

# Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

2016



<b>BEVEZETŐ</b>	4
<b>ÖSSZEGZÉS</b>	5
<b>A. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÉS TELJESÍTMÉNY BEMUTATÁSA</b>	6
A.1 ÜZLETI TEVÉKENYSÉG	6
A.2 BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA	8
A.3 BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA	10
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	19
B.3 KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZER, IDEÉRTVE A SAJÁT KOCKÁZAT- ÉS SZOLVENCIAÉRTÉKELÉST	23
B.4 BELSŐ ELLENŐRZÉSI RENDSZER	33
B.5 BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖR	36
B.6 AKTUÁRIUSI FELADATKÖR	39
B.7 KISZERVEZÉS	41
B.8 EGYÉB INFORMÁCIÓK	41
<b>C. KOCKÁZATI PROFIL</b>	42
C.1 BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT	44
C.2 PIACI KOCKÁZAT	49
C.3 HITELKOCKÁZAT	53
C.4 LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT	55
C.5 MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT	57
C.6 EGYÉB JELENTŐS KOCKÁZATOK	57
C.7 EGYÉB INFORMÁCIÓK	58
<b>D. SZAVATOLÓTŐKE-MEGFELELÉSI ÉRTÉKELÉS</b>	58
D.1 ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE	58
D.2 BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÉRTÉKELÉSE	63
D.3 EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSE	73
D.4 ALTERNATÍV ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREK	75
D.5 EGYÉB INFORMÁCIÓK	75
<b>E. TŐKEKEZELÉS</b>	76
E.1 SZAVATOLÓ TŐKE	76
E.2 SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET ÉS MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET	81
E.3 AZ IDŐTARTAM-ALAPÚ RÉSZVÉNYPIACI KOCKÁZATI RÉSZMODUL HASZNÁLATA A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET SZÁMÍTÁSA SORÁN	84
E.4 A STANDARD FORMULA ÉS AZ ALKALMAZOTT BELSŐ MODELLEK KÖZÖTTI ELTÉRÉSEK	84
E.5 A MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET ÉS A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET NEM TELJESÜLÉSE	84
E.6 EGYÉB INFORMÁCIÓK	85
<b>RÖVIDÍTÉSEK</b>	86

## BEVEZETŐ

2016 elejétől az Európai Unió országában 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 végrehajtási 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 2016 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 jelentéssel egyidőben közzétesszük az EU 2015/2452-es végrehajtási rendeletében megkövetelt adatszolgáltatási tábláinkat. A jelentés végén használt rövidítéseket is.

A biztosítók újfajta fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentéseivel kapcsolatosan segédanyagokat találhat a Magyar Biztosítók Szövetségének honlapján: <http://mabisz.hu/>  
Az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. jelen jelentésével kapcsolatos kérdéseivel Horváth Gyulához, a Biztosító Pénzügyi Vezérigazgató-helyetteséhez ([Horvath.Gyula@aegon.hu](mailto:Horvath.Gyula@aegon.hu)) fordulhat.

## ÖSSZEGRZÉS

Az Aegon Magyarország vállalatcsoport üzleti tevékenysége és szervezete a jelentési időszakban nem változott. A vállalatirányítás rendszere sem módosult, továbbra is az Igazgatóság felelős a vállalat működtetéséért, a Felügyelőbizottság kontrollja mellett. Az Igazgatóság és a Felügyelő-bizottság tagjainak képzettsége és szakmai tapasztalata megfelel a vállalatcsoport profiljának. A nemzetközi Aegon csoporton belül a Közép- és keleteurópai Régió részeként és szakmai segítségével végeztük munkánkat. Továbbra is piacvezetők vagyunk a lakásbiztosítási piacon. Erősítettük jelenlétünket a gépjármű-biztosítások területén. Növekedett vállalati vagyonbiztosítási állományunk, ahol továbbra is a kis-és középvállalati szektorra koncentrálnak. Lakossági biztosítási ismereteinkre alapozva aktív viszontbiztosítási tevékenységet is folytatunk, gépjármű- és lakásbiztosítás területén. Összességében nem-életbiztosítási díjbevételeink 9%-kal nőtt.

Jelentősen (17%-kal) növeltük folyamatos élet szerzéseinket. Ez elsősorban nyugdíjbiztosítási értékesítésünknek, illetve a kockázati életbiztosítások piacán elért eredményeinknek köszönhető. Visszaesett az egyszerű díjas értékesítés, így összességében kismértékben csökkent az élet díjbevétele.

Befektetési tevékenységünket továbbra is az óvatos kockázatvállalás jellemzi, eszközeink jelentős része forintban kibocsátott magyar államkötvény. Az alacsony hozamkörnyezet erősen csökkentette befektetési tevékenységünk eredményességét.

Társaságunk jövedelmi helyzete stabil. A biztosítástechnikai eredmény a 2015-ös 11,4md forint után ebben az évben 11,9md forintot ért el. Az adózás utáni eredmény 2,8md forinttal csökkent (13,7md forintról 10,9md forintra), ennek azonban szinte teljes egészében a Számviteli törvény változása az oka: Befektetési Alapkezelő leányvállalatunk osztaléka 2016-ban nem szerepel az eredményben.

Leányvállalati és fióktelepi struktúránk változatlan maradt. Igyekszünk fejleszteni lakástakarék-pénztári tevékenységünket, a Hitel vállalat esetében pedig a meglévő portfólió magas színvonalú kiszolgálására és a nem-teljesítő állomány csökkentésére koncentrálnak.

Tőkehelyzetünk stabil. Tőke megfelelőségi mutatónk 193%, amely jelentősen meghaladja nemcsak a törvényben előírt 100%-os határt, hanem a Magyar Nemzeti Bank által elvárt 150%-os szintet is.

Szavatolótőkénk (52,6md forint) kizárólag az un. első kategóriába sorolt, tehát szabadon felhasználható elemekből áll. A szavatolótőke szükséglet (27,2md forint) rendelkezésre álló fedezete az általunk viselt kockázatok esetében előforduló nagyon ritka (1 a 200-hoz valószínűségű) események esetén is biztosítja a vállalat fizetőképességét. Mivel azonban az Aegon Magyarország ennek a tőkének majdnem kétszeresével rendelkezik, ezért ennél sokkal kisebb valószínűségű, tehát ritkábban bekövetkező események esetén is képes lenne teljesíteni ügyfelekkel szembeni kötelezettségeit. A szavatolótőke szükséglet legnagyobb részét, kockázataink jellegének megfelelően a nem-élet (43%) és élet (25%) kockázatok (katasztrófák, kárhelyzet romlása stb.) esetére képezzük meg. Jelentős még az un. operatív kockázat (csalások, terrorizmus stb. – 11%), illetve a piaci kockázat (pl. kötvények, részvények áringadozása – 9%) esetére képzett szavatolótőke is. A felsorolt tőkeszükségleti elemeket továbbra is az un. Standard Formula, egy az európai biztosítáfelügyeleti 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 Zrt. Szolvencia II-es jelentéseinek hatósági felülvizsgálója

a **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

a **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.

Az Aegon N.V. közvetlen tulajdonosa két leányvállalatnak, melyek az Aegon Magyarország közvetlen tulajdonosai:

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

A Társaság részvényei 50-50%-ban oszlanak meg a tulajdonosok között.

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 privatizálása, 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 privatizálta a jelenlegi végső tulajdonos, az Aegon N.V. 2005. december 12-től a Társaság neve Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt.

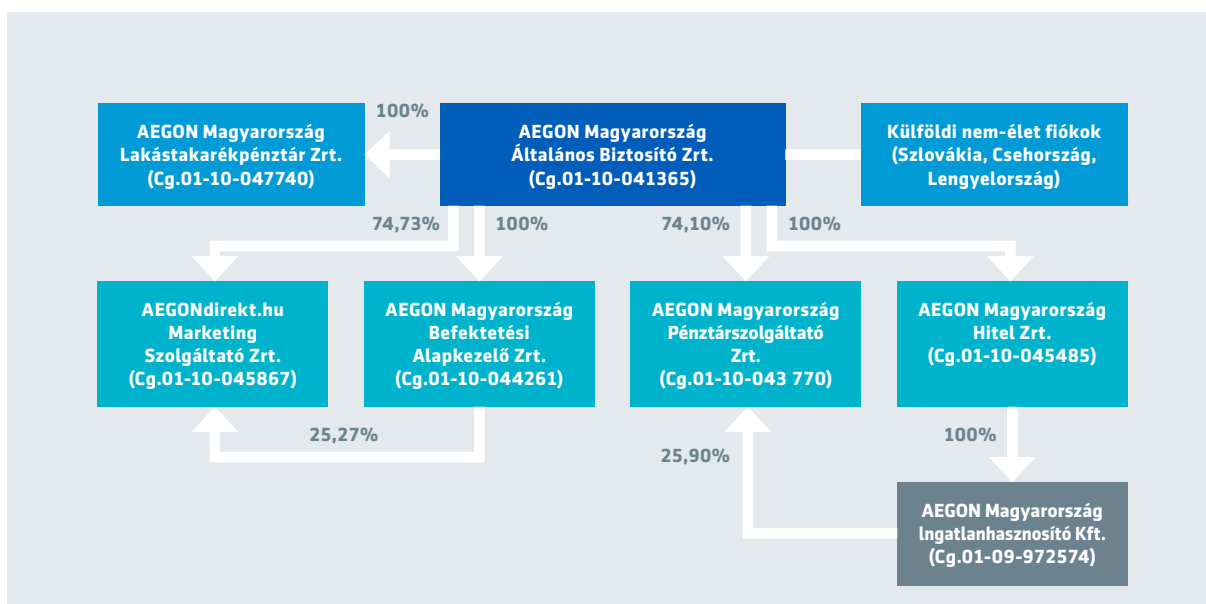
A Társaság alaptőkéjét 2016. december 31-én 637.416 darab 10.000,- Ft névértékű részvény testesíti meg.

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 Biztosító 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 pénztár részére nyújt szolgáltatást.
- 2000-ben a Társaság megalapította az Aegon Magyarország Befektetési és Alapkezelő Zrt.-t, amely befektetési és vagyonkezelési szolgáltatást nyújt az Aegon magyarországi cégcsoportjának, az anyavállalat más középkelet-európai érdekeltségeinek és harmadik feleknek.
- 2006-ban a Társaság megalapította az Aegon Magyarország Hitel Zrt.-t, amely jelzálog fedezete mellett nyújtott kölcsönt ügyfeleinek.
- 2013-ban a Társaság megalapította az Aegon Magyarország Lakástakarékpénztár Zrt.-t, amely lakástakarékpénztári terméket nyújt ügyfeleinek.
- A Társaság az alábbi, az Európai Unió tagállamaiban működő fióktelepekkel rendelkezik: Szlovákia (2008), Csehország (2010), Lengyelország (2011).
- A Társaság nem szabályozott piacon működő leányvállalatai:
- Az Aegon Magyarország Hitel Zrt. 2011-ben alapította az Aegon Magyarország Ingatlanhasznosító Kft.-t abból a célból, hogy a hitelezési tevékenység során az Aegon Magyarország Hitel Zrt. tulajdonába került ingatlanokat kezelje és hasznosítsa.
- 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. Az Aegondirekt.hu Marketing Szolgáltató Zrt. marketing szolgáltatásokat nyújt az Aegon Magyarország Cégcsoportnak és harmadik feleknek.



### A.1.3 Művelt ágazatok

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

#### A. Nem-életbiztosítási kötelezettségek

1. Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás; 2. Jövedelembiztosítás; 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. ágazatokra vonatkozó aktív viszontbiztosítások, azaz a 16., 17., 19. és 20. ágazatok;

#### 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.

Lakásbiztosításai állománnyal (mely a 7. ágazatba tartozik) a A.2.4 részben írtaknak megfelelően Szlovákiában és Lengyelországban is rendelkezünk.

## A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása

### A.2.1 Értékesítés lényeges biztosítási ágazatonként

Az A.1 fejezetben felsorolt ágazatok közül 2016-ban nem-élet ágban gépjármű- illetve lakásbiztosítási termékeink (4., 5. és 7. ágazatok), élet ágban pedig EURO 2000 és nyugdíjbiztosítási termékeink (30. és 31. ágazatok) új szerzése volt a legnagyobb. Eredményeinket részletesen az alábbiakban mutatjuk be áganként:

#### A.2.1.1 Nem-élet ág:

Lakás szerzési eredményünk 2,0 milliárd forint, amely 2015 éves értékét 0,2 milliárd forinttal meghaladó teljesítmény, szinte valamennyi csatorna szerzési eredménye növekedett, vagy az előző évvel azonos szinten maradt.

Gépjármű szerzési eredmény 6,6 milliárd forint, amely a 2015 éves értékét 1,7 milliárd forinttal (26%-kal) meghaladó teljesítmény.

Ebből a kötelező gépjármű felelősség biztosítás szerzési eredménye 4,7 milliárd forint. Ez az eredmény az előző év teljesítményével összehasonlítva 45%-kal (azaz 1,4 milliárd forinttal) több.

Annak érdekében, hogy az ügyfeleink felé a kárkifizetéseket biztonságosan teljesíteni tudjuk, 2016.06.01-jétől hirdettük meg a díjtarifa-emelést, amely 2016.08.01-jétől lépett életbe, ami eleinte a szerzési eredmények visszaesését okozta, de 2016. november elejétől, ami a régi kampány időszak is egyben, ismét növekedtek a szerzési eredmények.

Casco szerzési eredményünk 1,9 milliárd forint, amely az előző év azonos időszaki teljesítményével összehasonlítva 16%-kal magasabb.



### A.2.1.2 Élet ág:

Az 2016. évi folytatólagos díjú élet szerzési eredménye 6,4 milliárd forint. Az előző év azonos időszaki teljesítményével összehasonlítva az idei 17%-kal (+0.9 milliárd forint) kedvezőbb. Nyugdíjtermékből 2,2 milliárd forint állománydíjú szerződést hoztak a különböző szerzési csatornák, ezzel a termék részesedése a folyamatos élet szerzésen belül 35%-os.

Kockázati termékeket (Vital, Csop.élet, Gondviselés, Retro-Cséb, balesetbiztosítás és kockázati kiegészítők) vizsgálva a 2 milliárd forintos szerzési eredmény 32 %-os kockázati arányt jelent.

Egyszeri díjas élet szerzésünk 2016-ban 6,2 milliárd forint, amely 14%-kal kevesebb, mint 2015-ben volt. A szerzési eredmény összetétele 4,8 milliárd forint új szerzés és 1,5 milliárd forint eseti díj.

## A.2.2 A jövedelmi helyzet alakulása

A Biztosító pénzügyi helyzetének alakulása stabil pozíciókat tükröz. Az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. adózás előtti eredménye 2016-ban 10,9 milliárd forint, ez az érték az előző évben 13,7 milliárd forint volt.

A biztosítástechnikai eredmény 11,9 milliárd Ft (2015: 11,4 milliárd Ft), ami 0,5 milliárd forint növekedést jelent az előző évhez képest.

A biztosítási ágak technikai eredményénél, a nem-életnél minimális, az életnél 0,5 milliárd forintos növekedés figyelhető meg. A növekedést vizsgálva jelentős tényezőként emelendő ki az életbiztosításoknál a technikai eredmény emelkedése a jelentős szerzési eredmény következtében, amelyet a nettó működési költségek növekedése csak részben ellensúlyozott.

A nem biztosítástechnikai elszámolások 2016-ban -3,3 mdFt-tal alacsonyabbak az előző időszakinál, mivel a 2015-ös eredmény tartalmazott 2,5 milliárd forint leányvállalati osztalékot, amelyet a Számviteli törvény 2016.01.01-től érvényes módosítása miatt a 2016.évi eredmény nem tartalmaz, valamint a jegybanki alapkamat csökkenése miatt a saját tőkén és a nem-élet tartalékokon végzett befektetési tevékenység alacsonyabb hozamot eredményezett. (A leányvállalati befektetések értékelésekor hasonló nagyságrendű értékvesztés került elszámolására.)

A Társaság bruttó díjbevétele meghaladta a 95,2 milliárd forintot, ami 4,3 milliárd forint (+5%) növekedést jelent az előző évhez képest.

Az életbiztosítások díjbevétele 2016-ban 1%-kal elmaradt az előző évi értéktől, mivel a csökkenő jegybanki alapkamat miatt az egyszeri életbiztosítások értékesítése alacsonyabb volt. A folyamatos életbiztosítások díjbevétele ezt a csökkenést nem tudta kompenzálni, mivel a kedvező szerzési eredmények ellenére a lejáratok szintje az állomány érettsége miatt továbbra is magasan alakult. A nem-életbiztosítási termékek bruttó díjbevételei 4,7 milliárd forinttal, 9%-kal növekedtek az előző évhez képest, mely elsősorban a lakásbiztosítási és gépjármű biztosítási termékek új szerzésének, az aktív viszontbiztosítási, valamint az állományvédelmi tevékenységnek köszönhető.

### DÍJELŐÍRÁS ADATOK

milliárd Ft	2016
<b>Életbiztosítás</b>	<b>39,1</b>
- folyamatos	33,8
- egyszeri	5,4
<b>Nem-élet biztosítás</b>	<b>56,1</b>
<b>Összesen</b>	<b>95,3</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.

A Társaság főszabályként ugyanazokat a kockázatelbírálási, kárrendezési és számviteli értékelési elveket alkalmazza a cseh, a szlovák és a lengyel fióktelepre, mint a magyarországi központra.

## A.3 Befektetési tevékenység bemutatása

### A.3.1 Befektetési teljesítmény

Kamatozó eszközök esetén a kamat annak 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 a befektetéseken elszámolt értékvesztéseket is.

Befektetési forma (millió Ft)	2016	
	Befektetés összege	Nettó hozam
Ingatlanok	1 922	211
Tulajdoni részesedést jelentő befektetések	15 519	-1 395
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	95 084	3 454
Adott kölcsönök	483	23
<b>Összesen</b>	<b>113 008</b>	<b>2 293</b>

A befektetési állomány, illetve hozam túlnyomó részét a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, azon belül elsősorban forintban kibocsátott magyar állampapírok hozama (diszkont kincstárjegyek, illetve hosszúlejáratú, fix kamatozású államkötvények) teszi ki. Ezen értékpapírok hozama a magyar, forintos állampapírpiacra elérhető csökkenő újrabefektetési hozamok miatt 2015-ről 2016-ra csökkent. A tulajdoni részesedést jelentő befektetéseken elért veszteségek elsősorban a leányvállalatok veszteségeiből származnak. Az ingatlanok túlnyomó része a Aegon Magyarország vállalatcsoport vállalatai által használt épület, melyek hozama belső bérleti díj. Az adott kölcsönök döntő részben biztosítási kötvénykölcsönök.

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)	2016	
	Befektetés összege	Nettó hozam
Kötvénytulajdonosok javára végrehajtott befektetések	76 029	3 284

A kötvénytulajdonosok javára végrehajtott befektetések a megtermelt hozam és a lejáró biztosítási szerződések miatti vagyonkiáramlás eredőjeként 2015-ről 2016-ra csökkentek. A 2016. évben a hozam jelentős része a hosszúlejáratú, fix kamatozású magyar államkötvények árfolyamainak – a magyar, forintos állampapírpiaci hozamok csökkenéséből eredő – növekedéséből keletkezett. A Biztosító a tárgyidőszakban nem fektetett értékpapírosított eszközbe.

## A.4 Egyéb tevékenységek bemutatása

### A.4.1 Lényeges bevételek, kiadások

A jelentéstételi időszakot két esemény érintette:

- jelentős üzletkötői visszaéléssel kapcsolatos céltartalék képzése/felszabadítása, bírósági döntés, ügyfelek kártalanítása, kármegeterülés;
- kultúra- és sporttámogatás nőtték 479 mFt-tal.

2007-ben üzletkötői visszaélésre derült fény, amellyel kapcsolatban a Biztosítóval szembeni követelésekre 2007-ben azonnal egy összegben, majd a kamatokra 2008-2014. között folyamatosan céltartalékot képeztük. 2015 első negyedévében jogerős bírósági döntés alapján megtörtént a kifizetés az ügyfeleknek (1,7 mdFt), illetve ezzel együtt a céltartalék felszabadítása. Az Anyavállalat üzletkötői csalás káreseményre szóló biztosítási szerződése alapján 2016 harmadik negyedévben nagyszámú (579 mFt) kármegeterülés folyt be.

A Társasági adótörvény alapján lehetőség van a társasági adó egy részének kulturális, ill. sport-szervezetek számára történő felajánlására, mely által a támogató adózók adójóváírásra szereznek jogosultságot. (A Számviteli törvénynek megfelelően a támogatási összeg egyéb ráfordításként került kimutatásra, míg az adó jóváírás érvényesítése a társasági adóban történt.) A kultúra- és sporttámogatások rendszerén belül a támogató ráfordítások évről évre – akár jelentősen is – változnak az alábbi befolyásoló tényezők függvényében:

- a mindenkor érvényes (egyébként gyakran változó) kultúra- és sporttámogatási rendszer, a benne foglalt elhatárolási és felhasználási feltételek szerint;
- a korábbi években fizetett, de adott évben fel nem használt adóalap-csökkentő összeg;
- a tárgyévi és az azt követő évek üzleti tevékenységének várható eredménye.

