá felügyeleti 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 2020. 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.

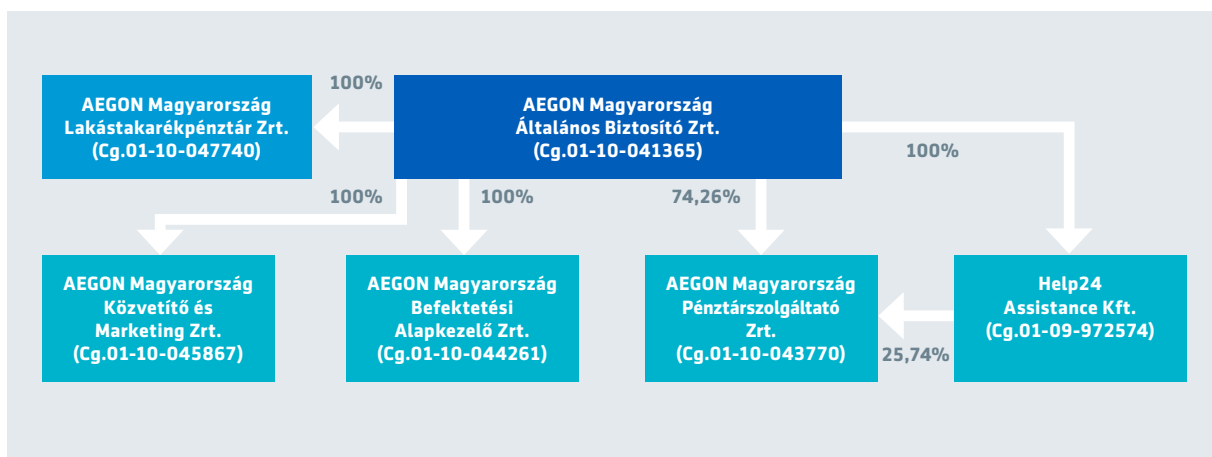
#### A Társaság szabályozott piacon működő leányvállalatai:

- 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 befejeződött, a leányvállalat végelszámolással megszűnt, 2020. november 26. napján a cégjegyzékből törlésre került;
- 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. 2020 végére a Kft. tevékenysége tisztán assistance szolgáltatás lett.

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 és a fióktelepet is 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 2020-ban.

## A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása

### A.2.1 Értékesítés lényeges biztosítási üzletáganként

Az A.1 fejezetben felsorolt ágazatok közül 2020-ban 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 2019. éves értékét 0,1 milliárd forinttal meghaladó teljesítmény. A COVID-19 járványhelyzet részleges lezárása miatt a hálózati értékesítési csatorna csökkenő szerzését a magasabb értékesítési CC szerzés kompenzálni tudta.

Gépjármű szerzési eredményünk 12,7 milliárd forint, amely a 2019. éves értéknél 2%-kal alacsonyabb. Ebből a kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás szerzési eredménye 8,9 milliárd forint.

Ez az eredmény az előző év teljesítményével összehasonlítva 1%-kal alacsonyabb (-0,1 mdFt).

Casco szerzési eredményünk 3,7 milliárd forint, amely az előző év azonos időszaki teljesítményénél 4%-kal kevesebb (-0,2 mdFt) ugyancsak a járványhelyzet okozta gazdasági változások hatására.

### A.2.1.2 Élet ág

A 2020. évi folyamatos díjú élet szerzési eredmény 6,3 milliárd forint. Az előző év azonos időszaki teljesítményével összehasonlítva az idei 9%-kal (0,6 milliárd forinttal) alacsonyabb.

Nyugdíjtermékből 1,4 milliárd forint állománydíjú szerződést kötöttek a különböző csatornák, ezzel a termék részesedése az egyéni folyamatos élet szerzésen belül 27%-os.

Kockázati termékek (Vital, Csup.élet, balesetbiztosítás és kockázati kiegészítők) 3,1 mdFt-os szerzési eredménye 46%-os részesedési arányt jelent.

Egyszeri és eseti díjas szerzésünk 2020-ban 3,7 milliárd forint, amely az előző évi értéknél 0,7 milliárd forinttal több. Ezen belül:

- az egyszeri díjas szerzés az előző évi értéknél kis mértékben kevesebb (-0,1 milliárd Ft);
- az eseti díjak értéke azonban az előző évihez viszonyítva 28%-os növekedést mutat (+0,8 milliárd Ft). Az előző évihez képest mind a NAV-tól érkezett adóvisszatérítések összege (+0,3 milliárd Ft), mind az ügyfelek által befizetett eseti díjak összege nőtt (+0,5 milliárd Ft).

### A.2.2 A jövedelmi helyzet alakulása

A Biztosító pénzügyi helyzetének alakulása stabil pozíciót tükröz. Az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. 14,4 milliárd Ft-os adózott eredménnyel zárta az üzleti évet, ez az érték 2019-ben 14,2 milliárd forint volt.

A biztosítástechnikai eredmény 14,2 milliárd Ft (2019: 13,8 milliárd Ft), ami 0,4 milliárd Ft növekedést jelent az előző évhez képest. Ezen belül a nem élet ág nál 490 millió Ft-os növekedés, míg az életbiztosítási ág nál nagyságrendileg szinten maradás (8 millió Ft-os csökkenés) figyelhető meg.

A nem életbiztosításoknál a biztosítástechnikai bevételek növekedése ellensúlyozni tudta a ráfordítások növekedését (biztosítási adó; szerzési és igazgatási költségek növekedése, több meteorológia kár).

Az életbiztosítási ág nál a bruttó díj növekedését a kedvezőtlenebb elhatárolt szerzés költség változása (tavalyinál alacsonyabb szerzés), a magasabb igazgatási költség és a befektetések nem realizált vesztesége eliminálta.

A befektetéssel kapcsolatos nem biztosítástechnikai elszámolások értéke 2020-ban 1,9 milliárd Ft-tal volt kedvezőbb, mint 2019-ben, ebből a leányvállalati értékvesztés az előző évihez képest 0,4 milliárd Ft-tal volt kevesebb. A befektetési teljesítmény növekedésével szemben, az egyéb ráfordítások is növekedtek az előző évhez képest (+1,8 mdFt; terven felüli értékcsökkenés, helyi iparüzési adó, céltartalék-képzés miatt).

A Társaság bruttó díjbevétele meghaladta a 137 milliárd forintot, ami 9,2 milliárd forint (+7%) növekedést jelent az előző évhez képest.

Ezen belül az életbiztosítások díjbevétele 2020-ban 8%-kal emelkedett az előző évhez képest.

A folyamatos élet díjbevétele 6%-kal gyarapodott, a jelentősen alacsonyabb részaránnyal rendelkező egyszeri és eseti díjas életbiztosítások 28%-os növekedése pedig tovább növelte az összesített növekedést. Az alacsony kamatkörnyezet, valamint a szűk termékkínálat miatt az egyszeri díjak helyett továbbra is inkább az adójóváírásokat is tartalmazó eseti díjak jelentkeznek, melyek 2019-hez képest növekedtek. A lejáratok szintje az állomány érettsége miatt továbbra is magas maradt: míg 2019-ben 1,3 milliárd Ft volt a lejárató állomány, addig 2020-ban 1,4 milliárd Ft állomány szűnt meg ezen a címen.



A nem életbiztosítási termékek bruttó díjbevétele 5,9 milliárd forinttal, 7%-kal növekedett az előző évhez képest, mely elsősorban a lakásbiztosítási és a gépjármű-biztosítási termékek eredményének, továbbá a CIG Pannónia biztosítótól átvett nem-élet portfólió díjbevételeinek köszönhető. A 2020-as pandémia következtében az Utasbiztosítások díjbevétele az előző év 30%-ára esett vissza (-1,3 milliárd Ft csökkenés).

Díjelőírás adatok milliárd Ft	2019	2020
<b>Életbiztosítás</b>	<b>43,0</b>	<b>46,3</b>
- folyamatos	40,2	42,8
- egyszeri	2,7	3,5
<b>Nem-élet biztosítás</b>	<b>85,5</b>	<b>91,4</b>
- direkt biztosítás	81,2	89,7
- aktív viszontbiztosítás	4,4	1,8
<b>Összesen</b>	<b>128,5</b>	<b>137,7</b>

### 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, míg a fióktelepet a cégjegyzékből 2020. júniusban törölték.

A Társaság főszabályként ugyanazokat a kockázatbírálási, 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)	2019		2020	
	Befektetés összege	Nettó hozam	Befektetés összege	Nettó hozam
Ingatlanok	1 828	170	2 069	191
Tulajdoni részesedést jelentő befektetések	24 866	2 622	24 501	3 762
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	107 723	3 178	135 568	3 533
Adott kölcsönök	1 088	20	723	32
<b>Összesen</b>	<b>135 505</b>	<b>5 990</b>	<b>162 861</b>	<b>7 517</b>

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 az állománynövekedésnél kisebb arányban nőtt csak 2019-ről 2020-ra. Az 'Ingatlanok' túlnyomó része az Aegon Magyarország vállalatcsoport vállalatai által használt épületek, melyek hozama Aegon Magyarország csoporton belüli belső bérleti díj. Az 'Adott kölcsönök' elsősorban a kötvénykölcsönöket tartalmazzák 2020-ban, míg 2019-ben még az Aegon Magyarország csoporton belüli Aegon Help 24 Kft. vállalatnak adott kölcsönt is tartalmazta. A tulajdoni részesedést jelentő befektetések utáni nettó hozam 2020. évben jelentősen növekedett, köszönhetően a befektetési alapokon elért jelentős nyereségrealizálásnak, illetve 3,8 milliárd Ft osztalékot kapott a Biztosító az Alapkezelőtől a 2019. üzleti év után. Mindez képes volt ellensúlyozni a tárgyévben a leányvállalatokon képződött értékvesztést, mely 0,6 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)	2019		2020	
	Befektetés összege	Nettó hozam	Befektetés összege	Nettó hozam
Kötvénytulajdonosok javára végrehajtott befektetések	69 889	6 456	72 111	3 420

A kötvénytulajdonosok javára végrehajtott befektetések a 2020-ban megtermelt pozitív hozam hatására növekedtek, még annak ellenére is, hogy a tárgyévben is jelentős volt a vagyonkiáramlás a lejáró biztosítási szerződések miatt.

## A.4 Egyéb tevékenységek bemutatása

### A.4.1 Lényeges bevételek, kiadások

A nem biztosítástechnikai elszámolásokhoz tartozó egyéb bevételek kis mértékben csökkentek 2020-ban. A 2019-es bevétel tartalmazta a Lakástakarékpénztár vételárának bevételét, aminek hiányát részben ellensúlyozta, hogy 2020-ban több volt a tárgyévben elszámolt céltartalékfeloldás, illetve egy régóta húzódó üzletkötő csalással kapcsolatos ügyből is volt bevételünk.

A nem biztosítástechnikai elszámolásokhoz tartozó egyéb ráfordítások nőttek 2020-ban. A növekedésben szerepe volt a megnövekedett díjbevétel miatti magasabb iparűzési adónak, az immateriális javak terven felüli értékcsökkenési leírásának és a jövőbeni költségekre képzett céltartalékoknak.

## 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 részét 2019. október végén, míg a portfólió maradék részét 2020. januárban adtuk át. A Lakástakarékpénztár cégbírósági törlésére 2020. novemberben került sor.

2020. november végén az Aegon N.V. megállapodott a magyarországi biztosítási, nyugdíj-megtakarítási és alapkezelési üzletágának értékesítéséről (a lengyelországi, romániai és törökországi üzletágak mellett).

A vevő a Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG). A szükséges felügyeleti engedélyektől függően, a tranzakció lezárására 2021. második felében kerülhet sor.

## 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 kitettségehez 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;
- Havas Gábor András, 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)
- IT, IT Biztonság és IT Kockázati Bizottság (IT, IT Security and IT Risk 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 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 vezető jogásza
- 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

A Bizottság célja, hogy megszervezze, működtesse, felügyelje és időszakosan felülvizsgálja a Társaság pénzmosás és terrorizmus finanszírozás megakadályozását célzó tevékenységét, és meg hozza a pénzmosás megelőzés és terrorizmus finanszírozásra vonatkozó jogszabályok és szabályozó eszközökben meghatározott döntéseket. A Pénzmosás Elleni Bizottság dönt az üzleti kapcsolat fenntarthatóságának kérdésében, a Bizottságban az üzleti és kontrollterületek képviseltetik magukat.

#### 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.3pont)
- 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

2020. január 1-jei hatállyal az AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt. Javadalmazási politikája módosult az alábbiak szerint:

Fogalomhasználat egységesítése (célprémium elnevezésének pontosítása)

Teljesítményértékelési kategóriák változása

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 emberi erőforrás gazdálkodás kialakítását.

A Javadalmazási politika kiterjed az ügyvezetési feladatokat ellátó személyekre, az operatív irányítást végző vezetőkre, üzletág vezetőkre, 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 Magyarország Cégcsoport 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 összeférhetlenség 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 rögzítetttnél magasabb összegű végkielégítésre.
- Javadalmazási kérdésben a döntéshozatal átlátható és független, az összeférhetlenség elkerülését tartja szem előtt.
- A változó javadalmazás 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, a Tulajdonos által meghatározott kockázatcsökkentési vizsgálatokat alkalmaz, és a független ellenőrzési funkciót betöltő személyekre vonatkozóan a függetlenséget a Tulajdonos által meghatározott szabályok szerint garantálja.

### 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)
- alapbér (időbér) és teljesítménybér kombinációján alapuló díjazás
- tulajdonosi részvénycsomag
- vezetői prémium
- munkatársi prémium
- 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 három kategóriába sorolva értékeli.

