

# Fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentés

Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt.

2018





# Tartalom

<b>BEVEZETŐ</b>	4
<b>ÖSSZEGRÉS</b>	4
<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	12
A.5 EGYÉB INFORMÁCIÓK	12
<b>B. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER</b>	13
B.1 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ IRÁNYÍTÁSI RENDSZERRŐL	13
B.2 SZAKMAI ALKALMASSÁG ÉS ÜZLETI MEGBÍZHATÓSÁGI KÖVETELMÉNYEK	21
B.3 KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZER, IDEÉRTVE A SAJÁT KOCKÁZAT- ÉS SZOLVENCIAÉRTÉKELÉST	23
B.4 BELSŐ ELLENŐRZÉSI RENDSZER	31
B.5 BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖR	33
B.6 AKTUÁRIUSI FELADATKÖR	35
B.7 KISZERVEZÉS	36
B.8 EGYÉB INFORMÁCIÓK	37
<b>C. KOCKÁZATI PROFIL</b>	38
C.1 BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT	39
C.2 PIACI KOCKÁZAT	44
C.3 HITELKOCKÁZAT	49
C.4 LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT	50
C.5 MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT	51
C.6 EGYÉB JELENTŐS KOCKÁZATOK	52
C.7 EGYÉB INFORMÁCIÓK	52
<b>D. SZAVATOLÓTŐKE-MEGFELELÉSI ÉRTÉKELÉS</b>	52
D.1 ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE	52
D.2 BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÉRTÉKELÉSE	57
D.3 EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSE	67
D.4 ALTERNATÍV ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREK	70
D.5 EGYÉB INFORMÁCIÓK	70
<b>E. TŐKEKEZELÉS</b>	71
E.1 SZAVATOLÓ TŐKE	71
E.2 SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET ÉS MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET	76
E.3 AZ IDŐTARTAM-ALAPÚ RÉSZVÉNYPIACI KOCKÁZATI RÉSZMODUL HASZNÁLATA A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET SZÁMÍTÁSA SORÁN	79
E.4 A STANDARD FORMULA ÉS AZ ALKALMAZOTT BELSŐ MODELLEK KÖZÖTTI ELTÉRÉSEK	79
E.5 A MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET ÉS A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET NEM TELJESÜLÉSE	79
E.6 EGYÉB INFORMÁCIÓK	80
<b>MELLÉKLETEK</b>	81

## BEVEZETŐ

Immáron több, mint 3 év telt el azóta, hogy az Európai Unió országaiban új egységes biztosítási szabályozási rendszer lépett életbe. Ezzel a korábbi Szolvencia I rendszert leváltotta az úgynevezett Szolvencia II rendszer, melynek alapelveit az Európai Parlament és Tanács 2009/138/EK irányelve rögzíti (a továbbiakban röviden Irányelv), legfontosabb szabályait az Európai Bizottság 2015/35-ös 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 2018 során bekövetkezett változások összegzése után 5 fő területen mutatja be az Aegon Magyarország Általános Biztosítót:

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

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

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

Az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. jelen jelentésével kapcsolatos kérdéseit a [kozzetétel@Aegon.hu](mailto:kozzetétel@Aegon.hu) e-mail címen teheti fel.

## ÖSSZEGZÉS

Az Aegon Magyarország vállalatcsoport szervezete a jelentési időszakban három jelentős módosuláson ment át.

2018. október 8-án az Aegon Magyarország Hitel Zrt. fizető állományát a Raiffeisen Bank vette meg, a nem-fizető állományt és vele a pénzügyet az Intrum Justitia Zrt. vette át.

Ezt közvetlenül megelőzően, az addig a Hitel Zrt. tulajdonában lévő Aegon Magyarország Ingatlanhasznosító Zrt.-t az Aegon Magyarország Biztosító Zrt. („Biztosító”) vásárolta meg. A Biztosító assistance tevékenységgel bővítette ki az Ingatlanhasznosító tevékenységi körét, és nevét Help-24 Assistance Kft.-re változtatta.

A Biztosító hagyományos, nem önálló ügynökségi szervezetben működő értékesítési hálózatát (kb. a függő ügynöki hálózat felét) a már eddig is létező Aegondirekt.hu Marketing Szolgáltató Zrt. tevékenységének kibővítésével az Aegon Magyarország Közvetítő és Marketing Zrt.-be szervezte ki 2018-ban.

A vállalat vezető testületeinek összetétele nem módosult 2018-ban. Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak képzettsége és szakmai tapasztalata megfelel a vállalatcsoport profiljának. A nemzetközi Aegon csoporton belül az Aegon Kontinentális Európa részeként és annak szakmai segítségével végeztük munkánkat.

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

Továbbra is piacvezetők vagyunk a lakásbiztosítási piacon. Növeltük jelenlétünket a gépjármű-biztosítások területén, elsősorban a kötelező gépjármű-felelősségbiztosítások körében. Növekedett vállalati vagyonbiztosítási állományunk, ahol továbbra is a kis-és középvállalati szektorra koncentrálnak. Lakossági biztosítási ismereteinkre alapozva aktív viszontbiztosítási tevékenységet is folytatunk, gépjármű és vállalati vagyon- és felelősség biztosítás területén. Tovább növeltük jelenlétünket az utasbiztosítási piacon. Aktívvá váltunk a kiterjesztett garanciabiztosítások területén is. Összességében nem-életbiztosítási díjbevételeink 10%-kal nőttek.

Folyamatos élet díjbevételeink 5%-kal nőttek, egyszeri díjakban (beleértve a rendkívüli díjfizetéseket is) viszont 38%-os növekedést értünk el. Összességében így 8%-kal nőttek az élet ági díjbevételek.

Befektetési tevékenységünket továbbra is az óvatos kockázattal jellemzi, eszközeink jelentős részét forintban kibocsátott magyar államkötvény teszi ki. Az alacsony hozamkörnyezet tovább csökkentette befektetési tevékenységünk eredményességét.

Társaságunk jövedelmi helyzete stabil. A biztosítástechnikai eredmény a 2017-es 12,3 milliárd forint után 2018-ban 12,8 milliárd forintot ért el. Az adózás utáni eredmény 11,9 milliárd forint volt, csupán 0,8 milliárd forinttal alacsonyabb a tavalyi eredménynél.

Fióktelepi struktúránk változatlan maradt.

Tőkehelyzetünk továbbra is erős. Tőke megfeleléségi mutatónk lényegében változatlan (lásd a táblázatot) ezzel jelentősen meghaladja nemcsak a törvényben előírt 100%-os határt, hanem a Magyar Nemzeti Bank által elvárt 150%-os szintet is:

<b>Társaságunk szolvenciahelyzetének alakulása</b>	2017	2018
Rendelkezésre álló szavatoló tőke (millió Ft-ban)	53 832	57 444
Szavatolótőke-szükséglet (millió Ft-ban)	29 444	31 682
<b>Szolvencia hányados</b>	<b>183%</b>	<b>181%</b>

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

A szavatolótőke-szükséglet legnagyobb részét, kockázataink jellegének megfelelően továbbra is a nem-élet (41%) és életbiztosítási (28%) kockázatok (katasztrófák, kárhelyzet, életkilátások romlása stb.) esetére képezzük meg. Jelentős még az ún. működési kockázat (csalások, terrorizmus stb. – 9%), illetve a piaci kockázat (pl. kötvények, részvények áringadozása – 10%) esetére képzett szavatolótőke is. A felsorolt tőkeszükségleti elemeket továbbra is az ún. standard formula, egy az európai biztosításfelügyeleti hatóság (EIOPA) által kidolgozott módszertan szerint számoljuk.

## A. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÉS TELJESÍTMÉNY BEMUTATÁSA

### A.1 Üzleti tevékenység

#### A.1.1 Vállalkozás adatai

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

**Magyar Nemzeti Bank (MNB)**

Cím: 1054 Budapest, Szabadság tér 9.;

Telefon: +36 (1) 428-2600

A csoportfelügyeleti hatóság:

**De Nederlandsche Bank (DNB)**

Cím: Westeinde 1, 1017 ZN, Amsterdam;

Telefon: +31(0)20 524 91 11

Az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. külső könyvvizsgálója:

**PricewaterhouseCoopers (PWC) Kft.**

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

Telefon: +36 (1) 461 9100

#### A.1.2 Vállalkozás bemutatása

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

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

Társaságunk 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 2018. december 31-én 637.416 darab 10.000,- Ft névértékű részvény testesíti meg. A társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 1992. március 12-én a 01-10-041-365 cégjegyzékszám alatt jegyezte be.

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

#### A Társaság szabályozott piacon működő leányvállalatai:

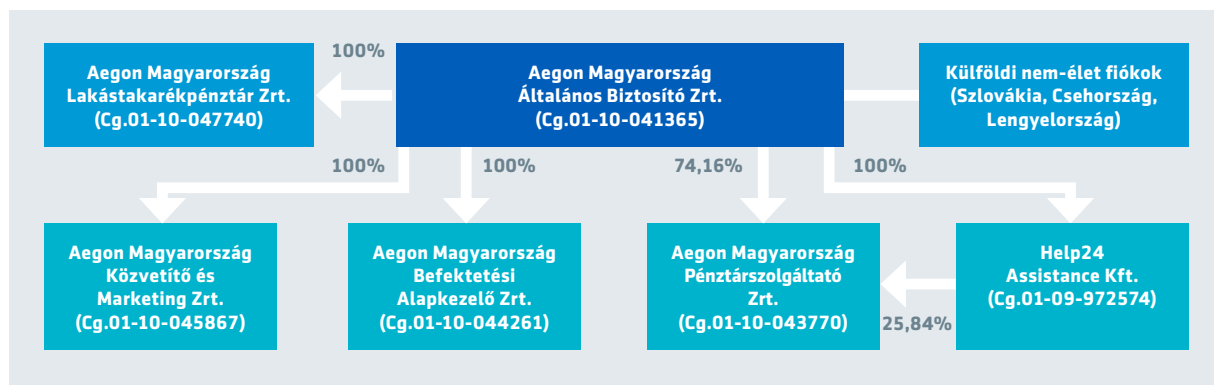
- 1998-ban a Társaság megalapította az Aegon Magyarország Pénztárszolgáltató Zrt.-t, amely önkéntes pénztárak részére nyújt szolgáltatást;
- 2000-ben a Társaság megalapította az Aegon Magyarország Befektetési és Alapkezelő Zrt.-t (AFMC), amely befektetési és vagyonkezelési szolgáltatást nyújt az Aegon magyarországi cégcsoportjának és harmadik feleknek;
- a 2006-ban alapított Aegon Magyarország Hitel Zrt.-t – amely jelzálogkölcshöz kötött hitelt nyújtott ügyfeleinek – a Társaság 2018-ban értékesítette oly módon, hogy a törlesztő hitel állományt egy külön vevőnek, a nem törlesztő állományt a Hitel Zrt. részvényeivel együtt egy másik vevőnek adta el – lásd alább;
- 2013-ban a Társaság megalapította az Aegon Magyarország Lakástakarékpénztár Zrt.-t, amely lakástakarékpénztári terméket nyújt ügyfeleinek;
- 2014-ben az Aegondirekt.hu Marketing Szolgáltató Zrt. kivált az Aegondirekt.hu Privát- és Biztosításközvetítő Zrt.-ből, amely Társaság beolvadt az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt.-be. 2018-ban a Zrt. neve Aegon Magyarország Közvetítő és Marketing Zrt. lett, utalva arra, hogy a Zrt. tevékenységi körébe bekerült a biztosításközvetítés, később a pénzügyi termékek közvetítése is. Ez utóbbi tevékenységek miatt a Zrt. szabályozott piacon működő leányvállalattá alakult át.

#### A Társaság nem szabályozott piacon működő leányvállalatai:

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

A Társaság az alábbi, az Európai Unió tagállamaiban működő fióktelepekkel rendelkezik: Szlovákia (2008), Csehország (2010), Lengyelország (2013).