Az adott évi támogatás meghatározásának egyik fő vezérelve, hogy a kultúra- és sporttámogatás által biztosított kedvezményt optimálisan felhasználjuk. Bár a tárgyévben a kultúra- és sporttámogatás szánt ráfordítás nőtt az előző évhez képest, összege jelentősen alacsonyabb, mint a 2013-ban és 2014-ben fizetett összegek, mert a korábban fizetett, de még fel nem használt támogatásokat használtuk fel 2015-ben és 2016-ban.

## A.5 Egyéb információk

Nincsenek egyéb lényeges információk.

## B. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER

### B.1 Általános információk az irányítási rendszerről

#### B.1.1 Vállalatirányítás

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

#### **IGAZGATÓSÁG:**

Az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. Igazgatósága felelős a Társaság irányításáért, ezzel együtt a Társaság céljainak, stratégiájának és az ehhez kapcsolódó kockázati kitettségnek való megfelelés végrehajtásáért, valamint azért, hogy a vállalat fenntartható módon növekedjen és bevételei és jövedelmezősége elérje a megfelelő szintet. Az Igazgatóság tagjainak számát a Közgyűlés határozza meg, és ugyancsak a Közgyűlés választja meg az igazgatósági tagokat. Az igazgatósági tagsági megbízás a Társaság Alapszabálya szerint határozatlan időre szól. A megbízást a Közgyűlés jogosult visszavonni az Alapszabályban meghatározott esetekben és módon. 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 senior vezetésének is a tagjai:

- Zatykó Péter Iván, az Igazgatóság elnöke, elnök-vezérigazgató
- Horváth Gyula, az Igazgatóság tagja, pénzügyi vezérigazgató-helyettes
- Bodor Péter, az Igazgatóság tagja, értékesítési és életbiztosítási 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 három havonta a Felügyelő Bizottság 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.

**FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG:**

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

A Felügyelő Bizottság tagjainak számát a Közgyűlés határozza meg és ugyancsak a Közgyűlés választja meg a felügyelő bizottsági tagokat. A felügyelő bizottsági tagsági megbízás a Társaság Alapszabálya szerint határozatlan időre szól. A megbízást a Közgyűlés jogosult visszavonni az Alapszabályban meghatározott esetekben és módon. A Felügyelő Bizottság évente legalább négy ülést tart.

A Felügyelő Bizottság nem munkavállalói képviselő keretében megválasztott tagjainak meg van a feladata, amely igazodik szakmai tapasztalatához.

A Társaság Felügyelő Bizottsága három tagból áll:

- Dr. Kepecs Gábor, a Felügyelő Bizottság elnöke
- Dr. Máhig Péter Zoltán, a Felügyelő Bizottság tagja
- Simon Erzsébet, a Felügyelő Bizottság tagja, a munkavállalók által megválasztott tag

A Felügyelő Bizottság főbb feladatai:

- A Felügyelő Bizottság 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 Felügyelő Bizottság írásbeli jelentésének birtokában határozhat.

A Felügyelő Bizottság 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,
- gondoskodik arról, hogy a biztosító vagy a viszontbiztosító rendelkezzen átfogó és eredményes működésre alkalmas ellenőrzési rendszerrel;
- irányítja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy tevékenységét

A Felügyelő Bizottság Elnöke látja el a Társaság elnök-vezérigazgatója felett a munkáltatói jogokat.

**KÖZGYŰLÉS:**

A Társaság legfőbb irányító szerve a Közgyűlés, amely a részvényesek összességéből áll.

A részvényesek jogaikat a Társaság Közgyűlésén gyakorolják. 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 rendes Közgyűlésre a könyvvizsgálót meg kell hívni.

A Közgyűlést az Igazgatóság hívja össze. A Felügyelő Bizottság akkor hívhatja össze a Közgyűlést, ha ezt a Társaság érdeke megkívánja.

A Felügyelő Bizottság elnöke akkor hívja össze a Közgyűlést, ha:

- a Felügyelő Bizottság tagjainak száma három (3) alá csökkent,
- a Felügyelő Bizottság megítélése szerint az ügyvezetés tevékenysége jogszabályba, az Alapszabályba, illetve a Közgyűlés határozataiba ütközik, vagy egyébként sérti a Társaság vagy a részvényesek érdekeit.

Ha a könyvvizsgáló megállapítja, illetve egyébként tudomást szerez arról, hogy a Társaság vagyonának jelentős mértékű csökkenése várható, illetve olyan tényről észlel, amely a vezető tisztségviselők vagy a felügyelő bizottság tagjainak törvényben meghatározott felelősségét vonja maga után, köteles a Közgyűlés összehívását kérni.

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 felügyelő bizottság 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 határozatának bírósági felülvizsgálatát kérheti:

- bármelyik részvényes,
- az Igazgatóság bármely tagja,
- és a Felügyelő Bizottság bármely tagja.

#### **BIZOTTSÁGOK:**

A Társaság Igazgatósága felügyeli a bizottságok tevékenységét. Ezek a bizottságok a Társaság működésének egy-egy speciális területén támogatják az Igazgatóság munkáját.

A Társaságnál a következő bizottságok működnek:

- Audit és Aktuáriusi bizottság
- Kockázatkezelési és Tőke bizottság

#### ***Audit és Aktuáriusi bizottság:***

Az Audit és Aktuáriusi bizottság célja az Igazgatóság munkájának támogatása a lényeges pénzügyi, belső ellenőrzési, aktuáriusi vagy megfelelési 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 és ahol szükséges az Igazgatóság jóváhagyását kéri az Aktuáriusi jelentések tekintetében,
- figyelemmel kíséri a könyvvizsgáló tevékenységét és megbeszéli a könyvvizsgálói jelentéseket,
- áttekinti a belső kontroll rendszerek megfelelését a belső ellenőrzési jelentéseken keresztül,
- monitorozza a belső-külső szabályozásoknak, jogszabályoknak és hasonló ügyeknek való megfelelést, a Társaság megfelelési 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 tagjait az Igazgatóság jelöli ki.

#### **Kockázatkezelési és Tőke bizottság:**

A Kockázatkezelési és Tőke bizottság célja az Igazgatóság munkájának támogatása a következő területeken: kockázatkezelés, befektetés, eszköz/kötelezettség megfelelés vizsgálata.

A bizottság fő feladatai a következők:

- a kockázatkezelési, befektetési, eszköz/kötelezettség megfelelési 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 kontroll rendszer fenntartásának biztosítása.

A bizottság tagjai legalább a következők:

- a Felügyelő Bizottság egy tagja,
- a Társaság Igazgatóságának elnöke,
- a Társaság pénzügyi vezérigazgató-helyettese,
- az Aegon Magyarország Befektetési és Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója,
- a Társaság megfelelőségi vezetője,
- a Társaság vezető kockázatkezelője.

A bizottság tagjait az Igazgatóság jelöli ki.

#### **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 értékesítés-támogatás:** magába foglal minden értékesítéssel kapcsolatos tevékenységet, ideértve az egyes ügynöki hálózat, az alkuszi és más alternatív értékesítési csatornák támogatását;
- **Ügyfélkapcsolat és termékfejlesztés:** magába foglal minden élet- és nem-életbiztosítási termékfejlesztést, ügyfélkapcsolat menedzsmentet, kárrendezést és alternatív üzleti fejlesztéseket;
- **Pénzügy:** magába foglalja a controlling, a pénzügy és számviteli területet, a treasury-t, az aktuáriusi területet, az adatbányászatot, SII koordinálási feladatok ellátását és a vagyongazdálkodás irányítását, bár a befektetési és vagyongazdálkodási tevékenység kiszervezésre került az Aegon Magyarország Befektetési és Alapkezelő Zrt.-hez;
- **Adminisztráció és Informatika:** a terület felelős az IT rendszerfejlesztésért, az IT karbantartásért és a teljes adminisztrációért.

Az egyéb funkcionális területek, mint a Humánpolitika, PR, Kockázatkezelés, Jog és Megfelelőség közvetlenül az elnök-vezérigazgatónak tartozik jelentési kötelezettséggel. A Belső Ellenőrzés felett a munkáltatói jogokat szintén az elnök-vezérigazgató látja el, de jelentést közvetlenül a Felügyelő Bizottságnak 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.5 pont),
- kockázatkezelési feladatkör (lsd. B.3, B.4 pont),
- megfelelőségi feladatkör (lsd. B.5 pont),
- belső ellenőrzési feladatkör (lsd. B.6 pont).

A Társaság irányítási rendszerében a jelentéssel fedett időszakban változás nem következett be.

## B.1.2 Javadalmazási politika

A Javadalmazási politikánkat 2015. október 27-i ülésén hagyta jóvá a Felügyelő Bizottság, amely alapján 2015. november 2-től hatályos változatlan tartalommal.

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 humánerőforrás 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 felelősségek köre, valamint az adott munkavállaló szakmai tapasztalata és munkavégzésének minősége,
- a munkavállalók munkabérének meghatározása objektív tényezők figyelembe vételével történik,
- javadalmazásnak minden 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, érdekeit és módot kell adnia a kockázatok alapján történő utólagos korrekcióra,
- az AEGON N.V. CEE régiós bérbizottsága időszakosan támogatást nyújt és irányelveket fogalmaz meg a javadalmazási politika tervezésével, működtetésével és ellenőrzésével kapcsolatban,
- 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 köteleztek 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 összeférhetetlenség elkerülése érdekében írásbeli nyilatkozatot tesznek a munkáltató részére, hogy Ők vagy hozzátartozójuk a munkáltatónál, más biztosítónál vagy viszontbiztosítónál, biztosításközvetítőnél nem rendelkeznek közvetlen vagy közvetett tulajdonosi részesedéssel, amennyiben ebben változás történik 2 munkanapon belül bejelentik a Társaságnak. Erről a Társaság nyilvántartást vezet,
- a munkáltató által kezdeményezett munkaviszony megszüntetés esetén nem kerülhet sor el nem ért teljesítmény kifizetésére,
- a munkáltató nem vállal szerződéses kötelezettséget a hatályos jogszabályban rögzítettnél magasabb összegű végkielégítésre,
- javadalmazási kérdésben a döntéshozatal átlátható, a függetlenség és az összeférhetetlenség elkerülését tartja szem előtt,
- a bónusz csak a teljesítmény mérése, értékelése után esedékes, és egyes vezetői szintek esetén több részletben történik a kifizetése,
- a munkáltató a javadalmazás során kockázat orientált politikát folytat.

### ALKALMAZOTT JAVADALMAZÁSI FORMÁK:

Társaság munkavállalói anyagi és nem anyagi javadalmazási formákban részesülnek.

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

- **alapbér (időbér):** munkavégzés ellenszolgáltatásaként jár
- **tiszta teljesítménybér:** egy előre meghatározott teljesítmény arányában járó, tisztán teljesítmény alapú díjazás,
- **alapbér (időbér) és teljesítménybér kombinációján alapú díjazás:** időbér és a hozzá kapcsolódó munkáltató belső szabályzatában meghatározott teljesítménybér,
- **tulajdonosi részvénycsomag:** halasztott kifizetésű ösztönző díjazás, kifizetése előre meghatározott szintű üzleti eredményhez, halasztott kifizetési időhöz és prémiumkiírásban elvárt szintű teljesítményhez köthető,
- **vezetői prémium:** ösztönző jellegű díjazás, kifizetése előre meghatározott szintű üzleti eredményhez, prémiumkiírásban elvárt szintű teljesítményhez köthető,
- **munkatársi prémium:** munkáltató mérlegelési jogkörében hozott döntés alapján a munkavállalót megillető díjazás, a naptári év munkáltató által meghatározott időszaka alatti elvárások egyéni vagy területi teljesítése és értékelése alapján
- **munkatársi jutalom:** munkáltató mérlegelési jogkörében hozott döntés alapján a munkavállalót megillető, egységnyi, jellemzően éves munkáját díjazó juttatás, amelyre nincs alanyi jogosultság
- **bónusz (célprémium):** munkáltató mérlegelési jogkörében hozott döntés alapján a munkavállalót megillető díjazás, a munkáltató egy előre meghatározott konkrét feladat utólagos értékelése alapján
- **jutalék:** teljesítménybér azon formája, amely értékesítési tevékenység ellenértékeként szolgál
- **motivációs díj:** teljesítménybér azon formája, amely jellemzően Call Center operátori értékesítési tevékenység ellenértékeként szolgál

### ALKALMAZOTT BÉREN KÍVÜLI JUTTATÁSOK:

- **önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulás:** mindenkori belső utasításban meghatározott, a munkavállaló bruttó alapbérének %-a havi rendszerességgel, jogosultsága 6 hónapos munkaviszony után
- **étkezési hozzájárulás:** mindenkori belső utasításban meghatározott mértékben, havi alapbérhez kötve, havi rendszerességgel a belépést követő első teljes hónaptól
- **csoportos élet- és balesetbiztosítás:** mindenkori belső utasításban rögzített szabályok szerint, jogosultsága 6 hónapos munkaviszony után

## TELJESÍTMÉNYÉRTÉKELÉS

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

A Társaság az elért eredményeket öt kategóriába sorolva értékeli.

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

### TELJESÍTMÉNYÉRTÉKELÉS, TELJESÍTMÉNY JAVADALMAZÁS MÉRTÉKE ÉS KIFIZETÉSE

- **halasztott kifizetésű vezetői érdekelttség:** a Tulajdonos által meghatározott szabályok alapján működtetett rendszer, mértéke az éves alapbér %-a. A munkáltató kockázatvállalására legjelentősebb befolyást gyakorló munkavállalók részére. Az érdekelttség 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 prémium teljesítményarányosan évente kerül kifizetésére, legkésőbb a tárgyévet követő év május 31-ig. A tulajdonosi részvénycsomag teljesítményarányos kifizetése tárgyévet követő harmadik évtől, a kifizetés évének májusában esedékes. A Tulajdonosnak lehetősége van az utólagosan értékelt kockázatok vagy az utólagos teljesítményértékelés függvényében csökkenteni vagy teljesen visszavonni a kifizethető tulajdonosi részvénycsomag mértékét.
- **vezetői prémium érdekelttség:** 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.
- **munkatársi érdekelttségi rendszer:** a tulajdonosi elvárások lapján lebontott egyéni feladatok meghatározása írásban rögzítésre kerül az egyéni feladat kiírási lapon. Mértéke a heti alapbér szorzatában meghatározott összeg, feltétele az adott évben legalább 6 hónapos munkaviszony és aktív munkavégzés. Félévkor a területi vezetők szóban értékelik a munkavállalónak kiírt feladatok időarányos teljesülését, ekkor a kiírt feladatokat a területi vezetők felülvizsgálhatják, módosíthatják. Az adott év értékelésére – mind a feladatok teljesülésére, mind a munkavállaló személyes készségeinek, képességeinek fejlődésére – az üzleti év zárását követően a rákövetkezendő év elején kerül sor, melynek eredménye írásban rögzítésre kerül. Kifizetése évente a tárgyévet követő márciusában teljesítményarányosan kerül kifizetésre.
- **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 esedékesé.
- **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 határoz meg. Értékelése és kifizetése értékelési területenként havonta vagy negyedévente esedékes.

Társaságunk nem alkalmaz kiegészítő nyugdíj, illetve előrehozott nyugdíj rendszert sem az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tagjaira, sem más kiemelten fontos feladatkört betöltő személyre.

2016. májusában 45.591 darab tulajdonosi részvény került át a tulajdonos által 2012. évi és 2013. évi halasztott kifizetésű érdekelttségbe tartozó munkavállalóknak.

## B.2 Szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatósági követelmények

A Társaság 2016. január 1-jei hatállyal utasításban rögzítette a szakmai alkalmasságra és az üzleti megbízhatóságra vonatkozó szabályokat és eljárásokat. Az utasítást 2015. december 14-én a Társaság Felügyelő Bizottsága tudomásul vette.

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

1. Vezető állású munkavállalók, tisztségviselők
  - Igazgatósági tagok
  - Felügyelő Bizottság tagjai
2. Egyéb vezetők (Felügyeleti engedélyéhez kötött betölthető munkakörök)
  - vezető aktuárius,
  - vezető jogtanácsos,
  - számviteli rendért felelős vezető,
  - belső ellenőrzési vezető,
  - vezető kockázatkezelő,
  - a jogszabályoknak és a szabályzatoknak történő megfelelésért felelős vezető (a továbbiakban: megfeleléségi vezető)
3. Kiemelten fontos területen betöltött munkakörök
  - kockázatkezelés
  - compliance
  - belső ellenőrzés
  - aktuárius

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 szervezetenél, 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 szervezetenél, 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, 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 testületének 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 engedélyezési folyamatot a Társaság Jogi Igazgatósága intézi.

A Társaság által meghatározott követelmények (mind a Felügyeleti által elvárt, mind a Társaság által elvárt követelmények) az alábbiak az egyes munkakörök betöltésénél:

A vezető állású munkakörök betöltésének feltételei:

#### **IGAZGATÓSÁG TAGJAI, FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG ELNÖKE ESETÉN**

- büntetlen előélet,
- szakmai alkalmassággal és üzleti megbízhatósággal rendelkezik,
- legalább 5 éves vezetői gyakorlattal rendelkezik,
- felsőfokú végzettség,
- biztosítónál vagy viszontbiztosítónál nem tevékenykedik könyvvizsgálóként.

#### **FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG TAGJAI:**

- büntetlen előélet,
- szakmai alkalmassággal és üzleti megbízhatósággal rendelkezik,
- biztosítónál vagy viszontbiztosítónál nem tevékenykedik könyvvizsgálóként.

Az egyéb vezetői munkakörök betöltésének feltételei:

#### ***Vezető aktuárius***

- büntetlen előélet,
- szakmai alkalmassággal és üzleti megbízhatósággal rendelkezik,
- biztosítóval vagy viszontbiztosítóval munkaviszonyban áll,
- szakmai követelmény:
  - biztosításmatematikai (aktuáriusi) végzettség vagy
  - szakirányú felsőfokú – így különösen természettudományi, informatikai, gazdaságtudományi műszaki képzési területen szerzett egyetemi vagy mesterfokozatú – végzettséggel és legalább 5 éves vezető aktuáriusi vagy 10 éves aktuáriusi munkakörben szerzett szakmai gyakorlat

- legalább 5 éves biztosítónál vagy viszontbiztosítónál, pénzügyi felügyeletet ellátó szervezetnél, a biztosítók, az aktuáriusok vagy biztosítók érdekvédelmi szervénél, biztosítás közvetítői tevékenységet folytató gazdálkodó szervezetnél vagy biztosító könyvvizsgálójánál szerzett aktuáriusi szakmai gyakorlat,
- Magyar Aktuáriusi Társaság minősített tagja.

#### ***Vezető jogtanácsos***

- büntetlen előélet,
- szakmai alkalmassággal és üzleti megbízhatósággal rendelkezik,
- biztosítóval vagy viszontbiztosítóval munkaviszonyban áll,
- állam- és jogtudományi egyetemi végzettség,
- jogi szakvizsga és biztosítási szakjogászi vizsga,
- legalább 5 éves biztosítónál vagy viszontbiztosítónál, pénzügyi felügyeletet ellátó szervezetnél, államigazgatási pénzügyi, illetve gazdasági területen, a biztosítók vagy biztosítás közvetítők szakmai érdekvédelmi szervénél vagy biztosításközvetítői tevékenységet folytató gazdálkodó szervezetnél szerzett biztosításszakmai gyakorlat.

#### ***Számviteli rendért felelős vezető***

- büntetlen előélet,
- szakmai alkalmassággal és üzleti megbízhatósággal rendelkezik,
- biztosítóval vagy viszontbiztosítóval munkaviszonyban áll,
- szakirányú felsőfokú végzettség,
- mérlegképes könyvelői szakképesítés,
- legalább 5 éves biztosítónál vagy viszontbiztosítónál, pénzügyi felügyeletet ellátó szervezetnél, államigazgatási pénzügyi, illetve gazdasági területen, a biztosítók vagy biztosítás közvetítők szakmai érdekvédelmi szervénél, biztosításközvetítői tevékenységet folytató gazdálkodó szervezetnél vagy biztosító könyvvizsgáló cégénél szerzett számviteli gyakorlat,
- mérlegképes könyvelő IFRS minősítés.

#### ***Belső ellenőrzés vezetője***

- büntetlen előélet,
- szakmai alkalmassággal és üzleti megbízhatósággal rendelkezik,
- biztosítóval vagy viszontbiztosítóval munkaviszonyban áll,
- szakirányú felsőfokú – így különösen közgazdasági, pénzügyi vagy jogi – végzettség,
- legalább 5 éves
  - biztosítónál vagy viszontbiztosítónál, pénzügyi felügyeletet ellátó szervezetnél, államigazgatási pénzügyi, illetve gazdasági területen, a biztosítók vagy biztosításközvetítők szakmai érdekvédelmi szervénél, biztosításközvetítői tevékenységet folytató gazdálkodó szervezetnél vagy biztosító könyvvizsgáló cégénél szerzett szakmai gyakorlat
- vagy
  - szabályozott vállalkozásnál, illetve könyvvizsgáló cégénél szerzett belső ellenőrzési vagy megfelelőségi feladatok ellátása során szerzett szakmai gyakorlat,
- CIA (Certified Internal Auditor) képzettség, amennyiben nincs, a kinevezett belső ellenőrzési vezetőnek 2 éven belüli megszerzési kötelezettsége van.