Teljesítményértékelési kategóriák		
Kiemelkedő teljesítmény	Jó teljesítmény	Fejlesztendő 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 prémiumkiírása és a tulajdonosi részvénycsomag maximális mértékének a 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 rögzített. A vezetői 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 %-a (maximális mértéke az alapbér 100%-a), a munkáltató mérlegelési jogkörében jogosult kiírni a Tulajdonos által meghatározott szabályok alapján, kiírásakor érvényes szabályok szerint értékelni és kifizetni. 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.

2020 folyamán 17 603 darab tulajdonosi részvény került át a 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
  - Felügyelőbizottság tagjai
2. Egyéb vezetők (felügyeleti engedélyhez kötött munkakörök):
  - Vezető aktuárius
  - Vezető jogász
  - 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 vagy vezető állású személy volt olyan biztosítónál, viszontbiztosítónál vagy pénzügyi szervezetnél, illetve vezető tisztségviselő vagy 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 felügyelet 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. munkakörököt 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 kulcspiaceinkon 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 Aegon International dönt. Az Aegon Magyarország vállalatcsoport által meghatározott tolerancialimiteket az Aegon HU RCC (Risk and Capital Committee - Kockázatkezelési és Tőke Bizottság) jóváhagyását 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 indikátoraival 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 2,5 millió forintot. Jelentendő minden olyan nem pénzügyi veszteség is, aminek hatása a Heat Map hatás skáláján nem „Elhanyagolható” besorolású. Értékhatártól függetlenül jelentendő a 'No Tolerance' minősítés alá eső valamennyi esemény.



### 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 hányados/ SII SCR );
- rendelkezésre álló likviditás.

Ezen kockázati mértékekkel kapcsolatban a Kockázatkezelés rendszeres és ad-hoc stressz teszteket 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 Aegon International 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, de a rendszeres kockázati jelentésekben nem bemutatott kockázatokról egyedi esetben státusz- vagy vizsgálati jelentést készíthet.
- 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 – kockázatkezelési funkció – feladata az első védelmi vonal segítése a kockázatok felismerésében, kezelésében. Ennek részletes bemutatása jelen fejezet célja. A megfelelési funkció feladata annak biztosítása, hogy a Társaság mindenkor megfeleljen a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglaltaknak.

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 üzletmenetfolytonossággal kapcsolatos feladatokat a vállalatnál az Információ biztonságért felelős csoport végzi. A két terület folyamatosan együttműködik és rendszeresen egyeztet.

- **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 (SLA) határozza meg.  
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 Bizottsága 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 IT, IT Biztonság és IT Kockázati 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 szervezetileg 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 kitettségeit, az azokban bekövetkezett változásokat, és javaslatokat tesz azok lehetséges kezelésére. A kockázatkezelési riportot a Kockázatkezelési és Tőke Bizottság és azt követően az Igazgatóság megtárgyalja.

### 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 tolerancia limiteket és az üzleti stratégiát;
- a tőke megfeleléssel, 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 szavatolótőke-szükségletének meghatározását a standard formula alapján végzi. A szavatolótőke-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 megfeleléségi tevékenység

A megfeleléségi 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 megfeleléségi tevékenység a megfeleléségi 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 betartatása a megfeleléségi vezető feladata. A Biztosítónál a Bit. 84.§ szerinti megfeleléségi feladatkörbe tartozó feladatokat a Biztosító Compliance szervezeti egysége látja el. A Compliance szervezeti egység az Elnök-vezérigazgató közvetlen irányítása alatt működik, vezetője a Bit. 67.§ - 68.§ szerinti Megfeleléségi vezető (továbbiakban: megfeleléségi vezető). A Megfeleléségi vezető tagja az Anti-Fraud Bizottságnak, a Biztosító Termékfejlesztési és Vállalási Bizottságának.

A compliance tevékenység ellátása érdekében a Megfeleléségi vezető és a megfeleléségi munkatárs a Biztosító, illetve a leánycégek bármelyik szervezeti egységétől információkat, adatokat, dokumentációkat kérhet. A szervezeti egységek kötelesek a kért információkat, dokumentumokat haladéktalanul rendelkezésére bocsátani.

A Compliance szervezeti egység a Kockázatkezeléssel együtt a második védelmi vonalat képviseli a Biztosító és a leánycégek tekintetében.

#### B.4.1.1 Szervezeti keretek

A Compliance tevékenység hatékony ellátása érdekében az AEGON Magyarország cégcsoport mátrix szervezetben működő Compliance Team-et működtet, melynek irányítását a Megfeleléségi vezető látja el. A Compliance Team működésének célja, hogy szervezett keretek között, az első védelmi vonalba tartozó munkatársakkal együtt azonosítsa, jelentse, és minimalizálja a compliance kockázatokat.

A Compliance Team nem lát el a Bit. 84.§ szerinti megfeleléségi feladatkört.

A leánycégeknél kijelölt 1-1 fő Compliance Team tag mellett a Biztosítóban a compliance kockázatoknak leginkább kitett területeken 1-1 fő munkavállaló jelen munkaköre ellátása mellett kijelölt Compliance Team tagsági munkakört is ellát.

A Compliance Team tagok esetében alapkövetelmény, hogy az általuk compliance szempontból képviselt területen a folyamatokról, rendszerekről, valamint a vonatkozó jogszabályi előírásokról, belső szabályozásokról és gyakorlatról átfogó ismeretekkel rendelkezzenek.

### B.4.2 Megfeleléségi tevékenység feladatai

- Megfeleléségi kockázatok azonosítása és értékelése, mely az azonnali beavatkozás esetén ad-hoc módon, rendszeresen negyedévente a Compliance Team tagokkal történő személyes interjú keretében, a megfeleléségi terv részeként jóváhagyott célzott vizsgálat(ok), illetőleg kockázati workshopok formájában valósul meg.
- Egyéb megfeleléségi feladatok:
  - Megfeleléségi incidens azonosítása, kezelése.
  - Megfeleléségi kockázatok nyilvántartása és monitorozása.

- Integrity kockázatokkal kapcsolatos feladatok. A megfelelési funkció – a vonatkozó group és belső utasítások szabályai alapján – ellátja az ún. integrity kockázatokkal és integrity feladatokkal (pl. összeférhetetlenség, etikai kódex, támogatások, adományozás, Fit&Proper stb.) kapcsolatos teendőket, így megalkotja és rendszeres időközönként felülvizsgálja a releváns belső szabályozást, nyilatkoztat, dönt és ellenőriz.
- A biztosítói megfelelési 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 megfelelési tervet;
  - A Bit. 84.§ (2) bekezdésének eleget téve évente jelentést készít az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak;
  - A megfelelési funkció ellátása érdekében a Biztosító bármelyik szervezeti egységétől információkat, adatokat, dokumentációkat kérhet. A szervezeti egységek kötelesek a kért információkat, dokumentumokat haladéktalanul a biztosítói megfelelési vezető rendelkezésére bocsátani;
  - Az AEGON Magyarország leánycégei tekintetében – az egyes leánycégek tulajdonoshoz kapcsolódó eltérő irányítási és jelentési modelljét figyelembe véve – eltérő módon gyakorolja a leánycégek feletti compliance felügyeletet.

A Társaság megfelelési vezetőjének közvetlen elérése van az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság irányában.

A belső kontroll funkciót a Belső ellenőrzés, a Kockázatkezelés és a Compliance terület együtt valósítja meg.

A Megfelelési vezető jelentéstételei:

- **Negyedéves jelentés** az Audit és Aktuáriusi Bizottságnak a Cégcsoportot érintő főbb compliance kockázatokról, a kockázatcsökkentő akciótervek státuszáról, a főbb compliance incidensekről, és egyéb, a Compliance területet érintő nagyobb jelentőségű eseményekről.
- **Negyedéves menedzsment tájékoztató** a Cégcsoportot érintő compliance kockázatokról, a kockázatcsökkentő akciótervek státuszáról, a főbb compliance incidensekről, és egyéb, a Compliance területet érintő eseményekről.
- **Éves beszámoló és célvizsgálati jelentés** az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság felé az éves tevékenységéről (beszámoló), mely tartalmazza többek között az előző év főbb compliance incidenseit, a főbb compliance kockázatokát, a folyamatba épített compliance tanácsadói tevékenység megjelölését és eredményeit és az éves megfelelési terv végrehajtását, valamint a célzott vizsgálatról szóló jelentést.

## 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 gyakorlatban és a beépített kontrollrendszerekben rejlő kockázatok feltárása, jelentése, továbbá szükség esetén javaslattétel 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 és megfelelőségi 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 nyilvántartásában dokumentálja, és erről az Igazgatóságot, az Audit és Aktuárius Bizottság, valamint a Felügyelőbizottság tagjait is rendszeresen tájékoztatja.

A fentiek mellett a külső vizsgálatait (kiemelten a Magyar Nemzeti Bank vizsgálatait, 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 módzatok 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 közlési 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.

2017 májusában a Nemzetközi Számviteli Standard Testület egy új szabványt bocsájtott ki, mely felváltja a biztosítási szerződések értékeléséről szóló IFRS 4 standardot.

**Az új IFRS 17 szabványnak megfelelő számviteli és jelentéstételi folyamatok kialakítása, az értékelési módszertanok rögzítése nagy terhet ró a majd szabvány hatálya alá tartozó biztosítókra – így anyavállalatunkon keresztül – Vállalatunkra is.**

A felkészülés az aktuáriusi területek úttörő munkájával, de a teljes pénzügyi terület, illetve az informatika bevonásával indított projektben zajlik.

## B.7 Kiszervezés

A Társaság kiszervezett tevékenységnek a Bit. 4.§ (1) bekezdés 103. pontjában meghatározottakat tekint, 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.

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

A másik fajtája, 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 leányvállalatához oly módon, hogy a befektetési és vagyonkezelési tevékenységgel kapcsolatos döntési jogokat fenntartja magának.

## B.8 Egyéb információk

A Biztosító - az arányosság elvét betartva - a méretével, az általa végzett biztosítási tevékenység jellegével, nagyságrendjével és összetettségével arányban álló, hatékony, az üzleti tevékenység körültekintő és megbízható irányítását biztosító irányítási rendszert működtet.

A Társaság 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.

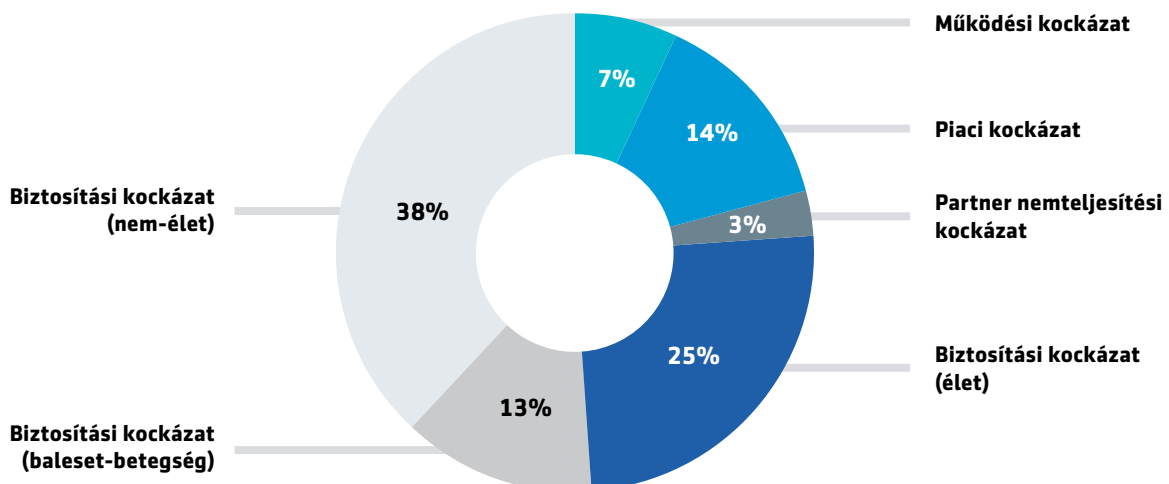
### Kockázati stratégia

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.<sup>1</sup>

A Biztosító kockázatainak megoszlása 2020 során nem változott jelentősen. A megoszlás 2020 végén, a Standard Formula szerint számított szavatoló-tőke-szükséglettel kifejezve:



<sup>1</sup> 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 változatlanóságát 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 2020. évben az alábbi jelentős változások történtek:

- A Biztosító teljes mértékben visszaváltotta az Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap befektetési jegyeit;
- Megnőtt az Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap és Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap befektetési jegyeinek állománya;
- A devizás kötelezettségek fedezésére tartott eszközök közül lejárt a US Treasury 01/31/20 USD kötvény, ugyanakkor megvásárlásra kerültek US Treasury 01/31/20 USD kötvények, valamint MOL 2023/04/28 2,625% EUR kötvények;
- A devizafedezett kötvények közül lejárt az MFB 2020/10 6,25% USD kötvény, ugyanakkor befektetések történtek euróban és amerikai dollárban kibocsátott feltörekvő európai állam- és vállalati kötvényekbe.