A tulajdonosi, illetve fióktelepi szerkezetet az alábbi ábra mutatja:



Az Aegon Magyarország Hitel Zrt. az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. 100%-os tulajdona volt 2018. október 8-ig. Eladási szerződés került aláírásra a teljesítő hitel portfólióra a Raiffeisen Bank Zrt.-vel, és a nem teljesítő hitelállományra és a Hitel vállalatra az Intrum Justitia Követeléskezelő Zrt.-vel 2018. június 4-én. Ezek a szerződések 2018. október 8-án a portfóliók, illetve a vállalat átadásával lezárultak.

Az Aegon Magyarország Hitel Zrt. Ingatlanhasznosító leányvállalata nem volt része a fenti adás-vételnek, így 2018 szeptemberében a leányvállalatot a Biztosító piaci értéken megvásárolta az Aegon Magyarország Hitel Zrt.-től. Mivel az új leányvállalat tevékenységi körét megváltoztatta a Biztosító, így a vállalat neve is változott Help24 Assistance Kft.-re.

### A.1.3 Művelt üzletágak

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

#### A. Nem-életbiztosítási kötelezettségek

1. Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó; 2. 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. üzletágak;

#### D. Életbiztosítási kötelezettségek

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

Lakásbiztosítási állománnyal (mely a 7. üzletágakba tartozik) a A.2.4 részben írtaknak megfelelően Csehországban, Szlovákiában és Lengyelországban is rendelkezünk.

Jelentős üzleti esemény – az A.2 és A.5 fejezetekben jelzettekén kívül – nem történt 2018-ban.

## A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása

### A.2.1 Értékesítés lényeges biztosítási üzletáganként

Az A.1 fejezetben felsorolt üzletágak közül 2018-ban nem-élet ágban gépjármű- illetve lakásbiztosítási termékeink (4., 5. és 7. üzletágak), élet ágban pedig a kockázati és vegyes életbiztosítási termékeink (30. és 32. üzletágak) új szerzése volt a legnagyobb. Eredményeinket részletesen az alábbiakban mutatjuk be áganként:

#### A.2.1.1 Nem-élet ág

Lakás szerzési eredményünk 3,1 milliárd forint, amely 2017 éves értékét 0,2 milliárd forinttal meghaladó teljesítmény. A Non-life értékesítési CC szerzési eredménye csökkent, az online csatorna szerzése az előző évvel azonos, míg a többi értékesítési csatorna növelni tudta szerzési eredményeit.

Gépjármű szerzési eredményünk 11,5 milliárd forint, amely a 2017 éves értéknek közel a duplája, mely 5,4 milliárd forint volt. Ebből a kötelező gépjármű felelősség biztosítás szerzési eredménye 8,5 milliárd forint. Ez az eredmény az előző év teljesítményével összehasonlítva annak több, mint kétszerese (+4,3 milliárd forint). Casco szerzési eredményünk 3,0 milliárd forint, amely az előző év azonos időszaki teljesítménynek több mint a másfélszerese (+1,1 milliárd forint).



### A.2.1.2 Élet ág

A 2018. évi folytatólagos díjú élet szerzési eredménye 6,3 milliárd forint. Az előző év azonos időszaki teljesítményével összehasonlítva a 2018-as 13%-kal (0,6 milliárd forinttal) magasabb volt, egyrészt a csoportos élet szerzési eredményeknek köszönhetően (+0,2 milliárd forint), másrészt 2017 elején az új termékpaletta termékeinek értékesítése nagyon lassan indult meg (tanulási folyamat), így annak az évnek az eredménye alacsonyabb volt a szokásosnál.

Nyugdíjtermékből 1,7 milliárd forint állománydíjú szerződést hoztak különböző értékesítési csatornák, ezzel a termék részesedése a folyamatos élet szerzésen belül 27%-os (2017-ben: 32%).

Kockázati termékeket (Vital, Csoportos élet, Retro-Cséb, Gondoskodás, balesetbiztosítás és kockázati kiegészítők) vizsgálva a 2,8 milliárd forintos szerzési eredmény 44 %-os kockázati arányt jelent. Ez a szerzési eredmény a 2017-es eredménynél kedvezőbb (39%).

Egyszeri díjas szerzésünk 2018-ban 3,6 milliárd forint, amely az előző évi értéknek a másfélszerese, a magasabb eseti díjaknak köszönhetően. Az új egyszeri díjas termék értékesítése a szerzésen belül elenyésző (29 millió forint).

## A.2.2 A jövedelmi helyzet alakulása

A Biztosító pénzügyi helyzetének alakulása stabil pozíciókat tükröz. Az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. 11,9 milliárd Ft-os adózott eredménnyel zárta az üzleti évet, ez az érték 2017-ben 12,7 milliárd forint volt.

A biztosítástechnikai eredmény 12,8 milliárd Ft volt, ami 0,5 milliárd Ft növekedést jelentett az előző évhez képest.

A biztosítási ágak technikai eredményénél a nem-élet ágban 978 millió Ft-os növekedés, míg az életbiztosítási ágban 484 millió Ft-os csökkenés figyelhető meg. A nem életbiztosításoknál a növekedést vizsgálva jelentős tényezőként emelendő ki a szerződés állomány növekedéséből származó díjbevételek emelkedése (+6,7 milliárd Ft). Az életbiztosítási ágban a csökkenés az új termékpaletta bevezetésére vezethető vissza.

A befektetések működési és fenntartási ráfordítása 2018-ban 1,2 milliárd Ft-tal volt több, mint 2017-ben. A leányvállalati értékvesztés kevesebb volt az előző évhez képest, viszont a befektetői környezet (elsősorban a részvényt piac) negatív meglepetést okozott 2018-ban, emiatt a befektetési teljesítmény elmaradt a korábbi évtől.

A Társaság bruttó díjbevétele meghaladta a 115 milliárd forintot, ami 9,5 milliárd forint (+9%) növekedést jelent az előző évhez képest.

Az életbiztosítások díjbevétele 2018-ban 7,3%-kal emelkedett az előző évhez képest. Míg a folyamatos élet díjbevétel ezúttal is 5%-kal gyarapodott, az emelkedést a jelentősen alacsonyabb részaránnyal rendelkező egyszeri és eseti díjas életbiztosítások 32%-os növekedése okozta.

Az alacsony kamatkörnyezet, valamint a termékkínálat szűkülése miatt az egyszeri díjakat a tárgyévben felváltották az adójóváírásokat is tartalmazó eseti díjak. A lejáratok szintje az állomány érettsége miatt magas maradt, míg 2017-ben 1,4 milliárd Ft volt a lejárat ki fizetés, addig 2018-ban 1,3 milliárd Ft-ot fizettünk ki ügyfeleinknek ezen a címen.

A nem-életbiztosítási termékek bruttó díjbevétele 6,7 milliárd forinttal, 10%-kal növekedett az előző évhez képest, mely elsősorban a lakásbiztosítási és a gépjármű biztosítási termékek eredményének köszönhető. Az állományvédelmi tevékenységnek, valamint a 2017-ben bevezetett Kiterjesztett Garanciabiztosítás termék díjbevételeinek szintén kiemelkedő szerepe volt az eredmény elérésében.

Díjelőírás adatok milliárd Ft	2017	2018
<b>Életbiztosítás</b>	<b>38,27</b>	<b>41,05</b>
- folyamatos	35,51	37,42
- egyszeri	2,76	3,63
<b>Nem-élet biztosítás</b>	<b>67,50</b>	<b>74,24</b>
- direkt biztosítás	59,65	69,09
- aktív viszontbiztosítás	7,85	5,15
<b>Összesen</b>	<b>105,77</b>	<b>115,29</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 kockázatalbírálási, 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 a felhalmozódásának megfelelően kerül elszámolásra, a vételár és a névérték közötti nyereség, illetve veszteség jellegű különbözet a vétel időpontjától a lejáratig lineárisan amortizálódik. A befektetési hozam a fentiekén kívül tartalmazza a tulajdoni részesedést megtestesítő értékpapírok után kapott osztalékokat, az ingatlanok után kapott bérleti díjakat, valamint az eszközök értékesítése során realizált nyereségeket és veszteségeket. A hozam emellett csökkentő tételként tartalmazza az ingatlanok amortizációját, valamint a befektetéseken elszámolt értékvesztéseket is.

Befektetési forma (millió Ft)	2017		2018	
	Befektetés összege	Nettó hozam	Befektetés összege	Nettó hozam
Ingatlanok	1 911	153	1 877	155
Tulajdoni részesedést jelentő befektetések	20 380	1 429	25 528	973
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	98 045	2 937	99 547	3 064
Adott kölcsönök	439	17	442	25
<b>Összesen</b>	<b>120 775</b>	<b>4 536</b>	<b>127 394</b>	<b>4 217</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 tartósan alacsony újrabefektetési hozamok miatt 2017-ről 2018-ra nem változott jelentősen. Az 'Ingatlanok' túlnyomó része az Aegon Magyarország vállalatcsoport vállalatai által használt épületek, melyek hozama belső bérleti díj. Az adott kölcsönök döntő részben biztosítási kötvénykölcsönök. A tulajdoni részesedést jelentő befektetések utáni nettó hozam 2018. évben továbbra is pozitív, mert 2018-ban 2,5 milliárd Ft osztalékot kapott a Biztosító az Alapkezelőtől, mely a tárgyévi leányvállalatokon képződött értékvesztést, valamint a befektetési alapokon történt veszteség-realizálást is képes volt ellensúlyozni.

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)	2017		2018	
	Befektetés összege	Nettó hozam	Befektetés összege	Nettó hozam
Kötvénytulajdonosok javára végrehajtott befektetések	74 042	3 799	66 695	-2 340

A kötvénytulajdonosok javára végrehajtott befektetések a megtermelt negatív hozam és a lejáró biztosítási szerződések miatti vagyonkiáramlás eredőjeként 2017-ről 2018-ra jelentősen csökkentek.

## A.4 Egyéb tevékenységek bemutatása

### A.4.1 Lényeges bevételek, kiadások

Az Egyéb bevételek nőttek 2018-ban egyrészt a biztosítóval szerződésben álló partnerek által teljesített és a biztosító által a leányvállalatok felé továbbszámlázott szolgáltatások bevételei, másrészt a tárgyévben elszámolt céltartalék feloldásai hatására.

Az Egyéb ráfordítások is nőttek 2018-ban. A növekedést leginkább az igénybevett számítástechnikai és egyéb nem anyagjellegű szolgáltatások megnövekedett költsége okozta, de szerepe volt ebben a korábbi üzletkötői csalás kapcsán a tárgyévben fizetett perköltségnek is (amire vonatkozóan céltartalék feloldás is történt, így nem volt eredményhatása), a megnövekedett díjbevétel miatti magasabb iparűzési adónak, valamint a szoftverek terv szerinti értékcsökkenésének jelentős emelkedésének is.

## A.5 Egyéb információk

2018-ban a Biztosító átszervezte az értékesítési tevékenységét, és a hagyományos finanszírozású értékesítési hálózata 2018. májustól az Aegon Magyarország közvetítő és Marketing Zrt.-hez kapcsolódik. Az átalakítás az értékesített termékek körében nem okozott változást.

A jogszabályok változása miatt október 17-étől a piacon állami támogatással nincs lehetőség lakástakarékpénztári (LTP) szerződést kötni, bár az Aegon Magyarország Lakástakarékpénztár Zrt.-nél (amely a Biztosító 100%-os tulajdona) az LTP szerződések értékesítése már szeptember végével leállításra került.

## B. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER

### B.1 Általános információk az irányítási rendszerről

#### B.1.1 Vállalatirányítás

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

##### B.1.1.1 Igazgatóság

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

Az Igazgatóság minden tagjának megvan a feladata, amely igazodik szakmai tapasztalatához. Az Igazgatóság a kollektív felelősség elve alapján működik, ugyanakkor minden igazgatósági tag egyénileg 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;
- Bodor Péter, az Igazgatóság tagja, értékesítési és életbiztosítási vezérigazgató-helyettes;
- Horváth Gyula, az Igazgatóság tagja, pénzügyi vezérigazgató-helyettes;
- Szombat Tamás, az Igazgatóság tagja, ügyfélkapcsolati, termékfejlesztési és nem-életbiztosítási vezérigazgató-helyettes.