#### ***Vezető kockázatkezelő***

- büntetlen előélet,
- szakmai alkalmassággal és üzleti megbízhatósággal rendelkezik,
- biztosítóval vagy viszontbiztosítóval munkaviszonyban áll,
- szakirányú felsőfokú – így különösen közgazdasági, aktuárius szakértő, matematikus, mérnöki, jogi vagy pénzügyi – végzettség,

- legalább 2 éves
  - biztosítónál vagy viszontbiztosítónál, pénzügyi felügyeletet ellátó szervezetnél, kockázatkezelők vagy biztosításközvetítők szakmai érdekvédelmi szervénél, biztosításközvetítői tevékenységet folytató gazdálkodó szervezetnél, biztosító könyvvizsgáló cégénél szerzett kockázatkezelői gyakorlat
- vagy
  - szabályozott vállalkozásnál szerzett kockázatkezelési szakmai gyakorlat.

#### **Megfelelőségi vezető**

- büntetlen előélet,
- szakmai alkalmassággal és üzleti megbízhatósággal rendelkezik,
- biztosítóval vagy viszontbiztosítóval munkaviszonyban áll,
- szakirányú felsőfokú – így különösen közgazdasági, biztosítási, jogi vagy pénzügyi – végzettség,
- legalább 2 éves
  - biztosítónál vagy viszontbiztosítónál, pénzügyi felügyeletet ellátó szervezetnél, államigazgatás pénzügyi, illetve gazdasági területen, a biztosítók vagy biztosításközvetítők szakmai érdekvédelmi szervénél, biztosításközvetítői tevékenységet folytató gazdálkodó szervezetnél, biztosító könyvvizsgáló cégénél szerzett biztosításszakmai jogi vagy közgazdasági gyakorlat
- vagy
  - szabályozott vállalkozásnál, illetve azok könyvvizsgáló cégénél szerzett megfeleléségi vagy belső ellenőrzési szakmai gyakorlat.

A Társaság által kiemelten fontosnak tartott területeken betöltött munkakörök – kivéve, amelyek engedélyköteles tevékenységhez kötöttek – esetén a Társaság az alábbi feltételeket írja elő az egyes munkakörök betöltésére:

Kockázatkezelési területen dolgozó szakértők

- büntetlen előélet,
- szakirányú felsőfokú – így különösen közgazdasági vagy jogi – végzettség,
- angol nyelvtudás.

Compliance területen dolgozó szakértők

- büntetlen előélet,
- szakirányú felsőfokú – így különösen közgazdasági vagy jogi – végzettség,
- angol nyelvtudás.

Belső ellenőrzési területen dolgozó szakértők

- büntetlen előélet,
- szakirányú felsőfokú – így különösen közgazdasági vagy jogi – végzettség,
- angol nyelvtudás.

Aktuáriusi területen dolgozó csoportvezetők

- büntetlen előélet,
- szakirányú felsőfokú – így különösen közgazdasági, matematikai vagy aktuáriusi – végzettség,
- legalább 5 éves aktuáriusi tapasztalat,
- angol nyelvtudás.

Az adott területen dolgozók szakmai alkalmasságáért a terület vezetője felel. A terület vezetőjének feladata továbbá a szakmai alkalmasság értékelése a teljesítményértékelési folyamat során.

## SAKMAI ALKALMASSÁG ÉS ÜZLETI MEGBÍZHATÓSÁG ÚJRAÉRTÉKELÉSE

A Társaság a fent meghatározott 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:

### *Vezető aktuárius*

- Magyar Aktuáriusi Társaság minősített tagsági jogviszony továbbra is fennáll

### *Számviteli rendért felelős vezető*

- mérlegképes könyvelői regisztráció IRFS minősítés továbbra is fennáll

### *Belső ellenőrzési vezető*

- kinevezést követő két éven belül a a CIA képesítés megszerzése

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

## **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 döntési és ellenőrzési jöggörének meghatározását tartalmazza. A lényegesebb elemek:

- Az üzleti stratégiával összhangban levő Vállalati kockázati stratégia,
- Az üzleti stratégiával összhangban meghatározott kockázati tolerancia limitek,
- A Vállalat 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,
- Kockázatkezelési tevékenységgel és az azonosított kockázatokkal kapcsolatos beszámoló- és nyomon követési rendszer működtetése, beleértve a Vállalat kockázati kitettségeinek és tőkehelyzetének nyomon követését,
- Javaslatok készítése, tanácsadás a menedzsment számára a kockázatok kezelésével kapcsolatban, a felmerült kockázatokra adott válaszok,
- A Vállalat 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, amelynek összhangban kell lennie 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 Vállalat 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., az Aegon CEE, illetve az Aegon Magyarország Vállalatcsoport Igazgatóságának tagjai határozhatnak meg kockázatvállalási limiteket.

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

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

A fenti, csoport-, illetve régiós szinten meghatározott tolerancia limitek további allokációjáról a Group Risk, illetve az Aegon CEE dönt. Az Aegon Magyarország Vállalatcsoport által meghatározott tolerancia limiteket az Aegon HU RCC (kockázatkezelési 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, az Aegon CEE, illetve az Aegon Magyarország Vállalatcsoport adhat ki.

Az Aegon Magyarország Vállalatcsoport azon területekre vonatkozóan, melyeket akár rövid, akár hosszú távú működése szempontjából potenciálisan veszélyesnek vél, készenléti / kríziskezelési terveket készít, kitérve a jelentősnek ítélt és kezelni kívánt kockázatok körére. Ezen tervek frissítése, felülvizsgálata, általános kezelése minden esetben a szabályzatokhoz hasonlóan történik, és amennyiben objektív lehetőség van erre, 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 szabályzat összhangban kell legyen az Aegon N.V., illetve az Aegon CEE 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 vonatkozó jogszabályok listája a II. függelékben található.

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

Az Aegon N.V. által kiadott szabályzatok felülvizsgálatát – az Aegon CEE és az Aegon Magyarország Vállalatcsoport véleményének figyelembevételével – a Group Risk végzi. A kockázatkezelési szabályzatok kiadásának és felülvizsgálatának folyamatát, illetve az egyes részfolyamatok felelőseit belső szabálykönyv tartalmazza.

Az Aegon Magyarország Vállalatcsoport által kiadott kockázatkezelési szabályzatot – a Kockázatkezelés tartalomra vonatkozó jóváhagyásával – az adott témában illetékes szakterület(ek), illetve a Kockázatkezelés készíthet. Az elkészített kockázatkezelési szabályzat az Igazgatóság és az Aegon HU RCC jóváhagyásával vezethető be. A hatályban lévő kockázatkezelési szabályzatok évenkénti felülvizsgálatáért a szabályzatot készítő terület felelős.

### B.3.4 A Vállalatcsoportot érintő kockázatok beazonosítása és figyelembe vétele

Az Aegon N.V. tevékenységét potenciálisan érintő kockázatok körét az az Aegon N.V. kockázatkezelésért felelős területe (Group Risk) által meghatározott kockázati térkép, illetve az Aegon HU 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 a Group 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 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 kockázatokat az Aegon HU kockázatkezelés a vállalat kockázati katalógusában 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) kockázati indikátoraival gyűjti össze.

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:

1. Vállalati stratégia kialakítása,
2. Üzleti tervezés,
3. Tőke menedzsment
4. Termékfejlesztés és -árazás,
5. Szervezeti átalakítások.

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

### B.3.5 A Vállalatcsoportot érintő kockázatok értékelése, mérése

Az Aegon Magyarország Vállalatcsoport a tevékenységét érintő kockázatok értékelésére, mérésére elsődlegesen az Aegon Group Risk által kialakított és az Aegon N.V csoporton belül egységesen használt kockázatértékelési módszertant alkalmazza, amely mellett saját, a helyi adottságoknak megfelelő kockázatértékelési módszereket is alkalmaz. A Vállalatcsoport által alkalmazott kockázatomérési módszertan összhangban áll a Group Risk által kiadott módszertani iránymutatásokkal. A Vállalatcsoport az azonosított és a V. fejezetben meghatározott kockázatok mérését és értékelését – elsődlegesen, de nem kizárólagosan – az alábbi kockázati mértékek segítségével végzi:

1. Az Aegon N.V. és az Aegon Magyarország által elsődlegesen alkalmazott módszertan az Economic Framework (EF), amely két központi mértéke a Market consistent value (MCV) és Economic required capital (ERC).
2. Profit (Earnings)
3. Szabályozói tőkemegfelelés (Regulatory capital)
4. Rendelkezésre álló likviditás (Liquidity)

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 részére, és az Aegon CEE valamint az Aegon Group Risk részére elkészített riportjainak célja a Vállalatcsoportot érintő kockázatok mérése, nyomon követése, a feltárt új kockázatok 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 alábbiak:

- a) A Kockázatkezelés negyedévente Kockázatkezelési jelentést készít a Igazgatóság, illetve az AHU RCC részére. A riport áttekinti és értékeli a Vállalatcsoportot érintő főbb kockázatokot, tartalmazza a jövedelmezőségre és tőke megfelelésre vonatkozó stressz teszt és forgatókönyv vizsgálatok eredményeit, valamint az érintett szakterületekkel történő egyeztetés után jelentést tesz a kockázatkezelési szabályzatoknak való megfeleléséről, különös tekintettel a kockázatvállalási limitek betartására.
- b) A Kockázatkezelés negyedéves gyakorisággal jelentést készít az Aegon CEE Vezető Vállalati Kockázatkezelő (CEE CRO) részére. A jelentés tartalmát a CEE CRO határozza meg.
- c) A Kockázatkezelés negyedéves gyakorisággal kvantitatív és kvalitatív elemeket tartalmazó Kockázati jelentést küld a Group Risk-nek. A riportok megküldése a Group Risk által működtetett rendszereken (pl. SAP) keresztül történik.
- d) A Kockázatkezelés jelentést készít az Aegon Magyarország Biztosító KPI (Key Performance Indicator) üléseire a főbb kockázatok alakulásáról, illetve a kockázatkezelési eredményekről, tevékenységekről.
- e) A Kockázatkezelés saját – az Igazgatóság számára a potenciálisan lényegesnek ítélt – kockázatokról jelentést készít a menedzsment számára. Ezen kívül ad-hoc riportokat készít szintén a menedzsment számára, amennyiben ezt a terület vagy a menedzsment szükségesnek ítéli. Az ad-hoc riportok jellemzően (de nem kizárólag) a kockázatok egyéb specifikus területeit, vagy a vállalatot érintő bekövetkezett/várható események hatásainak becsléseit tartalmazzák.
- f) A kockázatkezelés modell validációs jelentést készít a menedzsment számára egy-egy modell validációjának elvégzése után. A modell validáció keretrendszer célja a Vállalatcsoport által alkalmazott modellek integritásának biztosítása. Ez magában foglalja a modellek robusztusságának, az általuk előállított eredmények megbízhatóságának, az alkalmazott módszertan alkalmasságának, a rendelkezésre álló dokumentáció teljeskörűségének értékelését, vizsgálatát. Az Aegon Magyarország Vállalatcsoport modelljeinek validációs folyamata a Group Risk által kialakított modell validációs keretrendszernek megfelelően kerül megvalósításra. Az éves feladattervek kialakítása során a CRO a régiós kockázatkezeléssel egyeztetve ütemezi az elvégzendő modell validációs feladatot. A vizsgálandó modell kiválasztása elsődlegesen a rendelkezésre álló kapacitás, a modellt övező (szakértői becslésen alapuló) bizonytalanság és a modell által érintett üzleti volumen alapján történik.
- g) A Bit. előírásainak értelmében a szavatolótőke-szükséglet számításáért a Kockázatkezelési terület felelős. Ennek megfelelően 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 folyamatlépéseken keresztül bizonyosodik meg az alkalmazott módszerek, kapott eredmények megfelelőségéről.

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

#### Hármas védelmi vonal

Az Aegon Magyarország Vállalatcsoport kockázatkezelési szervezete és döntéshozatali rendje az Aegon N.V. által kiadott előírásokkal összhangban, a Szolvencia II irányelvekben, 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 „Hármas 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 struktúra alkalmazása elősegíti a kockázatkezelési funkció beépülését az üzleti tevékenységbe. A három védelmi vonal az alábbiak szerint épül fel:

- 1) A kockázat „tulajdonosa” (első védelmi vonal)
- 2) Kockázatkezelési funkció, Megfelelési funkció (második védelmi vonal)
- 3) Belső ellenőrzés funkció (harmadik védelmi vonal)

A fenti struktúrából következik, hogy a kockázatokért alapvetően az első védelmi vonal a felelős, ezen a szinten kell kezelni a kockázatokat. A második szint – Kockázatkezelés – feladata az első védelmi vonal segítése a kockázatok felismerésében, kezelésében. A harmadik védelmi vonal objektív és független felügyeletet gyakorol mindkét megelőző védelmi vonal felett beleértve a két védelmi vonal együttműködésének a vizsgálatát is.

#### A kockázatkezelési funkció felépítése

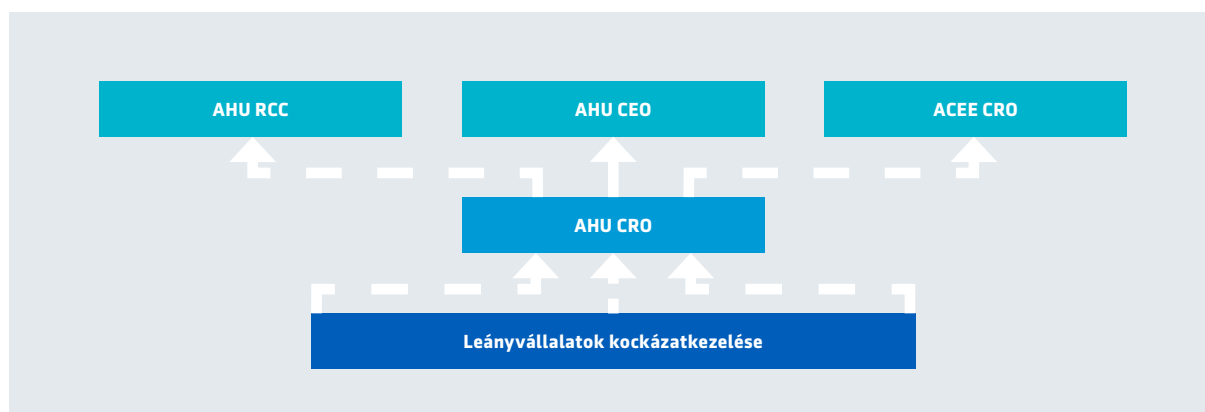
Az Aegon Magyarország Vállalatcsoport kockázatkezelési funkciója az alábbiak szerint épül fel:

- I. 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.

A CRO szervezeten belüli elhelyezkedését és jelentési viszonyait az alábbi ábra mutatja be:



A CRO feladatainak és felelősségeinek köre kiterjed többek között az alábbiakra:

- A Group által elvárt kockázatkezelési feladatrendszer kiépítése és üzemeltetése.
- A Vállalat bármely releváns nyilvántartásába betekintést nyerhet, és a vállalat bármely munkavállalójától szóbeli beszámolót kérhet, amennyiben ez a CRO munkájának megfelelő ellátása érdekében szükséges.
- A kockázati tolerancia limitek 80%-át meghaladó kitettség esetén a CRO megbizonyosodik a kitettség értékéről, és gondoskodik a kitettségek negyedéven belüli nyomon követéséről. A limit 80%-át meghaladó kitettségről a lehető legrövidebb időn belül tájékoztatja Vállalat első számú vezetőjét, a régiós vezető kockázatkezelőt és a Vállalat Kockázatkezelési Bizottságát.
- Ellenőrzi a kockázatkezeléssel kapcsolatos szabályzatoknak való megfelelést, különös tekintettel a termékfejlesztési és árazási utasításra.
- Szabályzatok megsértése esetén vétőjoga van a menedzsment által készített akciótervel kapcsolatban, és az Igazgatóság elé terjesztheti az ügyet.
- A Kockázatkezelési Bizottság szavazattal bíró tagjaként az üléseken született döntésről az Igazgatóság elé terjesztheti fel, amennyiben megítélése szerint a született döntés jelentős hatással van a Vállalat szolvencia- vagy likviditási helyzetére, működési képességeire.
- Közvetlenül jelentést és tanácsot adhat a vállalat vezetősége számára a kockázatkezelést érintő kérdésekben, mely kérdéseket a továbbiakban felterjesztheti az Igazgatóság, illetve a régió CRO-ja felé.
- Megfelelő időben értesítést kap bárminemű stratégiai ügyben, amely a vállalat kockázati profilját érinti, például a vállalati stratégia megváltoztatásakor, akvizíciók, összeolvadások, értékesítések és szervezeti változások esetén, valamint jelentős projektek, befektetések ügyében.

## II. Leányvállalati kockázatkezelők

A leányvállalati kockázatkezelők kockázatkezelési jelentést készítenek az Aegon HU CRO részére, informálják a leányvállalatok főbb kockázatairól, kockázatkezelés szempontjából jelentős eseményeiről. Az Aegon HU CRO-t ellátják az általa kért információval. Aegon HU CRO és Biztosító kockázatkezelési területe szakmai és módszertani segítséget nyújt a leányvállalatok kockázatkezelőinek és vezetésének. A leányvállalati kockázatkezelők feladatai és felelősségei (amennyiben azok alkalmazhatóak a leányvállalatok szintjén) megegyeznek a Vállalat CRO-jának feladataival és felelősségeivel.

## III. Külső, munkaszervezettől független bizottságok:

### **Aegon Magyarország Kockázatkezelési Bizottság** (Risk and Capital Committee, Aegon HU RCC)

Az Aegon HU RCC a Vállalatcsoport kockázatkezelési tevékenységének kiemelt fóruma, olyan az Igazgatóság által létrehozott bizottság, ahol a Vállalatcsoport kockázati pozícióját jelentősen érintő összes folyamat megvitatásra kerül, és ezekkel kapcsolatban döntések születnek. Ezzel összhangban az RCC felügyeli, nyomon követi, valamint kivizsgálja/elemzi az Aegon Magyarország Vállalatcsoport kockázatait érintő folyamatokat és tevékenységén keresztül biztosítja, hogy a Vállalatcsoport kockázatvállalása összhangban van az Aegon N.V., az Aegon CEE, illetve az Aegon Magyarország által meghatározott kockázatvállalási szabályzatokkal, iránymutatásokkal, kockázatvállalási hajlandósággal. Az Aegon HU RCC módosíthatja, illetve korlátozhatja a vállalat kockázati kitettségét a Vállalatcsoport kockázati stratégiájával, illetve a meghatározott kockázati limitekkel összhangban.

#### IV. Munkaszervezet részét képező bizottságok:

##### **Eszköz-Forrás Bizottság (ALCO)**

Az ALCO 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., az Aegon CEE, illetve az Aegon Magyarország által meghatározott kockázatvállalási szabályzatokkal, iránymutatásokkal, kockázatvállalási hajlandósággal.

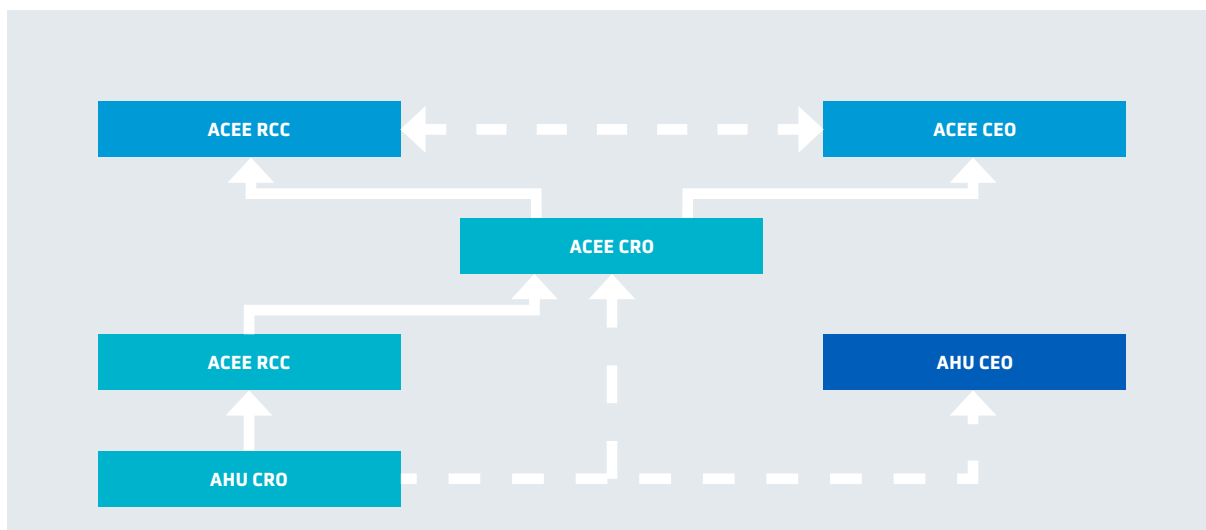
##### **Csalás megelőző Bizottság (Anti-Fraud Committee, AFC)**

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 (IT Committee)**

Az IT Committee célja, hogy az AEGON Magyarország Vállalatcsoport IT és IT biztonsági stratégiáját érintő feladatokat, a Társaságok általános működési szabályait, eljárásait az anya- és a leányvállalatokon belül összehangolja, valamint az AEGON N.V. által előírt IT és IT biztonságra vonatkozó belső és nemzetközi szabványoknak, eljárásoknak - a helyi adottságok figyelembe vételével - megfeleljen. A felsorolt feladatok mellett az IT Committee az IT kockázatok kezelését is lefedi.