Egyes befektetések piaci értéke* millió Ft	2019	2020
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetés Alap	2 560	0
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	9 855	13 043
Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	5 192	6 363
US Treasury 01/31/20 USD kötvény	1 482	0
US Treasury 11/30/21 1,5% USD kötvény	0	959
MOL 2023/04/28 2,625% EUR kötvény	186	1 773
MFB 2020/10 6,25% USD kötvény	571	0
Feltörekvő európai devizás kötvények	0	6 924

\*a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások eszközalapjainak figyelembe vétele nélkül

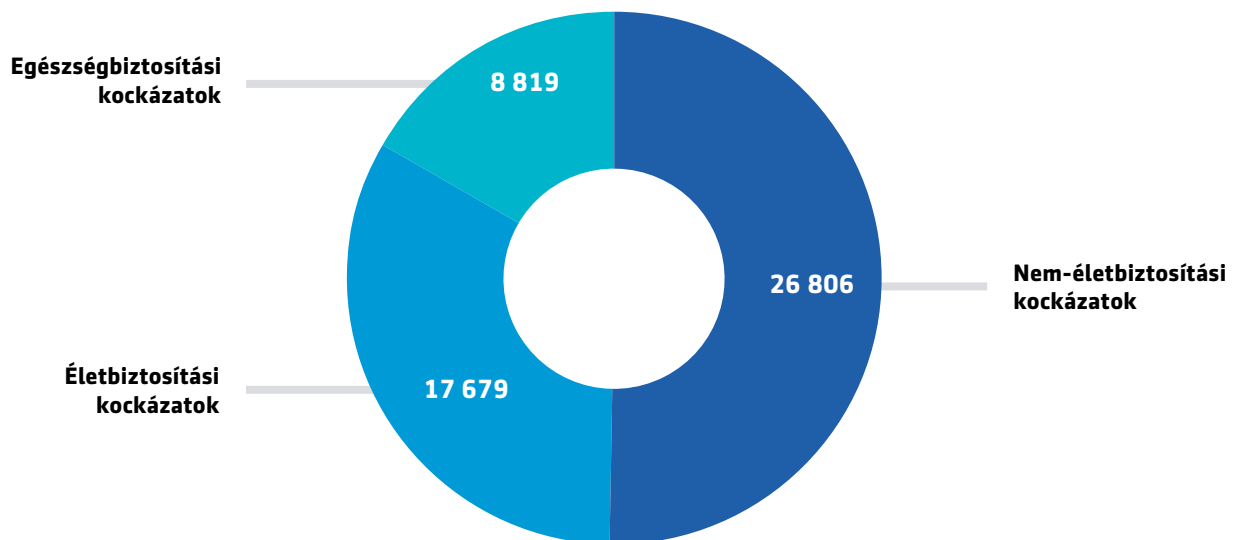
## C.1 Biztosítási kockázat

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 2020 végén az alábbiak szerint alakult (az adatok millió Ft-ban):



Az Egészségbiztosítási kockázatok részaránya 7%-al nőtt, míg az Élet és Nem-élet biztosítások aránya hozzávetőlegesen 3%-al csökkent a 2019-es 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: <sup>2</sup>

Életbiztosítási kockázatok (millió Ft)	2019		2020	
	Élet portfólió	Nem-élet portfólió	Élet portfólió	Nem-élet portfólió
Halandósági kockázat	3 135	60	3 289	11
Túlélési kockázat	113	384	662	82
Rokkantsági kockázat	5	0	5	0
Törlési kockázat	9 817	11	11 255	1
Életbiztosítási költség kockázat	7 485	183	7 203	421
Felülvizsgálati kockázat	6	192	6	195
Életbiztosítási katasztrófa kockázat	793	73	868	3
<b>Diverzifikáció</b>		<b>-5 875</b>		<b>-6 320</b>
<b>Életbiztosítási kockázatok</b>		<b>16 382</b>		<b>17 679</b>

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.

<sup>2</sup> 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:

<b>Nem-életbiztosítási kockázatok</b> (millió Ft)	2019	2020
Díj- és tartalékkockázat	14 224	17 056
Törlési kockázat	2 216	2 755
Katasztrófakockázat	16 229	16 670
<b>Diverzifikáció</b>	<b>-8 461</b>	<b>-9 676</b>
<b>Nem-életbiztosítási kockázatok</b>	<b>24 208</b>	<b>26 806</b>

A jelentősebb növekedést 2020-ban 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.

<b>Egészségbiztosítási kockázatok</b> (millió Ft)	2019	2020
Egészségbiztosítási kockázatok - SLT	457	398
Egészségbiztosítási kockázatok - NSLT	3 781	8 077
Egészségbiztosítási kockázatok - Katasztrófa	1 447	1 578
<b>Diverzifikáció</b>	<b>-1 060</b>	<b>-1 233</b>
<b>Egészségbiztosítási kockázatok - Összesen</b>	<b>4 625</b>	<b>8 819</b>

A 2019-es évhez képest jelentősebb növekedés történt a nem életbiztosítási jellemzőkkel bíró egészségbiztosítási kockázatokban, mert változott a szerződés hatálya tekintetében a tőkeszükséglet számítás metodológiája az érintett szerződéseknél.

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	Szolvenca hányados
Törlési ráta +20%	77 466	40 734	190%
Halandósági ráta +10%	76 687	41 012	187%
Morbiditási ráta +10%	78 930	40 546	195%
Nem-élet kárhányad +10%	80 767	41 148	196%
Költségszint +5%	78 366	40 893	192%

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.

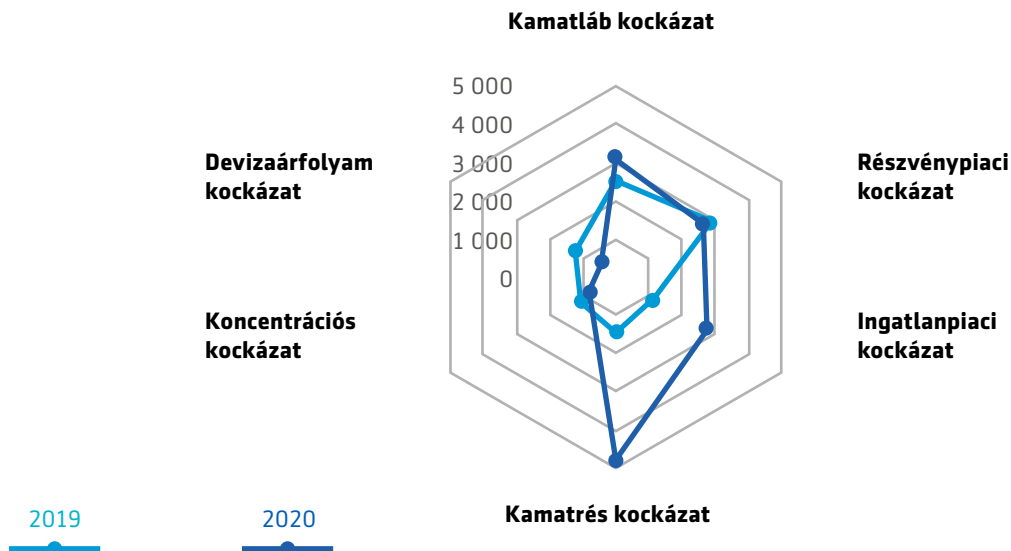
## C.2 Piaci kockázat

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 mérsékeltnek tekinthető. A Társaságot érintő, legjelentősebb piaci kockázatok a kamatrés, kamatláb, ingatlanpiaci kockázatok voltak. A kamatláb kockázat tekintetében az érzékenységi irány megfordult, a kamatnövekedés mutatta a magasabb hatást, és ez egyben – a Standard Formula kalkulációs módszertana miatt – a diverzifikáció növekedésével is járt. A menedzsment tudatos kockázatvállalása miatt – kompenzálva a már tartósan mondható alacsony kamatkörnyezetet – emelkedett a kamatrés kockázat. Az ingatlanpiaci kockázat a Vállalat ingatlanállományának értékváltozása miatt jelentősen növekedett (lásd C2.3 fejezet). Így összességében emelkedett a piaci kockázatok mértéke. A diverzifikációs hatás növekedésével összhangban 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.<sup>3</sup>

<sup>3</sup> 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.

2020 során a kamatláb SCR értékben az alábbi változás következett be:

<b>Kamatláb kockázat</b> (millió Ft)	2019	2020
Hozamgörbe emelkedése	922	3 028
Hozamgörbe csökkenése	2 510	0
<b>Kamatláb kockázat (SCR)</b>	<b>2 510</b>	<b>3 028</b>

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.
- 2019 év végéhez képest a kockázatmentes hozamgörbe a rövidebb tartalmú lejáratoknál emelkedett, ebből kifolyólag a lefelé történő hozamsokk esetében az eszközök változása kompenzáltnak tudta a hosszabb lejáratú kötelezettségek sokkhatását, így végül a felfelé történő hozamsokk határozta meg a végső SCR értékét.

### C.2.2 Részvény kockázat

A részvény kockázat alatt a részvényt piacok változásainak a Vállalatra gyakorolt kedvezőtlen hatását értjük. Ez utóbbi jelentkezhet 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. 2020 során a saját kockázatos részvénykitétségében kismértékű csökkenés történt, mely a Biztosító alap-szerűen kezelt befektetéseiből (befektetési jegyek, kockázati tőkejegyek) illetve 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. A Vállalat ingatlan piaci kitettsége döntően az Adventum Magis Zártkörű Alapok Alapja befektetési jegyeiből és saját használatú ingatlanjaiból származik. 2020 4. negyedévében a Vállalat tulajdonában lévő 1091, Budapest Üllői út 1. alatt található ingatlan újra értékelése miatt az ingatlanpiaci kockázat mértéke jelentősen 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 mérsékelte.

A Biztosító kockázati kitettségének alakulását elsősorban az alábbi két tényező befolyásolta 2020 során:

- összességében növekedett a Vállalat kötvénykitettsége;
- az alacsony kamatkörnyezet befektetési eredményre gyakorolt kedvezőtlen hatását ellensúlyozandó, a Biztosító – a kockázatok óvatos mérlegelése mellett – feltörekvő országokhoz köthető állampapírokba fektetett a magasabb kockázati felárak realizálását célozva;
- a Biztosító továbbá jelentős mennyiségben vásárolt MOL kötvényeket.

A Társaság saját kockázatu kamatrés kockázatban érintett eszközportfóliójának hitelminősítés, illetve kibocsátó szerinti megoszlása (értékek millió Ft-ban): <sup>4</sup>

Hitelminősítés	2019	2020
AAA	1	0
AA	196	0
A	829	3 136
BBB	8 012	12 041
BB	1 097	3 099
BB-nél gyengébb	1 053	4 216
Minősítéssel nem rendelkező	987	695
<b>A portfólió kamatrés kockázata</b>	<b>12 174</b>	<b>23 187</b>

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.

<sup>4</sup> 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 a MOL Nyrt. lett, szintén nagy kitettséggel partner 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.

2020 során a devizaárfolyam kockázat csökkent.

### C.2.7 A piaci kockázatok kezelése

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

#### Kamatláb kockázat

A Társaság kamatkockázatának kezelését az Eszköz-Forrás Bizottság végzi.<sup>5</sup> 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 okokból<sup>6</sup> – nem tekinti elérhető célnak a devizakitettségének teljes körű fedezését, a nem fedezett devizapozíciókból származó árfolyamkockázatokra a kockázati stratégiájában kockázati limitet határozott meg.

<sup>5</sup> Az Eszköz-Forrás Bizottság kapcsán lásd B.3.7 fejezet

<sup>6</sup> 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%	77 591	41 089	189%
Kamatláb -2%	84 727	42 004	202%
Kamatláb -1%	81 096	41 530	195%
Kamatláb -0.5%	79 903	41 335	193%
Kamatláb +0.5%	77 452	41 025	189%
Kamatláb +1%	76 391	40 912	187%
Kamatláb +2%	74 867	40 767	184%
Kamatláb +5%	65 972	40 991	161%
Kamatláb SII SCR shokk felfelé	76 750	40 912	188%
Kamatláb SII SCR shokk lefelé	78 596	41 530	189%
Hosszú távú forward ráta -0,5%	78 869	41 274	191%
Részvényárfolyam +20%	79 805	41 399	193%
Részvényárfolyam -20%	77 699	40 973	190%
Devizaárfolyam -15% (HUF erősödés)	77 660	41 180	189%

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:<sup>7</sup>

- viszontbiztosítások
- derivatív ügyletek
- számlapénzek
- követelések

<sup>7</sup> 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 kamatrás kockázati részében mutattuk be.



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

<b>Partner általi nemteljesítési kockázat</b> (millió Ft)	2019	2020
Partner általi nemteljesítési kockázat - SCR	2 565	2 033

A Biztosító a kitettségeit érintő lényeges kockázatkonzentrációt nem azonosított. A fenti eszközökből fakadó partnerkockázatok túlzott mértékű koncentrálódását a C.3.6 fejezetben már említett belső monitoring és limitrendszer segítségével menedzseli. A 2019-es évhez képest kis mértékű csökkenés következett be a 2020-as év során, melynek oka a pénzeszköz állomány jelentős csökkenése.

### 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. Minősítéstől függetlenül további szabály, hogy semelyik viszontbiztosítási partner összesített csőd kockázati kitettsége nem haladhatja meg a Biztosító tervezett következő két évnvi osztalékának mértékét.

### 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 mérsékelte.

### C.3.3 Készpénz és betét

A Biztosító készpénz és betét állománya összesen 2 953 millió forint volt 2020 végén. A kapcsolódó partnerkockázat mérsékelte, a Biztosító partnerei jellemzően stabil, nemzetközi háttérrel rendelkező pénzintézetek.