Az Igazgatóság feladatai különösen:

- a Társaság Számviteli törvény szerinti beszámolójának és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatnak az előterjesztése;
- a Társaság képviselete harmadik személlyel szemben, bíróságok és hatóságok előtt;
- a Társaság munkaszervezetének kialakítása;
- a Társaság üzleti könyveinek szabályos vezetése;
- évente legalább egyszer jelentés készítése a Közgyűlés számára a Társaság ügyvezetéséről, a Társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról, valamint jelentés készítése háromhavonta a 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.

### B.1.1.2 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 tagjait a Közgyűlés választja meg. A Felügyelő Bizottság évente legalább négy ülést tart.

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

A Társaság Felügyelő Bizottsága három tagból áll:

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

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.

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

### B.1.1.3 Közgyűlés

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

A Közgyűlésen minden részvény egy szavazatra jogosít.

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

A Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:

- az Alapszabály megállapítása és módosítása, így különösen a cégnév meghatározása, módosítása;
- döntés a Társaság működési formájának megváltoztatásáról;
- a Társaság átalakulásának és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása;
- az Igazgatóság tagjainak és elnökének, továbbá a 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 határozat bírósági felülvizsgálatát kérheti:

- bármelyik részvényes;
- az Igazgatóság bármely tagja;
- a Felügyelő Bizottság bármely tagja.

#### B.1.1.4 Bizottságok

A Társaságnál a következő bizottságok működnek:

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

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

#### AUDIT ÉS AKTUÁRIUSI BIZOTTSÁG

Az Audit és Aktuáriusi Bizottság célja a Felügyelő Bizottság munkájának támogatása a lényeges pénzügyi, belső ellenőrzési, aktuáriusi vagy megfeleléségi kockázatok csökkentése tekintetében.

A bizottság fő feladatai a következők:

- figyelemmel kíséri azt, hogy a Társaság megfelel-e a vele szemben állított felügyeleti és tőke követelményeknek;
- figyelemmel kíséri az Aktuáriusi jelentéseken keresztül a Társaság üzletvitelének aktuáriusi következményeit;
- figyelemmel kíséri a könyvvizsgáló tevékenységét, és megbeszéli a könyvvizsgálói jelentéseket;
- áttekinti a belső kontroll rendszerek megfelelőségét a belső ellenőrzési jelentéseken keresztül;
- monitorozza a belső-külső szabályozásoknak, jogszabályoknak és hasonló ügyeknek való megfelelést, a Társaság megfeleléségi 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 megfeleléségi vezetője;
- a Társaság vezető kockázatkezelője.

A bizottság további tagjait a Felügyelő Bizottság 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 legyen;
- a finanszírozás, kockázatkezelés, árazás, befektetés és eszköz/kötelezettség belső szabályozásának megfelelőségi vizsgálata, és jól működő kockázati kontroll rendszer fenntartásának biztosítása.

A bizottság tagjai a következők:

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

A bizottság további tagjait az Igazgatóság jelöli ki.

## TERMÉKFEJLESZTÉSI ÉS VÁLLALÁSI BIZOTTSÁG

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

A bizottság tagjai a következők:

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

## ESZKÖZ FORRÁS BIZOTTSÁG

Az ALCO a Kockázatkezelési és Tőkebizottságnak jelentési kötelezettséggel tartozó szakmai bizottsága, mely felügyeli, nyomon követi, valamint kivizsgálja/elemzi az Aegon Magyarország Vállalatcsoport tevékenységével kapcsolatos, a Vállalatcsoport piaci kockázatait (deviza, kamat, likviditás) érintő folyamatokat. Az ALCO módosíthatja a vállalat kockázati kitétségét a Vállalatcsoport kockázati stratégiájával, illetve a meghatározott kockázati limitekkel összhangban.

Az ALCO tevékenységén keresztül biztosítja, hogy a Vállalatcsoport piaci kockázatokkal kapcsolatos kockázatvállalása összhangban legyen az Aegon N.V., a Régió, illetve az Aegon Magyarország által meghatározott kockázatvállalási szabályzatokkal, iránymutatásokkal, kockázatvállalási hajlandósággal.



## CSALÁSMEGELŐZŐ BIZOTTSÁG

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

## INFORMATIKAI BIZOTTSÁG

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 figyelembevételével - megfeleljen.

## PÉNZMOSÁS ELLENI BIZOTTSÁG

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

### B.1.1.5 A Társaság munkaszervezete

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

- értékesítés és 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, SII koordinálási feladatok ellátását és a vagyonkezelés irányítását, bár a vagyonkezelési tevékenység kiszervezésre került az Aegon Magyarország Befektetési és Alapkezelő Zrt.-hez.

A fenti három terület vezérigazgató-helyettesek irányítása alatt áll.

Közvetlenül a vezérigazgató alá tartoznak az alábbi területek:

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

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

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

- aktuáriusi feladatkör (lsd. B.5 fejezet);
- kockázatkezelési feladatkör (lsd. B.3, B.4 fejezet);
- megfelelési feladatkör (lsd. B.5 fejezet);
- belső ellenőrzési feladatkör (lsd. B.6 fejezet).

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

### B.1.2 Javadalmazási politika

2018. január 1-jei hatállyal az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. Javadalmazási politikája módosult az alábbiak szerint:

- az alkalmazott javadalmazási formák közül megszűnt a tiszta teljesítménybér és a munkatársi jutalom;
- új javadalmazási formaként a bérpótlék került bevezetésre a Contact Center, az Országos Kárrendezési Központ és az Ajánlat Feldolgozó Centrum munkatársai körében;
- új elemmel – az adómentes készpénzjuttatással – bővült a béren kívüli juttatások köre.

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

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

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

### A JAVADALMAZÁSI POLITIKA IRÁNYELVEI

- figyelembe vesszük a Tulajdonos globális javadalmazási irányelveit, az adott ágazat sajátosságait, bér- és juttatási szintjeit és a piaci gyakorlatot;
- a javadalmazást alapvetően meghatározza a betöltendő munkakörök komplexitása, a munkakörhöz tartozó feladatok és felelőségek köre, valamint az adott munkavállaló szakmai tapasztalata és munkavégzésének minősége;
- a munkavállalók munkabérének meghatározása objektív tényezők figyelembevételével történik;

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

## ALKALMAZOTT JAVADALMAZÁSI FORMÁK

A Társaság munkavállalói anyagi és nem anyagi javadalmazási formákban részesülnek.

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

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

## ALKALMAZOTT BÉREN KÍVÜLI JUTTATÁSOK

- önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulás
- étkezési hozzájárulás
- csoportos élet- és balesetbiztosítás
- adómentes készpénzjuttatás

## 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, TELJESÍTMÉNYJAVADALMAZÁS MÉRTÉKE ÉS KIFIZETÉSE

- **halasztott kifizetésű vezetői érdekeltség:** a Tulajdonos által meghatározott szabályok alapján, a munkáltató kockázatvállalására legjelentősebb befolyást gyakorló munkavállalók részére működtetett rendszer. Az érdekeltség két elemből áll, egy vezetői prémiumból és egy tulajdonosi részvénycsomagból, mely elemek egymáshoz viszonyított százalékos arányát minden esetben a Tulajdonos határozza meg, mértéke az éves alapbérhez kötött. A vezetői prémium kiírása 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 kifizetésre, legkésőbb a tárgyévet követő év május 31-ig. A Tulajdonosnak lehetősége van az utólagosan értékelt kockázatok vagy az utólagos teljesítményértékelés függvényében csökkenteni vagy teljesen visszavonni a kifizethető tulajdonosi részvénycsomag mértékét.
- **vezetői prémium-érdekeltség:** vezető állású 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 és a Tulajdonos által meghatározott szabályok alapján, kiíraskor 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 cégcsoportszintű eredmények növelésének támogatása, amelynek keretében egyéni részvétel arányában történik a díjazás.
- **negyedéves/féléves/éves munkatársiprémiump-rendszer:** ezen díjazás alapja a normál üzemi működés mellett az egység vagy az egyén mérhető és értékelhető funkcionális tevékenysége és teljesítménye. Mértékét a munkáltató előzetesen határozza meg. Kifizetése az előre meghatározott időszak lezárását követően történő értékelés után válik esedékessé.
- **idő- és teljesítménybér kombinációjából álló bérezés:** értékesítési tevékenységet végző munkavállalók esetén alkalmazzuk. Az időbér mértéke a mindenkori bérminimumhoz igazodik. A teljesítménybér mértékét területenként, értékesítési tevékenységenként a munkáltató belső szabályzatokban határozza meg. Értékelése és kifizetése értékelési területenként havonta vagy negyedévente esedékes.

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

2018 folyamán 59 404 darab tulajdonosi részvény került át a 2014. évi és 2015. évi halasztott kifizetésű érdekeltségbe tartozó munkavállalók tulajdonába.

## B.2 Szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatósági követelmények

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

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

1. Vezető állású munkavállalók, tisztségviselők:
  - Igazgatósági tagok;
  - Felügyelő Bizottság tagjai.
2. Egyéb vezetők (Felügyeleti engedélyéhez kötött betölthető munkakörök):
  - vezető aktuárius;
  - vezető jogász;
  - számviteli rendért felelős vezető;
  - belső ellenőrzési vezető;
  - vezető kockázatkezelő;
  - megfeleléségi vezető.
3. Értékesítési vezető
4. Kiemelten fontos területen betöltött munkakörök:
  - kockázatkezelés;
  - megfeleléségi;
  - belső ellenőrzés;
  - aktuárius.

### Szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság vizsgálata kinevezéskor

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

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

- minősített befolyással rendelkezik vagy rendelkezett olyan biztosítónál, viszontbiztosítónál vagy egyéb pénzügyi szervezetnél, illetve biztosításközvetítőnél, amely esetében a fizetőképтелenséget 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;
- vezető állású személy vagy vezető állású személy volt olyan biztosítónál, viszontbiztosítónál vagy egyéb pénzügyi szervezetnél, illetve vezető tisztségviselő vagy vezető tisztségviselő volt olyan gazdasági társaságnál, amely esetében a fizetőképтелenséget kizárólag az illetékes felügyeleti hatóság által alkalmazott intézkedéssel lehetett elkerülni, vagy amelyet felszámoltak, vagy felszámolási eljárás alatt áll, vagy amelyet kényszerterelési eljárásban töröltek, vagy kényszerterelési eljárás alatt áll, és akinek személyes felelősségét e helyzet kialakulásáért öt évnél nem régebbi, jogerős bírósági vagy hatósági határozat megállapította;

- súlyosan vagy ismételten megsértette
  - 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;
  - 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. A Társaság 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 engedélyeztetési folyamatot a Társaság Jogi Igazgatósága intézi.

### **Szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság újraértékelése**

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

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

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

**Vezető aktuárius**

- Magyar Aktuáriusi Társaság minősített tagsági jogviszony továbbra is fennáll

**Számviteli rendért felelős vezető**

- mérlegképes könyvelői regisztráció IFRS minősítés továbbra is fennáll

**Belső ellenőrzési vezető**

- kinevezést követő három éven belül 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 jogkörének meghatározását tartalmazza. A lényegesebb elemek:

- az üzleti stratégiával összhangban levő Vállalati kockázati stratégia;
- az üzleti stratégiával összhangban meghatározott kockázattolerancia–limitek;
- a Társaság kockázatkezeléséhez kapcsolódó szabályzatok;
- a Vállalatcsoportot érintő kockázatok beazonosítása, az azonosított kockázatok figyelembevétele, különösen a Vállalat 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 Vállalatcsoport kockázati kitettségének és tőkehelyzetének nyomon követését;
- javaslatok készítése, tanácsadás a menedzsment számára a kockázatok kezelésével kapcsolatban, a felmerült kockázatokra adott válaszok;
- a Társaság ORSA keretrendszere.