Az Aegon Magyarország vállalatcsoport kockázatkezelési rendszerének döntéshozatali rendje/folyamata az Group előírásaival összhangban került kialakításra:



### B.3.8 A Vállalat saját kockázat- és szolvenciaértékelési folyamata és szavatolótőke-megfelelése

A Vállalat saját szavatoló tőke-szükségletét a standard formula módszertan alapján számítja.

A szavatoló tőkeszükséglet számítási modulok megfelelően tükrözik a vállalat kockázati kitettségeit, a Vállalat jelenlegi kockázati profilja nem ad indokot a sztenderd formula módszertantól való eltérésre.

A számítás eredményeit a Vállalat folyamatosan figyelemmel kíséri, azokat jóváhagyja, és döntéseiben figyelembe veszi, tekintettel többek között a tőkekezelés és az üzleti döntések összefüggéseire is.

A Vállalat rendelkezik saját kockázat- és szolvenciaértékelési (Own Risk and Solvency Assessment, a továbbiakban „ORSA”) szabályzattal, amely részletesen meghatározza a Vállalat ORSA folyamattal kapcsolatos kötelességeit.

#### B.3.8.1 ORSA-folyamat

A Vállalat ORSA folyamata egy „élő” folyamat, amely a vállalat Igazgatóságának tagjai és a felügyelet igényei, visszajelzései alapján folyamatosan változik, fejlődik. Az ORSA folyamat célja, hogy biztosítsa a Vállalat folyamatos Szolvencia II szabályoknak való megfelelését. Amennyiben a belső vagy külső körülmények megváltozása másképp nem indokolja, az ORSA értékelés éves gyakorisággal történik, mely megfelelő a Vállalat jelenlegi kockázati profilja és tőkemegfelelési mutató volatilitása szempontjából.

Az ORSA folyamat során a vállalat elvégzi:

- a saját szavatolótőke-igényének felmérését a kockázati profil, az elfogadott kockázati tolerancia limitek és az üzleti stratégia figyelembe vételével,
- a tőkemegfelelési szabályok betartásának, valamint a biztosítástechnikai tartalékokkal kapcsolatban támasztott követelmények betartásának felmérését, ellenőrzését,
- a kockázati profil összehasonlítását a szavatolótőke-szükséglet számítások során alkalmazott feltételezésekkel.

A vállalat ORSA folyamatának főbb sarokpontjai:

1. Az üzleti stratégia meghatározása
2. Üzleti terv és középtávú tervezés
3. Kockázat- és tőkeértékelés
4. Az ORSA folyamat eredményeinek áttekintése és az ORSA riport elkészítése
5. Az üzleti stratégia módosítása (szükség esetén)

Mivel egy élő, ciklikus folyamatról van szó, a Vállalaton belül és kívül bekövetkezett jelentős változások szükségképpen hatással vannak az ORSA folyamatra is. A folyamat eredményeit az ORSA riportban mutatja be a Vállalat (melyet legfeljebb két héttel az Igazgatóság tagjai által történő elfogadás után az MNB részére is megküld), az eredmények pedig kölcsönhatásban vannak többek között az üzleti- és kockázati stratégiák meghatározásával. Az ORSA folyamat ciklusának kezdete az adott év második negyedéve (Q2), az üzleti terv és középtávú tervezés eredményeiből kiindulva, és a következő év első negyedévéig (Q1) tart.

A folyamat az alábbi részekre bontható:

<b>ORSA részfolyamat</b>	<b>Felelős</b>	<b>Időszak</b>
A kockázatkezelési rendszer szervezetének és működésének áttekintése	CRO	Éves felülvizsgálat (Q1-Q2)
A kockázati univerzum áttekintése	CRO	Éves felülvizsgálat (Q1-Q2)
A kockázatkezelési módszertanban alkalmazott (sokk)faktorok, paraméterek felülvizsgálata	CRO	Éves felülvizsgálat (Q1-Q2)
Az üzleti terv és középtávú tervezési folyamat kockázatkezelési szemléletű vizsgálata	Menedzsment, CRO	Éves (Q2-Q3)
A kockázati- és szavatolótőke-számításra (is) használt modellek megfelelőségének áttekintése, ellenőrzése különös tekintettel a modellek ismert módszertani korlátaira	Vezető Aktuárius; CRO	Éves felülvizsgálat (Q1-Q2)
A standard formula által alkalmazott feltételezéseknek való megfelelés, az azokkal való összhang értékelése	Vezető Aktuárius; CRO	Éves felülvizsgálat (Q1-Q2)
A vállalat általános szavatolótőke-igényének meghatározása és értékelése	CRO	Éves felülvizsgálat (Q1)
A kockázati profil, valamint a kockázati limit kihasználtságának folyamatos nyomon követése	CRO, CFO	Negyedéves felülvizsgálat
A saját tőke és a tőkehelyzet folyamatos nyomon követése	CRO, CFO	Negyedéves felülvizsgálat
A biztosítástechnikai tartalékok folyamatos nyomon követése	Vezető Aktuárius	Negyedéves felülvizsgálat
A szabályozási környezet és az annak való megfelelés folyamatos nyomon követése, a szabályozási környezet megváltozásából adódó kockázatok azonosítása	Megfelelési funkció vezetője	Negyedéves felülvizsgálat
Üzleti terv és középtávú tervezési folyamat elvégzése (feltételezések kialakítása, számítások elvégzése)	CFO	Éves felülvizsgálat (Q3 – Q1)
Érzékenységek, extrém események definiálása és kiszámítása, fordított stresszteszt számítások elvégzése (az üzleti terv és középtávú tervezési folyamat részeként)	CRO, CFO	Éves felülvizsgálat (Q4 – Q1) / Negyedéves felülvizsgálat



## ÉVES GYAKORISÁGÚTÓL ELTÉRŐ ORSA-FELÜLVIZSGÁLAT

A Vállalat annak érdekében, hogy saját kockázat és szolvenciaértékelése mindig a lehető legjobb összhangban legyen a vállalat belső és külső körülményeivel (illetve a középtávú tervekkel) összegyűjtött olyan potenciális, kiemelt eseményeket, amelyek többek között (de nem kizárólag) előidézhetik, hogy a Vállalat Igazgatóságának tagjai rendkívüli ORSA folyamatot indítsanak el. A rendkívüli ORSA elvégzésének elrendelése az Igazgatóság hatáskörébe tartozik. Az összegyűjtött, kiemelt események listája 2016-ban a következőket tartalmazza:

### Potenciális előidéző esemény

Az Igazgatósági tagok által elfogadott kockázati tolerancia nyilatkozathoz képesti jelentős változás

A tőkeemegfelelési mutató hirtelen jelentős esése, kritikus szint alá történő csökkenése

Olyan akvizíció, amely jelentősen megváltoztatja az üzleti-, szolvencia- vagy kockázati profilt

Olyan értékesítés, amely jelentősen megváltoztatja az üzleti-, szolvencia- vagy kockázati profilt

Új, jelentős üzletág indítása

Jelentős változás az értékelési- és kockázati módszertanban

Jelentős változás a pénzügyi piacokon, amely jelentős hatással van a Vállalkozás eszköz-portfóliójára

Jelentős változás a Vállalat eszközösszetételében

A viszontbiztosítási megállapodások jelentős változása

A Vállalat kötelezettség-portfóliójának jelentős piaci érték változása

Jelentős szabályozási változások

Jelentős változások a biztosítási piacon

A rendkívüli ORSA folyamat a belső- és külső körülmények mértékétől függően akár részleges (nem teljeskörű) is lehet, a Vállalat Igazgatósági tagok döntése alapján.

## B.4 Belső ellenőrzési rendszer

### B.4.1 Belső ellenőrzési rendszer

A megfelelőségi tevékenység a külső jogszabályi és felügyeleti előírások, valamint a belső Aegon utasítások, és előírások betartását 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 megfelelőségi tevékenység a megfelelőségi 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 belső szabályozás előírásai alapján végezni, ennek ellenőrzése és betartatása a Társasági Megfelelőségi Vezető feladata. A Biztosító tekintetében e feladatokat a Biztosítói Megfelelőségi Vezető látja el. A Biztosítói Megfelelőségi Vezető egyben a Bit. 67.§ - 68.§ . § szerinti megfelelőségi vezető, aki ellátja a Bit. 84. §-a szerinti megfelelőségi feladatkört (továbbiakban: megfelelőségi vezető).

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

Nem tartozik a megfelelőségi tevékenység hatáskörébe, kivéve, ha a lenti kockázatok egyben reputációs és/vagy felügyeleti kockázatot is jelentenek:

Kockázat típusa	Felelős terület
Tőkekövetelmények	Vagyonkezelés
Munkavállalókkal kapcsolatos gyakorlat (pl. munkavédelem)	Humánpolitika
Számviteli szabályok	Számvitel
SOX kontrollok	Kockázatkezelés
Adó	Adó
Működési (ideértve: IT, biztonság) kockázatok	Kockázatkezelés
Pénzügyi kockázat (befektetés, kockázatalbírálás)	Kockázatkezelés
Aktuáriusi szabályokkal kapcsolatos kockázat	Aktuárius

A Társaság működésének jogszabályoknak és különféle külső és belső előírásoknak való megfeleléséért végső soron az Igazgatóság felel. A megfelelőségi funkciót ellátó vezető(k) feladata e tevékenység segítése, az Igazgatóság és az egyéb üzleti döntéshozók felé tanácsadás, valamint a megfelelőségi tevékenység felügyelete, koordinálása, és az üzleti terület proaktív támogatása. A megfelelőségi funkció ellátása során az üzleti terület és a megfelelőségi tevékenységet ellátók közötti feladatmegosztást általánosságban a következő táblázat szemlélteti.

Megfelelőségi vezető	Igazgatóság
Az elfogadható kockázatok kapcsán tanácsot ad az Igazgatóságnak.	Tudatosítja és alkalmazza a szabályokat és ellenőrzi, hogy a Társaság működése megfelel-e ezeknek.
Támogatja az Igazgatóságot a megfelelőségi kockázatokkal és a fair üzleti tevékenységgel kapcsolatos tudatosság növelésében.	Olyan üzleti tevékenységet folytat, és kontrollokat alkalmaz a mindennapi működés során, amelyek megfelelnek a jogszabályi előírásoknak.
Támogatja az Igazgatóságot a megfelelőségi kockázatok azonosításában, értékelésében és enyhítésében.	Biztosítja a Compliance Team hatékony működését, beleértve azt is, hogy a Team tagjai ezen feladatuk ellátása során kellő függetlenséggel rendelkezzenek, a munkájuk ellátásához szükséges minden információhoz hozzáférjenek, valamint személyük kiválasztása során megfelelően képzett és tapasztalt munkatársat jelöljenek ki.
A megfelelőségi ügyeket jelenti az Igazgatóságnak.	A Biztosító elnök-vezérigazgatója átfogó ismeretekkel rendelkezik a megfelelőségi tevékenységet érintő kérdésekről.

## SZERVEZETI KERETEK

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

A megfelelőségi tevékenység hatékony ellátása érdekében a magyarországi Cégcsoport tagjainál, illetve az Alapító azon területein, amelyek kiemelten érzékenyek a megfelelőségi kockázatokra, az Alapító Igazgatósága megfelelőségi felelősöket jelöl ki.

Az AEGON Magyarország cégcsoport megfelelőségi rendszerének működtetésért a Társasági Megfelelőségi Vezető. A magyarországi cégcsoporton belül az Alapító megfelelőségi rendszerének működtetésért a Biztosítói Megfelelőségi Vezető felelős, akinek a biztosító kijelölt megfelelőségi felelősei jelentést tesznek.

### B.4.2 Megfelelőségi tevékenység feladatai

#### 1. Megfelelőségi kockázatok azonosítása és értékelése

- 1.1. A megfelelőségi kockázatok **szervezett keretek közötti** azonosítása, értékelése, valamint kockázat-csökkentő kontrollok, akciótervek meghatározása a működési és megfelelőségi kockázatok felmérésére szervezett ORM és Compliance workshopokon történik.  
A Megfelelőségi Vezetőnek azonban joga van arra, hogy a Kockázatkezelési területtől függetlenül, kifejezetten a megfelelőségi kockázatok azonosítására és kezelésére külön megfelelőségi workshopot hívjon össze azon üzleti terület vagy folyamat megfelelőségi kockázatainak azonosítására, ahol a megfelelőségi incidensek, vagy ügyfélpanaszok gyakorisága ezt szükségessé teszi. A megfelelőségi workshop összehívása, eljárásrendje és módszertana megegyezik az ORM workshop szabályaival.
- 1.2. **A kijelölt Megfelelőségi felelősök folyamatosan** figyelemmel kísérik a saját területük működését abból a szempontból, hogy az megfelel-e a hatályos jogszabályoknak és belső szabályoknak. A felmerült megfelelőségi kockázatokat azonosítják, értékelik a fenti módszertan szerint, és azokat negyedévente jelentik a Biztosítói, illetve a Társasági Megfelelőségi Vezetőnek.
- 1.3. **A Biztosítói Megfelelőségi Vezető, mint a Bit. szerinti megfelelőségi vezető** a Bit. 84. § (2) bekezdése alapján évente legalább egy célzott vizsgálatot végez – a Társasági Megfelelőségi Vezetővel együttműködve - a Biztosító azon megfelelőségi kockázatainak azonosítása, értékelése és csökkentése körében, amelyeknek az adott évben a cégcsoport a leginkább kitett. A következő évben végzendő célzott vizsgálat fókuszát a Biztosítói Megfelelőségi Vezető a tárgyév utolsó negyedévében állapítja meg, figyelembe véve többek között a Compliance Team tagjainak negyedéves jelentéséből leszűrhető tapasztalatokat, valamint az adott évben hatályosuló, a Biztosító működését nagymértékben befolyásoló jogszabálmódosulásokat. A célzott vizsgálat témáját a Biztosítói Megfelelőségi Vezető a tárgyév utolsó negyedévében az Igazgatóságnak és a Felügyelő Bizottságnak jóváhagyásra leadott éves megfelelőségi tervben határozza meg. A megfelelőségi tervet az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság jóváhagyja.
- 1.4. A fenti, szervezett keretek közötti megfelelőségi kockázat-azonosításon túl, a jelen utasításban és a Kézikönyvben részletezett módszertannal lehetőség van ad-hoc jellegű kockázat-azonosításra, -értékelésre, valamint – kezelésre, amennyiben a megfelelőségi kockázat jellege azonnali beavatkozást tesz szükségessé

## 2. Egyéb megfeleléségi feladatok

- 2.1. **Megfeleléségi incidens azonosítása, kezelése** A megfeleléségi vezető kezeli és nyilvántartja a Compliance Team tagjai által jelentett és az egyéb úton tudomására jutott megfeleléségi kockázatokat.
- 2.2. **Megfeleléségi kockázatok kezelése** A megfeleléségi vezető az azonosított megfeleléségi kockázatokat nyilvántartja, és a kezelésükre adott akcióterv végrehajtását monitorozza.
- 2.3. **Integrity kockázatokkal kapcsolatos feladatok** A megfeleléségi funkció – a vonatkozó Group és belső utasítások szabályai alapján – ellátja az ún. integrity kockázatokkal és integrity feladatokkal (pl. összeférhetlenség, Etikai Kódex, támogatások, adományozás, stb.) kapcsolatos teendőket, így megalkotja és rendszeres időközönként felülvizsgálja a releváns belső szabályozást, nyilatkoztat és ellenőriz.

## A BIZTOSÍTÓI MEGFELELŐSÉGI VEZETŐ TOVÁBBI FELADATAI

- a.) Összegzi a biztosítónál kijelölt megfeleléségi felelősök által készített negyedéves kockázati jelentéseket és azt javaslataival együtt megküldi, benyújtja a Biztosítói Vezetői Értekezletnek.
- b.) Ellenőrzi és számon kéri a biztosító esetében az akciótervek végrehajtását.
- c.) A tárgyévben azonosított kockázatok alapján elkészíti, és jóváhagyásra beterjeszti az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság felé a következő éves megfeleléségi tervet.
- d.) A Bit. 84.§ (2) bekezdésének eleget téve évente jelentést készít az Igazgatóságnak és a Felügyelő Bizottságnak
- e.) Biztosítói megfeleléségi incidens bejelentésekor javaslatokat tesz az incidens kezelésére a Társasági Megfeleléségi vezető egyidejű tájékoztatása mellett.
- f.) Elkészíti, és szükség esetén aktualizálja a Megfeleléségi Kézikönyvet és jóváhagyásra megküldi a Társasági megfeleléségi vezető részére.
- g.) Együttműködik a Társasági megfeleléségi vezetővel feladatai ellátásában.
- h.) Részt vesz a Risk és a Társasági megfeleléségi vezető által szervezett ORM és megfeleléségi kockázati workshopokon a megfeleléségi kockázatok azonosítása érdekében.
- i.) A megfeleléségi funkció ellátása érdekében a Biztosító bármelyik szervezeti egységétől információkat, adatokat, dokumentációkat kérhet. A szervezeti egységek kötelesek a kért információkat, dokumentumokat haladéktalanul a Biztosítói megfeleléségi vezető rendelkezésére bocsátani.

A Társaság megfeleléségi vezetőjének közvetlen elérése van az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság irányában.

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

## B.5 Belső ellenőrzési feladatkör

Az Aegon vállalatcsoportnál a három védelmi vonal megközelítésnek megfelelő gyakorlat került kialakításra (lásd még B.3.7). A három védelmi vonal szorosan együttműködve végzi tevékenységét annak érdekében, hogy a vállalatcsoport céljai, stratégiai célkitűzései a tulajdonosi érdekeknek megfelelően, a lehető leghatékonyabban teljesüljenek.

A harmadik vonalat a Belső Ellenőrzés képviseli, melynek értelmében megvalósul az első védelmi vonal által kialakított kontrollkörnyezet folyamatos értékelése, valamint a vizsgálatok során feltárt hiányosságok kezelését célzó javaslatok megfogalmazása.

A Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, a pénzügyi szervezetek belső védelmi vonalairól szóló 5/2016-os 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 kockázátértékelés alapján dönt arról, hogy mely folyamatok milyen gyakorisággal kerüljenek ellenőrzésre.

A belső ellenőrzés célja:

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

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

A Biztosítónál működő Belső Ellenőrzés vizsgálatainak hatóköre kiterjed a Társaság valamennyi szervezetére és tevékenységére. Vizsgálatai során a Belső Ellenőrzés kockázat alapú, kontrollszemléletű megközelítést alkalmaz. Az egységes ellenőrzési módszertant az Aegon Group Internal Audit bocsátja rendelkezésre. Folyamatvizsgálatai a 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, kockázatkezelési és irányítási folyamatok fejlesztési lehetőségeinek azonosítására, menedzsmenttel történő egyeztetésre, és annak ellenőrzése, hogy ezen fejlesztések végrehajtása elfogadható időtávon belül megtörténik. A Belső Ellenőrzés részt vesz továbbá Aegont érintő, jelentősebb csalásghyanús tevékenységek kivizsgálásában is, emellett eseti jelleggel – függetlensége fenntartása mellett – tanácsadási szerepet 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 vezetésének, valamint a felügyelő bizottsági tagoknak kerül megküldésre.

A kiadott jelentéseket a Felügyelő Bizottság 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 a kapcsolódó észrevételek súlyosságától függő időszak elteltével, rendszeres akcióterv felülvizsgálatok keretében ellenőrzi a feltárt kockázatok csökkentésének céljával rögzített feladatok végrehajtását. Felülvizsgálatai eredményét nyilvántartó rendszerében dokumentálja és erről a Biztosító vezetői körét valamint a Felügyelő Bizottság 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 riportálás is a Belső Ellenőrzés feladatát képezi. Megállapításairól a Társaság operatív managementje és Felügyelő Bizottsága is tájékoztatást kap.

A vállalatcsoport figyelmet fordít a feladatok elvégzéséhez a megfelelő létszámú, szakképzett belső ellenőri munkaerő rendelkezésre állására és (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 összeférhetlenség merül fel.