## C.4 Likviditási kockázat

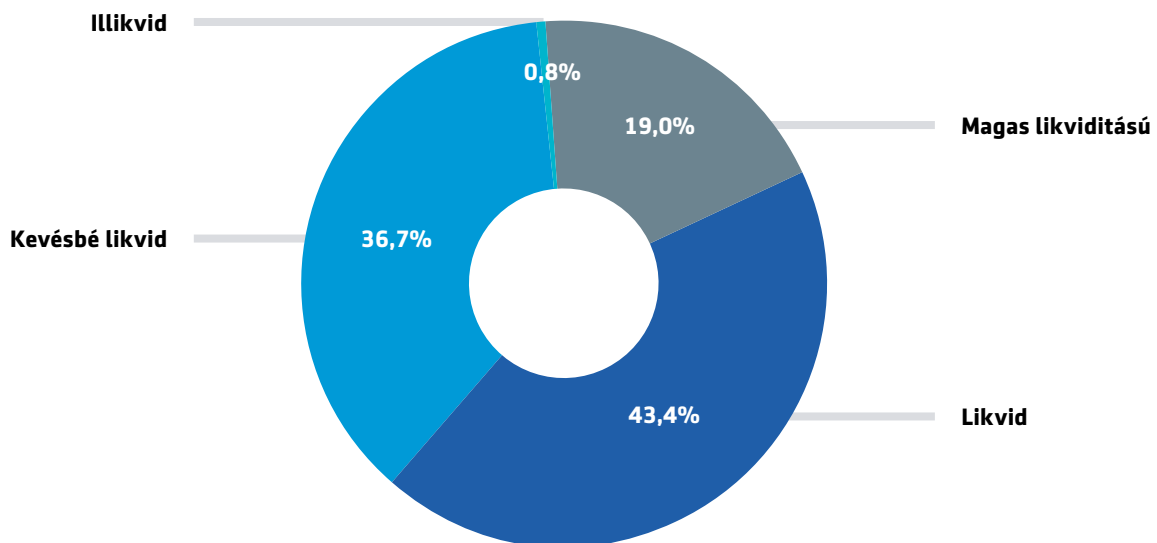
A likviditási kockázat annak a kockázata, hogy a Társaság nem képes a szükséges időben, vagy észszerű költségek mellett teljesíteni a pénzügyi kötelezettségeit az ügyfelei, illetve egyéb partnerei felé.

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. Különféle, 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.

2020.12.31-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 2020 során folyamatosan megfelelő likviditást mutattak.

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

<b>Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség</b> (millió Ft)	2019	2020
Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Élet ág	46 329	57 964
Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem élet ág	6 343	7 810
<b>Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség teljes összege (EPIFP)</b>	<b>52 672</b>	<b>65 774</b>

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.

Ezt a becslést a legnagyobb élet ági modellek esetében még korrigáljuk annak érdekében, hogy a megszüntetett díjfizetésű legjobb becslésben a költségrész ne változzon az eredetihez képest. Tekintettel a korrekció mértékére, illetve a nem korrigált részek legjobb becslésére, az élet ági EPIFP még körülbelül 3,5 md felülbecslést tartalmaz, de a pontos számolás aránytalanul sok erőforrást igényelne, különösen annak fényében, hogy az EPIFP érteke nem befolyásol semmilyen menedzsmentdöntést.

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 szavatolóltóke-szükségletét a Standard Formula szerint határozza meg.

<b>Működési kockázat</b> (millió Ft)	2019	2020
SCR	4 928	4 951

### 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 (Risk and Control Self-Assessment) 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 nyomon 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 szavatolótkes-ke-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 jövedelmezőségét 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. Szavatolótkes-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.

<b>Eszközök</b> (millió Ft)	Szolvenca II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték
Goodwill (cégérték)		-
Halasztott szerzési költségek		3 926
Immateriális javak	-	8 444
Halasztott adókövetelések	-	
Nyugdíjszolgáltatások többlete	-	-
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	11 406	3 782
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	174 106	160 248
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	-	-
Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	5 993	3 142
Részvények	1	1
Részvények – Tőzsdén jegyzett részvények	-	-
Részvények – Tőzsdén nem jegyzett részvények	1	1
Kötvények	146 333	135 522
Államkötvények	141 117	130 364
Vállalati kötvények	5 216	5 158
Struktúrált értékpapírok	-	-
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	-	-
Kollektív befektetési vállalkozások	21 755	21 358
Származtatott termékek	24	225
Betétek, a készpénz-egyenértékesek kivételével	-	-
Egyéb befektetések	-	-
Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	72 111	72 111
Hitelek és jelzáloghitelek	723	523
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	523	523
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	-	-
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	201	-
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek	1 529	1 564
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	-	-
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	3 800	3 800
Viszontbiztosítási követelések	920	920
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	2 584	2 565
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	-	-
Szavatoló-tőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótőke tekintetében esedékes összegek	-	-
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	2 953	2 955
Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök	600	619
<b>Eszközök összesen</b>	<b>270 731</b>	<b>261 456</b>

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 szabályozza. **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 beszámolónkban. 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 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 2020. év végén 13.858 mFt különbség van, mely a 2019. évi 14.328 mFt-hoz képest 470 mFt-os csökkenés (2018. évben az eltérés 8.936 mFt volt).

A kötvények esetében a teljes különbözet 10.810 mFt. A nem-realizált nyereség értéke 10.852 mFt, amely a piaci érték és a bekerülési érték közötti különbségből adódik. A fennmaradó eltérés az értékvesztés számítására, valamint az eltérő devizás értékelésre vezethető vissza.

A Kollektív befektetési vállalkozások egyenlegében látható 397 mFt különbség az értékelési különbözet, ami elsősorban a nem-realizált nyereség miatt keletkezik (valós értékre történő átértékelési különbség és devizaárfolyam-különbség 396 mFt). A maradék eltérés (ami tartalmazza például az értékvesztéssel kapcsolatos eltérést) összege -1 mFt.

## Részesedések

A Részesedések esetében a fizetőképesség céljából végzett értékelés szerinti érték és a Számviteli törvény szerinti érték közötti értékelési különbség összege 2.851 mFt, mely az A.1.2. fejezetben bemutatott négy leányvállalatunk értékelési különbségéből adódik.

Az SII mérlegünkben az AFMC értéke 3.826 mFt, ami 2.826 mFt-tal magasabb a Számviteli törvény könyv szerinti értékénél. Ez az évvégi többlet az AFMC tárgyevi eredményét tükrözi és ennek nagy része (2.500 mFt) várhatóan 2021-ben osztalék formájában kifizetésre kerül az egyedüli tulajdonosnak, a Biztosítónak. A többi leányvállalat összesen 25 mFt-tal magasabb értéken szerepel az SII mérlegben a Számviteli törvény szerinti mérleghez képest, melynek a megbontása az alábbi táblában látható:

Részesedések	Szolvencia II szerint	Beszámoló szerint	Eltérés
Aegon Alapkezelő Zrt.	3 826	1 000	2 826
Aegon Közvetítő és Marketing Zrt.	1 286	1 296	-10
Aegon Pénztárszolgáltató Zrt.	484	402	82
HELP24 Assistance Kft.	396	444	-47
<b>Összesen</b>	<b>5 993</b>	<b>3 142</b>	<b>2 851</b>

## 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 egészben történő (as a whole) számítást Társaságunk sehol nem alkalmazza.**

Összességében 2020 végére biztosítási kötelezettségeink értéke 1,6%-kal nőtt, ezen belül a nem-életbiztosítási szerződéseink tartaléka 21%-kal csökkent, míg az életbiztosítási szerződéseink tartaléka 6%-kal nőtt.

Biztosítástechnikai tartalékainkat 2020.12.31-re vonatkozóan a következő táblázatban foglaltuk össze (részletesen pedig nem-élet kötelezettségeinkre az S.17.01.02-es, élet kötelezettségeinkre az S.12.01.02-es táblában láthatóak):

<b>Bruttó biztosítástechnikai tartalékok</b> (millió Ft)	Szolvencia II szerint	Beszámoló szerint	Eltérés
<b>Biztosítástechnikai tartalékok</b>	<b>151 574</b>	<b>196 490</b>	<b>-44 916</b>
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések</b>	<b>18 909</b>	<b>36 686</b>	<b>-17 777</b>
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	25 146	34 832	-9 686
Legjobb becslés	22 500	-	-
Kockázati ráhagyás	2 646	-	-
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	-6 236	1 854	-8 091
Legjobb becslés	-8 277	-	-
Kockázati ráhagyás	2 041	-	-
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések</b>	<b>132 665</b>	<b>159 804</b>	<b>-27 139</b>
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (az életbiztosításhoz hasonló szerződések)	-285	152	-437
Legjobb becslés	-458	-	-
Kockázati ráhagyás	173	-	-
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével)	79 195	83 495	-4 301
Legjobb becslés	74 714	-	-
Kockázati ráhagyás	4 480	-	-
Biztosítástechnikai tartalékok – indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	53 755	76 157	-22 402
Legjobb becslés	49 932	-	-
Kockázati ráhagyás	3 823	-	-

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.

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.

Számolási módszertanunkon 2020 során – az opciók és garanciák becslésének további finomításán kívül – nem változtattunk, csupán az időközben bevezetett új termékek tartalékképzésére is alkalmaztuk.

### 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)
  - részvénypiaci 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, és 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 mindig 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

A 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 a 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 pénzkáramlások (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 2020-as tervezési időszakban a feltételezéseink felülvizsgálata során azt tapasztaltuk, hogy a vagyonkezelési és adminisztrációs költségeinkben növekedés figyelhető meg. Ezért egyes, dinamikusan növekvő eszközportfóliók esetében hosszú távú befektetési költség és profit feltételezések meghatározását láttuk indokoltnak. A fenntartási költségek esetében megvizsgáltuk és ahol szükséges volt, módosítottuk a költségek módzatokhoz történő hozzárendelését. Emellett, az inflációval növelt fajlagos költségek helyett a tervezési időszaknak megfelelő költség szintet alkalmaztuk a tartalékbecslés során.

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 preambulával 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 függőkár 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 vonatkozó szerződési feltételek szerint 2020 végétől, egyes (az életbiztosításhoz nem hasonló) egészségbiztosítások közé sorolt, életbiztosításokhoz köthető nem-életbiztosítási kiegészítő biztosítások is hosszú szerződés határral kerülnek értékelésre.

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.

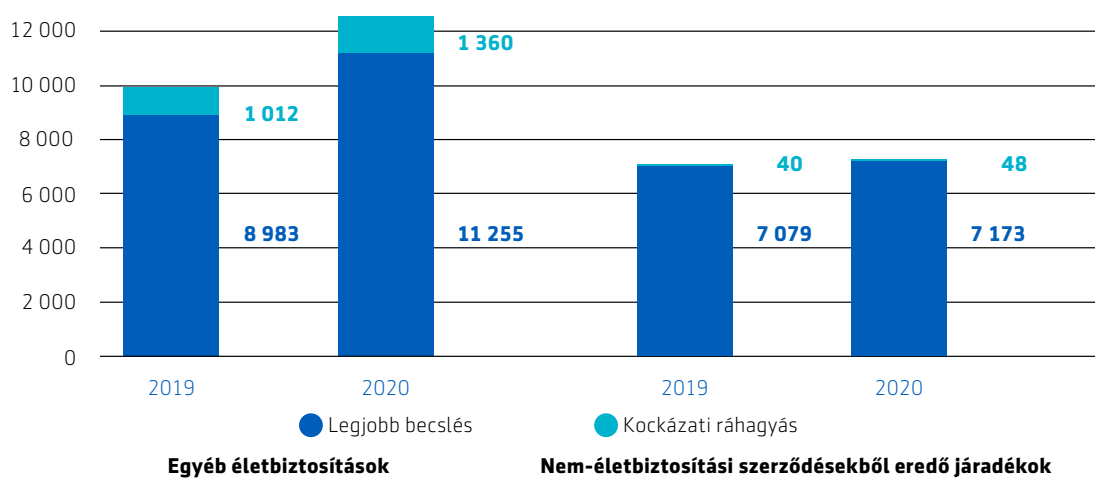
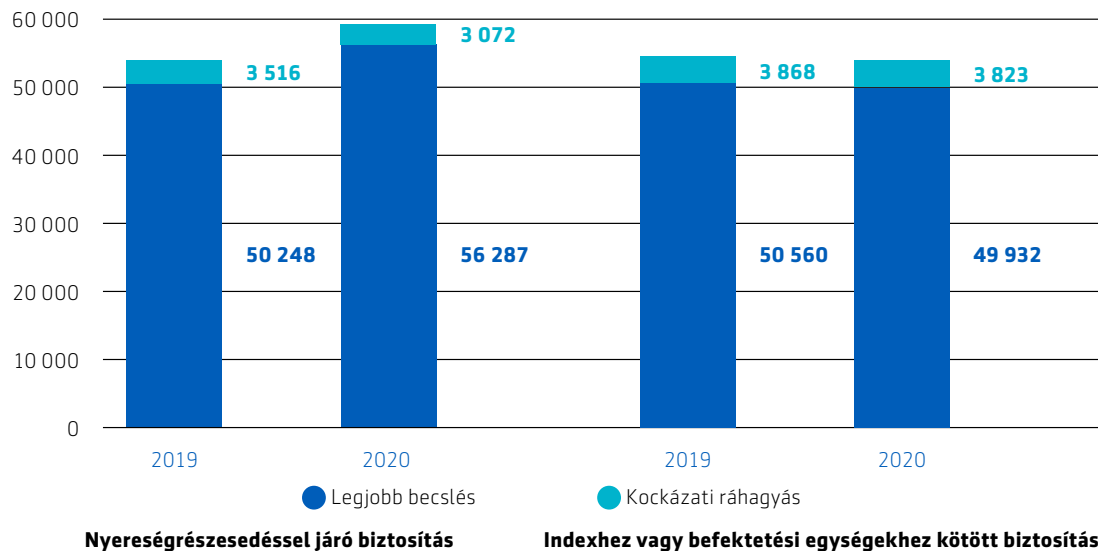
Modelljeink determinisztikusak, de az opciók és garanciák értékét a nyereségrészesedéssel járó biztosítások esetében a sztochasztikus és determinisztikus módszerrel meghatározott legjobb becslések különbségeként kapjuk.