### B.3.1 Vállalati kockázati stratégia

A Vállalati kockázati stratégia célja, hogy iránymutatást adjon a Vállalat üzleti stratégiájának megvalósítása során felmerülő kockázatok kezelésével kapcsolatban. Ennek érdekében a kockázati stratégia a vállalati stratégiához kockázatkezelési célokat rendel, kockázatvállalási limiteket határoz meg az optimálisnak tekintett kockázati profillal illetve a Vállalatcsoport tőkeszükségletével összhangban, figyelembevéve 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 figyelembevétele mellett kerül sor. Az Aegon Magyarország Vállalatcsoportra vonatkozóan az Aegon N.V., az Aegon Kontinentális Európa (ACE), 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 kulcspiaceinkon való versenyképességet;
- a Vállalatcsoport működésének folytonossága, biztosítva az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek teljesítését még (megfelelően alátámasztott) extrém forgatókönyvek esetleges bekövetkezése esetén is;
- 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 tolerancialimitek további allokációjáról a Group Risk, illetve az ACE dönt. Az Aegon Magyarország Vállalatcsoport által meghatározott tolerancialimiteket az Aegon HU RCC jóváhagyását (Kockázatkezelési és Tőkebizottság) követően az Igazgatóság fogadja el.



### B.3.3 A Vállalat kockázatkezeléséhez kapcsolódó szabályzatok

Az Aegon Magyarország vállalatcsoport kockázatvállalási toleranciájára, valamint a kockázatkezelési rendszer döntéshozatali eljárására és folyamataira vonatkozóan operatív szintű iránymutatást a kockázatkezelési szabályzatok nyújtanak. Az Aegon Magyarország vállalatcsoportra vonatkozóan kockázatkezelési szabályzatokat az Aegon N.V. Group Risk részlege, az ACE, 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 vagy 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 szabályzatnak összhangban kell lennie az Aegon N.V., illetve az ACE által kiadott szabályzatokkal. Ha ez utóbbi szabályzatok eltérő megállapításokat tartalmaznak, akkor minden esetben a szigorúbb megállapításoknak, előírásoknak megfelelően kell eljárni, a megállapítások esetleges ütközése esetén pedig az Aegon N.V. által kiadott szabályzat szerint kell eljárni. A szabályzatoknak minden esetben meg kell felelniük a vonatkozó jogszabályok előírásainak.

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

### B.3.4 A Vállalatcsoportot érintő kockázatok beazonosítása és figyelembevétele

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

Annak érdekében, hogy az alkalmazott kockázati térkép minden időszakban lefedje az Aegon N.V. csoportot érintő potenciális (és materiális) kockázatok teljes spektrumát, az újonnan megjelenő, illetve változó kockázatok azonosítására 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 szabállyal, 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 figyelembevétele különösen, de nem kizárólagosan az alábbi területek, tevékenységek esetében elvárt:

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

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

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

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

- SII SCR és BIII alapon kialakított kockázati mérőszámok a lokális kockázati monitoring támogatása céljából;
- Economic Framework ERC alapra konvertált az első pontban leírt mérőszámokból származtatott kockázati mérőszámok az Aegon NV központi risk monitoring jelentéseinek támogatása céljából;
- szabályozói tőkemegfelelés, a figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya;
- 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 ACE 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 Kockázatkezelés negyedévente Kockázatkezelési jelentést (Risk report) készít a menedzsment, illetve az AHU RCC részére.
- A Kockázatkezelés negyedéves gyakorisággal jelentést készít az ACE Vezető Vállalati Kockázatkezelő (ACE CRO) részére.
- A Kockázatkezelés saját a menedzsment számára az általa vagy a menedzsment által lényegesnek ítélt kockázatokról státusz- vagy vizsgálati jelentést készít.
- A kockázatkezelés modellvalidációs jelentést készít a modellek tulajdonosai számára egy-egy modell vizsgálatának elvégzése után. A modellvalidációs keretrendszer célja a Vállalatcsoport által alkalmazott modellek integritásának biztosítása.
- A Bit. előírásainak értelmében a szavatolótőke-szükséglet számításáért a kockázatkezelési terület felelős. A szavatolótőke-szükséglet számítása az érintett szakterületek, főként az aktuáriusi funkció közreműködésével készül. A kalkulációs folyamatot a kijelölt koordinátor fogja össze, ő gondoskodik a megfelelő lépések, kontrolok 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 struktúrájába és döntéshozatali folyamataiba

#### B.3.7.1 Hármás védelmi vonal

Az Aegon Magyarország vállalatcsoport kockázatkezelési szervezete és döntéshozatali rendje az Aegon N.V. által kiadott előírásokkal összhangban, a Szolvencia II 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 „hármás védelmi vonal” elvét (Principle of the three lines of defense), hogy biztosítsa a tudatos kockázat-hozam alapú döntéseket és elkerülje a kockázatokat vagy korlátozza a potenciális veszteségek mértékét adott valószínűségi szintek mellett. A három védelmi vonal az alábbiak szerint épül fel:

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

A fenti struktúrából következik, hogy a kockázatokért alapvetően az első védelmi vonal a felelős, ezen a szinten kell vállalni és 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.

### B.3.7.2 A kockázatkezelési funkció felépítése

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

- **Aegon Magyarország vezető vállalati kockázatkezelő (CRO):**  
Az Aegon Magyarország vállalatcsoport kockázatkezelési rendszerének működtetéséért az Aegon Magyarország vezető vállalati kockázatkezelője felel.  
A CRO a szervezetben belül függetlenül működik, közvetlenül az első számú vezetőnek (CEO) van alárendelve, tevékenységével a menedzsment munkáját segíti.
- **Központi kockázatkezelési szakértők:**  
A központi kockázatkezelésen a vezető kockázatkezelő munkáját a pénzügyi kockázat-kezelési, illetve a működési kockázat-kezelési funkciók segítik. A központi kockázatkezelés feladata a teljes kockázati univerzum komplex kezelése, azaz:
  - pénzügyi kockázatok,
  - ügyfelektől átvállalt (underwriting) kockázatok és
  - működési kockázatok kezelési feladatainak támogatása.
 Az üzletmenet-folytonossággal kapcsolatos feladatokat a vállalatnál az információ biztonságért felelős csoport végzi. A két terület együttműködését és információcseréjét havi rendszerezéssel megtartott egyeztetés biztosítja.
- **Leányvállalati kockázatkezelők:**  
A leányvállalati kockázatkezelők kockázatkezelési jelentést készítenek az Aegon HU CRO részére, informálják a leányvállalatok főbb kockázatairól, kockázatkezelés szempontjából jelentős eseményeiről. Aegon HU CRO és Biztosító kockázatkezelési területe szakmai és módszertani segítséget nyújt a leányvállalatok kockázatkezelőinek és vezetésének.  
  
Azon leányvállalatoknál, ahol nincs belső kockázatkezelési funkció, ott a Biztosító kockázatkezelési csapata végzi ezt a tevékenységet. Az együttműködés kereteit a csoporttaggal kötött Service Level Agreementtel határozza meg (SLA).  
  
Azon leányvállalat esetében, ahol nincs belső kockázatkezelésért felelős kijelölt személy, ott a CRO kirendelési szerződéssel közvetlenül részt vesz a leányvállalat kockázatkezelés működtetésében.
- **Bizottságok:**
  - AEGON MAGYARORSZÁG KOCKÁZATKEZELÉSI ÉS TŐKE 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.
  - ESZKÖZ-FORRÁS BIZOTTSÁG (ASSET-LIABILITY COMMITTEE, ALCO)**  
Az ALCO felügyeli, nyomon követi, valamint vizsgálja/elemzi az Aegon Magyarország vállalatcsoport tevékenységével kapcsolatos, a Vállalatcsoport piaci kockázatait (deviza, kamat, likviditás) érintő folyamatokat.
  - TERMÉKFEJLESZTÉSI ÉS VÁLLALÁSI BIZOTTSÁG (TVB)**  
A TVB az Aegon HU RCC-nek jelentési kötelezettséggel tartozó szakmai bizottság, mely felügyeli, nyomon követi, valamint vizsgálja/elemzi az Aegon Magyarország Vállalatcsoport ügyfeleitől átvállalt kockázatait érintő folyamatokat és tevékenységén keresztül biztosítja, hogy a Vállalatcsoport underwriting kockázatvállalása összhangban van az Aegon N.V., az ACE,

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

#### CSALÁSMEGELŐZŐ BIZOTTSÁG (ANTI-FRAUD COMMITTEE, AFC)

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

#### INFORMATIKAI BIZOTTSÁG (IT COMMITTEE)

Az IT Committee célja többek között, hogy az Aegon Magyarország vállalatcsoport IT és IT biztonsági stratégiáját érintő feladatait, 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 figyelembevételével – megfeleljen.

### B.3.8 Irányítási rendszer kapcsolata a kockázatkezeléssel

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

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

### B.3.9 A Vállalat sajátkockázat- és szolvencia értékelési folyamata és szavatolótőke-megfelelése

A kockázatkezelési rendszer részeként az Aegon Biztosító saját kockázat- és szavatolótőke-értékelési (Own Risk and Solvency Assessment, a továbbiakban „ORSA”) rendszert működtet. Az ORSA célja a kockázat- és tőke-menedzsment, az üzleti tervezés és stratégiai döntéshozatali folyamatok összekapcsolása és összehangolása. Az ORSA folyamat során a vállalat elvégzi

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

### B.3.9.1 Az ORSA folyamata

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

Az ORSA folyamat legfontosabb elemei:

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

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

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

### B.3.9.2 Az ORSA-felülvizsgálat gyakorisága

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

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

### B.3.9.3 A kockázat- és tőkemenedzsment kapcsolata

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

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

## B.4 Belső ellenőrzési rendszer

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

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

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

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

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

### B.4.1 A megfelelőségi tevékenység

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.

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

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.

#### B.4.1.1 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.

### B.4.2 Megfelelőségi tevékenység feladatai

- Megfelelőségi kockázatok azonosítása és értékelése.
- Egyéb megfelelőségi feladatok:
  - Megfelelőségi incidens azonosítása, kezelése.
  - Megfelelőségi kockázatok kezelése. A megfelelőségi vezető az azonosított megfelelőségi kockázatokat nyilvántartja, és a kezelésükre adott akcióterv végrehajtását monitorozza.
  - Integrity kockázatokkal kapcsolatos feladatok. A megfelelőségi funkció – a vonatkozó Group és belső utasítások szabályai alapján – ellátja az ún. integrity kockázatokkal és integrity feladatokkal (pl. összeférhetetlenség, Etikai kódex, támogatások, adományozás, stb.) kapcsolatos teendőket, így megalkotja és rendszeres időközönként felülvizsgálja a releváns belső szabályozást, nyilatkoztat és ellenőriz.



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

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

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

## B.5 Belső ellenőrzési feladatkör

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

- az Aegon és az ügyfelek intézménnyel összefüggő eszközeinek és a tulajdonosok érdekeinek védelme;
- az Aegon jogszabályoknak megfelelő működésének elősegítése és ellenőrzése;
- az Aegonra vonatkozó belső szabályzatok tartalmi elégségességének 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.

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.

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

A Biztosítónál működő belső ellenőrzés vizsgálatainak hatóköre kiterjed a Társaság valamennyi szervezetére (ide értve a fióktelepeket is) és tevékenységére. Vizsgálatai során a belső ellenőrzés kockázatalapú, kontrollszemléletű megközelítést alkalmaz. Az egységes ellenőrzési módszertant az Aegon Group Internal Audit bocsátja rendelkezésre. Folyamatvizsgálatai során a belső ellenőrzés felméri az általános kontrollkörnyezetet, azonosítja a folyamatban szereplő kulcskontrollokat, majd értékeli, teszteli azok tervezettségét és működését. Az auditok keretében a vezetői monitoringtevékenység, a vezetői ellenőrzés is felmérésre, értékelésre kerül. A belső ellenőrzés felelőssége kiterjed a kontrollok, valamint a kockázatkezelési és irányítási folyamatok fejlesztési lehetőségeinek azonosítására, a menedzsmenttel történő egyeztetésre, és annak ellenőrzése, hogy ezen fejlesztések végrehajtása elfogadható időtávon belül megtörténik. A belső ellenőrzés részt vesz továbbá Aegont érintő, jelentősebb csalásgyanús tevékenységek kivizsgálásában is, emellett eseti jelleggel – függetlensége fenntartása mellett – tanácsadói 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 függetlenségének és hatékony irányításának biztosítása érdekében a belső ellenőrzés vezetője jelentést tesz az Igazgatóság, a Biztosítónál működő Audit Committee részére is.