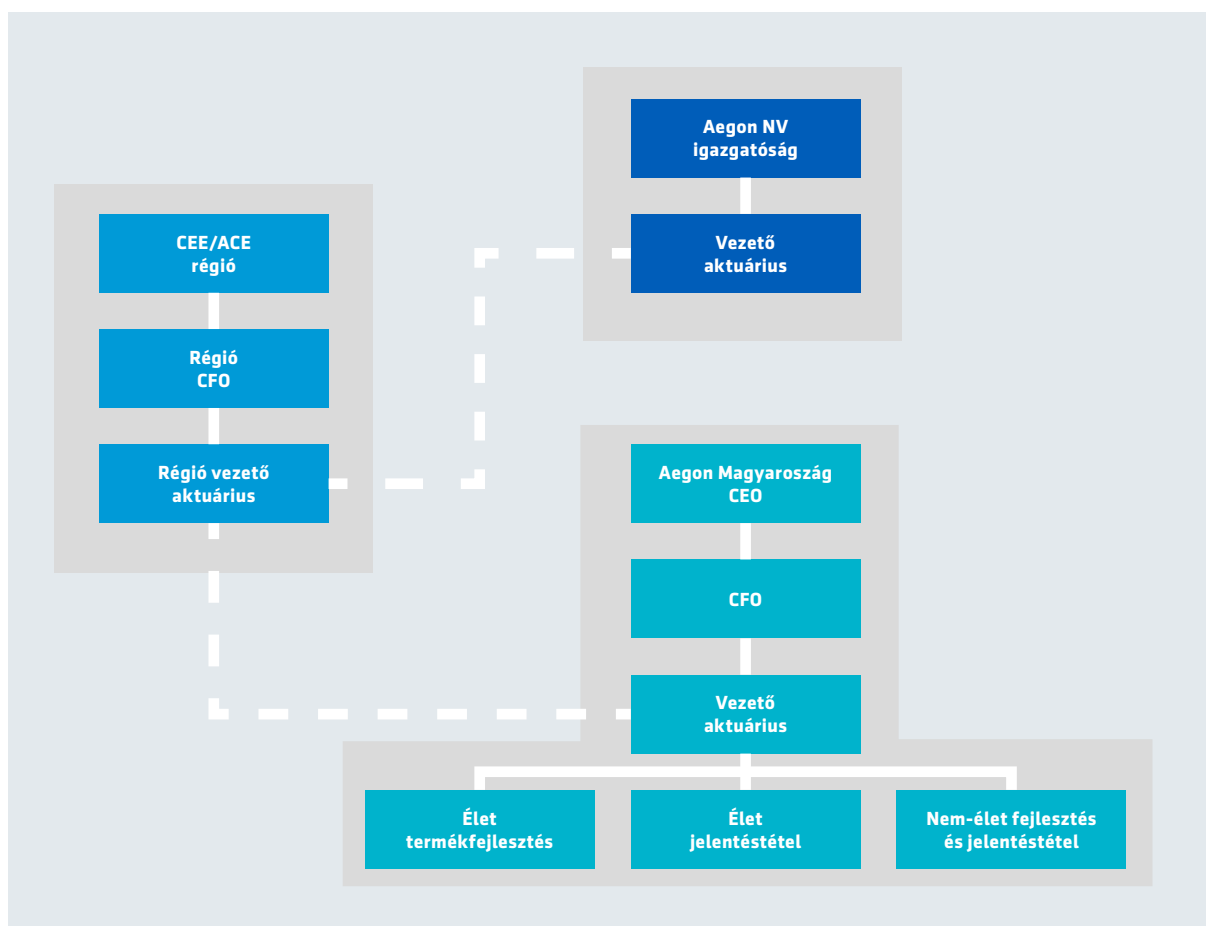
A Belső Ellenőrzési szervezet működése több szinten szabályozott: a helyi szinten is elfogadott Globális Internal Audit Charter, a Belső ellenőrzési stratégia, a Belső Ellenőrzés ügyrendje valamint a Belső ellenőrzési kézikönyv eltérő szinteken rögzíti a szervezet működésével kapcsolatos elveket, elvárásokat és szabályokat.

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

A Belső Ellenőrzés függetlenségének és hatékony irányításának biztosítása érdekében a Belső Ellenőrzés vezetője jelentést tesz a Biztosítónál működő Audit Committee, továbbá a nemzetközi Aegon vállalatcsoport regionális belső ellenőrzési vezetője részére.

## 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 magába foglalja jelentési, illetve beszámolási kötelezettségét, ugyanakkor az Aegon Csoport mátrixszervezetének megfelelően a csoport- illetve régió-szintű vezető aktuáriuson keresztül a csoport menedzsmentjének is jelent. A különböző részlegek szervezeti felépítését, illetve szaggatott vonallal a szakmai jelentési útvonalat az alábbi ábra mutatja:



A csoport vezető aktuáriusával csoport, illetve helyi szinten 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 hosszú távú 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 és aktuáriusi feladatkörre vonatkozó feladatok ellátása, illetve irányítása – ez leginkább belső jelentések megírását jelenti – a fent említett döntéshozatali eljárások támogatásához;
- részvétel az ALCO és az Aegon HU RCC (kockázatkezelési bizottság) munkájában e bizottságok tagjaként;
- aláírásával igazolni:
  - a felügyeleti jelentésekben szereplő tartalékok képzésének és mértékének helyességét;
  - hogy a rendelkezésre álló adatok elégségesek, teljesek és összehangoltak voltak és az alkalmazott módszerek a kockázatok természetének megfelelőek;
  - az aktuáriusi feladatkör által készített számításokat, értékeléseket és jelentéseket;
  - a biztosító éves beszámolóját, üzleti jelentését és a konszolidált éves beszámolóját;
  - a biztosító által forgalmazni kívánt termék terméktervét;
  - a díjkalkulációk szakmai helyességét.

Az aktuárius feladatkört a vezető aktuárius irányítása alatt álló aktuárius csoportvezetők és szenior aktuáriusok látják el, alkalmazásuk megfelel az Aegon Szakmai alkalmassági és összeférhetlenségi 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 szolvencia értékelési rendszerre;
- az életbiztosítási módok 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.

## B.7 Kiszervezés

A Társaság kiszervezett tevékenységnek a Bit. 4.§ (1) bek. 103. pontjában meghatározott definíciót tekinti, mely szerint kiszervezésnek kell tekinteni azt, mikor 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, így módon gondoskodva arról, hogy a kiszervezési megállapodások megfeleljenek a Bit. ide vonatkozó szabályainak. A szabályozás meghatározza a kiszervezési szerződések kötelező tartalmi elemeit, valamint előírásokat tartalmaz a kiszervezett tevékenységet végzővel kapcsolatos rendszeres ellenőrzési és monitoring feladatokkal kapcsolatban.

Társaságunk szabályozása két fajta kiszervezést különböztet meg. Az egyik, amikor a kiszervezés az Aegon Cégcsoport bármely tagjától független külső szolgáltatóhoz vagy beszállítóhoz történik. A másik kiszervezési forma, amikor cégcsoporton belül történik a tevékenység kiszervezése.

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

## B.8 Egyéb információk

A Biztosító a korábbi fejezetekben bemutatott irányítási rendszerét úgy alakította ki, hogy az jól illeszkedjen az üzleti tevékenységével járó kockázatok jellegének, 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.

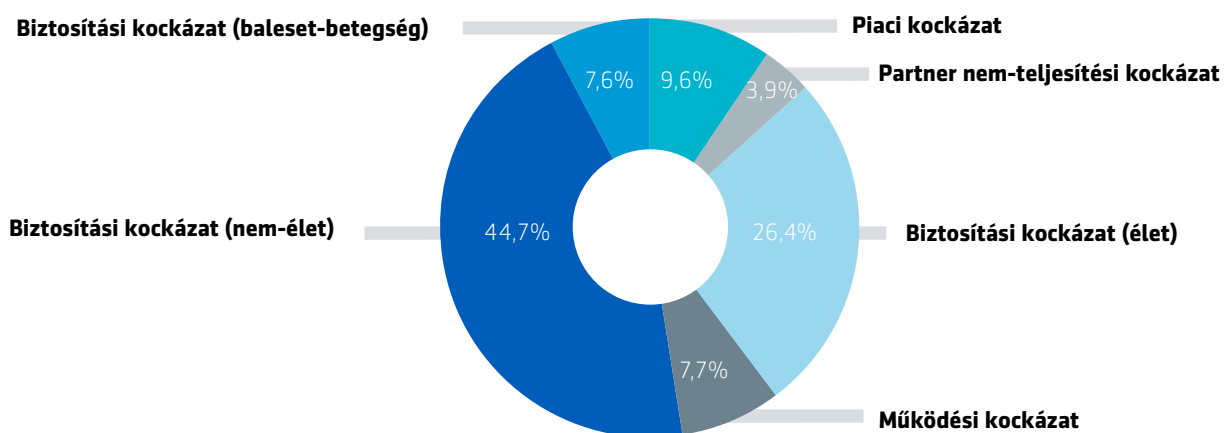
### KOCKÁZATI STRATÉGIA

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 kapcsolatos 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 között (ügyfelek, stb.) közötti esetleges érdekkonfliktusokat.

### 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 2016 végén, a Standard Formula szerint számított szavatoló-tőke-szükséglettel kifejezve:



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

<sup>1</sup> Az SCR az a tőke-szükséglet, amely biztosítja, hogy a Biztosító egy éven belül fél százaléknál kisebb valószínűséggel kerül inszolvens helyzetbe. A kockázatok mérésére az egyes kockázati almodulok által számított SCR összeget használjuk.

## 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 az alábbiak szerint fektette be:

(i) A teljes eszközportfólió tekintetében a Biztosító csak olyan eszközökbe és instrumentumokba fektetett be, amelyek kockázatát megfelelően tudja azonosítani, felmérni, figyelemmel kísérni, kezelni, ellenőrizni és jelenteni, illetve megfelelően figyelembe tudja venni általános szavatolótőke-megfelelési igénye értékelését.

Minden eszközt, különösen a szavatolótőke-szükségletet és a minimális tőkeszükségletet fedező eszközöket, olyan módon fektette be, hogy az biztosítsa a portfólió egészének biztonságát, minőségét, likviditását és nyereségességét. Ezen túlmenően ezeknek az eszközök úgy helyezkedtek el, hogy biztosítani lehessen hozzáférhetőségüket.

A Biztosító a biztosítástechnikai tartalékok fedezete céljából tartott eszközöket oly módon fektette be, hogy az megfeleljen a biztosítási kötelezettségek jellegének és futamidejének. A Biztosító különösen a hagyományos életbiztosítási megtakarítási termékei esetében törekedett a fedezetet biztosító eszközök lejáratának, illetve a tartalékok kifutásának összehangolására.

Az említett eszközöket a befektetési politikákban nyilvánosságra hozott befektetési célkitűzések figyelembevételével, az összes szerződő és kedvezményezett legjobb érdeke szerint fektette be, figyelembe véve a nyilvános célkitűzéseket. A Biztosító különösen szem előtt tartotta a hagyományos életbiztosítási megtakarítási termékeinél vállalt technikai kamat, mint hozamígéret teljesítését.

Érdekütközés esetén a Biztosító vagy az eszközportfóliót kezelő jogalany gondoskodik arról, hogy a befektetés a szerződők és a kedvezményezettek legjobb érdekei szerint történjen meg.

(ii) Az olyan életbiztosítási szerződésekkel kapcsolatban tartott eszközök tekintetében, ahol a befektetési kockázatot a szerződő viseli, amennyiben a szerződés szerinti szolgáltatás közvetlenül kapcsolódik egy, a 85/611/EGK irányelvben meghatározott, átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozás (ÁÉKBV) befektetési jegyeinek értékéhez, vagy a biztosító által birtokolt, egységekre osztott belső alap eszközeinek értékéhez, az e szolgáltatások tekintetében képzett biztosítástechnikai tartalékokat a lehető legnagyobb mértékig az ilyen egységek testesítették meg.

(iii) A (ii) bekezdésbe tartozókon kívüli eszközök tekintetében:

A származtatott pénzügyi eszközökbe történő befektetéseket a Biztosító csak annyiban alkalmazta, amennyiben hozzájárultak kockázatok csökkentéséhez. A Biztosító devizás eszközei (első sorban devizában kibocsátott kötvények) devizaárfolyam-kockázatának csökkentése érdekében

határidős ügyleteket kötött, melyek során a Biztosító devizát adott el magyar forint ellenében. A szabályozott pénzügyi piacra nem bevezetett pénzeszközökbe történő befektetéseket és az ilyen eszközöket a Biztosító prudens szintre korlátozta. A Biztosító portfóliójában legnagyobb arányban tartott magyar állampapírok másodlagos piacának likviditása magas, transzparenciája az Államadósság Kezelő Központ Zrt. által naponta közzétett adatok (pl. referenciahozamok) útján biztosított.

A Biztosító az eszközöket megfelelően diverzifikálta oly módon, hogy elkerüljék az egy adott eszközre, kibocsátóra vagy vállalkozások csoportjára, vagy földrajzi területre való túlzott támaszkodást és a kockázatok túlzott felhalmozódását a portfólió egészében.

Ugyanazon kibocsátó vagy ugyanazon csoporthoz tartozó kibocsátók eszközeibe történő befektetések nem tették ki a Biztosítót túlzott kockázatkoncentrációnak.

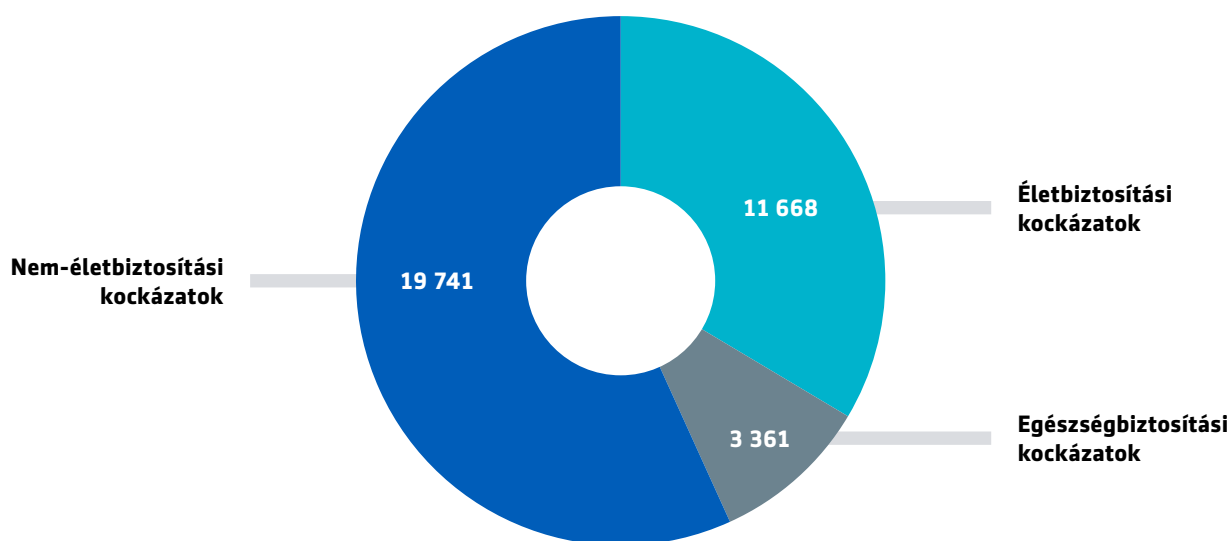
A Biztosítónak (a unit-linked eszközalapok figyelembe vétele nélkül) a Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált értékpapírokon kívüli legnagyobb kitettsége a MOL Magyarország vállalatcsoporttal szemben állt fenn, mely közvetlen, illetve befektetési alapokon keresztüli közvetett kitettségek piaci értéke 2016. december 31-én 1 809 millió forint volt.

### 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, biometrikus kockázatok, törlés kockázat, katasztrófa kockázat). A biztosítási kockázatok a Társaság életbiztosítási, illetve a nem-életbiztosítási portfólióját egyaránt érintik.

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 2016 év végén az alábbiak szerint alakult (millió Ft):



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 termékeket is. Az előbbiek esetében a befektetési kockázatokat az ügyfél, az utóbbi esetében a Biztosító viseli.

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

- Halandósági kockázat

Halandósági kockázatot visel a Biztosító azon termékei kapcsán, ahol a halandósági ráták emelkedése a biztosítói kötelezettségek növekedését eredményezik. 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 csökkenése a kötelezettségeinek növekedését eredményezi. 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 ered. Társaságunk esetében az életbiztosítási kockázatok között ez a kockázat immateriális. A materialitási okokból nem leválasztott nem-életbiztosítási kiegészítő kockázata jelenik meg itt.

- Életbiztosítási költségkockázat

A költségkockázat annak a kockázata, hogy a termékhez kapcsolódó költségek szintje és a vonatkozó inflációs ráta meghaladja a feltételezett szintet, így a díjbevételek nem a tervezett szinten nyújtanak fedezetet a Társaság költségeire. Ez utóbbi kockázat a Biztosító összes termékét érinti és az egyik legjelentősebb életbiztosítási kockázatunk.

- 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 eltér 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 az életbiztosítási kockázatokon belül Társaságunk esetében. Az életbiztosítási kötelezettségeink esetében jelentős a törlési arányok tartós növekedéséből adódó kockázat, itt a legmagasabb tőkeszükségletet a tömeges törlési kockázat adja.

- Életbiztosítási katasztrófa kockázat

Az életbiztosítási katasztrófa kockázat 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.

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

Életbiztosítási kockázatok (millió Ft)	2016.12.31.	
	Élet portfolió	Nem-élet portfolió
Halandósági kockázat	2 511	0
Túlélési kockázat	26	337
Rokkantsági kockázat	4	0
Törlési kockázat	7 046	0
Életbiztosítási költség kockázat	5 043	193
Felülvizsgálati kockázat	0	175
Életbiztosítási katasztrófa kockázat	779	0
<b>Diverzifikáció</b>	<b>-4 447</b>	
<b>Életbiztosítási kockázatok</b>	<b>11 668</b>	

### C.1.2 Nem-életbiztosítási kockázatok

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

- 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 összegszerűségének ingadozásából fakadóan – 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.

<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.

- **Nem-életbiztosítási törlési kockázatok**  
Törlési kockázat méri annak a veszteségnek a kockázatát, amely abból fakad, hogy a törlések mértéke eltér a Biztosító legjobb becslésekben alkalmazott várakozásaitól. Társaságunk esetében ez a kockázat a szerződések egy éves határa 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 portfóliónk természeti katasztrófákkal szembeni jelentős kitettsége. A portfólió méretéhez képest a kockázatot csökkenti, hogy állományunk területileg jól diverzifikált, mivel a portfólió Magyarországon belüli eloszlása egyenletes. A jelentős kockázat (143 mrd Ft) csökkentésére viszontbiztosításokat vásárolunk, melyek segítségével a kockázatot a Társaság kockázatviselő képességével összhangban lévő szintre csökkentettük a C.1.4. fejezet szerint.

<b>Nem-életbiztosítási kockázatok</b> (millió Ft)	2016.12.31
Díj- és tartalékkockázat	9 225
Törlési kockázat	1 586
Katasztrófakockázat	15 227
<b>Diverzifikáció</b>	<b>-6 297</b>
<b>Nem-életbiztosítási kockázatok</b>	<b>19 741</b>

### C.1.3 Egészségbiztosítási kockázatok

A Társaság egészségbiztosítási kockázatai a balesetbiztosítási- és egészségbiztosítási kötelezettségek vállalásából erednek, összefüggésben az egyes viselt kockázati kitettségekkel 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.

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.

<b>Egészségbiztosítási kockázatok</b> (millió Ft)	2016.12.31
Halandósági kockázat	3
Túlélési kockázat	15
Rokkantsági kockázat	415
Törlési kockázat	273
Életbiztosítási költség kockázat	171
Felülvizsgálati kockázat	0
<b>Diverzifikáció</b>	<b>-246</b>
<b>Egészségbiztosítási kockázatok - SLT</b>	<b>631</b>
Díj- és tartalékkockázat	2 852
Törlési kockázat	459
<b>Diverzifikáció</b>	<b>-422</b>
<b>Egészségbiztosítási kockázatok - NSLT</b>	<b>2 889</b>
Tömeges baleseti kockázat	201
Baleset-koncentrációs kockázat	282
Járvány kockázat	5
<b>Diverzifikáció</b>	<b>-142</b>
<b>Egészségbiztosítási kockázatok - Katasztrófa</b>	<b>346</b>
<b>Diverzifikáció</b>	<b>-505</b>
<b>Egészségbiztosítási kockázatok - Összesen</b>	<b>3 361</b>

### C.1.4 A biztosítási kockázatok kezelése

A Társaság az 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 kockázatelbírlás 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 érzékenységvizsgálatokat végezte el.

	2016.12.31		
	Szavatoló tőke	Szavatolótőke-szükséglet	Szolvencia hányados
Törlési ráta +20%	50 867	27 192	187%
Halandósági ráta +10%	51 212	27 308	188%
Halandósági ráta -10%	54 056	27 006	200%
Morbiditási ráta +10%	51 178	27 334	187%
Morbiditási sokk (Járvány)	52 163	27 223	192%
Nem-élet kárhányad +10%	51 448	27 210	189%

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 kockázatokat. A piaci kockázatoknak való kitettséget 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 kitettségét – a SII Standard Formula szerinti tőkeszükséglettel mérve – az alábbi táblázatban mutatjuk be:

Piaci kockázatok (millió Ft)	2016.12.31
Kamatláb kockázat	1 214
Részvénypiaci kockázat	2 574
Ingatlanpiaci kockázat	669
Kamatrés kockázat	546
Koncentrációs kockázat	646
Devizaárfolyam kockázat	1 061
<b>Diverzifikáció</b>	<b>-2 455</b>
<b>Piaci kockázatok</b>	<b>4 253</b>

A Vállalat piaci kockázatokkal szembeni kitétsége összességében mérsékeltnek tekinthető. 2016 végén a Társaságot érintő, legjelentősebb piaci kockázatok a részvény, kamatláb, illetve a devizaárfolyam kockázatok voltak. A kockázatok megfelelően diverzifikáltak, jelentős kockázatkonzentráció a fenti kockázatok tekintetében nem került azonosításra.

A kockázatok pontosabb feltárása és megértése érdekében a Biztosító – amennyiben a szükséges információ elérhető – a Szolvencia II által előírt áttekintés elvét alkalmazza az alapszerűen kezelt befektetések esetében.<sup>3</sup> 2016 év végén a saját kockázatú befektetési jegyeinek 95%-ot meghaladó részére, a unit-linked portfólió esetében (ahol az ügyfelek viselik a befektetési kockázatot) a befektetési jegyek 80%-ára tudta alkalmazni a Biztosító az áttekintés elvét.

### 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 befektetéseinek 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.