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 biztosításainkra képzett kötelezettségünk 2020 végére 10%-kal növekedett. A növekedés oka a portfólió változása mellett az alacsonyabb hozamgörbe. Ezen változások hatását a feltételezéseink frissítése részben ellensúlyozta.
- A 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 1%-kal csökkentette a unit-linked tartalékainkat az év során.
- Egyéb életbiztosításaink tartaléka nőtt – a nyereségrészesedéssel járó biztosítások tartalékához hasonlóan – alapvetően a feltételezéseink frissítése 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.

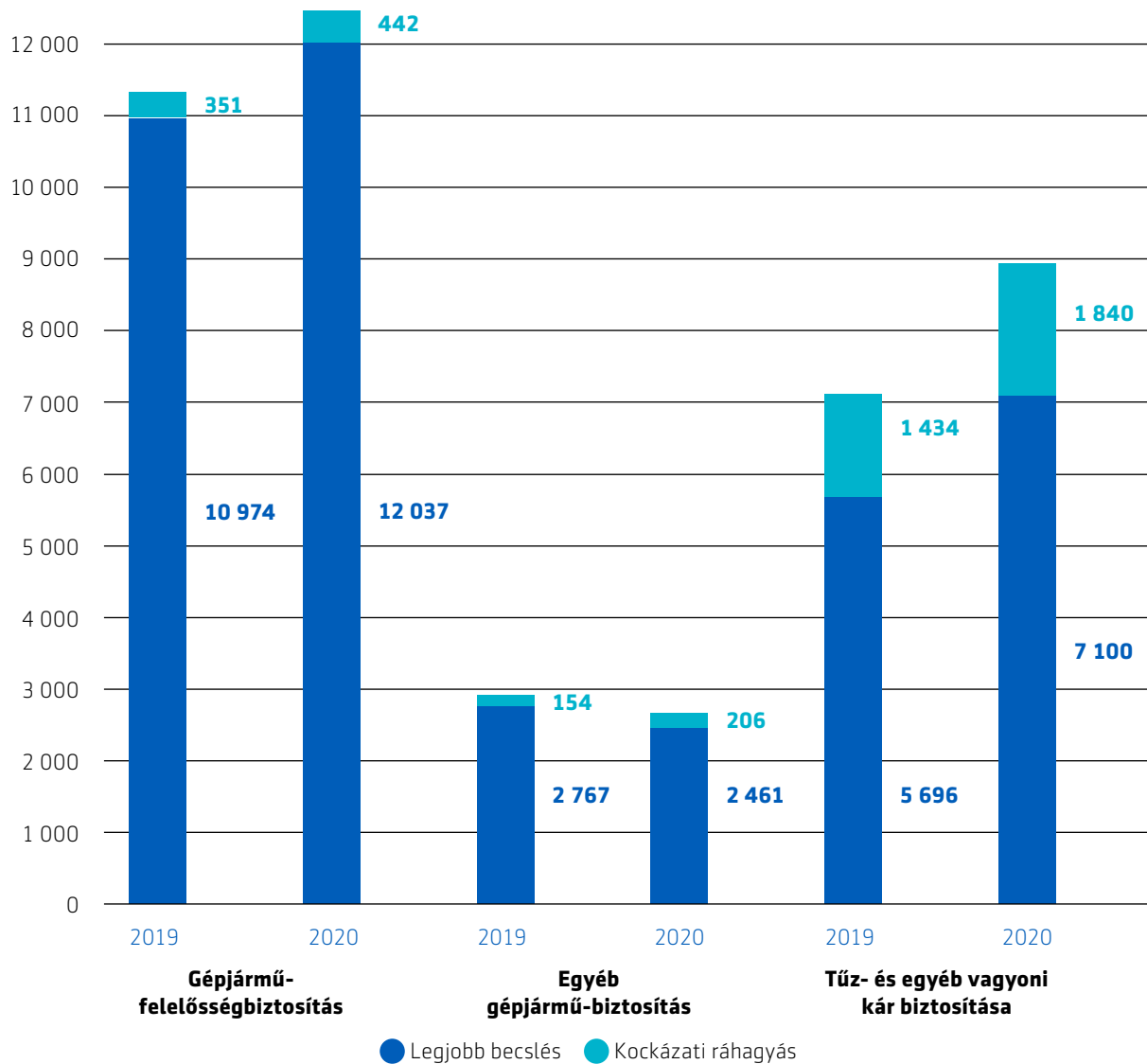
A nem-életbiztosítási kötelezettségek szerződés határa rövid, általában a következő évfordulóig tart. Ha a szerződés határa nagyon rövid (pár nap), vagy a szerződés azonnal felmondható, a biztosítástechnikai tartalékot a számviteli biztosítástechnikai tartalékkal becsüljük.

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 tartalékokban 2020 során történt változások az alábbi tényezőkre vezethetők vissza:

- A CIG portfólió vétele jelentősen növelte a tartalékok abszolút értékét több termékcsoporthoz képest.
- Egyes lakásbiztosítások a szerződési feltételek módosulása miatt hosszabb szerződés határral kerültek értékelésre, melynek hatására a tartalék csökkent.
- A fenti tartalékcsökkenést a feltevésekben bekövetkezett módosulások jelentős részben ellensúlyozták.
- 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. 2020-ban 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. 2020-ban áttértünk az inflációval növelt fajlagos költségek helyett a tervezési időszakban beállított költségszint figyelembe vételére, ugyanis költségeink az inflációnál jobban nőttek – részletesen lásd a D.2.7-es fejezetben. 2020-ban a legnagyobb hatása a költség feltételezések változásának volt, ami kb. 1.6%-kal csökkentette az életági biztosítástechnikai tartalékaink értékét.

### 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.

<b>Kötelezettségek</b> (millió Ft)	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték
Függő kötelezettségek	-	-
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	2 228	2 228
Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek	-	-
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	-	-
Halasztott adókötelezettség	4 320	-
Származtatott termékek	39	39
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	-	-
Pénzügyi kötelezettségek a hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségeken kívül	-	-
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	7 371	7 400
Viszontbiztosítási kötelezettségek	519	519
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	3 888	10 212
Alárendelt kötelezettségek	-	-
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	2 539	2 253
<b>Kötelezettségek</b> (Biztosítástechnikai tartalékon kívüli) <b>összesen</b>	<b>20 905</b>	<b>22 650</b>

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, a várható kötelezettségek 100%-os valószínűségével (az esemény bekövetkezésének valószínűsége), anélkül, hogy felülvizsgálják az IFRS 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).

## 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 időszak eltérése alapján alakul. A halasztott adó eszközként vagy kötelezettséggént 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 időszak 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, de a Számviteli törvény szerinti mérleg kötelezettséggént tartalmazza a fizetendő osztalékot. 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 megállapodásokról eredő kötelezettségek

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

Lízing tárgya	Számítástechnikai berendezések bérlete I.*	Számítástechnikai berendezések bérlete II.*	Számítástechnikai berendezések bérlete III.*	Személygépjárművek bérlete
Lízing típusa	operatív	operatív	operatív	operatív
Lízingelt tételek összege (bruttó)	151 mFt	311 mFt	22 mFt	144 mFt
Lízing kezdete	2018. január	2018. augusztus	2021. január	2016. október 2019. február 2019. április
Futamidő	48 hónap	36 hónap	12 hónap	48 hónap (hosszabbítva) 24 hónap (hosszabbítva) 36 hónap (hosszabbítva)
Fennálló kötelezettség 2020. December 31-én	40 mFt	64 mFt	22 mFt	26 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 képeztünk a fizetés nélküli szabadság ideje alatt megszerzett jogosultságok, valamint az esetleges felmondások miatti kifizetések fedezetére, a záró céltartalék értéke 2020. december 31-én 106 mFt volt. Az előző évhez képest a növekedést a jogi állományban lévők magasabb átlagbére okozza.

A vállalatcsoportban 2020-ban indult projekt a költségek racionalizálására. A projekt részét képezi a személyi jellegű költségek csökkentése is, hatékonyságjavító fejlesztések, átszervezések megvalósításával, költségcsökkentő intézkedések bevezetésével. Ennek elkerülhetetlen következményeként az érintett területeken a munkavállalók létszámát csökkenteni kell. Az esetleges felmondások miatti kifizetések és járulékaik fedezetére céltartalékot képeztünk, értéke 2020. december 31-én 601 mFt volt.

- 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 tárgyévben meg kell felelni a munka szervezése, a munkaidő beosztása és a munkavállalókat megillető szabadság (alap és pót) kiadása során. Az utasítás értelmében a ki nem vett szabadságot pénzben megváltani, a munkaviszony megszűnés esetét kivéve, nem lehet. Passzív időbeli elhatárolást képeztünk az esetleges munkaviszony megszűnések esetén a ki nem vett szabadság napok megváltása miatt felmerülő ráfordításokra. A passzív időbeli elhatárolás értéke 2020. december 31-én 255 mFt volt, nem változott jelentősen előző évhez képest.

A számviteli törvény szerinti mérlegben nem szerepel ki nem vett szabadságra képzett céltartalék.

- 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 képeztünk. A záró céltartalék értéke 2020. december 31-én 240 mFt volt. Előző évhez képest a növekedést az EUR/HUF árfolyam és a részvény darabszám emelkedése okozta.

- 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 képeztünk. A passzív időbeli elhatárolás értéke 2020. december 31-én 494 mFt volt.

Vállalatcsoport értékesítéséhez kapcsolódóan, egyedi munkavállalói megállapodások alapján kiígért bónuszra és járulékaire képzett passzív időbeli elhatárolás értéke 2020. december 31-én 93 mFt volt.

- Egyéb céltartalék

Kárszakértői követelések miatt folyamatban lévő jogi eljárás következtében teljesítendő várható kifizetésekre (tőkekövetelés, késedelmi kamat, illeték, ügyvédi munkadíj, szakértői költség) céltartalékot képeztünk, értéke 2020. december 31-én 418 mFt.

## 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 termékvonaltól bontásban. Ezen kívül 2015 őszétől Solvency II. tervet is készít a Biztosító.

A tárgyévvet 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 Magyarország küldetése továbbra is az, hogy szakértelmével és szolgáltatásaival kiszámíthatóságot, pénzügyi biztonságot nyújtson a magyar embereknek, a családoknak. Stratégiai célja, hogy értékes, és megbízható partnere legyen ügyfeleinknek.**

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 pozícionálása nyugdíj-témában.
- Továbbra is hatékony biztosító kíván lenni a csökkenő költséghányad 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, és az önkiszolgáló funkciókkal bővített, online ügyfélszolgálati platform fejlesztésével, ami része az ügyfélszolgálat digitális átalakításának.
- A digitális átalakítás érinti az értékesítés, ügyfélszolgálat és a kárrendezés területét is, valamint a „home office” alapú működési modell megszervezését is. A digitalizáció mellett természetesen nem hanyagoljuk el a nem-digitális, vagy lassan digitalizálódó ügyfeleket sem.



- A jövőben is nagy hangsúlyt helyez az új szerzések növelése mellett a meglévő ügyfelek védelmére. E célok elérése érdekében megkülönböztetett figyelmet fordít a szolgáltatások színvonalára, az ügyfelek bizalmának megőrzésére, elégedettségük további növelésére.
- Eleget kíván tenni a változó jogszabályoknak.
- A Biztosító továbbra is kiemelt feladatként kezeli a meglévő és a friss szabályokra való felkészülést és megfelelést. Az elmúlt 2 évben történt főbb változások a szabályozási környezetre vonatkozóan pl.:
  - KID – Kiemelt Információs Dokumentum;
  - IDD - Európai Unió biztosítás értékesítési direktíva;
  - GDPR - Európai Unió Általános Adatvédelmi Rendelete;
  - Gépjármű felelősségbiztosítás baleseti adóját felváltotta a biztosítási adó;
  - Pénzmosási törvény változása;
  - Pénzforgalom lebonyolításáról szóló rendelet módosulása (másodlagos számlaazonosítás, azonnali utalás);
  - Veszélyhelyzet idején a járványügyi intézkedések, ill. az okmányokra és ügyintézésekre vonatkozó szabályok;
  - Veszélyhelyzet során a távmunkával kapcsolatos szabályok.

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 tőke-elem a legmagasabb minőségi kategóriába, a korlátlan 1. szintbe tartozik, az alábbi táblázat szerint:

millió Ft	2019		2020	
	Összesen	Összesen	1. szint (korlátlan)	1. szint (korlátozott), ill. 2. és 3. szint
<b>Alapvető szavatoló tőke</b>				
Törzsrészcénytőke	6 374	6 374	6 374	0
A törzsrészcénytőkéhez kapcsolódó tőketartalék	5 471	5 471	5 471	0
Átértékelési tartalék	45 907	66 907	66 907	0
Alárendelt kötelezettségek	0	0	0	0
A felügyeleti hatóság által jóváhagyott egyéb szavatolótőke-elemek	0	0	0	0
<b>Alapvető szavatoló tőke, kiigazítás előtt</b>	<b>57 752</b>	<b>78 752</b>	<b>78 752</b>	<b>0</b>
A pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	1 699	0	0	0
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	56 053	78 752	78 752	0
Kiegészítő szavatoló tőke	0	0	0	0
<b>Rendelkezésre álló szavatoló tőke</b>	<b>56 053</b>	<b>78 752</b>	<b>78 752</b>	<b>0</b>
Szavatoló tőke összesen (szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez)	56 053	78 752	78 752	0
<b>Szavatoló tőke összesen</b> (minimális-tőkeszükségletnek való megfeleléshez)				
Szavatolótőke-szükséglet	36 400	41 166	41 166	0
<b>A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya</b>	<b>154,0%</b>	<b>191,3%</b>	-	-

A jelentési időszak alatt a Biztosító alapvető szavatolótőke-szerkezete változatlan maradt. Az átértékelési tartalék 45,7%-kal nőtt.