A belső ellenőrzés 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 vizsgálatai (kiemelten a Magyar Nemzeti Bank vizsgálatai, könyvvizsgáló által végzett audit) során elkészített vezetői levelekben, vizsgálati jelentésekben, határozatokban rögzített akciótervek végrehajtásának évközi státuszáról történő riportálás is a belső ellenőrzés feladatát képezi, melynek eredményéről 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 folyamatos (Certified Internal Auditor - CIA) képzésére. A biztosító érdekeinek megfelelően, szakmai állításainak alátámasztásaként a Belső Ellenőrzés külső szakértőt is igénybe vehet. Tulajdonosi ellenőrzésekre a tulajdonosi igényeknek megfelelően kerül sor.

A belső ellenőrzés feladatait a Belső Ellenőrök Intézete (IIA) által rögzített nemzetközi sztenderdek figyelembevételével, 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.

## 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 régiószintű vezető aktuáriuson keresztül a csoport menedzsmentjének is jelent.

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

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

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

A vezető aktuárius feladatai:

- az aktuáriusi feladatkörre vonatkozó jogszabályokban előírt feladatok ellátásának biztosítása, illetve irányítása – elsősorban a megfelelő tartalékok megképzésének biztosítása;
- a Társaság belső utasításaiban meghatározott vezető aktuáriusi és aktuáriusi feladatkörbe tartozó 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;
  - az aktuáriusi feladatkör által készített számításokat, értékeléseket és jelentéseket megfelelően;
  - a Biztosító éves beszámolóját, üzleti jelentését és a konszolidált éves beszámolóját;
  - a Biztosító által forgalmazni kívánt termék terméktervét;
  - a díjkalkulációk szakmai helyességét;
  - továbbá, hogy a rendelkezésre álló adatok elégségesek, teljesek és összehangoltak voltak, és az alkalmazott módszerek a kockázatok természetének megfelelőek.

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 szavatolótőke-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 (MVCNB)” számítások időrendjének meghatározása, a paraméterek jóváhagyása, eredmények ellenőrzése, a jelentések véglegesítése;
  - kapcsolattartás a régió aktuáriusi feladatkörével.

## B.7 Kiszervezés

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

A kiszervezési tevékenység kereteit belső szabályozás határozza meg. A szabályozás foglalkozik a kiszervezés irányelveivel, a kiszervezési megállapodások megkötésének szabályrendszerével, 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 kétfajta kiszervezést különböztet meg. Az egyik, amikor a kiszervezés az Aegon cégcsoport bármely tagjától független külső szolgáltatóhoz vagy beszállítóhoz történik.

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

A Társaság cégcsoporton belüli kiszervezési szerződéseinek 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 figyelembevéve 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, figyelembevéve 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, bemutattva 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.

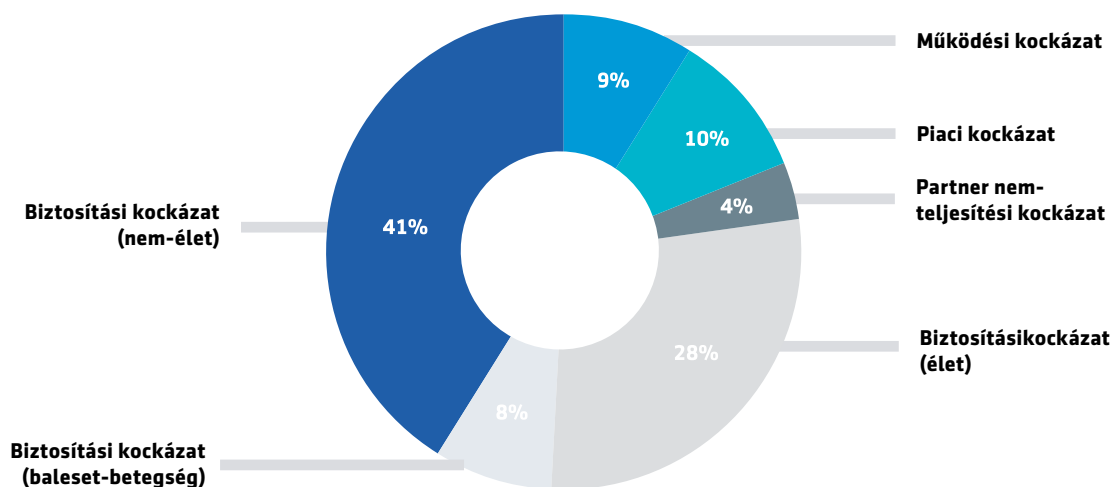
### KOCKÁZATI STRATÉGIA

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 kockázatvállalási kapacitásának figyelembevételével kerül meghatározásra. Az adott kockázattal kapcsolatos preferenciája meghatározásához – egyebek mellett – a Társaság mérlegeli a kockázat tulajdonságait (pl. diverzifikációs tulajdonság), a kockázat vállalásával elérhető hozamokat (pl. felárak), illetve az érintettek (pl. ügyfelek és Biztosító) 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 2018 során nem változott jelentősen. A megoszlás 2018 végén, a standard formula szerint számított szavatoló-tőke-szükséglettel kifejezve:



Az ábrán feltüntetett arányok a (fenti kategóriák közötti) diverzifikációs hatások nélküli SCR értékek alapján kerültek meghatározásra, a tőkeszükséglet értékeit részletesen az S.25.01.21-es tábla mutatja.

<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 almodulokhoz számított tőkeszükségletek aggregátumát 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 fektetjük be. Befektetéseinkben a 2018. évben az alábbi jelentős változások történtek:

A Biztosító 2018 júniusában növelte egyes, az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt, abszolút hozamú befektetési stratégiát követő befektetési alapok befektetési jegyeinek állományát, melyek megvásárlását elsősorban forintban kibocsátott magyar állampapírok eladásával fedezte.

BEFEKTETÉSI ALAP (millió Ft)	Piaci érték*	
	2018. 12. 31-én	2017. 12. 31-én
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetés Alap	4 874	2 485
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	8 039	7 453
Aegon MoneyMaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5 005	2 492

\*a unit-linked eszközalapok figyelembevétele nélkül

A Biztosító az Aegon Magyarország Lakástakarékpénztár Zrt.-ben tulajdonolt részesedésén keresztül fellépő kamatláb-kockázat fedezésére 2018 novemberében és decemberében két, összesen 14 100 millió forint névértékű tízéves kamatcsere ügyletet kötött, amelyek keretében rögzített kamatot fizet, és változó kamatot kap. A kamatcsereügyletek piaci értéke 2018. december 31-én -695 millió forint volt.

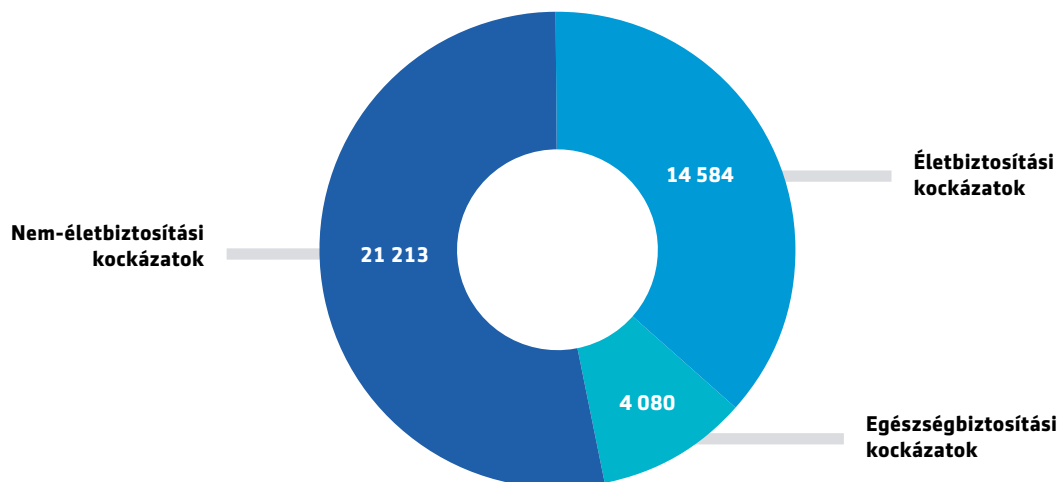
## C.1 Biztosítási kockázat

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, halandósági és rokkantsági kockázatok, törlés kockázat, katasztrófakockázat). A biztosítási kockázatok a Társaság életbiztosítási, illetve a nem-életbiztosítási portfólióját egyaránt érintik.

### KOCKÁZATKONCENTRÁCIÓ

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 2018 végén az alábbiak szerint alakult:



A kockázati megoszlás arányaiban változás nem következett be a 2017-es évhez képest.

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

A Biztosító a nem-életbiztosítási portfólió (pl. lakásbiztosítások) katasztrófakockázatát 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 előbbieket a befektetési kockázatokat az ügyfél, az utóbbi esetben a Biztosító viseli.

A Biztosító életbiztosítási kockázatok (melyek nem-élet termékeknél is jelentkezhetnek) kapcsán, standard formula alapján számított szavatolóátke-szükségletét az alábbi táblázatban foglaltuk össze:<sup>2</sup>

Életbiztosítási kockázatok (millió Ft)	2017		2018	
	Élet portfólió	Nem-élet portfólió	Élet portfólió	Nem-élet portfólió
Halandósági kockázat	2 758	43	2 744	46
Túlélési kockázat	81	380	42	345
Rokkantsági kockázat	4	0	5	0
Törlési kockázat	6 705	1	9 492	0
Életbiztosítási költségkockázat	5 970	201	5 880	175
Felülvizsgálati kockázat	0	186	0	173
Életbiztosítási katasztrófakockázat	771	58	785	59
<b>Diverzifikáció</b>	<b>-4 833</b>		<b>-5 163</b>	
<b>Életbiztosítási kockázatok</b>	<b>12 324</b>		<b>14 584</b>	

<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.



A jelentősebb mozgás a 2017-es évhez képest a törlési kockázat esetében a feltételezésekben történt változások okozták.

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

- Halandósági kockázat

Halandósági kockázatot visel a Biztosító azon termékei kapcsán, ahol a halandósági ráták esetleges emelkedése a biztosítói kötelezettségek növekedését eredményezhetik. Mivel az életbiztosítási termékek jelentős hányada tartalmaz haláleseti elemet, emellett a szerződés korai megszűnése hátrányos a Biztosító számára, így a Társaság kockázati kitettsége ezen kockázat esetében jelentős.

- Túlélési kockázat

Túlélési kockázatot azon biztosítói kötelezettségek esetén visel a Biztosító, amelyeknél a mortalitási ráta esetleges csökkenése a kötelezettségeinek növekedését eredményezné. Ez utóbbi kockázat a Társaság esetében mérsékelt, döntően a nem-életbiztosítási szerződésekből eredő járadékszolgáltatásokhoz köthető.

- Rokkantsági-betegségi kockázat

Rokkantsági-betegségi kockázat azon veszteség vagy a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a rokkantsági, betegségi és morbiditási arányszámokban bekövetkező változásokból eredhet. Társaságunk esetében az életbiztosítási kockázatok között ez a kockázat immateriális.

- Életbiztosítási költségkockázat

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

- Felülvizsgálati kockázat

A felülvizsgálati kockázat a nem-életbiztosítási szerződéseinkből eredő járadéktartalékok esetében merül fel. Mértéke nem jelentős.

- Törlési kockázat

Törlési kockázatnak tekintjük annak a veszteségnek a kockázatát, amely abból fakad, hogy a törlések, díjmentesítések, visszavásárlások, stb. mértéke eltérhet a Biztosító legjobb becslésében alkalmazott várakozásaitól. Mivel a Társaság életbiztosítási termékei a legtöbb esetben tartalmaznak valamilyen ügyféloldali opciót (pl. (rész)visszavásárlás, díjmentesítés), a fenti kockázatok mértéke a legjelentősebb Társaságunk esetében. Az életbiztosítási kötelezettségeink esetében jelentős a törlési arányok tartós növekedéséből adódó kockázat viszont a legmagasabb tőkeszükségletet a tömeges törlési kockázat adja.