Az alábbi táblázat foglalja össze a Társaság kockázati kitétségének 2016. év végi – SII Standard Formula szerint meghatározott – mértékét:

<b>Kamatláb kockázat</b> (millió Ft)	<b>2016.12.31</b>
SCR - Hozamgörbe emelkedése	-1 213 545
SCR – Hozamgörbe csökkenése	-514 274
<b>SCR - Kamatláb kockázat</b>	<b>1 213 545</b>

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.

A Társaság kamatkockázatának kezelését az Eszköz-Forrás Bizottság végzi.<sup>4</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.

### C.2.2 Részvény kockázat

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

A Társaság közvetlen részvénypiaci kitétsége mérsékelt, mivel – a kockázati stratégiájában leírtakkal összhangban – kerüli a saját számlára történő közvetlen részvénypiaci befektetéseket. 2016 során a saját kockázatú részvénykitétségében érdemi változás nem történt, utóbbi továbbra is a Biztosító alapszerűen kezelt befektetéseiből (befektetési jegyek, kockázati tőkejegyek) fakadt. Az ügyfelek saját kockázatra történő befektetéseit (pl. unit-linked termékek esetében) a Biztosító nem korlátozza, az ebből fakadó, a Biztosítót (díj jellegű bevételeinek csökkenésén keresztül érintő) kockázatból származik a részvénykockázati kitétségének jelentős része.

<sup>3</sup> Végrehajtási Rendelet (2015/35) 84. cikk (1) A szavatolótőke-szükségletet az összes kollektív befektetési vállalkozás és alapba csomagolt befektetés mögöttes eszközei alapján kell kiszámítani (áttekintés elve).

<sup>4</sup> Az Eszköz-Forrás Bizottság kapcsán lásd B.3.7. fejezet

A Vállalat részvény kockázatának alakulása 2016-ban, a Vállalat SII - Standard Formula szerinti tőkeszükségletével kifejezve:

Részvényárfolyam kockázat (millió Ft)	2016.12.31
<b>SCR</b>	<b>2 574</b>

### C.2.3 Ingatlanpiaci kockázat

Az ingatlanpiaci kockázat az ingatlanpiaci árak mozgásával összefüggően bekövetkező potenciális veszteséget jelenti. Társaságunk közvetlenül, befektetési céllal ingatlanokba nem fektet, így ingatlanpiaci kitettsége döntően a saját használatú ingatlanjaira korlátozódik, ezért az összességében mérsékelt.

2016-ban a szóban forgó kockázattal szembeni kitettségünk érdemben nem változott.

### C.2.4 Kamatrés kockázat

A kamatrés kockázat a kockázatmentes hozamok feletti kamatfelár (pl. a kibocsátó fizetőképességének romlása miatt bekövetkező) változásának a Vállalat eszközeinek, valamint ezen keresztül a kötelezettségeinek értékére gyakorolt kedvezőtlen hatásából fakad. A fenti kockázat elsősorban a kötvény típusú eszközök esetében lehet jelentős. Bár a Biztosító befektetéseinek legnagyobb részét kötvények teszik ki, az óvatos befektetési politikának, illetve az alapvetően hazai állampapírokból álló befektetési portfóliónak köszönhetően a kockázat mérsékelt.

A Biztosító kockázati kitettségének alakulását elsősorban az alábbi két tényező befolyásolta 2016 során:

- Javult a Magyar állam hitelkockázatának megítélése, amely összességében a külső hitelminősítéseinek javulását eredményezte (a magyar állampapírok, illetve a magyar állam által garantált vállalati kötvények teszik ki a Biztosító saját kockázatú befektetéseinek döntő hányadát).
- Az alacsony kamatkörnyezet befektetési eredményre gyakorolt kedvezőtlen hatását ellensúlyozandó, a Biztosító – a kockázatok óvatos mérlegelése mellett – kismértékű elmozdulást hajtott végre a magasabb kockázatú kötvények felé (elsősorban vállalati kötvényekbe, illetve feltörekvő országok állampapírjaiba fektetve), amellyel a magasabb kockázati felárak realizálását célozza.

A Társaság saját kockázatú kötvényportfóliójának hitelminősítés, illetve kibocsátó szerinti megoszlása 2016 végén: <sup>6</sup>

A Biztosító kötvényportfóliójának hitelkockázata (millió Ft)	2016.12.31
AAA	2
AA	66
A	385
BBB	105 357
BB	2 288
Lower than BB	140
NR <sup>7</sup>	64
<b>Total</b>	<b>108 302</b>

<sup>6</sup> A táblázat a kockázati modellekben figyelembe vett azon kötvényeket tartalmazza, amelyek esetében a befektetési kockázatot a Biztosító viseli. A táblázat tartalmazza az áttekintés elve alapján azonosított eszközöket is.

<sup>7</sup> Nem minősített eszközök

<b>A Biztosító kötvényportfoliója</b> (millió Ft)	2016.12.31
Magyar állampapírok	101 517
Külföldi állampapírok	795
Vállalati kötvények	5 989
- ebből magyar állam által garantált	3 588
<b>Total</b>	<b>108 302</b>

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

### 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, tőke megfelelését is kedvezőtlenül befolyásolhatja.

A Biztosító piaci koncentrációs kockázata mérsékelt, 2016-ban a kockázat mértékét illetően számottevő változás nem történt. A Biztosító legjelentősebb (kibocsátói) partnere változatlanul a Magyar Állam, az egyéb kibocsátókkal szembeni kitettsége korlátozott.

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 kockázatos befektetéseire, illetve az általa vállalt garanciákhoz kapcsolódó befektetési tevékenységére vonatkozóan alkalmazza a fenti partnerkockázati limiteket.

### 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 befektetéseinek értékére, illetve befolyásolja a Vállalat biztosítási és egyéb kötelezettségeinek értékét is.

A Vállalat devizaárfolyam-kockázata alakulása 2016 végén, a Vállalat SII - Standard Formula szerinti tőkeszükségletével kifejezve:

<b>Devizaárfolyam kockázat</b> (millió Ft)	2016.12.31
SCR	1 061

Az alábbi táblázat a Társaság devizanemenkénti pozícióját mutatja be 2016 végén:

<b>Devizakitettség táblázat</b> (millió Ft)							
2016.12.31.	EUR	USD	CHF	PLN	CZK	Egyéb	Összesen
Eszközök	2 488	740	4	352	28	930	4 542
Források	-2 101	-161	0	-115	0	0	-2 377
<b>Nettó devizapozíció</b>	<b>387</b>	<b>579</b>	<b>4</b>	<b>237</b>	<b>28</b>	<b>930</b>	<b>2 165</b>

A táblázatban az FX derivatív ügyleteket nem a piaci értéken, hanem az általa nyitott devizapozíció alapján vettük figyelembe. Továbbá, mind az eszközök, mind a források esetében alkalmaztuk az áttekintés elvét.

Ahogy az a fenti adatokból is látható, a Vállalat nyitott devizapozíciói és így a devizaárfolyamok változásának való kitettsége minden devizanem tekintetében mérsékelt. A Vállalat fennmaradó devizakitettségeinek jelentős része a külföldi fióktelepek működésének reziduális deviza kockázataiból, illetve egyes saját kockázatú, alapszerűen kezelt befektetéseiből ered.

Az Aegon belső szabályzatai értelmében törekszik a devizakitettségeinek minimalizálására, továbbá kerül a devizapozíciók spekulatív céllal történő nyitását. Mivel a Társaság – részben hatékonysági, részben szervezeti okokból<sup>8</sup> – nem tekinti elérhető célnak a devizakitettségeinek teljes körű fedezését, a nem fedezett devizapozíciókból származó árfolyamkockázatokra a kockázati stratégiájában kockázati limitet határozott meg.

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

### C.2.7 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.

	2016.12.31		
	Szavatoló tőke	Szavatoló tőke-szükséglet	Szolvencia hányados
Kamatláb -1%	53 292	27 688	192%
Kamatláb +1%	51 523	26 781	192%
Kamatláb +2%	50 382	26 533	190%
Részvényárfolyam -20%	51 776	26 966	192%
Devizaárfolyam -15% (HUF erősödés)	51 857	27 116	191%

### 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>9</sup>

- viszontbiztosítások
- derivatív ügyletek
- számlapénzek
- követelések.

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

Partner általi nemteljesítési kockázat (millió Ft)	2016.12.31
<b>Partner általi nemteljesítési kockázat - SCR</b>	<b>1 734</b>

A Biztosító a hitelkockázatait 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.

<sup>8</sup> A vállalat korlátozott mértékben, de rendelkezik olyan alapszerűen kezelt befektetésekkal, amelyek esetében nem valósítható meg hatékonyan a devizapozíciók zárása. Hasonló megfontolásból, a Társaság a külföldi fióktelepeinek működéséből származó reziduális devizakockázatok fedezésétől is eltekint.

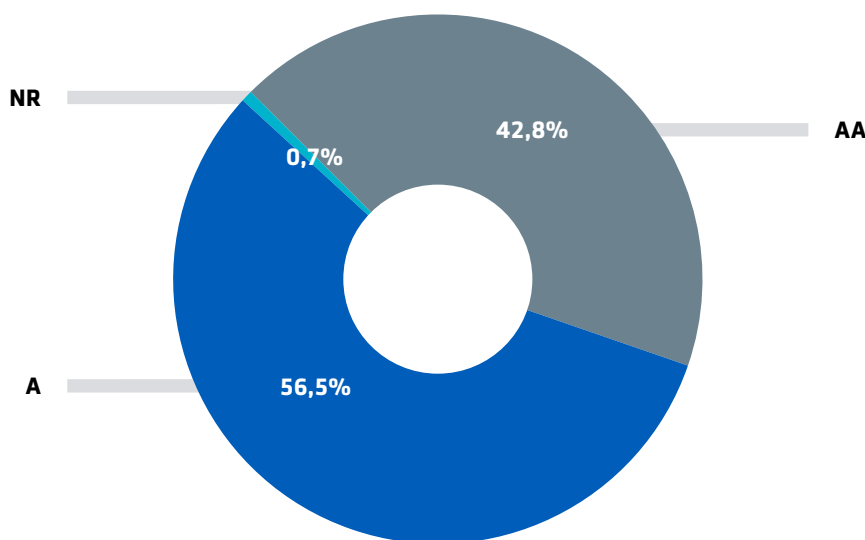
<sup>9</sup> A fenti eszközökön túl természetesen a hitelkockázat érinti a Vállalat kötvényportfolióját, illetve banki partnereknél elhelyezett betéteit is, azonban ez utóbbi eszközöket, valamint kockázataikat – az SII Standard Formula logikájával való összhangot megtartva – a piaci kockázati fejezet kamatrés kockázati részében mutatjuk be.

### C.3.1 Viszontbiztosítások

A viszontbiztosítási szerződésai segítségével a Társaság a biztosítási kockázatainak mérséklése érdekében azok egy részét átruházza a viszontbiztosítási partnerre. 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.

A viszontbiztosítói kitettségünk partnereink hitelkockázati besorolása szerinti megoszlása 2016.12.31-én (NR-not rated, nem minősített):



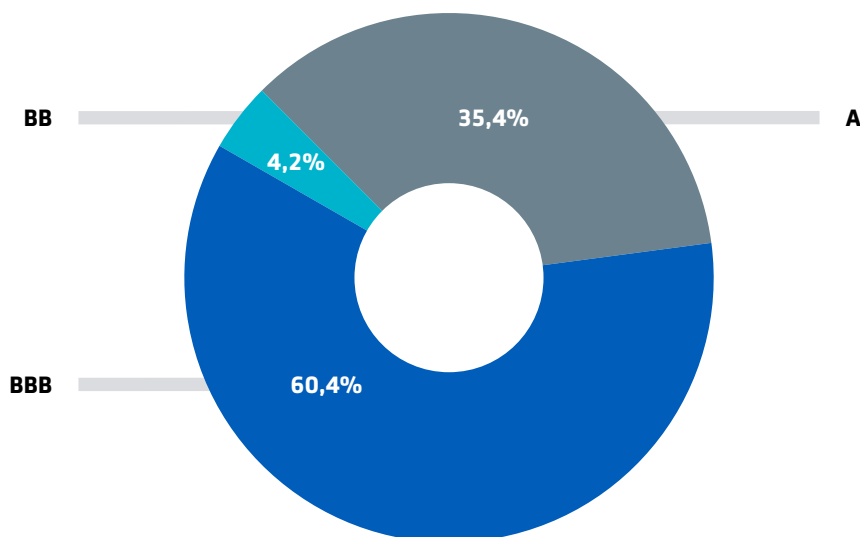
(a teljes VB kitettség arányában, %)

### C.3.2 Derivatív ügyletek

Derivatív ügyleteket a Biztosító közvetlen módon jelenleg kizárólag 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 2 672 millió forint volt 2016 végén. A kapcsolódó partnerkockázat mérsékelt, a Biztosító partnerei jellemzően stabil, nemzetközi háttérrel rendelkező pénzügyintézetek.



### C.4 Likviditási kockázat

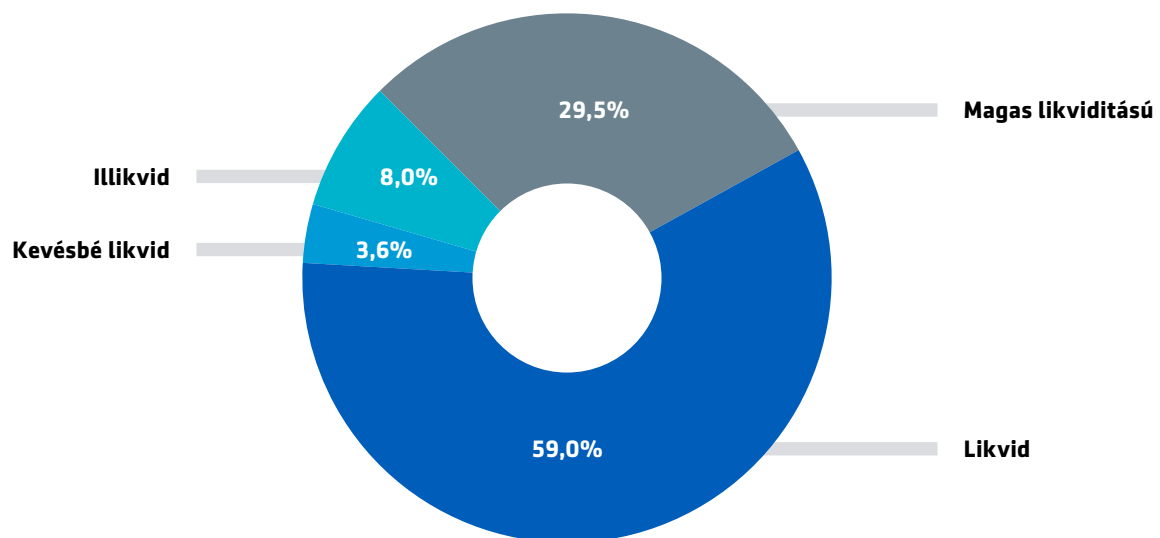
A likviditási kockázat annak a kockázata, hogy a Társaság nem képes a szükséges időben, vagy ésszerű költségek mellett teljesíteni a pénzügyi kötelezettségeit az ügyfelei, illetve egyéb partnerei felé.

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

A Biztosító likviditási kockázatait – összhangban az SII Standard Formula megközelítésével – nem tőkeszükséglet meghatározásával „kezeli”, hanem belső monitoring és limitrendszer működött mind a rövid, mind a hosszútávú likviditásának biztosítására. A Társaság likviditását érintő kockázatok – a kialakított és működtetett likviditáskezelési folyamatoknak köszönhetően – mérsékeltnek tekintjük.

A Biztosító az eszközeit likviditási tulajdonságaik alapján négy különféle likviditási kategóriába sorolja be. Különböző, a likviditási helyzetet érintő érzékenységvizsgálatok, illetve stressz tesztek eredményei alapján kialakított egy belső limitrendszer, 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.

2016.12.31-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 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 díjakban foglalt várható nyereséget az S.23.01.01-es tábla utolsó sorai mutatják az alábbiak szerint:

Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség (millió Ft)	2016.12.31
Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Élet ág	52 700
Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem élet ág	4 336
Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség teljes összege (EPIFP)	57 036

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

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

Nem-életbiztosítási szerződéseinket a Szolvencia II elvei szerint úgy kell tekintenünk, hogy azokat a következő évfordulónál felmondják, azaz legfeljebb egy évre vehetjük figyelembe a jövőben befizetendő díjaikat.



## 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 szavatolótőke-szükségletét a Standard Formula szerint határozza meg.

<b>Működési kockázatok</b> (millió Ft)	2016.12.31
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	3 392

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

- **Működési kockázatelemzés, önértékeléses módszerrel**  
A Vállalat meghatározó működési kockázatainak beazonosítására az RCSA workshopos és interjú módszerrel használja, amely segítségével tárja fel a még be nem azonosított kockázatokat.
- **Veszteség-adatbázis építése**  
A veszteség-adatbázis kialakítása és alkalmazása a Vállalatot ért veszteségek mértékének és körülményeinek dokumentálása az újbóli bekövetkezés elkerülésére, a kockázati kultúra erősítésére és a vezetői döntéshozatal támogatására.
- **Kulcskockázati mutatószámok**  
A kulcskockázati mutatókat a már beazonosított kockázatok nyomán követhetőségének és az időben történő beavatkozás lehetőségének a biztosítására használjuk.

## C.6 Egyéb jelentős kockázatok

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

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

- **Stratégiai kockázatok**  
A Vállalat stratégiájából fakadó, illetve annak teljesülését fenyegető kockázatok (üzleti modell, szervezeti struktúra, termék portfólió, stb.).
- **Leányvállalatok működéséből fakadó kockázatok**  
A Biztosító leányvállalatainak tevékenységéből fakadó potenciális veszteségek.
- **A jogszabályi környezet változásából/megfeleléseiből fakadó kockázatok**
- **Reputációs kockázatok**  
A Biztosító tőkehelyzetét vagy jövedelmezőséget közvetve érintő, „másodlagos” kockázat, amely bármely más kockázati eseményből eredhet és a Vállalat jó hírnevét kedvezőtlenül érinti.

## C.7 Egyéb információk

### MÉRLEGEN KÍVÜLI POZÍCIÓK

2016 végén a Biztosító a tulajdonában lévő Aegon Hitel Zrt. 23 milliárd forint összegű, a holland anyavállalat (Aegon N.V.) által biztosított refinanszírozási hitelére vállalt garanciát. A Biztosító által nyújtott garancia az Aegon N.V. felé áll fenn. A Biztosítónak további mérlegen kívüli pozíciói nincsenek.

## D. SZAVATOLÓTŐKE-MEGFELELÉSI ÉRTÉKELÉS

### D.1 Eszközök értékelése:

Eszközeink értékét lényeges eszközosztályonként mutatjuk be, a fizetőképesség céljából végzett értékelés szerinti értéket, illetve a számviteli törvényben előírt értéket.

<b>Eszközök</b> (millió Ft)	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték
Goodwill (Cégérték)	-	-
Halasztott szerzési költségek	-	4 425
Immateriális javak	-	3 046
Halasztott adókövetelések	-	-
Nyugdíjszolgáltatások többlete	-	-
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	3 542	2 885
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	121 397	110 574
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	-	-
Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	8 791	6 243
Részvények	2	2
- tőzsdén jegyzett részvények	-	-
- tőzsdén nem jegyzett részvények	2	2
Kötvények	102 770	95 055
- Államkötvények	99 108	91 378
- Vállalati kötvények	3 661	3 678
- Strukturált értékpapírok	-	-
- Biztosítékkal fedezett értékpapírok	-	-
Kollektív befektetési vállalkozások	9 809	9 274
Származtatott termékek	26	-
Betétek, a készpénz-egyenértékesek kivételével	-	-
Egyéb befektetések	-	-
Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	76 031	76 029
Hitelek és jelzáloghitelek	483	483
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	480	480
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	3	3
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek	-27	871
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	-	-
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	1 608	1 608
Viszontbiztosítási követelések	6	6
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	2 179	2 223
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	-	-
Szavatolóttóke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótóke tekintetében esedékes összegek	-	-
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	2 673	2 677
Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök	481	485
<b>Eszközök összesen</b>	<b>208 373</b>	<b>205 313</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**

### **FIZETŐKÉPESSÉG CÉLJÁBÓL VÉGZETT ÉRTÉKELÉS:**

A fizetőképesség céljából végzett értékelésre vonatkozó szabályozás szerint a halasztott szerzési költségeknek és az egyéb immateriális javaknak nincs mérlegben felvehető értéke.

### **SZÁMVITELI TÖRVÉNY SZERINTI ÉRTÉKELÉS:**

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**

### **FIZETŐKÉPESSÉG CÉLJÁBÓL VÉGZETT ÉRTÉKELÉS:**

Az EIOPA (Európai Biztosítás- és Foglalkoztatónyugdíj-hatóság) megfelelőnek tartja az IAS16 szerinti átértékelési modell alkalmazását. A saját használatú ingatlanokat az átértékelési modell szerint értékeljük. 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.

### **SZÁMVITELI TÖRVÉNY SZERINTI ÉRTÉKELÉS:**

A saját használatú ingatlanokat a költség modell szerinti, értékcsökkenéssel korrigált könyv szerinti értéken szerepeltetjük.

### **ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBSÉG:**

Eltérő értékelés következtében a fizetőképesség céljából végzett értékelés szerinti érték és a számviteli törvény szerinti érték 657 mFt-tal tér el egymástól (a fizetőképesség céljából végzett értékelés szerinti érték magasabb). Az eltérés legfőbb oka az adott eszközök bekerülési értékének piaci értékre való átértékelése (amelynek nyomán az elszámolt értékcsökkenésben is keletkezik különbség).