#### Átértékelési tartalék

Az átértékelési tartalékon belül az üzleti tevékenység eredményét tükröző eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete jelentősen, 39,9%-kal nőtt. A várható osztalékok, kifizetések és díjak összege 56%-kal nőtt a jelentési időszak alatt.

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

millió Ft	2019	2020
<b>Átértékelési tartalék</b>		
<b>Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete</b>	70 252	98 252
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	0	0
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	12 500	19 500
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	11 845	11 845
A korlátozott szavatolótőke-elemeknek megfelelő kiigazítás	0	0
<b>Átértékelési tartalék</b>	<b>45 907</b>	<b>66 907</b>

Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete 2020-ban az alábbiak miatt nőtt 28 mdFt-tal (azaz 39,9%-kal:

- Eszközök értékének 32,3 mdFt-os növekedése (a nem UL befektetések 19%-os és az UL befektetések 3,2%-os növekedése, valamint a saját használatú ingatlanok értékének 116,3%-os emelkedése, amit részben ellensúlyozott a készpénz és készpénz-egyenértékesek 51,7%-os csökkenése), illetve
- A források értékének 4,3 mdFt-os emelkedése (biztosítástechnikai tartalékok 1,6%-os emelkedése, illetve az egyéb nem-biztosítástechnikai kötelezettségek 10%-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 7 mdFt-tal emelkedett 2020-ban. A fizetendő osztalékok az alábbiak szerint alakultak, várható feltőkésítéssel sem 2019-ben, sem 2020-ban nem számoltunk:

millió Ft	2019	2020
Anyavállalatoknak fizetendő osztalék	12 500	19 500
<b>Várható osztalékok, kifizetések és díjak összesen</b>	<b>12 500</b>	<b>19 500</b>

### 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.

2020-ban ezzel szemben nem volt szükség levonás alkalmazására, mert a Lakástakarékpénztár végelszámolásának lezárultával a pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések értéke 3,65 mdFt-tal, azaz 48,8%-kal csökkent, és így az alapvető szavatoló tőke 4,86%-át teszi ki.

### 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	2019	2020
<b>Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke</b>		
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából <b>rendelkezésre álló</b> szavatoló tőke	56 053	78 752
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez <b>figyelembe vehető</b> szavatoló tőke összesen	56 053	78 752

### 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	2019	2020
<b>Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke</b>		
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából <b>rendelkezésre álló</b> szavatoló tőke	56 053	78 752
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez <b>figyelembe vehető</b> szavatoló tőke összesen	56 053	78 752

### 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 kötelezettséggént 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. 2020-ban 2 nagy halasztott adó követelést tartalmaz:

- az immateriális javak eliminálásával kapcsolatban 726 mFt-ot;
- a halasztott szerzési költségek eliminálásával kapcsolatban 353 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

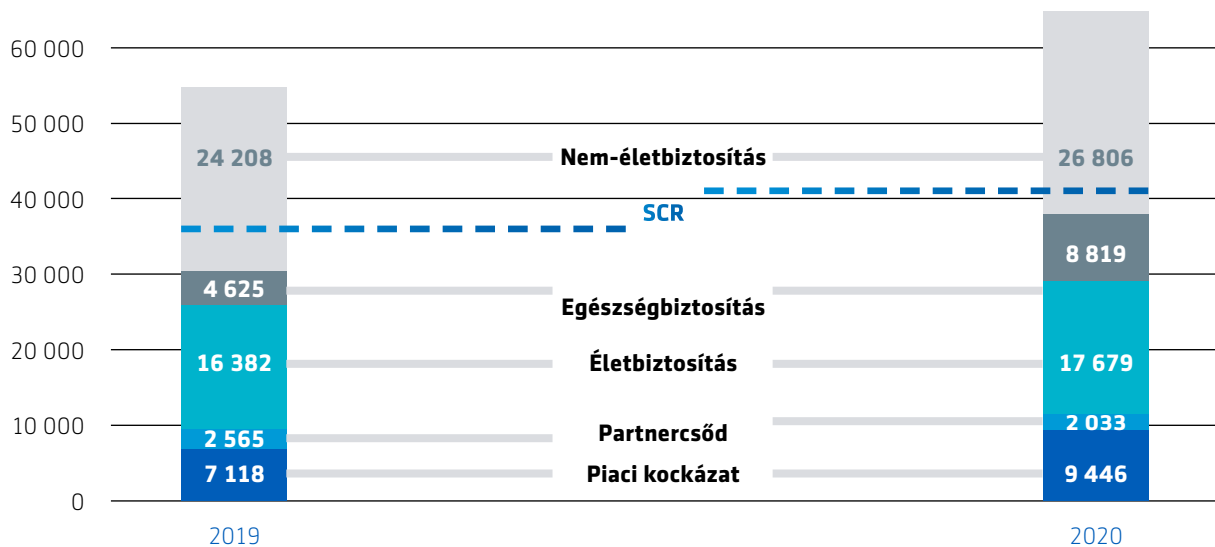
### E.2.1 Szavatolótőke-szükséglet

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 szavatoló-tőke-szükségletünk 36,4 milliárd forintról 41,2 milliárd forintra emelkedett.

**Legnagyobb kockázatunk továbbra is a nem-életbiztosítási kockázat**, melynek tőkeszükséglete az állománynövekedéssel – ebben a CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosítótól átvett állomány is szerepet játszott - párhuzamosan nőtt, és a 26,8 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 növekedést az ide sorolt, életbiztosításokhoz köthető nem-életbiztosítási egyes kiegészítő biztosításainak hosszú távú vállalása okozta. 2020-ben ugyanis arról értesítettük ügyfeleinket, hogy bizonyos kiegészítő kockázatok esetében elállunk a felmondási jogunktól, így az érintett szerződések esetében ezentúl nagyobb kockázatot vállalunk.

Az életbiztosítási kockázat szavatoló-tőke-szükséglete a feltevések, illetve a hozamgörbe változása következtében emelkedett kb. 1,2 milliárd forinttal.

A partner általi nemteljesítési kockázat értéke a viszontbiztosításaink fedezetének megfelelően változott, a kismértékű csökkenést a bankbetétek és készpénz-egyenértékes eszközök állományának tudatos csökkentése okozta.

A piaci kockázatok szavatoló-tőke-szükséglete nagyrészt a Biztosító székházának és egyéb ingatlanainak felértékelése kapcsán, az ingatlanpiaci kockázatokra képzett tőkeszükséglet miatt növekedett. Emellett pedig a változást a már említett hozamgörbe változás, illetve az eszközportfolión belül a magasabb kamatrés kockázattal járó befektetések növekedése okozta.

### E.2.1.1 A halasztott adók veszteségnyelő képességére vonatkozó információk

A fenti ábrában szereplő tőkeszükségletek összege 64,8 milliárd forint, mely összeget csökkentik a kockázatok együttes fellépése közti összefüggések (ún. diverzifikáció), így együttesen 40,3 milliárd forint alapvető szavatoló-tőke-szükséglet adódik Társaságunkra nézve a standard formulából. Ehhez még hozzá kell adnunk a működési kockázat tőkeszükségletét (4,9 mdFt), és végül a végső szavatoló-tőke-szükséglet kiigazítható a halasztott adók veszteségnyelő képességével (-4 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	2022	2023	2024	2025	2026
<b>Valószínű adóköteles nyereség</b>	21 524	20 365	17 178	16 577	17 089

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:

millió Ft	2022	2023	2024	2025	2026
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:

<b>A teljes minimális tőkeszükséglet (MCR) kiszámítása</b> (millió Ft)	2019	2020
Lineáris MCR	11 332	12 530
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	36 400	41 166
MCR felső korlátja	16 380	18 525
MCR alsó korlátja	9 100	10 292
MCR abszolút alsó korlátja	2 356	2 400
Kombinált MCR	11 332	12 530
<b>Minimális tőkeszükséglet</b>	<b>11 332</b>	<b>12 530</b>

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-élettevékenységből 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 közzéteendő információkat a jelentés évre 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:

<b>Elvi minimális tőkeszükségletek áganként</b> (millió Ft)	<b>Nem életbiztosítási tevékenységek</b>	<b>Életbiztosítási tevékenységek</b>
Elvi lineáris MCR	9 434	3 097
Elvi szavatolótőke-szükséglet	30 992	10 174
Elvi MCR felső korlátja	13 947	4 578
Elvi MCR alsó korlátja	7 748	2 543
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	1 200	1 200
Elvi kombinált MCR	9 434	3 097
<b>Elvi MCR</b>	<b>9 434</b>	<b>3 097</b>

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 E.1.4 és E.2.2 fejezetekben bemutattuk, a 12,5 milliárd Ft minimális tőkeszükségletünk fedezésére annak több mint hatszorosa, 78,7 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 magasan a törvényi előírás (100%), illetve a felügyeleti elvárás (150%) felett van (191%), 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.

## Holistic Framework for the assessment and mitigation of systemic risk in the insurance sector, and ComFrame

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.

## AEGON Magyarország Általános Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság

### IGAZGATÓSÁGA ÜLÉS TARTÁSA NÉLKÜL HOZOTT ÍRÁSBELI HATÁROZATA

Alulírott **Zatykó Péter Iván** (anyja leánykori neve: Gyuris Judit; lakcím: 2030 Érd, Begónia utca 14/B.) mint az **AEGON Magyarország Általános Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1.; cégjegyzékszám: 01-10-041365) (a **“Biztosító”**) Igazgatóságának elnöke megállapítom, hogy a Társaság igazgatóságának tagjai a részemre határidőben megküldött szavazataikkal az Igazgatóság ügyrendjének 22.1 és 22.2. pontjában foglaltakkal összhangban – ülés tartása nélkül – az alábbi határozati javaslatot fogadták el, mind a négy igazgatósági tag „igen” szavazatával.

Megállapítom, hogy az ülés tartása nélküli határozathozatali eljárás eredményes volt, mivel minden igazgatósági tag határidőben megküldte szavazatát az Igazgatóság elnöke részére.

A Biztosító Igazgatósága meghozza a 2020. december 31. napján lezárt üzleti év Fizetőképességéről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentésről szóló alábbi határozatát.

#### 14/2021. IG Határozat

Az Igazgatóság a 2020. december 31. napján lezárt üzleti év Fizetőképességéről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentést elfogadja.

1

## AEGON Hungary Closed Company

### WRITTEN DECISION DIRECTORS WITHOUT MEETING

Elektronikusan aláírta:  
Zatykó Péter Iván

Elektronikusan aláírta:  
Szombat Tamás

Elektronikusan aláírta:  
Bodor Péter

Elektronikusan aláírta:  
Havas Gábor András

I, the undersigned **Péter Iván Zatykó** (mother's maiden name: Judit Gyuris; address: H-2030 Érd, Begónia utca 14/B., Hungary) as the president of the Board of Directors of **AEGON Magyarország Általános Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (registered seat: H-1091 Budapest, Üllői út 1., Hungary; company registration number: 01-10-041365) (the „**Insurer**”) hereby declare that, without holding a meeting, all four members of the Board of Directors had approved the following proposal for decision by sending their affirmative votes to me within the deadline, in accordance with Points 22.1 and 22.2 of the rules of procedure of the Board of Directors.

I note that the decision-making process without a meeting was effective, as each member of the Board of Directors sent their vote for the president in due time.

The Board of Directors of the Insurer takes the following decision with respect to the Report on Solvency and Financial Condition for the financial year closed on 31 December 2020.

#### Decision no. 14/2021. of the Board of Directors

The Board of Directors hereby approves the Report on Solvency and Financial Condition for the financial year closed on 31 December 2020.