- Életbiztosítási katasztrófakockázat

Az életbiztosítási katasztrófakockázat azon veszteség vagy a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a szélsőséges vagy rendkívüli eseményekkel kapcsolatos árazási és tartalékolási feltételezések jelentős bizonytalanságából ered. A kockázatot a következő egy év mortalitásának jelentős megemelkedése adja, Társaságunk esetében ez a kockázat nem jelentős.

## C.1.2 Nem-életbiztosítási kockázatok

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

<b>Nem-életbiztosítási kockázatok</b> (millió Ft)	2017	2018
Díj- és tartalékkockázat	10 575	12 395
Törlési kockázat	2 121	2 332
Katasztrófakockázat	15 401	14 237
<b>Diverzifikáció</b>	<b>-7 241</b>	<b>-7 751</b>
<b>Nem-életbiztosítási kockázatok</b>	<b>20 855</b>	<b>21 213</b>

A jelentősebb növekedést 2018-ban a feltételezésekben bekövetkező változások, illetve a portfólió növekedése okozták.

A Biztosító a jelenlegi szerződésállományával kapcsolatban a standard formulával összhangban az alábbi nem-életbiztosítási kockázatokat azonosította:

- Díj- és tartalékkockázat**  
A díj- és tartalékkockázat annak a kockázata, hogy a Biztosító által megállapított díj - a biztosítási események bekövetkezése időbeliségének, gyakoriságának és súlyosságának, valamint a kárrendezés időbeliségének és összegszerűségének ingadozásából fakadóan – esetleg nem nyújt elégséges fedezetet az ügyfelektől átvállalt kockázatokra. Nem-életbiztosítási portfólióink kiegyensúlyozott, a legjelentősebb kockázatok mind díj, mind a tartalékok esetében a tűz- és egyéb vagyoni károk biztosításánál, a gépjármű-felelősségbiztosításnál és az egyéb gépjármű-biztosításnál adódnak.
- Nem-életbiztosítási törlési kockázatok**  
Törlési kockázat annak a veszteségnek a kockázata, amely abból fakadhat, hogy a törlések mértéke eltérhet a Biztosító legjobb becslésekben alkalmazott várakozásaitól. Társaságunk esetében ez a kockázat a szerződések egyéves hatálya miatt nem jelentős.
- Nem-életbiztosítási katasztrófakockázat**  
A katasztrófakockázat annak a veszteségnek vagy a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változásnak a kockázata, amely a szélsőséges vagy rendkívüli eseményekkel kapcsolatos árazási és tartalékolási feltevések jelentős bizonytalanságából ered. Társaságunk esetében ez az egyik legjelentősebb kockázat, melynek oka lakásbiztosítási portfólióink természeti katasztrófákkal szembeni jelentős kitétsége. A portfólió méretéhez képest a kockázatot csökkenti, hogy állományunk területileg jól diverzifikált, mérsékelt a területi koncentrációs kockázatunk, mivel a portfólió Magyarországon belüli eloszlása egyenletes. A jelentős kockázat csökkentésére viszontbiztosításokat vásárolunk, melyek segítségével a kockázatot a Társaság kockázatviselő képességével összhangban lévő szintre csökkentettük a C.1.4. fejezet szerint.

### C.1.3 Egészségbiztosítási kockázatok

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

<b>Egészségbiztosítási kockázatok</b> (millió Ft)	2017	2018
Egészségbiztosítási kockázatok - SLT	624	493
Egészségbiztosítási kockázatok - NSLT	3 069	3 311
Egészségbiztosítási kockázatok - Katasztrófa	1 035	1 220
<b>Diverzifikáció</b>	<b>-893</b>	<b>-944</b>
<b>Egészségbiztosítási kockázatok - Összesen</b>	<b>3 835</b>	<b>4 080</b>

A 2017-es évhez képest jelentősebb változás a katasztrófakockázatokban történt. Ezt a Biztosító kitétségeiben történő változás okozta.

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

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

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

### C.1.4 A biztosítási kockázatok kezelése

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

#### ÁRAZÁS

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

#### KOCKÁZATELBÍRÁLÁS

A Társaság a kockázatelbírálás 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, összeghatártól 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.

Kockázat változtatása	Szavatoló tőke	Szavatolótőke-szükséglet	Szolvenciahányados
Törlési ráta +20%	54 451	31 571	172%
Halandósági ráta +10%	55 533	31 422	177%
Morbidity ráta +10%	55 472	31 462	176%
Nem-élet kárhányad +10%	56 235	31 776	177%

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:

- Kamatlábckockázat;
- Részvénykockázat;
- Ingatlanpiaci kockázat;
- Kamatréskockázat;
- Koncentrációs kockázat;
- Devizaárfolyam-kockázat.

A Vállalat fenti kockázatoknak való kitettségét – a standard formula szerinti tőkeszükséglettel mérve – az alábbi táblázatban mutatjuk be:

<b>Piaci kockázatok</b> (millió Ft)	2017	2018
Kamatlábkkockázat	1 862	2 281
Részvénypiaci kockázat	2 976	2 404
Ingatlanpiaci kockázat	712	747
Kamatréskockázat	977	1 374
Koncentrációs kockázat	188	1 134
Devizaárfolyam-kockázat	871	962
<b>Diverzifikáció</b>	<b>-2 521</b>	<b>-3 650</b>
<b>Piaci kockázatok</b>	<b>5 066</b>	<b>5 253</b>

A Vállalat piaci kockázatokkal szembeni kitettsége összességében mérsékeltnek tekinthető. A Társaságot érintő, legjelentősebb piaci kockázatok a részvény, kamatláb, illetve a kamatrés kockázatok voltak. A Koncentrációs kockázat 2018 során jelentősebbet emelkedett, mely így a piaci kockázatok között a negyedik legjelentősebb kockázattá vált. A koncentrációs kockázat emelkedése viszont a diverzifikáció emelkedésével is járt, így összességében minimálisra csökkent a hatása. A kockázatok megfelelően diverzifikáltak.

A kockázatok pontosabb feltárása és megértése érdekében a Biztosító – amennyiben a szükséges információ elérhető - a Solvencia II által előírt áttekintés elvét alkalmazza az alapszerűen kezelt befektetések esetében.<sup>3</sup>

### C.2.1 Kamatlábkkockázat

A kamatlábkkockázat 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 kitettség elsősorban az élet termékek esetében figyelhető meg, a lejárat, a vállalt kamatgarancia, ügyfélbónusz, stb. függvényében.

Bár mind az eszközeinek, mind a kötelezettségeinek jelentős része érzékeny a hozamgörbe változására, a Társaság kamatkockázata összességében mérsékeltnek tekinthető, ami elsősorban a vonatkozó kockázat aktív kezelésének köszönhető.

A 2018 során az SCR értékben bekövetkezett változást a hosszabb lejáratú papírok vásárlása és a kockázatmentes kamatgörbe változása okozta:

<b>Kamatlábkkockázat</b> (millió Ft)	2017	2018
Hozamgörbe emelkedése	1 862	2 281
Hozamgörbe csökkenése	783	0
<b>Kamatlábkkockázat (SCR)</b>	<b>1 862</b>	<b>2 281</b>

<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).

A Biztosító az Aegon Magyarország Lakástakarékpénztár Zrt.-ben tulajdonolt részesedésén keresztül fellépő kamatlábkkockázat fedezésére 2018 novemberében és decemberében két, összesen 14 100 millió forint névértékű tízéves kamatcsere ügyletet kötött, amelyek keretében rögzített kamatot fizet, és változó kamatot kap.

### C.2.2 Részvénykockázat

A részvénykockázat 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 kitettsége mérsékelt, mivel – a kockázati stratégiájában leírtakkal összhangban – kerüli a saját számlára történő közvetlen részvénypiaci befektetéseket. 2018 során a saját kockázatu részvénykitettségében kismértékű csökkenés történt, utóbbi továbbra is a Biztosító alapszerűen kezelt befektetéseiből (befektetési jegyek, kockázati tőkejegyek), illetve részesedések mértékének változásából fakadt.

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

### 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.

2018-ban a szóban forgó kockázattal szembeni kitettségünk érdemben nem változott.

### C.2.4 Kamatrészkockázat

A kamatrészkockázat 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 2018 során:

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

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

Hitelminősítés	2017	2018
AAA	0	0
AA	116	170
A	390	952
BBB	6 094	10 228
BB	1 273	1 209
BB-nél gyengébb	291	865
Minősítéssel nem rendelkező	248	2 045
<b>A portfólió kamatrés kockázata</b>	<b>8 412</b>	<b>15 470</b>

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

### 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, tőkemegfelelését is kedvezőtlenül befolyásolhatja.

A Biztosító piaci koncentrációs kockázata mérsékelt, 2018-ban a kockázat mértékét illetően jelentős növekedés következett be, melyet a szabályozás változása mellett elsősorban a portfólióban bekövetkező változások okoztak. A Biztosító legjelentősebb (kibocsátói) partnere változatlanul a Magyar Állam, az egyéb kibocsátókkal szembeni kitettsége korlátozott.

### C.2.6 Devizaárfolyam-kockázat

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

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

2018 során a devizaárfolyam-kockázat alig változott: 871 millió forintról 961 millió forintra nőtt.

<sup>4</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.

## C.2.7 A piaci kockázatok kezelése

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

### KAMATLÁBKOCKÁZAT

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

### PIACI KONCENTRÁCIÓS KOCKÁZAT

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

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

### DEVIZAÁRFOLYAM-KOCKÁZAT

Az Aegon belső szabályzatai értelmében törekszik a devizakitettségeinek minimalizálására, továbbá kerüli devizapozíciók spekulatív céllal történő nyitását. Mivel a Társaság – részben hatékonysági, részben szervezeti okokból<sup>6</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 végzi, amely emellett folyamatosan nyomon követi a devizapozíciókat potenciálisan érintő folyamatokat, és amennyiben szükséges, a kockázat kezelését elősegítő javaslatot tesz.

## C.2.8 Piaci kockázati érzékenység

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

Kockázat változtatása	Szavatoló tőke	Szavatolótőke-szükséglet	Szolvenchiányados
Kamatláb -2%	59 660	32 417	184%
Kamatláb -1%	58 867	32 011	184%
Kamatláb -0.5%	58 147	31 841	183%
Kamatláb +0.5%	56 706	31 532	180%
Kamatláb +1%	56 008	31 392	178%
Kamatláb +2%	54 723	31 137	176%
Kamatláb +5%	51 587	30 530	169%
Részvényárfolyam -20%	56 241	31 545	178%
Devizaárfolyam -15% (HUF erősödés)	56 579	31 337	181%

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

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



### C.3 Hitelkockázat

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

- viszontbiztosítások;
- derivatív ügyletek;
- számlapénzek;
- követelések.

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

<b>Partner általi nemteljesítési kockázat</b> (millió Ft)	2017	2018
Partner általi nemteljesítési kockázat - SCR	1 793	2 096

A Biztosító a kitettségeit érintő lényeges kockázatkonzentrációt nem azonosított. A fenti eszközökből fakadó partnerkockázatok túlzott mértékű koncentrációját a C.3.6 fejezetben már említett belső monitoring és limitrendszer segítségével menedzseli. A 2017-es évhez képest kis mértékű növekedés következett be a 2018-es év során, melynek oka a természeti katasztrófakockázatok fedezésére kötött viszontbiztosítás mértékének növekedése.

#### C.3.1 Viszontbiztosítások

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

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

Viszontbiztosítási partnereink partnerkockázatát illetően 2018-ban jelentősebb változást a természeti katasztrófák fedezetére kötött viszontbiztosítás felső limitének emelése okozott.

#### C.3.2 Derivatív ügyletek

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

#### C.3.3 Készpénz és betét

A Biztosító készpénz- és betétállománya összesen 5 337 millió forint volt 2018 végén. A kapcsolódó partnerkockázat mérsékelte, a Biztosító partnerei jellemzően stabil, nemzetközi háttérrel rendelkező pénzintézetek.