## **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 valós értéken történő értékelés érvényesül.

Az SII szabályozásban a "forgóeszköz" fogalma nem ismert, ezért annak az IFRS-ből történő átvétele indokolt azon eszközök/források értékelése esetében, amelyeknél a hátralévő lejáratú idő

nem haladja meg a 12 hónapot. Ezek a rövid lejáratú tételek tehát névleges értékük szerint vannak értékelve a fizetőképességünk bemutatása során.

A felhalmozott (elhatárolt) kamat a befektetések között, a piaci érték részeként van kimutatva. Külföldi devizanemben nyilvántartott befektetéseink konverziójához az Aegon csoport által meghatározott devizaárfolyamot alkalmazzuk.

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

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

#### SZÁMVITELI TÖRVÉNY SZERINTI ÉRTÉKELÉS:

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

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

#### ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBSÉG:

Eltérő értékelés következtében a fizetőképesség céljából végzett értékelés szerinti érték és a számviteli törvény szerinti érték között 10.823 mFt különbség van.

A kötvények esetében a nem-realizált nyereség értéke 7.529 mFt, amely a piaci érték és a bekerülési érték közötti különbségből adódik. Továbbá, a mérleg-fordulónap előtt beszerezett, de ténylegesen csak 2017-ben kifizetett államkötvények 150 mFt-os egyenlege szerepel a fizetőképesség bemutatása céljából készített mérlegben, a Számviteli törvény szerinti mérleggel ellentétben. A fennmaradó eltérés az értékvesztés számítására, valamint a rövid lejáratú kötvények amortizációs alapjára vonatkozó értékelési különbözetre vezethető vissza (35 mFt).

A Kollektív befektetési vállalkozások egyenlegében látható 546 mFt-os értékelési különbözet elsősorban a nem-realizált nyereség miatt keletkezik (valós értékre történő átértékelési különbség és devizaárfolyam-különbség). A maradék eltérés (ami tartalmazza például az értékvesztéssel kapcsolatos eltérést) összege -12 mFt.

A Részesedések esetében a fizetőképesség céljából végzett értékelés szerinti érték és a számviteli törvény szerinti érték közötti értékelési különbség összege 2.446 mFt. Az SII mérlegünkben az AFMC értéke 3.446 mFt, ami 2.446 mFt-tal magasabb a Számviteli törvény könyv szerinti értékénél. Ez az évvégi többlet az AFMC tárgyevi eredményét tükrözi és ez várhatóan 2017-ben egy 2.500 mFt összegű osztalék formájában kifizetésre kerül az egyedüli tulajdonosnak, a Biztosítónak. A többi leányvállalat összesen 102 mFt-tal magasabb értéken szerepel az SII mérlegben a Számviteli törvény szerinti mérleghez képest.

A Származtatott termékek soron 26 mFt eltérés van, amely teljes egészében az SII szerinti derivatívákhoz kapcsolódik, hiszen a Számviteli törvény szerinti beszámolóban ilyen típusú, pozitív való értékű eszközök nem szerepelnek.

## **KÖVETELÉSEK (KERESKEDÉSI, NEM BIZTOSÍTÁSI), EGYÉB (MÁSHOL KI NEM MUTATOTT) ESZKÖZÖK**

### **FIZETŐKÉPESSÉG CÉLJÁBÓL VÉGZETT ÉRTÉKELÉS:**

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) tartalmazza.

### **SZÁMVITELI TÖRVÉNY SZERINTI ÉRTÉKELÉS:**

A Számviteli törvény szerinti mérleg azonos típusú tételeket tartalmaz ezeken a sorokon. Az Egyéb eszközök kizárólag az elhatárolásokat (elhatárolt költségeket, ráfordításokat) tartalmazza.

### **ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBSÉG:**

A két rendszer közötti eltérés elsősorban a devizában nyilvántartott eszközökhöz kapcsolódik.

## D.2 Biztosítástechnikai tartalékok értékelése

### D.2.1 Összegzés

A biztosítástechnikai tartalékainkat alapvetően a Szolvencia II direktívában megfogalmazott követelmények alapján számoljuk, figyelembe véve a biztosítási felügyelet állásfoglalásait és iránymutatásait is. A tartalékaink a legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként adódnak. A biztosítástechnikai tartalékok úgynevezett egészen történő (as a whole) számítását Társaságunk sehol nem alkalmazza. Biztosítástechnikai tartalékainkat 2016.12.31-re vonatkozóan a következő táblázatban foglaltuk össze (részletesen pedig nem-élet kötelezettségeinkre az S.17.01.02-es, élet kötelezettségeinkre pedig az S.12.01.02-es táblában láthatóak):

<b>Bruttó biztosítástechnikai tartalékok</b> (millió Ft)	Szolvencia II szerint	Beszámoló szerint	Eltérés
<b>Biztosítástechnikai tartalékok</b>	<b>128 772</b>	<b>163 428</b>	<b>-34 656</b>
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések</b>	<b>11 781</b>	<b>21 207</b>	<b>-9 426</b>
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	10 056	21 116	-11 061
Legjobb becslés	8 310	-	-
Kockázati ráhagyás	1 746	-	-
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	1 725	91	1 635
Legjobb becslés	1 550	-	-
Kockázati ráhagyás	175	-	-
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések</b>	<b>116 991</b>	<b>142 221</b>	<b>-25 230</b>
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (az életbiztosításhoz hasonló szerződések)	-241	0	-241
Legjobb becslés	-462	-	-
Kockázati ráhagyás	222	-	-
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével)	55 274	66 192	-10 918
Legjobb becslés	52 715	-	-
Kockázati ráhagyás	2 560	-	-
Biztosítástechnikai tartalékok – indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	61 957	76 029	-14 071
Legjobb becslés	59 813	-	-
Kockázati ráhagyás	2 144	-	-

A honlapunkon szintén megtalálható, a közgyűlés által is elfogadott Beszámolóban láthatóan magasabbak a tartalékaink, ezt alapvetően a kétfajta értékelési rendszer elvei közti különbség okozza. A jelenleg hatályos számviteli rendszer szerint (ez alapján készül a Beszámoló) ugyanis a jövőbeni kötelezettségeink értékelésekor nem veszünk figyelembe egyes jövőbeni profit-forrásokat, illetve a tartalékok óvatosságon kerülnek megképzésre. Ennek következtében a hagyományos számviteli tartalékok általában magasabbak a piackonzisztens (vagy ahhoz közeli) értékelések alapján készült tartalékoknál.

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 jövőbeni 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, amit 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.

### 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 tőke-költség alapú számítás, ahol a biztosítási kötelezettségünk miatt szükséges jövőbeni szavatoló-tőke-szükséglet tartásának jelenértéken vett költségét határozzuk meg. A diszkontáláshoz ugyanazt az EIOPA által publikált kockázatmentes hozamgörbét használjuk, mint a biztosítástechnikai tartalékok számításánál is.

#### D.2.2.2.1 Életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségek kockázati ráhagyása

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

- Működési kockázat
- Életbiztosítási kockázat
- Egészségbiztosítási kockázat
  - o Életbiztosítási tartalékolási technikákhoz hasonlóan kezelt egészségbiztosítási kockázat
  - o Életbiztosítási tartalékolási technikáktól eltérően kezelt egészségbiztosítási kockázat
- Piaci kockázatok (csak az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítások esetén)
  - o Részvénytőke kockázat
  - o Devizaárfolyam-kockázat
  - o Kamatrés-kockázat



Az életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségekre a kockázati ráhagyás számításánál az 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 három évente elvégezzük a teljes kockázati ráhagyás számítást és ez alapján választjuk ki a megfelelő paramétert.

A megfelelő kulcsváltozót alkockázatonként és ágazatonként határozzuk meg. Néhány kifutó termék<sup>10</sup> esetében még nem végeztük el a teljes számítást, hanem 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. Viszont a kockázati ráhagyást meghatározzuk ágazatonként is és ezek arányában osztjuk szét az egészben számolt kockázati ráhagyást a biztosítási ágazatokra.

#### D.2.2.2.2 Nem-életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségek kockázati ráhagyása

Az nem-életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségekre a kockázati ráhagyás számításához szükséges jövőbeli teljes szavatolótőke-szükségletet évente becsljük 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 a Szolvencia II szabályai szerint rövid szerződés határt feltételezünk, így a szerződések a következő évfordulón megszűnnek. 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.

<sup>10</sup> Egyéb régi élet, Régi CSÉB, Évgyűrű, Életút és Aegon unit linked biztosítások.

### D.2.3 A biztosítástechnikai tartalékok értékével kapcsolatos bizonytalanság

A kockázati ráhagyásban megjelenik a biztosítástechnikai tartalékok értékével kapcsolatos természetes bizonytalanság, ami így részét is képezi a biztosítástechnikai tartalékoknak.

A tartalékok bizonytalanságát méri a biztosítástechnikai kockázatok szavatoló tőke szükséglete is, emiatt az Aegon HU magasabb tőkét kíván tartani a szabályozásban előírthoz képest.

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.

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:

- A feltevések változásának hatása;
- a modellezett és a tényleges eredmény közötti eltérés;
- hozamgörbe változásának hatása;
- a megképzett IFRS tartalék elegendő a jövőbeli kötelezettségekre.

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

#### D.2.4 Szolvencia II módszertan vs. pénzügyi beszámolóiban alkalmazott módszerek

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

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.

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

A nem-életbiztosítási szerződések esetében a függőkár-tartalék számításban a beszámolóban nem használunk diszkontálást, a tételes függőkár és a késői károk tartaléka külön szerepel és a késői károk tartalékának számításához használt kifutási háromszögek tartalmazhatják a tételes függőkár-tartalékokat 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. A 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 szolgáltat díjak tartaléka (a pénzügyi beszámolóban szereplő díjtartalék) a szerződés utolsó díjelőírásának meg nem szolgáltat 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 ismeri a nagykárok tartalékát illetve a káringadozási tartalék fogalmát.

### 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 görbével. 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 pénzkirámlások (kárkifizetés és költség) és pénzbeáramlások (díjbefizetés) jelenértékének különbségéből adódik:

- Díjbefizetés
- Kárikifizetések:
  - Haláleseti kifizetés
  - Visszavásárlás
  - Részleges visszavásárlás
  - Lejárat ki fizetés
  - Rokkantsági kifizetés
  - Nyugdíjkifizetés
- Költségek:
  - Kezdeti jutalék
  - Kezdeti költség
  - Fenntartási jutalék
  - Kárrendezési költség
  - Adminisztrációs költség
  - Befektetési költség
  - Biztosítási adó

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

Jövőbeli diszkracionális nyereség Társaságunknál nincs, mivel az ügyfél részére visszaadandó több-lethozam mértéke a biztosítási feltételek alapján kötelezően meghatározott, ezért véleményünk szerint nincs veszteség elnyelő képessége. Így összhangban az L2 preambulumaival és az SII-es direktíva rendelkezéseivel ez nem tekinthető jövőbeni diszkracionális nyereségnek.

Néhány termékünket és tartalékunkat nem modellezzük, hanem a biztosítástechnikai tartalékukat a számviteli biztosítástechnikai tartalékkal becsüljük. Ezen tartalékok értéke kb. 6%-át teszik ki 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 számoljuk. A nem leválasztott részek hatása immateriális és kifutó (pár éven belül szinte teljesen megszűnő) portfóliókhoz tartoznak. A tiszta indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítások esetében azonnali szerződés határt alkalmazunk, azaz a jövőbeli díjakat és az azokból eredő kötelezettségeket nem vesszük figyelembe. A beépített nem-élet kiegészítő biztosításokat szintén leválasztottuk, de mivel azok csak a főszerződéssel együtt mondhatók fel, ezért hosszú szerződés határral vesszük figyelembe és az (életbiztosításhoz hasonló) egészségbiztosítás ágazatba soroljuk.

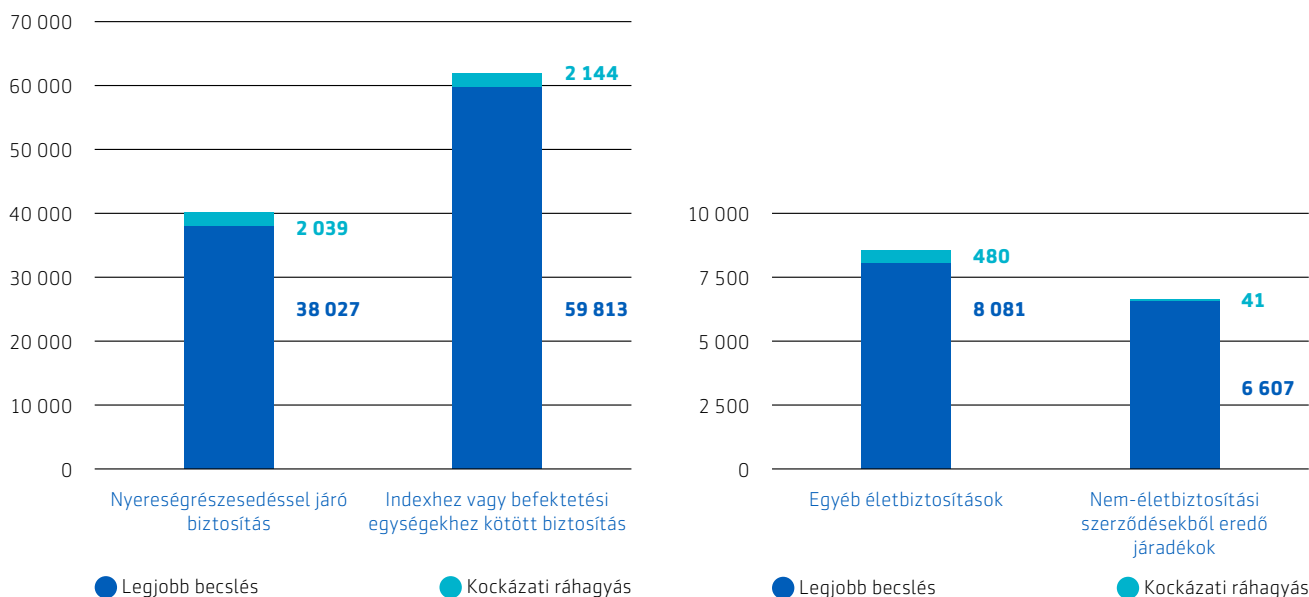
A modelljeink determinisztikusak, az opciók és garanciák értékét a nyereségrészesedéssel járó biztosítások esetében egy Excel modellel becsüljük, ahol az opciók és garanciák értéke a sztochasztikus és determinisztikus módszerrel meghatározott legjobb becslés különbsége.

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 következő (millió forintban):



A biztosítástechnikai tartalékok változásainak a legfontosabb okai általánosságban az alábbiak lehetnek:

- modellváltoztatás és korrekció;
- feltételezések változása;
- a kockázati ráhagyás értéke összességében nem változik csak az ágazatok közötti megoszlása, mert a szavatolótőke-szükséglet, ami a kockázati ráhagyás ágazatok közötti szétosztásának alapja, átrendeződött;
- kockázatmentes hozamgörbe változása;
- biztosítási portfólió átrendeződése (új szerzés, portfólió-kifutások stb.).

Állományonként pedig a következő változások figyelhetőek meg:

- Legnagyobb állományunk (befektetési egységekhez kötött biztosítás) tartalékait a portfólió mögött lévő befektetések piaci értéke határozza meg, ez a gazdasági körülmények változása miatt - állományunk növekedésének ellenére – csökkent az év során;
- Nyereségrészesedéssel járó biztosításaink állománya egy ideje lassan csökken, ezen állományunkba tartozó biztosítások egy részét már nem áruljuk;
- Egyéb életbiztosításaink egy részét más kockázatokhoz soroltuk át;
- Az utolsó oszlopban a kötelező gépjármű felelősségbiztosításainkból eredő járadékbiztosításaink vannak, ennek tartalékváltozása legnagyobb részt attól függ, hogy hány olyan baleset történt, mely miatt járadékot kell fizetnünk a sérülteknek.

## D.2.8 Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási kötelezettségek

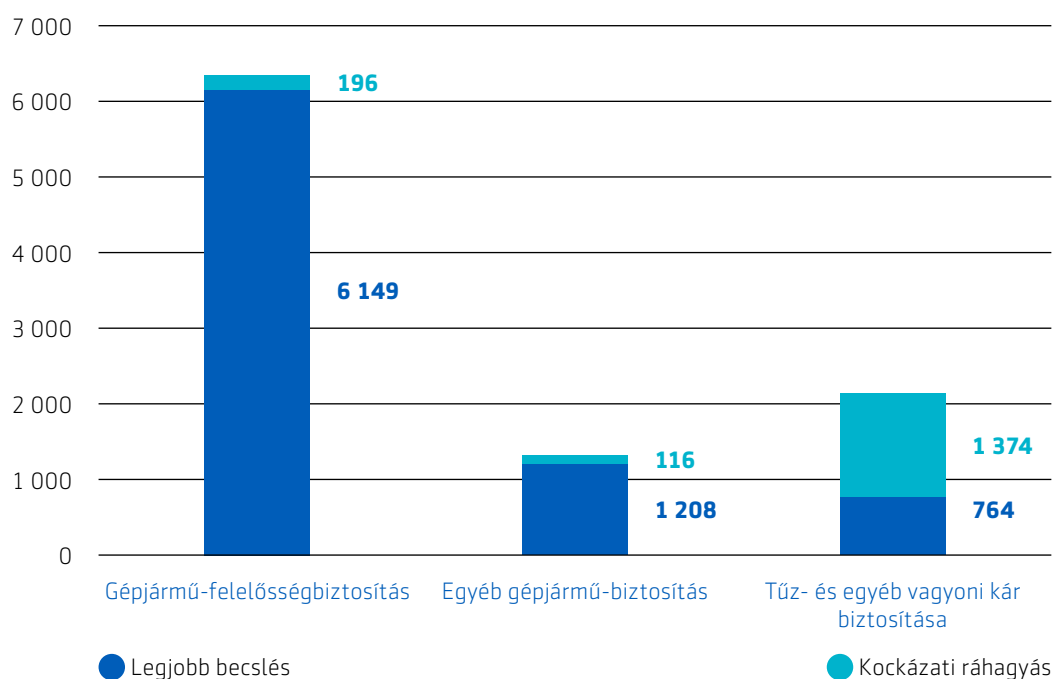
A nem-élet ági kötelezettségek értékelése a díj- és a kár-tartalék összegéből adódik, amiket külön számolunk. A díjtartalék számításához az élő portfólió éves állomány díját használjuk fel, és ebből becsüljük a jövőbeli pénzáramlásokat. A függőkár-tartalék számításához a kockázatscsoportonként és bekövetkezési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

A nem-életbiztosítási kötelezettségek esetében a három leglényegesebb biztosítási ágazatunk biztosítástechnikai tartalékának összege a következő (millió forintban):



A biztosítástechnikai tartalékok év közbeni növekedésének legfőbb oka a portfólióink növekedése. Ezen felül:

- A gépjármű portfólió növekedése nem csak a díjtartalékra, hanem a kártartalékra is hatással volt.
- A Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása ágazat esetében a természeti katasztrófákból eredő károkat 2016-tól külön kezeljük és a legjobb becslés kárhányadát sztochasztikus módszerrel határozzuk meg. Ez a módosítás növelte a várható jövőbeli kifizetések nagyságát a díjtartalék esetében.
- Az egyéb gépjármű-biztosítás ágazat esetében az aktív viszontbiztosításból eredő kötelezettségeink is növekedtek.

### 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. A viszontbiztosítók és a Szolvencia II standard modellje alapján is a viszontbiztosítási fedezetünk megfelelő.

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 a 3. negyedéves 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. 2016-ban a legnagyobb hatása a költség-feltételezés változásának volt, ami kb. 1%-kal csökkentette a biztosítástechnikai tartalékaink értékét. Összességében a feltevések változásának hatása a biztosítástechnikai tartalékok értékére nem jelentős. A biztosítási kötelezettségeink értéke 0.6%-kal csökkent (a nem-életbiztosítási szerződéseink tartaléka 2.6%-kal nőtt, míg az életbiztosítási szerződéseink tartaléka 1.1%-kal csökkent).

### D.3 Egyéb kötelezettségek értékelése

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

Kötelezettségek (millió Ft)	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték
Függő kötelezettségek	-	-
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	732	732
Nyugdíj szolgáltatási kötelezettségek	-	-
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	-	-
Halasztott adókötelezettség	2 618	-
Származtatott termékek	1	0
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	-	-
Pénzügyi kötelezettségek a hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségeken kívül	-	-
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	3 782	3 784
Viszontbiztosítási kötelezettségek	79	79
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	2 535	2 222
Alárendelt kötelezettségek	-	-
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	3 514	3 467
<b>Kötelezettségek (Biztosítástechnikai tartalékon kívüli) összesen</b>	<b>13 260</b>	<b>10 285</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.

## FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

### FIZETŐKÉPESSÉG CÉLJÁBÓL VÉGZETT ÉRTÉKELÉS:

A fizetőképesség céljából végzett értékelésre vonatkozó szabályozás szerint a függő kötelezettségek azok a jelentős függő kötelezettségek, amelyeket kötelezettségként kell elszámolni.