Kelt Budapesten 2021. március 31. napján

Dated in Budapest, on 31 March 2021

---

**Zatykó Péter Iván**

az Igazgatóság elnöke, elnök-vezérigazgató

---

**Szombat Tamás**

az Igazgatóság tagja, vezérigazgató-  
helyettes

---

**Bodor Péter**

az Igazgatóság tagja, vezérigazgató-  
helyettes

---

**Havas Gábor András**

az Igazgatóság tagja, vezérigazgató-  
helyettes

SIGNED BY OFFICIAL ELECTRONIC SIGNATURE

## 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.02.01.02

## Mérleg

értékek ezer forintban

Eszközök		Szolvencia II szerinti érték
		C0010
Immateriális javak	<b>R0030</b>	
Halasztott adókövetelések	<b>R0040</b>	
Nyugdíjszolgáltatások többlete	<b>R0050</b>	
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	<b>R0060</b>	11 405 645
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	<b>R0070</b>	174 105 553
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	<b>R0080</b>	
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	<b>R0090</b>	5 993 163
Részvények	<b>R0100</b>	646
Részvények – tőzsdén jegyzett részvények	<b>R0110</b>	
Részvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	<b>R0120</b>	646
Kötvények	<b>R0130</b>	146 332 506
Államkötvények	<b>R0140</b>	141 116 755
Vállalati kötvények	<b>R0150</b>	5 215 751
Strukturált értékpapírok	<b>R0160</b>	
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	<b>R0170</b>	
Kollektív befektetési vállalkozások	<b>R0180</b>	21 755 499
Szarmaztatott termékek	<b>R0190</b>	23 739
Betétek, a készpénz-egyenértékesek kivételével	<b>R0200</b>	
Egyéb befektetések	<b>R0210</b>	
Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	<b>R0220</b>	72 110 771
Hitelek és jelzáloghitelek	<b>R0230</b>	723 438
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	<b>R0240</b>	522 617
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	<b>R0250</b>	
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	<b>R0260</b>	200 822
Vizontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyből:	<b>R0270</b>	1 528 783
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	<b>R0280</b>	1 010 351
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	<b>R0290</b>	857 644
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	<b>R0300</b>	152 707
Életbiztosítási és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	<b>R0310</b>	518 431
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	<b>R0320</b>	
Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	<b>R0330</b>	518 431
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	<b>R0340</b>	
Vizontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	<b>R0350</b>	
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	<b>R0360</b>	3 799 611
Vizontbiztosítási követelések	<b>R0370</b>	919 560
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	<b>R0380</b>	2 584 348
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	<b>R0390</b>	
Szavatolótőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótőke tekintetében esedékes összegek	<b>R0400</b>	
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	<b>R0410</b>	2 953 237
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	<b>R0420</b>	599 864
<b>Eszközök összesen</b>	<b>R0500</b>	<b>270 730 810</b>

<b>Kötelezettségek</b>		<b>Szolvencia II szerinti érték</b>
		<b>C0010</b>
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések	<b>R0510</b>	18 909 345
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	<b>R0520</b>	25 145 830
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0530</b>	
Legjobb becslés	<b>R0540</b>	22 500 261
Kockázati ráhagyás	<b>R0550</b>	2 645 570
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	<b>R0560</b>	–6 236 485
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0570</b>	
Legjobb becslés	<b>R0580</b>	–8 277 035
Kockázati ráhagyás	<b>R0590</b>	2 040 550
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	<b>R0600</b>	78 909 821
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (életbiztosításhoz hasonló szerződések)	<b>R0610</b>	–284 699
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0620</b>	
Legjobb becslés	<b>R0630</b>	–457 731
Kockázati ráhagyás	<b>R0640</b>	173 032
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	<b>R0650</b>	79 194 521
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0660</b>	
Legjobb becslés	<b>R0670</b>	74 714 194
Kockázati ráhagyás	<b>R0680</b>	4 480 326
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	<b>R0690</b>	53 755 142
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0700</b>	
Legjobb becslés	<b>R0710</b>	49 932 011
Kockázati ráhagyás	<b>R0720</b>	3 823 132
Függő kötelezettségek	<b>R0740</b>	
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	<b>R0750</b>	2 227 615
Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek	<b>R0760</b>	
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	<b>R0770</b>	
Halasztott adókötelezettség	<b>R0780</b>	4 320 010
Származtatott termékek	<b>R0790</b>	39 415
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	<b>R0800</b>	
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	<b>R0810</b>	
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	<b>R0820</b>	7 371 099
Viszontbiztosítási kötelezettségek	<b>R0830</b>	518 586
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	<b>R0840</b>	3 888 490
Alárendelt kötelezettségek	<b>R0850</b>	
Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	<b>R0860</b>	
Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	<b>R0870</b>	
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	<b>R0880</b>	2 539 468
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>R0900</b>	<b>172 478 993</b>
<b>Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete</b>	<b>R1000</b>	<b>98 251 817</b>

## I. sz. melléklet

## S.05.01.02

## Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások üzletáganként

értékek ezer forintban

		A következő üzletágakban: nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek (direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás)											A következő üzletágakban: aktív nem arányos viszontbiztosítás				Összesen	
		Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelem- biztosítás	Üzemi baleset- biztosítás	Gépjármű- felelősség- biztosítás	Egyéb gépjármű- biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagyni kár biztosítása	Általános felelősség- biztosítás	Hitel- és kezeség- vállalási biztosítás	Jogvédel- mi biztosí- tás	Segítség- nyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Egészség- biztosítás	Baleset- biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás		Vagyon- biztosítás
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
<b>Díjelőírás</b>																		
Bruttó – Direkt biztosítás	<b>R0110</b>	1 012 549	10 743 653		23 290 802	11 308 208	259 637	41 390 683	4 670 808	67 642	3 194	349 123	537 369					<b>93 633 670</b>
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	<b>R0120</b>					1 170 821		463 192	131 131									<b>1 765 145</b>
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	<b>R0130</b>																	<b>0</b>
<b>Viszontbiztosítók részesedése</b>	<b>R0140</b>	13 151	44 783		169 983		16 287	2 018 533	119 694	41 979		80 488						<b>2 504 899</b>
<b>Nettó</b>	<b>R0200</b>	999 398	10 698 870		23 120 819	12 479 029	243 350	39 835 343	4 682 245	25 663	3 194	349 123	456 881					<b>92 893 916</b>
<b>Megszolgált díjak</b>																		
Bruttó – Direkt biztosítás	<b>R0210</b>	1 079 668	10 735 744		23 041 807	11 291 502	190 133	40 332 453	4 504 299	69 158	3 024	349 846	468 392					<b>92 066 026</b>
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	<b>R0220</b>					1 202 808		463 250	175 153									<b>1 841 211</b>
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	<b>R0230</b>																	<b>0</b>
<b>Viszontbiztosítók részesedése</b>	<b>R0240</b>	14 226	46 684		169 983		16 235	2 136 314	123 978	41 979		80 488						<b>2 629 888</b>
<b>Nettó</b>	<b>R0300</b>	1 065 442	10 689 060		22 871 824	12 494 309	173 898	38 659 388	4 555 474	27 179	3 024	349 846	387 905					<b>91 277 349</b>
<b>Kárráfordítás</b>																		
Bruttó – Direkt biztosítás	<b>R0310</b>	172 991	2 382 734		8 477 496	5 980 526	80 342	12 185 529	617 923	-284	274	20 996	90 936					<b>30 009 464</b>
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	<b>R0320</b>				-1 767	734 005		243 606	17 767									<b>993 612</b>
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	<b>R0330</b>																	<b>0</b>
<b>Viszontbiztosítók részesedése</b>	<b>R0340</b>	4 922	52 566		259	17 105		-129 538	13 352									<b>-41 334</b>
<b>Nettó</b>	<b>R0400</b>	168 070	2 330 169		8 475 470	6 697 426	80 342	12 558 673	622 338	-284	274	20 996	90 936					<b>31 044 410</b>
<b>Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások</b>																		
Bruttó – Direkt biztosítás	<b>R0410</b>	-144	-98 709	0	-25 151	12 678	29 839	13 077	7 298	-588	-5	66	2 192					<b>-59 449</b>
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	<b>R0420</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					<b>0</b>
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	<b>R0430</b>													0	0	0	0	<b>0</b>
Viszontbiztosítók részesedése	<b>R0440</b>	-1	-2 841	0	6 361	24 092	-2	-12 941	75	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>14 742</b>
<b>Nettó</b>	<b>R0500</b>	-143	-95 868	0	-31 512	-11 414	29 841	26 018	7 224	-588	-5	66	2 192	0	0	0	0	<b>-74 190</b>
<b>Felmerült költségek</b>	<b>R0550</b>	318 277	3 265 914		9 303 485	4 592 032	103 339	15 747 677	1 689 151	23 507	1 157	123 946	197 282					<b>35 365 768</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>R1200</b>																	<b>0</b>
<b>Összes költség</b>	<b>R1300</b>																	<b>35 365 768</b>



## I. sz. melléklet

## S.05.01.02

## Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások üzletáganként (folytatás)

értékek ezer forintban

	A következő üzletágakban: életbiztosítási kötelezettségek						Élet-vizontbiztosítási kötelezettségek		Összesen
	Egészség- biztosítás	Nyereség- részesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	Egyéb életbiztosítás	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség- vizontbiztosítás	Élet- vizontbiztosítás	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Díjelőírás</b>									
Bruttó	<b>R1410</b>	236 132	19 939 043	18 102 655	4 016 338				<b>42 294 169</b>
Vizontbiztosítók részesedése	<b>R1420</b>		54 006	11 492	84 576				<b>150 074</b>
Nettó	<b>R1500</b>	236 132	19 885 038	18 091 163	3 931 762				<b>42 144 095</b>
<b>Megszolgált díjak</b>									
Bruttó	<b>R1510</b>	236 132	19 940 816	18 101 452	4 011 327				<b>42 289 726</b>
Vizontbiztosítók részesedése	<b>R1520</b>		54 006	11 492	114 577				<b>180 074</b>
Nettó	<b>R1600</b>	236 132	19 886 810	18 089 960	3 896 750				<b>42 109 652</b>
<b>Kárráfordítás</b>									
Bruttó	<b>R1610</b>	68 960	9 385 557	12 300 820	2 297 426		350 313		<b>24 403 077</b>
Vizontbiztosítók részesedése	<b>R1620</b>		21 349	1 210	108 648				<b>131 206</b>
Nettó	<b>R1700</b>	68 960	9 364 209	12 299 610	2 188 779		350 313		<b>24 271 870</b>
<b>Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások</b>									
Bruttó	<b>R1710</b>	12 700	-7 207 915	-2 712 582	81 439		1 222 367		<b>-8 603 991</b>
Vizontbiztosítók részesedése	<b>R1720</b>	0	0	0	36 244		17 342		<b>53 586</b>
Nettó	<b>R1800</b>	12 700	-7 207 915	-2 712 582	45 196		1 205 025		<b>-8 657 576</b>
<b>Felmerült költségek</b>	<b>R1900</b>	61 967	5 358 981	4 893 981	1 485 406		39 800		<b>11 840 134</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>R2500</b>								
<b>Összes költség</b>	<b>R2600</b>								<b>11 840 134</b>

## I. sz. melléklet

## S.12.01.02

## Életbiztosítási és egészségbiztosítási SLT biztosítástechnikai tartalékok

értékek ezer forintban

		Nyereség- részesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás		Egyéb életbiztosítás			Nem-életbizto- sítási szerződ- ésekből eredő és egészségbiztosí- tási kötelezett- ségektől eltérő biztosítási köte- lezettségekhez kapcsolódó járadékok	Aktív vizont- biztosítás	Összesen (Életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási szerződések kivételével, a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekkel együtt)	Egészségbiztosítás (direkt biztosítás)			Nem-élet- biztosítási szerződések- ből eredő és egészség- biztosítási kötelezett- ségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség- vizont- biztosítás (aktív vizont- biztosítás)	Összesen (Életbiztosí- táshoz hasonló egészség- biztosítás)	
			Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartal- mazó szerző- dések	Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések	C0060				C0070	C0080	C0160				C0170
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok</b>	<b>R0010</b>	0	0			0			0	0	0	0			0	0	0
Vizontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi vizontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	<b>R0020</b>	0	0			0			0	0	0	0			0	0	0
<b>A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>																	
<b>Legjobb becslés</b>																	
<b>Bruttó legjobb becslés</b>	<b>R0030</b>	56 286 908		49 932 011	0		267 884	10 986 667	7 172 735	0	<b>124 646 205</b>		-457 731	0	0	0	<b>-457 731</b>
Vizontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi vizontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	<b>R0080</b>	0		0	0		-1	63 087	455 345	0	<b>518 431</b>		0	0	0	0	0
Legjobb becslés mínusz a vizontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi vizontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege	<b>R0090</b>	56 286 908		49 932 011	0		267 885	10 923 580	6 717 390	0	<b>124 127 773</b>		-457 731	0	0	0	<b>-457 731</b>
<b>Kockázati ráhagyás</b>	<b>R0100</b>	3 072 281	3 823 132			1 360 227			47 818	0	<b>8 303 458</b>	173 032			0	0	<b>173 032</b>
<b>Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra</b>																	
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0110</b>	0	0			0			0	0	0	0			0	0	0
Legjobb becslés	<b>R0120</b>	0		0	0		0	0	0	0	0		0	0	0	0	0
Kockázati ráhagyás	<b>R0130</b>	0	0			0			0	0	0	0			0	0	0
<b>Biztosítástechnikai tartalékok összesen</b>	<b>R0200</b>	59 359 189	53 755 142			12 614 778			7 220 553	0	<b>132 949 663</b>	-284 699			0	0	<b>-284 699</b>

I. sz. melléklet  
S.17.01.02

Nem-életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó biztosítástechnikai tartalékok

értékek ezer forintban

		Direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás											Aktív nem arányos viszontbiztosítás				Nem-életbiztosítási kötelezettségek összesen	
		Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelem-biztosítás	Üzemi baleset-biztosítás	Gépjármű-felelősség-biztosítás	Egyéb gépjármű-biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	Általános felelősség-biztosítás	Hitel- és kezesség-vállalási biztosítás	Jogvédelmi biztosítás	Segítségnyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Nem arányos egészség- viszont-biztosítás	Nem arányos baleseti viszont-biztosítás	Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszont-biztosítás		Nem arányos vagyon- viszont-biztosítás
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
<b>Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok</b>	<b>R0010</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	<b>R0050</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>																		
<b>Legjobb becslés</b>																		
Díjtartalékok																		
Bruttó	<b>R0060</b>	-23 737	-10 286 806	0	3 744 168	1 157 035	12 873	2 359 595	-238 584	-12 271	432	-57 194	-7 153	0	0	0	0	
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	<b>R0140</b>	11 350	139 563	0	-75 864	-19	-10 905	18 467	27 218	3 311	-19	-1 307	-333	0	0	0	0	
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	<b>R0150</b>	-35 087	-10 426 370	0	3 820 032	1 157 054	23 778	2 341 128	-265 803	-15 582	451	-55 887	-6 820	0	0	0	0	
<b>Függőkár-tartalék</b>																		
Bruttó	<b>R0160</b>	319 393	1 714 116	0	8 292 547	1 303 636	42 295	4 740 564	1 117 835	2 698	36	6 765	34 985	0	0	0	0	
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	<b>R0240</b>	0	1 794	0	278 341	0	0	568 695	50 059	0	0	0	0	0	0	0	0	
Függőkár-tartalék nettó legjobb becslése	<b>R0250</b>	319 393	1 712 322	0	8 014 206	1 303 636	42 295	4 171 869	1 067 776	2 698	36	6 765	34 985	0	0	0	0	
<b>Legjobb becslés összesen – bruttó</b>	<b>R0260</b>	295 655	-8 572 691	0	12 036 715	2 460 670	55 168	7 100 159	879 251	-9 573	468	-50 429	27 832	0	0	0	0	
<b>Legjobb becslés összesen – nettó</b>	<b>R0270</b>	284 306	-8 714 048	0	11 834 238	2 460 689	66 073	6 512 997	801 973	-12 884	487	-49 122	28 165	0	0	0	0	
<b>Kockázati ráhagyás</b>	<b>R0280</b>	45 331	1 995 219	0	442 441	206 202	17 280	1 839 927	104 431	2 668	45	26 014	6 561	0	0	0	0	
<b>Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra</b>																		
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0290</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Legjobb becslés	<b>R0300</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Kockázati ráhagyás	<b>R0310</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Biztosítástechnikai tartalékok összesen</b>																		
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	<b>R0320</b>	340 987	-6 577 472	0	12 479 157	2 666 872	72 448	8 940 086	983 682	-6 906	513	-24 414	34 393	0	0	0	0	
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	<b>R0330</b>	11 350	141 357	0	202 477	-19	-10 905	587 162	77 277	3 311	-19	-1 307	-333	0	0	0	0	
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen	<b>R0340</b>	329 637	-6 718 829	0	12 276 679	2 666 891	83 353	8 352 924	906 405	-10 217	532	-23 107	34 726	0	0	0	0	