<sup>7</sup> A fenti eszközökön túl természetesen a hitelkockázat érinti a Vállalat kötvényportfólióját, illetve banki partnereknél elhelyezett betéteit is, azonban ez utóbbi eszközöket, valamint kockázataikat – az SII standard formula logikájával való összehangolt megtartva – a piaci kockázati fejezet kamatrés kockázati részében mutattuk be.

## C.4 Likviditási kockázat

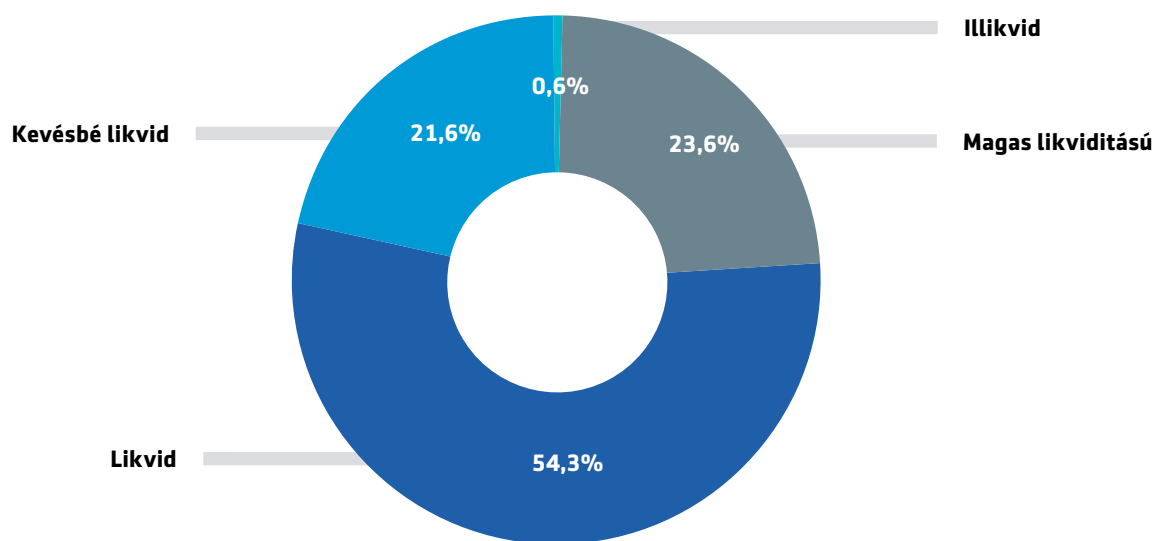
A likviditási kockázat annak a kockázata, hogy a Társaság nem képes a szükséges időben vagy észszerű költségek mellett teljesíteni a pénzügyi kötelezettségeit az ügyfelei, illetve egyéb partnerei felé.

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

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

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

2018.12.31-én a Biztosító eszközeinek megoszlása azok likviditási besorolása alapján:



A Biztosító likviditási stresszteszt 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 likviditási stressz scenáriók 2018 során folyamatosan megfelelő likviditást mutattak.

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

<b>Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség</b> (millió Ft)	2017	2018
Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Élet ág	52 606	43 320
Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem élet ág	4 580	6 547
<b>Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség teljes összege (EPIFP)</b>	<b>57 186</b>	<b>49 866</b>

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

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. 2018 során változtattunk becslési módszertanunkon, ezzel a számolás költségtartalmát pontosítottuk, így a várható nyereség becslése több mint 9 milliárd forinttal csökkent. A régi módszertannal számolva 2018 végén is 50 milliárdnál magasabb EPIFP-et kaptunk volna.

Nem-életbiztosítási szerződéseinket a Szolvencia II elvei szerint úgy kell tekintenünk, hogy azokat a következő évfordulónál felmondják, azaz legfeljebb egy évre vehetjük figyelembe a jövőben befizetendő díjaikat, így jóval kisebb a bennük foglalt várható nyereség, mint az élet ágban. Az állománynövekedésünknek megfelelően a nem-élet ági EPIFP csaknem 2 milliárd forinttal nőtt.

## 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 kitettségét mérsékeltnek tekintjük, kockázati profilja megítélésünk szerint megfelel a piaci átlagnak. A Biztosító a működési kockázatokkal kapcsolatos szavatolótőke-szükségletét a standard formula szerinti határozza meg.

<b>Működési kockázat</b> (millió Ft)	2017	2018
SCR	3 997	4 560

### C.5.1 Működési kockázatok kezelése

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

- **Működési kockázatfelmérés, önértékeléses módszerrel**  
A vállalat a meghatározó működési kockázatainak beazonosítására az RCSA workshop-os és interjú módszerrel használja, melynek segítségével feltárja a még be nem azonosított kockázatokot.
- **Veszteség-adatbázis építése**  
A veszteség-adatbázis kialakítása és alkalmazása a Vállalatot ért veszteségek mértékének és körülményeinek dokumentálását jelenti az újbóli bekövetkezés elkerülésére, a kockázati kultúra erősítésére és a vezetői döntéshozatal támogatására.

- Kulcskockázati mutatószámok  
A kulcskockázati mutatókat a már beazonosított kockázatok nyomon követhetőségének és az időben történő beavatkozás lehetőségének a biztosítására használjuk.
- Szenárió elemzés  
A vállalat valamennyi működési folyamataihoz tartozó lehetséges veszteségeseményeket összegyűjtő adatbázis évente frissítésre kerül a folyamatgazdák által. A lehetséges veszteségesemények jó alapot adnak a működési kockázatok kiszűrését célzó kontrollok kialakítására.

## C.6 Egyéb jelentős kockázatok

Az ORSA folyamat részeként a Társaság rendszeresen áttekinti a kockázati profilját és vizsgálja, hogy minden lényeges kockázata megfelelően jelenik-e meg a Biztosító által számított szavatoló-tőke-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/megfelelésből fakadó kockázatok
- Reputációs kockázatok  
A Biztosító tőkehelyzetét vagy a jövedelmezőséget közvetve érintő „másodlagos” kockázat, amely bármely más kockázati eseményből eredhet, és a Vállalat jó hírnevét kedvezőtlenül érinti.

## C.7 Egyéb információk

A Biztosítónak mérlegen kívüli pozíciói nincsenek.

# D. SZAVATOLÓTŐKE-MEGFELELÉSI ÉRTÉKELÉS

## D.1 Eszközök értékelése

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

<b>Eszközök</b> (millió Ft)	Szolvenca II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték
Goodwill (cégérték)		-
Halasztott szerzési költségek		3 449
Immateriális javak	-	5 006
Halasztott adókövetelések	-	
Nyugdíjszolgáltatások többlete	-	-
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	4 173	3 191
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	132 334	123 398
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	-	-
Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	8 233	4 851
Részvények	2	2
Részvények – Tőzsdén jegyzett részvények	-	-
Részvények – Tőzsdén nem jegyzett részvények	2	2
Kötvények	104 507	99 364
Államkötvények	98 998	94 187
Vállalati kötvények	5 509	5 177
Struktúrált értékpapírok	-	-
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	-	-
Kollektív befektetési vállalkozások	19 561	19 180
Származtatott termékek	32	-
Betétek, a készpénz-egyenértékesek kivételével	-	-
Egyéb befektetések	-	-
Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	66 695	66 695
Hitelek és jelzáloghitelek	1 948	1 948
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	442	442
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	0	0
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	1 506	1 506
Viszontbiztosítási szerződésekbenlő megtérülő összegek	606	1 040
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	-	-
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	2 740	2 741
Viszontbiztosítási követelések	1 624	1 624
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	2 007	2 433
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	-	-
Szavatolótőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótőke tekintetében esedékes összegek	-	-
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	5 334	5 337
Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök	568	559
<b>Eszközök összesen</b>	<b>218 029</b>	<b>217 421</b>

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

### **HALASZTOTT SZERZÉSI KÖLTSÉGEK, IMMATERIÁLIS JAVAK**

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

### **SAJÁT HASZNÁLATÚ INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK**

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

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

### **BEFEKTETÉSEK**

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

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

Azon pénzügyi eszközöket, amelyeket a biztosítók IFRS szerint amortizált költség alapon értékelnek, át kell forgatniuk valós (piaci) értékre a fizetőképességük bemutatása céljából készített beszámolóikban, ahogy ezt az SII direktíva 75 cikkelye kifejezetten szabályozza. Így tehát a 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 lejáratí 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 2018. év végén 8.936 mFt különbség van, mely a 2017. évi 16.989 mFt-hoz képest 8.053 mFt-os csökkenés (2016.01.01-én a nyitó adatszolgáltatásban az eltérés 11.725 mFt volt).

A kötvények esetében a teljes különbözet 5.143 mFt, amelyből a nem-realizált nyereség értéke 5.146 mFt, amely a piaci érték és a bekerülési érték közötti különbségből adódik. A fennmaradó eltérés az értékvesztés számítására, valamint a rövid lejáratú kötvények amortizációs alapjára vonatkozó értékelési különbözetre vezethető vissza (-3 mFt).

A Kollektív befektetési vállalkozások egyenlegében látható 381 mFt különbség egyrészt 371 mFt-os értékelési különbözet, ami 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 10 mFt.

## RÉSZESEDÉSEK

A Részesedések esetében a fizetőképesség céljából végzett értékelés szerinti érték és a Számviteli törvény szerinti érték közötti értékelési különbség összege 3.382 mFt, mely az A.1.2. fejezetben bemutatott öt leányvállalatunk értékelési különbségéből adódik.

Az SII mérlegünkben az AFMC értéke 3.927 mFt, ami 2.927 mFt-tal magasabb a Számviteli törvény könyv szerinti értékénél. Ez az évvégi többlet az AFMC tárgyevi eredményét tükrözi és ez várhatóan 2019-ben egy 2.500 mFt összegű osztalék formájában kifizetésre kerül az egyedüli tulajdonosnak, a Biztosítónak. A Pénztárszolgáltató esetében SII-ben már tökenövelő tételként lett figyelembevéve az átutalt, de a mérleg fordulónapján még be nem jegyzett tőkeemelés, míg a Számviteli törvény szerint még tulajdonosokkal szembeni kötelezettségként került kimutatásra. A többi leányvállalat összesen 27 mFt-tal alacsonyabb értéken szerepel az SII mérlegben a Számviteli törvény szerinti mérleghez képest, melynek a megbontása az alábbi táblában látható:

Részesedések	Szolvencia II szerint	Beszámoló szerint	Eltérés
Alapkezelő	3 927	1 000	2 927
Lakástakarékpénztár	3 047	3 043	4
Aegon Közvetítő és Marketing Zrt.	574	598	-23
Pénztárszolgáltató	585	104	481
Ingatlan Kft.	99	106	-7
<b>Összesen</b>	<b>8 233</b>	<b>4 851</b>	<b>3 382</b>

A Származtatott termékek soron 32 mFt eltérés van tárgyév végén, tavaly ezen a soron 34 mFt eltérés volt, amely teljes egészében az SII szerinti derivatívához kapcsolódik, hiszen a Számviteli törvény szerinti beszámolóban ilyen típusú, pozitív valós értékű eszközök nem szerepelnek.

## KÖVETELÉSEK (kereskedési, nem biztosítási), EGYÉB (máshol ki nem mutatott) ESZKÖZÖK

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



## D.2 Biztosítástechnikai tartalékok értékelése

### D.2.1 Összegzés

A biztosítástechnikai tartalékainkat a Szolvencia II direktívában megfogalmazott követelmények alapján számoljuk, figyelembe véve a biztosítási felügyelet állásfoglalásait és iránymutatásait is. A tartalékaink a legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként adódnak. A biztosítástechnikai tartalékok úgynevezett egészben történő (as a whole) számítását Társaságunk sehol nem alkalmazza.

Összességében 2018 végére biztosítási kötelezettségeink értéke 6,2%-kal csökkent, ezen belül a nem-életbiztosítási szerződéseink tartaléka 13%-kal nőtt, míg az életbiztosítási szerződéseink tartaléka 8,7%-kal csökkent.