A kötelezettségek értékelése az „IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések” standard előírásait követi, mindemellett a függő kötelezettségek esetében az kockázatmentes alapkamat-ráta használatával. Az IFRS-ben alkalmazott 50 százalékos valószínűségi küszöböt figyelmen kívül kell hagyni SII-ben. Így abban az esetben is, ha a valószínűség 50% alatti, a függő kötelezettségeket az SII mérlegben be kell mutatni (kivéve ha nem materiálisak).

### SZÁMVITELI TÖRVÉNY SZERINTI ÉRTÉKELÉS:

IFRS szerint függő kötelezettségként mutatjuk ki a valószínűsíthető eseményeket. A számviteli törvény szerinti mérlegben ilyen események nem szerepelnek.

## BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKON KÍVÜLI TARTALÉKOK

### FIZETŐKÉPESSÉG CÉLJÁBÓL VÉGZETT ÉRTÉKELÉS:

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 felülvizsgálnák az IFRS feltevését, miszerint az összes jelenlegi tartalék felhasználásra fog kerülni.

### SZÁMVITELI TÖRVÉNY SZERINTI ÉRTÉKELÉS:

A céltartalék számviteli törvény szerinti értékelése a (valószínűséggel súlyozott) legjobb becslésen alapul, kockázati különbözet nélkül (mivel ebben az esetben nincsenek aktuáriusi/ „biztosítástechnikai” kockázatok).

## HALASZTOTT ADÓKÖTELEZETTSÉG

### FIZETŐKÉPESSÉG CÉLJÁBÓL VÉGZETT ÉRTÉKELÉS:

Szolvencia II-ben a halasztott adókövetelések és adókötelezettségek a Szolvencia II szerinti mérlegben szereplő eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke és a biztosító Társaság helyi adózási szabályai szerint előállított adómérleg szerinti értéke közti időszaki eltéréseken alapszanak.

A halasztott adó szerepelhet mint eszköz vagy kötelezettség a Szolvencia II mérlegben a nettó pozíciótól függően, vagyis aszerint van kimutatva eszközként vagy kötelezettségként, hogy a halasztott adókövetelés vagy a halasztott adókötelezettség a nagyobb (jellemzően a halasztott adókötelezettség).

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

### SZÁMVITELI TÖRVÉNY SZERINTI ÉRTÉKELÉS:

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

## KÖTELEZETTSÉGEK (KERESKEDÉSI, NEM BIZTOSÍTÁSI)

### FIZETŐKÉPESSÉG CÉLJÁBÓL VÉGZETT ÉRTÉKELÉS:

Az SII mérleg tartalmazza a vállalatcsoporton belüli kötelezettségeket, a társadalombiztosítási és egyéb adókötelezettségeket, valamint az egyéb kötelezettségeket. A mérleg fordulónapja után teljesült államkötvény vásárlás a Szolvencia II mérlegben szerepel (150 m Ft). 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.

### SZÁMVITELI TÖRVÉNY SZERINTI ÉRTÉKELÉS:

A számviteli törvény szerinti mérlegben ezen a soron lényegében hasonló adatok szerepelnek, mint az SII mérlegben. A két rendszer közötti értékelési eltérések a lezáratlan (áthúzódó) befektetés vásárlási tranzakcióból, konszolidációs tételekből, valamint az árfolyam-differenciákból erednek.

## EGYÉB, MÁSHOL NEM KIMUTATOTT KÖTELEZETTSÉGEK

### FIZETŐKÉPESSÉG CÉLJÁBÓL VÉGZETT ÉRTÉKELÉS:

A fizetőképesség céljából végzett értékelés *Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek* mérlegsora kizárólag passzív időbeli elhatárolásokat tartalmaz.

### SZÁMVITELI TÖRVÉNY SZERINTI ÉRTÉKELÉS:

A számviteli törvény szerinti értékelés kizárólag passzív időbeli elhatárolásokat tartalmaz.

## D.4 Alternatív értékelési módszerek

### D.4.1 Befektetési, ingatlan- és magántőke-alapok

Az alapok piaci értéke legjobb közelítésének a 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 visszavásárolni az értékpapírokat.

### 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 beszámolóinkban.

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 jó 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. Ezenkívül 2015. őszétől már Solvency II. tervet is készít a Biztosító.

A tárgyévet 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.

Az üzleti terv folyamatos visszamérése havonta, negyedévente 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.

Aegon Vállalatcsoport célja, hogy segítsen az embereknek egy életen át tartó pénzügyi biztonság elérésében. Stratégiai célja, hogy értékes, és megbízható partnere legyen ügyfeleinknek. Tekintettel az öregedő népességre, ez a cél fontosabb, mint valaha.

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

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

- Magyarország legjobban ügyfélorientált biztosítója kíván lenni;
- Eleget kíván tenni a változó jogszabályoknak;
- Továbbra is hatékony biztosító kíván lenni a csökkenő költséghányad és a kockázatvállalási tevékenysége javítása révén;
- A magyar nyugdíjbiztosítási piacon vezető szerepet kíván elérni, és a lakásbiztosítási piacon erősíteni kívánja vezető szerepét;

Továbbra is kiemelt célja a Biztosítónak az ügyfélközpontú működés. Szélesíteni kívánja ügyfeleinek nyújtott szolgáltatások körét új termékek fejlesztésével.

A jövőben is nagy hangsúlyt helyez az új szerzések növelése mellett a meglévő ügyfeleinek védelmére. E célok elérése érdekében megkülönböztetett figyelmet fordít a szolgáltatások színvonalára, az ügyfelek bizalmának megőrzésére, elégedettségük további növelésére.

A szabályozási környezet vonatkozásában alapvető változás volt 2016-ban, hogy a biztosítási szektorban 2016. január 1-től teljes körűen hatályba lépett és alkalmazandóvá vált az SII rendszer, amelyet az Aegon Magyarország Biztosító sikeresen bevezetett.

2016 a kihívások éve volt az életbiztosítások területén, a 2017-től életbe lépő etikus életbiztosítási koncepcióra való felkészülés miatt. Az új rezsim fokozott fogyasztóközpontúsága egybeesik az Aegon egyik fő stratégiai célkitűzésével az ügyfélközpontúság erősítésével.

A Biztosító továbbra is kiemelt feladatként kezeli, a friss szabályokra való felkészülést és megfelelést, mint pl. a KID (Key Information Document), és az Európai Parlament által megszavazott, és 2018-tól hatályba lépő általános adatvédelmi rendelet (GRDM).

A szabályozási és a tulajdonosi elvárásokkal összhangban 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	2016		
	Összesen	1. szint (korlátlan)	1. szint (korlátozott), ill. 2. és 3. szint
<b>Alapvető szavatoló tőke</b>			
Törzsrészcéltőke	6 374	6 374	0
A törzsrészcéltőkéhez kapcsolódó tőketartalék	5 471	5 471	0
Átértékelési tartalék	42 496	42 496	0
Alárendelt kötelezettségek	0	0	0
A felügyeleti hatóság által jóváhagyott egyéb szavatolótőke-elemek	0	0	0
<b>Alapvető szavatoló tőke, kiigazítás előtt</b>	<b>54 341</b>	<b>54 341</b>	<b>0</b>
A pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	1 723	1 723	0
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	52 618	52 618	0
Kiegészítő szavatoló tőke	0	0	0
<b>Rendelkezésre álló szavatoló tőke</b>	<b>52 618</b>	<b>52 618</b>	<b>0</b>
Szavatoló tőke összesen (szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez)	52 618	52 618	0
Szavatolótőke-szükséglet	27 210	27 210	0
<b>A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya</b>	<b>193,4%</b>		

A jelentési időszak alatt az alábbi 2 tételnél következett be jelentős változás:

1. átértékelési tartalék (8,5 mdFt)
2. részesedések miatti levonás (6,3 mdFt)

**ÁTÉRTÉKELÉSI TARTALÉK:**

Az átértékelési tartalékon belül az üzleti tevékenység eredményét tükröző eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete, valamint a várható osztalékok, kifizetések és díjak összege változott a jelentési időszak alatt.

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

millió Ft	2016
<b>Átértékelési tartalék</b>	
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	66 341
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	0
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	12 000
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	11 845
A korlátozott szavatolótőke-elemeknek megfelelő kiigazítás	0
<b>Átértékelési tartalék</b>	<b>42 496</b>

Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete 2016-ban az alábbiak miatt emelkedett:

- eszközök értékének csökkenése (a befektetések növekedését a nem-biztosítástechnikai követelések [köztük repo] csökkenése ellensúlyozta), illetve
- források értékének csökkenése (biztosítástechnikai tartalékok csökkenése, illetve a csökkentett Társasági adókulcs miatt bekövetkezett halasztott adókötelezettségek csökkenése miatt).

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

A várható osztalékok, kifizetések és díjak összege is csökkent 2016-ban. A jelentési időszakra vonatkozó záróegyenleg 12 mdFt fizetendő osztalékot és feltőkésítést tartalmaz, az alábbiak szerint:

- 12 mdFt fizetendő osztalék a Biztosító tulajdonosai részére,
- 1 mdFt Aegon Magyarország Hitel Zrt. részére tőke juttatás,
- 1 mdFt Aegon Magyarország Lakástakarékpénztár Zrt. részére tőke juttatás,
- 0,5 mdFt Aegon Magyarország Pénztárszolgáltató Zrt. részére tőke juttatás, és
- 2,5 mdFt kapott osztalék az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt-től.

**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.

2016-ban a pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések 8.357,3 m Ft-os értékének azon része, amely meghaladja az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlet 10%-át (azaz 6.634,1 mFt-ot), tehát 1.723,2 mFt levonásra került az Alapvető szavatoló tőkéből (2015/35 Rendelet, 68 (2) cikk).

A 2015/35 Rendelet 68 (2) cikk csak részleges levonási kötelezettséget ír elő arra az esetre, amikor a részesedések értéke egyenként nem, de együttesen meghaladja az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlet 10%-át, amelyet 2016-tól alkalmaz a Biztosító.

### 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 (R0540) megegyezik a szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összegével (R0500).

millió Ft	2016
<b>Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke</b>	
A szavatoló-tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke	52 618
A szavatoló tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	52 618

### 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 (R0550) megegyezik a minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összegével (R0510)

millió Ft	2016
<b>Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke</b>	
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke	52 618
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	52 618

### 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 V. fejezet (Fizetőképesség céljából végzett értékelés), valamint a VI.1.b. fejezet (Szavatoló tőke elemzése, azon belül is az Átértékelési tartalékokra 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 Átmeneti rendelkezés hatálya alá eső, illetve egyéb tőkeelemek

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

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

Az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. szolvencia II-es mérlegében szereplő szavatolótőkének 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 Társaságunk standard formulával számolja, (részleges) belső modellt nem alkalmaz.

A tőkeszükséglet meghatározása során sem egyszerűsítést, sem biztosítóspecifikus paramétereket nem használunk.

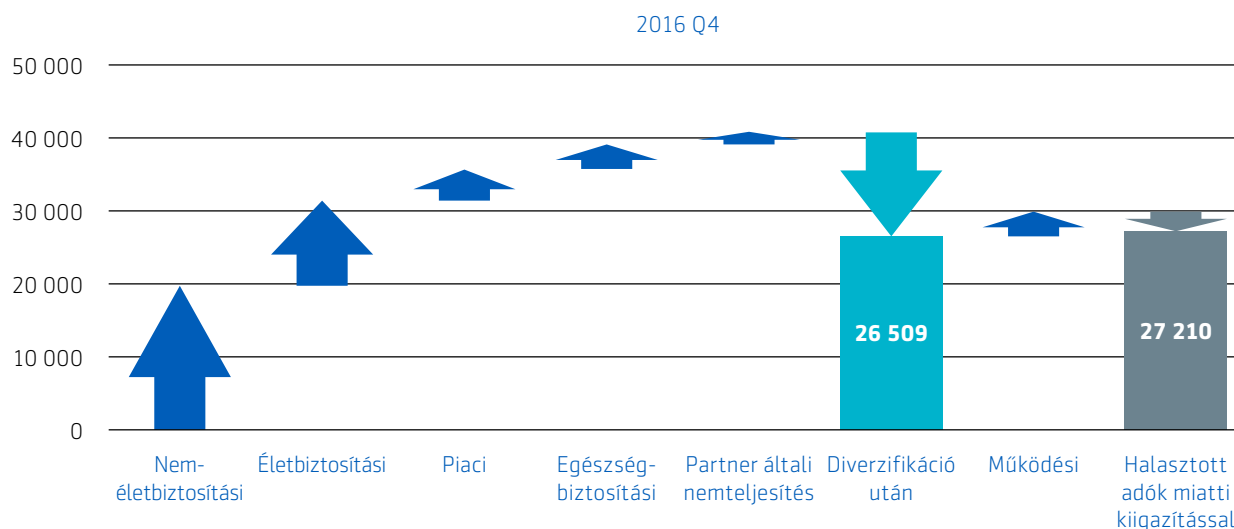
A minimális szavatolótőke-szükségletünk a lineáris minimális szavatolótőke-szükségletünkből adódik, amit a törvény által meghatározott paraméterek szintén a törvényben adott százalékainak összegeként adódik. A nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozó lineáris formula komponens 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 jövőbeli 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 kockázatot tőke minden egyes, életbiztosítási vagy viszontbiztosítási kötelezettséggel járó szerződésre vonatkozóan

A jelenlegi jelentési időszak végére vonatkozóan Társaságunk szavatolótőke-szükségleteit kockázati modulonként az alábbi ábrában foglaltuk össze, az összetételt pontosan az S.25.01.21-es közzétételi táblában mutatjuk be:



Az immateriális javakkal kapcsolatos kockázat tőkeszükséglete 0, mivel az SII-es mérlegünkben nem szerepeltetünk immateriális javakat.

Nem számolunk a biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége miatti kiigazítással, mert Társaságunknál nincs jövőbeli diszkrecionális nyereség, mivel az ügyfél részére visszaadandó többlet hozam mértéke a biztosítási feltételek alapján kötelezően meghatározott, ezért véleményünk szerint nincs veszteség elnyelő képessége.

A szavatolótőke-szükségletünk 27,2 milliárd forintra emelkedésének fő oka, hogy a Társasági adó 19%-ról 9%-ra csökkent, aminek hatására a halasztott adók veszteségelnyelő képessége miatti kiigazítás lecsökkent.

Legnagyobb kockázatunk – a nem-életbiztosítási kockázat – tőkeszükséglete stabilan 20 milliárd forint, ennek nagy része a jövőben esetlegesen bekövetkező katasztrófa károkból ered, mely károk túlzott kiugró megnövekedése ellen viszontbiztosításaink védenek.

Az életbiztosítási kockázat szavatolótőke-szükséglete a feltevések változása és a portfólióink átstrukturálódása következtében emelkedett.

2016 folyamán pontosítottuk a díjak Szolvencia II ágazatok szerinti megbontását, aminek következtében a Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és a Jövedelembiztosítás ágazatok díjai megnövekedtek, ami magasabb szavatolótőke-szükségletet eredményez az egészségbiztosítási kockázati modulban és alacsonyabbat a nem-életbiztosítási kockázati modulban. A nem-életbiztosítási kockázati modulban a csökkenést ellensúlyozta a portfólióink növekedéséből eredő többlet szavatolótőke-szükséglet.

A piaci kockázat szavatolótőke-szükségletének csökkenése a következő okokra vezethető vissza:

- Az áttekintés elvének használatát kiterjesztettük a befektetési egységekhez kötött biztosításainkra, amivel csökkent a részvénytőke kockázati részmodul szavatolótőke-szükséglete, mert előző évvégén minden befektetési egységekhez kötött biztosításaink tartalékai mögött lévő részvényeket 2-es típusú részvénykitettséggént kezeltünk, de most már a többletinformációknak köszönhetően át tudunk sorolni értékpapírokat az 1-es típusú részvénykitettségekbe, aminek alacsonyabb a szavatolótőke-szükséglete.
- A kamatrés-kockázati részmodul szavatolótőke-szükséglete szintén kisebb, mivel az e kockázati modulba tartozó papírjaink kitettsége csökkent és a magyar állampapírok hitelminőségi besorolása javult, ami szintén alacsonyabb tőkeszükségletet eredményez.
- A piaci kockázatkonzentrációs részmodul tőkeszükséglete is csökkent, mivel a részesedések törvényileg meghatározott része (2015/35 Bizottsági rendelet 68.cikke) levonható, és a levont részre nem kell szavatolótőke-szükségletet képezni.

A partner általi nemteljesítési kockázat értékének növekedésének oka, hogy a jövőbeni várható katasztrófákra fedezetet vállaló viszontbiztosítási partnereink egy részének alacsonyabb hitelminőségi besorolása van, mint a korábbi egyetlen partnerünknek.

## E.2.2 Minimális tőkeszükséglet

A minimális tőkeszükségletet a Rendelet és a Bit előírásai szerint határozzuk meg. A jelenlegi jelentési időszak végére vonatkozóan Társaságunk minimális tőkeszükségletét az alábbi táblázatban foglaltuk össze:

<b>A teljes minimális tőkeszükséglet (MCR) kiszámítása</b> (millió Ft)	2016 Q4
Lineáris MCR	8 154
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	27 210
MCR felső korlátja	12 244
MCR alsó korlátja	6 802
Kombinált MCR	8 154
MCR abszolút alsó korlátja	2 290
<b>Minimális tőkeszükséglet</b>	<b>8 154</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 évközben megfigyelhető növekedése szintén a díjaink ágazatokra történő pontosabb allokációja miatt következett be.

2009/138/EK irányelv 74. cikkével összhangban azon biztosítóknak, amelyek életbiztosítási és nem-életbiztosítási tevékenységeiket egyidejűleg folytathatják, meg kell határoznia egy elvi életági és egy elvi nem-életági minimális tőkeszükségletet is. Az elvi tevékenységenkénti minimális tőkeszükségleteket a jelenlegi jelentési időszak végére vonatkozóan a következő táblázatban mutatjuk be:

Nem-életbiztosítási és életbiztosítási elvi minimális tőkeszükséglet (MCR) kiszámítása (millió Ft)	Nem életbiztosítási tevékenységek	Életbiztosítási tevékenységek
	2016 Q4	2016 Q4
Elvi lineáris MCR	5 540	2 614
Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-szükséglet nélkül (az éves vagy legutóbbi számítás alapján)	18 486	8 723
Elvi MCR felső korlátja	8 319	3 925
Elvi MCR alsó korlátja	4 622	2 181
Elvi kombinált MCR	5 540	2 614
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	1 145	1 145
Elvi MCR	5 540	2 614

Az elvi minimális tőkeszükségletünk tevékenységenként megbontva is az elvi lineáris minimális tőkeszükséglettel egyezik meg, az állomány-változásoknak megfelelően élet ágban kicsit csökkent, nem-élet ágban pedig nőtt.

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

Társaságunk nem használja az időtartam-alapú részvénytőke 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, 8,1 milliárd Ft minimális tőkeszükségletünk fedezésére 52,6 milliárd Ft tőke áll rendelkezésre, mely teljes egészében figyelembe vehető is, így vállalkozásunknál nincs szó meg nem felelésről, helyreállításra nem volt, és előreláthatóan nem lesz szükség.

Szavatoló tőke feltöltöttségünk is csaknem kétszeres (193%), így e szempontból sem volt szükség semmilyen intézkedésre.

## E.6 Egyéb információk

Tekintettel arra, hogy az Aegon Magyarország Biztosító 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 Group was first 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). The FSB annually reviews the G-SII designation and Aegon Group continues to be designated at the time of publication of the Solvency and Financial Condition Report. The Aegon Hungary Composite Insurance Company provides data to support its Global Parent Aegon N.V. and therefore it is subject to enhanced group supervision.

As a result of the G-SII designation, Aegon Group is subject to an additional layer of direct supervision at Group level. Aegon has put a specific G-SII governance structure in place to ensure the G-SII requirements are met. Within 12 months of a G-SII designation, G-SIIs are required to develop a liquidity risk management plan, a systemic risk management plan and an ex-ante recovery plan.

In accordance with these requirements, Aegon Group submitted these plans to DNB and to the G-SII crisis management group (CMG), which was established for Aegon Group. CMG is required: to establish a crisis management group (within 6 months of G-SII designation); to enter into a cross-border cooperation agreement; to develop a resolution plan based on a resolution strategy (within 18 months); and to undertake a resolvability assessment (within 24 months).

As of 2016, G-SIIs have calculated and reported a Basic Capital Requirement (BCR) and Higher Loss Absorbing Capacity (HLA) on a confidential basis pursuant to IAIS guidelines. Furthermore, the IAIS is, at the time of publication of Aegon's 2016 SFCR, consulting on an International Capital Standard (ICS), with the plan being to adopt ICS Version 1.0 for confidential reporting in mid-2017.

**RÖVIDÍTÉSEK:**

Aegon HU	Aegon Magyarország Vállalatcsoport
Aegon CEE	Aegon Central and Eastern Europe Region - régiós központ
AFMC	Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő
AHU	Aegon HU
CRO	Chief Risk Officer, Vezető vállalati kockázatkezelő
CEO	Chief Executive Officer, Első számú vezető
CIA	Certified Internal Auditor – Okleveles Belső Ellenőr
RCC	(az Aegon HU) Kockázatkezelési Bizottság(a)
EF	Economic Framework, Gazdasági tőkemodell
ERC	Economic Required Capital, Gazdasági tőkeszükséglet
MCV	Market Consistent Value, Piackonzisztens érték