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												713
N-9	R0160	12 097 001	3 009 459	489 780	230 609	165 163	111 181	337 006	66 527	-4 282	10 241		
N-8	R0170	12 302 357	3 122 578	739 298	142 600	38 837	572 393	136 130	92 834	62 785			
N-7	R0180	13 518 988	3 886 930	679 026	295 292	1 250 370	65 367	81 146	131 785				
N-6	R0190	13 006 093	4 188 273	647 712	1 174 591	273 417	197 273	59 593					
N-5	R0200	15 696 002	4 455 571	2 885 933	255 645	119 584	137 942						
N-4	R0210	16 690 763	6 173 804	1 002 613	379 921	220 398							
N-3	R0220	19 474 801	6 919 944	735 804	143 411								
N-2	R0230	18 897 968	7 329 908	469 899									
N-1	R0240	22 253 448	7 103 287										
N	R0250	22 772 384											

Összesen

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	71 438	75 012	27 486	11 367	2 884		
N-8	R0170	0	0	0	0	131 748	139 902	72 264	33 700	22 179			
N-7	R0180	0	0	0	333 073	262 416	161 199	90 402	77 204				
N-6	R0190	0	0	620 544	480 659	298 797	208 268	142 108					
N-5	R0200	0	1 433 254	897 853	557 069	367 302	361 915						
N-4	R0210	7 820 217	1 975 529	983 751	649 674	467 840							
N-3	R0220	9 020 777	2 012 659	1 037 437	765 766								
N-2	R0230	9 289 769	2 200 161	1 202 592									
N-1	R0240	12 238 989	2 756 322										
N	R0250	11 949 476											

Összesen

Tárgyév

	C0170
R0100	713
R0160	10 241
R0170	62 785
R0180	131 785
R0190	59 593
R0200	137 942
R0210	220 398
R0220	143 411
R0230	469 899
R0240	7 103 287
R0250	22 772 384
R0260	31 112 438

Évek összesítve (kumulatív)

	C0180
	713
	16 512 685
	17 209 810
	19 908 905
	19 546 952
	23 550 678
	24 467 499
	27 273 961
	26 697 775
	29 356 735
	22 772 384
	227 298 096

Év vége (diszkontált adatok)

	C0360
R0100	0
R0160	2 882
R0170	22 132
R0180	76 865
R0190	141 177
R0200	357 871
R0210	462 182
R0220	753 323
R0230	1 180 296
R0240	2 706 005
R0250	11 872 134
R0260	17 574 869

**I. sz. melléklet****S.23.01.01****Szavatolótóke***értékek ezer forintban*

		<b>Összesen</b>	<b>1. szint – korlátlan</b>	<b>1. szint – korlátozott</b>	<b>2. szint</b>	<b>3. szint</b>
		<b>C0010</b>	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>
<b>Alapvető szavatoló tőke összege a más pénzügyi szektorbeli részesedések miatti, az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet 68. cikke szerinti levonások előtt</b>						
Törzsrészcénytőke (saját részvényekkel együtt)	<b>R0010</b>	<b>6 374 160</b>	6 374 160			
A törzsrészcénytőkéhez kapcsolódó tőketartalék	<b>R0030</b>	<b>5 471 155</b>	5 471 155			
Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	<b>R0040</b>	<b>0</b>	0			
Alárendelt egyesületi tagi számlák	<b>R0050</b>	<b>0</b>				
Nyereségrészesedésből származó szavatoló tőke	<b>R0070</b>	<b>0</b>	0			
Elsőbbségi részvények	<b>R0090</b>	<b>0</b>				
Az elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	<b>R0110</b>	<b>0</b>				
Átértékelési tartalék	<b>R0130</b>	<b>66 906 502</b>	66 906 502			
Alárendelt kötelezettségek	<b>R0140</b>	<b>0</b>				
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	<b>R0160</b>	<b>0</b>				
A felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, fent nem említett egyéb szavatoló tőke-elemek	<b>R0180</b>	<b>0</b>	0			
<b>A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak</b>						
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak	<b>R0220</b>	<b>0</b>				
<b>Levonások</b>						
A pénz- és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	<b>R0230</b>	<b>0</b>	0			
<b>Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után</b>	<b>R0290</b>	<b>78 751 817</b>	78 751 817			
<b>Kiegészítő szavatoló tőke</b>						
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrészcénytőke	<b>R0300</b>					
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	<b>R0310</b>					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőbbségi részvények	<b>R0320</b>					
Jogilag kötelező erejű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti lejegyzésére és kifizetésére	<b>R0330</b>					
Akkreditívek és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint	<b>R0340</b>					
Akkreditívek és garanciák, amelyek nem tartoznak a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (2) bekezdésének hatálya alá	<b>R0350</b>					
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján	<b>R0360</b>					
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek – a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján előírttól eltérő pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek	<b>R0370</b>					
Egyéb kiegészítő szavatoló tőke-elemek	<b>R0390</b>					
<b>Kiegészítő szavatoló tőke összesen</b>	<b>R0400</b>					
<b>Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke</b>						
A szavatoló tőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	<b>R0500</b>	<b>78 751 817</b>	78 751 817			
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	<b>R0510</b>	<b>78 751 817</b>	78 751 817			
A szavatoló tőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	<b>R0540</b>	<b>78 751 817</b>	78 751 817			
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	<b>R0550</b>	<b>78 751 817</b>	78 751 817			
<b>Szavatoló tőke-szükséglet (SCR)</b>	<b>R0580</b>	<b>41 166 293</b>				
<b>Minimális tőkeszükséglet (MCR)</b>	<b>R0600</b>	<b>12 530 339</b>				
<b>A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatoló tőke-szükséglet aránya</b>	<b>R0620</b>	<b>191%</b>				
<b>A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya</b>	<b>R0640</b>	<b>628%</b>				

		<b>C0060</b>	
<b>Átértékelési tartalék</b>			
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	<b>R0700</b>	<b>98 251 817</b>	
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	<b>R0710</b>	<b>0</b>	
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	<b>R0720</b>	<b>19 500 000</b>	
Egyéb alapvető szavatoló tőke-elemek	<b>R0730</b>	<b>11 845 315</b>	
A korlátozott szavatoló tőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	<b>R0740</b>	<b>0</b>	
<b>Átértékelési tartalék</b>	<b>R0760</b>	<b>66 906 502</b>	
<b>Várható nyereség</b>			
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási ág	<b>R0770</b>	<b>57 964 165</b>	
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási ág	<b>R0780</b>	<b>7 809 912</b>	
<b>Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPFIP) összesen</b>	<b>R0790</b>	<b>65 774 077</b>	

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	<b>R0010</b>	8 924 016		
Partner-nemteljesítési kockázat	<b>R0020</b>	2 033 147		
Életbiztosítási kockázat	<b>R0030</b>	20 157 782		
Egészségbiztosítási kockázat	<b>R0040</b>	8 818 135		
Nem-életbiztosítási kockázat	<b>R0050</b>	26 806 209		
Diverzifikáció	<b>R0060</b>	-25 299 615		
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	<b>R0070</b>	0		
<b>Alapvető szavatolótőke-szükséglet</b>	<b>R0100</b>	41 439 675		

<b>A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása</b>		<b>C0100</b>
Működési kockázat	<b>R0130</b>	4 950 724
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	<b>R0140</b>	-1 152 714
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	<b>R0150</b>	-4 071 392
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	<b>R0160</b>	0
<b>Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül</b>	<b>R0200</b>	41 166 293
Előírt többlettőke-követelmény	<b>R0210</b>	0
<b>Szavatolótőke-szükséglet</b>	<b>R0220</b>	41 166 293
<b>A szavatolótőke-szükségletre vonatkozó egyéb információk</b>		
Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	<b>R0400</b>	0
A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	<b>R0410</b>	41 166 293
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	<b>R0420</b>	0
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	<b>R0430</b>	0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint	<b>R0440</b>	0

**I. sz. melléklet**  
**S.25.01.21 (folytatás)**

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

<b>A halasztott adók veszteségelnyelő képességének (LAC DT) kiszámítása</b>		<b>LAC DT</b>
		<b>C0130</b>
LAC DT	<b>R0640</b>	-4 071 392
Halasztott adókötelezettségek visszaírásával indokolt LAC DT	<b>R0650</b>	-4 071 392
Valószínű jövőbeli adóköteles gazdasági nyereséggel indokolt LAC DT	<b>R0660</b>	0
Visszavezetéssel indokolt LAC DT, folyó év	<b>R0670</b>	0
Visszavezetéssel indokolt LAC DT, jövőbeli évek	<b>R0680</b>	0
Maximális LAC DT	<b>R0690</b>	-4 071 392

**I. sz. melléklet**

**S.28.02.01**

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

*értékek ezer forintban*

	<b>R0010</b>	<b>Nem-életbiztosítási tevékenységek</b>	<b>Életbiztosítási tevékenységek</b>
		MCR(NL,NL) Result	MCR(NL,L)Result
		<b>C0010</b>	<b>C0020</b>
<b>Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan</b>	<b>R0010</b>	9 227 210	605 502

	<b>R0020</b>	<b>R0030</b>	<b>R0040</b>	<b>R0050</b>	<b>R0060</b>	<b>R0070</b>	<b>R0080</b>	<b>R0090</b>	<b>R0100</b>	<b>R0110</b>	<b>R0120</b>	<b>R0130</b>	<b>R0140</b>	<b>R0150</b>	<b>R0160</b>	<b>R0170</b>
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- viszontbiztosítás																
Nem arányos baleseti viszontbiztosítás																
Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás																
Nem arányos vagyon- viszontbiztosítás																

<b>Nem-életbiztosítási tevékenységek</b>		<b>Életbiztosítási tevékenységek</b>	
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)
<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
284 306	999 398	0	0
906 150	3 575 316	0	7 123 554
0	0	0	0
11 834 238	23 120 819	0	0
2 460 689	11 081 137	0	0
66 073	243 350	0	0
6 512 997	39 835 343	0	0
801 973	4 682 245	0	0
0	25 663	0	0
487	3 194	0	0
0	1 747 016	0	0
28 165	456 881	0	0
0	0	0	0
0	0	0	0
0	0	0	0
0	0	0	0

	<b>R0200</b>	<b>Nem-életbiztosítási tevékenységek</b>	<b>Életbiztosítási tevékenységek</b>
		MCR(L,NL) Result	MCR(L,L) Re-sult
		<b>C0070</b>	<b>C0080</b>
<b>Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan</b>	<b>R0200</b>	206 360	2 491 267

<b>Nem-életbiztosítási tevékenységek</b>		<b>Életbiztosítási tevékenységek</b>	
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)
<b>C0090</b>	<b>C0100</b>	<b>C0110</b>	<b>C0120</b>
0		48 624 689	
0		7 662 219	
0		49 932 011	
6 985 275		10 465 848	
	85 241 219		744 688 719

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

<b>A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása</b>		
		<b>C0130</b>
Lineáris MCR	<b>R0300</b>	12 530 339
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	<b>R0310</b>	41 166 293
MCR felső korlátja	<b>R0320</b>	18 524 832
MCR alsó korlátja	<b>R0330</b>	10 291 573
Kombinált MCR	<b>R0340</b>	12 530 339
MCR abszolút alsó korlátja	<b>R0350</b>	2 400 000
		<b>C0130</b>
<b>Minimális tőkeszükséglet</b>	<b>R0400</b>	12 530 339

<b>Nem-életbiztosítási és életbiztosítási elvi minimális tőkeszükséglet kiszámítása</b>			
		<b>Nem életbiztosítási tevékenységek</b>	<b>Életbiztosítási tevékenységek</b>
		<b>C0140</b>	<b>C0150</b>
Elvi lineáris MCR	<b>R0500</b>	9 433 570	3 096 769
Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-szükséglet nélkül (az éves vagy legutóbbi számítás alapján)	<b>R0510</b>	30 992 386	10 173 907
Elvi MCR felső korlátja	<b>R0520</b>	13 946 574	4 578 258
Elvi MCR alsó korlátja	<b>R0530</b>	7 748 096	2 543 477
Elvi kombinált MCR	<b>R0540</b>	9 433 570	3 096 769
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	<b>R0550</b>	1 200 000	1 200 000
Elvi MCR	<b>R0560</b>	9 433 570	3 096 769