Biztosítástechnikai tartalékainkat 2018.12.31-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>129 235</b>	<b>170 783</b>	<b>-41 549</b>
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések</b>	<b>17 388</b>	<b>29 788</b>	<b>-12 399</b>
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	15 925	29 681	-13 756
Legjobb becslés	14 170	-	-
Kockázati ráhagyás	1 754	-	-
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	1 464	107	1 356
Legjobb becslés	1 188	-	-
Kockázati ráhagyás	276	-	-
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések</b>	<b>111 846</b>	<b>140 996</b>	<b>-29 149</b>
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (az életbiztosításhoz hasonló szerződések)	-127	0	-127
Legjobb becslés	-367	-	-
Kockázati ráhagyás	240	-	-
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével)	60 475	74 301	-13 826
Legjobb becslés	57 001	-	-
Kockázati ráhagyás	3 474	-	-
Biztosítástechnikai tartalékok – indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	51 498	66 695	-15 197
Legjobb becslés	48 282	-	-
Kockázati ráhagyás	3 216	-	-

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

A Szolvencia II szerinti tartalékértékelésről részletesebben lásd az alábbiakat.

## D.2.2 Értékelési módszerek

### D.2.2.1 Legjobb becslés

A legjobb becslés értékét a jövőbeli pénz be- és kiáramlások modellezésével határozzuk meg. A kötelezettségek értékét determinisztikus módon számoljuk, a nyereségrészesedéssel járó biztosítások esetében az opciók és garanciák értékét külön becsüljük. Modelljeink havi pénzáramlásokat becsülnek, 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. Számolási módszertanunkon 2018 során nem változtattunk, csupán az időközben bevezetett új termékek tartalékképzésére is alkalmaztuk.

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

### D.2.2.2 Kockázati ráhagyás

A kockázati ráhagyást ugyanazon elvek alapján, de külön-külön számoljuk az életbiztosítási és a nem-életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségekre. A kockázati ráhagyás egy tőke-költség alapú számítás, ahol a biztosítási kötelezettségünk miatt szükséges jövőbeli szavatolótőke-szükséglet tartásának jelenértéken vett költségét határozzuk meg. A diszkontáláshoz ugyanazt az EIOPA által publikált kockázatmentes hozamgörbét használjuk, mint a 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 jövőbeli teljes szavatolótőke-szükségletet havonta becsüljük a következő szavatolótőke-szükségletek figyelembevételével:

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

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

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

A nem-életbiztosítási tevékenységekből eredő kötelezettségekre a kockázati ráhagyás számításához szükséges jövőbeli teljes szavatolótőke-szükségletet évente becsljük a következő szavatolótőke-szükségletek figyelembevételével:

- 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 kifizetésének segítségével megbecsüljük az összes jövőbeli tőkeszükségletet. A számítások itt egyszerűbbek, mivel szerződéseinket általában a következő évforduló után már nem vehetjük figyelembe a Szolvencia II szerinti értékeléskor. Az életbiztosítási kockázatok a nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok esetén relevánsak.

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

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

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

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

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

A tartalékok értékének ellenőrzésére egyéb módszereket is alkalmazunk:

- eredményelemzés;
- az Aegon Csoport által kidolgozott piac-konzisztens számítások és a hozzájuk kapcsolódó jelentések;
- kötelezettség elégségességi 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 megfelelésének tesztelése.

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, illetve indexhez vagy befektetési egységekhez kötött) életbiztosítási szerződések biztosítástechnikai tartalékai között jelennek meg.

A nem-életbiztosítási szerződések esetében a függőkártartalék-számításban a beszámolóban nem használunk diszkontálást, a tételes függőkár és a késői károk tartaléka külön-külön szerepelnek, és a késői károk tartalékának számításához használt kifutási háromszögek tartalmazhatják a tételes függőkártartalékokat is. A Szolvencia II-ben a kifutási háromszögeket csak a kárkifizésekből állítjuk elő. A késői károk tartalékának számításánál a beszámolóban végső kifutási szorzókat használunk, emellett a tételes tartalékokban lévő óvatossági elemek indirekt kockázati ráhagyást eredményeznek. Amint azt már említettük, Szolvencia II-ben a kockázati ráhagyás direkt módon a biztosítástechnikai tartalék része. A díjtartalékok számításánál a pénzügyi beszámolóban nem használunk diszkontálást, és a meg nem szolgált díjak tartaléka (a pénzügyi beszámolóban szereplő díjtartalék) a szerződés utolsó díjelőírásának meg nem szolgált része, amit csökkentünk a biztosítási adóval és bizonyos jutalékelemekkel. 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 költségelemeket, így a tartalék a jövőbeli profitelemekkel csökkentett. A Szolvencia II módszertan nem alkalmazza a nagy károk tartalékát, illetve a káringadozási tartalék fogalmát, mert a legjobb becslés módszertana eleve figyelembe veszi ezeket az eseteket is.

### D.2.5 Működési feltevések

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

- Halandósági ráta
- Törlési ráták
- Költség feltételezések
  - Kezdeti költség
  - Fenntartási költség
  - Kárrendezési költség
  - Befektetési költség
- Díjmentesítési valószínűségek
- Részleges visszavásárlási ráták
- Index feltételezések

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

- Kárhányadok
- Kárkifizetések kifizetési faktorai
- Költség feltételezések
  - Kezdeti jutalék
  - Kezdeti költség
  - Fenntartási jutalék
  - Fenntartási költség
  - Kárrendezési költség
  - Viszontbiztosítási díj
  - Biztosítási adó
- Törlési feltételezések

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

### D.2.6 Gazdasági feltevések

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

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

## D.2.7 Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási kötelezettségek

A legjobb becslés a jövőbeli pénzkáramlások (kárfizetés és költség) és pénzbeáramlások (díjbefizetés) jelenértékének különbségéből adódik:

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

A feltevéseink múltbeli tapasztalatainkon alapulnak és számításainkat homogén kockázati csoportonként végezzük. A 2018-as tervezési időszakban a feltételezéseink felülvizsgálata során azt tapasztaltuk, hogy az újfajta befektetési egységekhez kötött biztosításainkból ügyfeleink jóval kevesebbet törölnek, így a jövőre vonatkozó törlési feltételezéseinket csökkentettük.

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

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

Az életbiztosításokhoz kötött nem-életbiztosítási kiegészítők jelentős részét leválasztottuk, és a D.2.2 fejezetben található módszertannal értékeljük. A nem leválasztott részek hatása immateriális, és kifutó (pár éven belül szinte teljesen megszűnő) 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-életkiegészítő biztosításokat szintén leválasztottuk, de mivel azok csak a főszerződéssel együtt mondhatók fel, ezért hosszú szerződés határral vesszük figyelembe, és az (életbiztosításhoz hasonló) egészségbiztosítás üzletágba soroljuk.

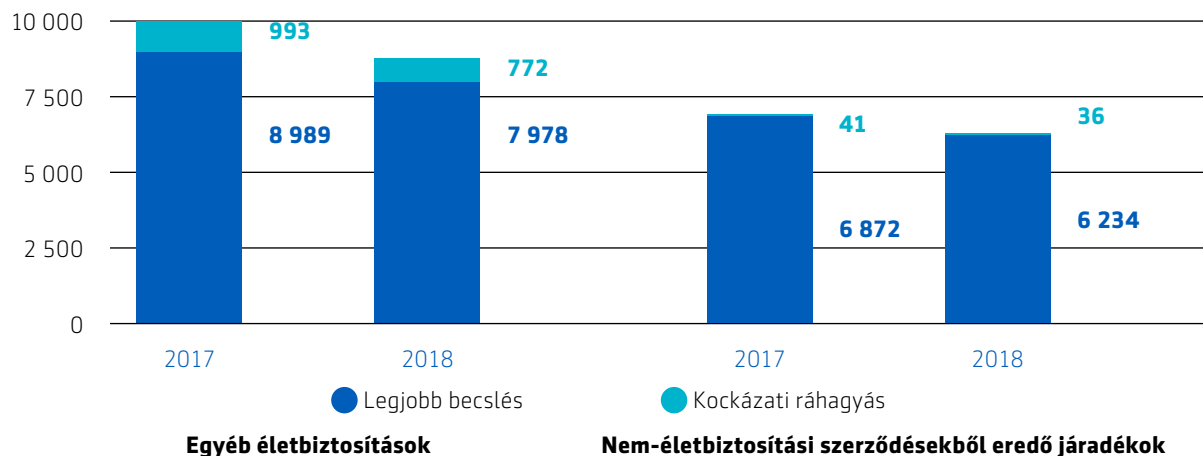
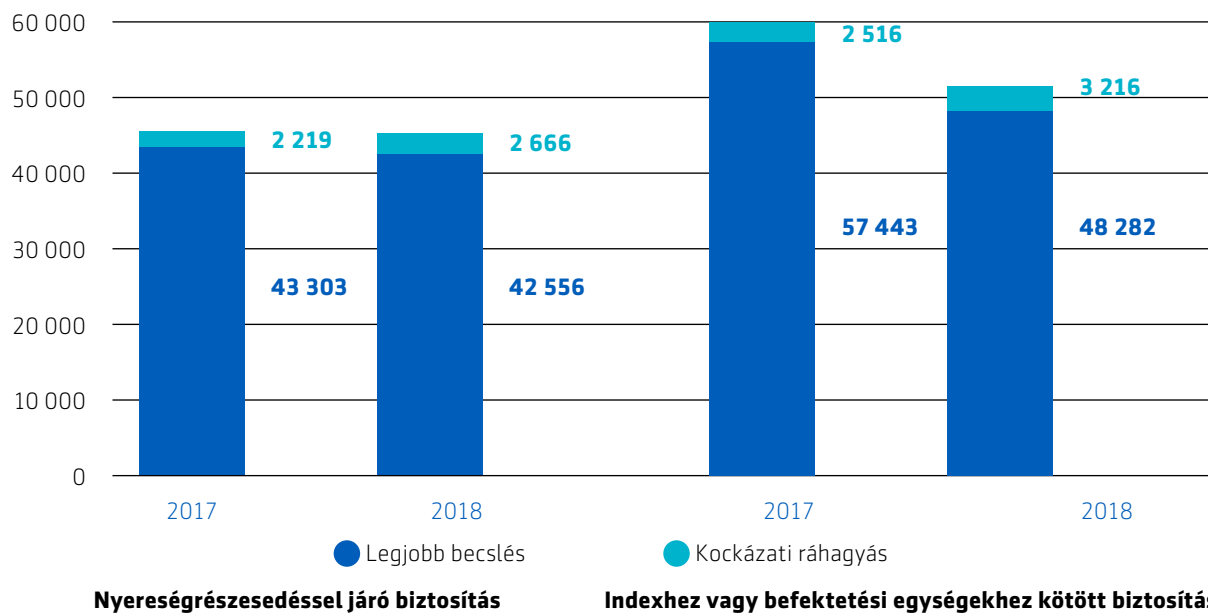
Modelljeink determinisztikusak, de az opciók és garanciák értékét a nyereségrészesedéssel járó biztosítások esetében a sztochasztikus és determinisztikus módszerrel meghatározott legjobb becslések különbségeként kapjuk.

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

Társaságunk a következő életbiztosítási kötelezettségekkel rendelkezik:

- Egészségbiztosítás;
- Nyereségrészesedéssel járó biztosítás;
- Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás;
- Egyéb életbiztosítások;
- Nem életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok.

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



*Főbb életbiztosítási kötelezettségeink biztosítástechnikai tartaléka millió forintban*

Állományonként a következő változások figyelhetők meg:

- Nyereségrészesedéssel járó biztosításaink állománya egy ideje lassan csökken, ezen állományunkba tartozó biztosítások egy részét már nem áruljuk, így 2018 végére 301 millió Ft-tal kevesebb tartalékot kellett képeznünk ezen kötelezettségeinkre;



- legnagyobb állományunk (befektetési egységekhez kötött biztosítás) tartalékait alapvetően a portfólió mögött lévő befektetések piaci értéke határozza meg, emellett nagy hatással van a tartalékképzésre a törlési statisztikánk alakulása is – a két hatás együttesen több mint 14%-kal csökkentette unit-linked tartalékainkat az év során;
- egyéb életbiztosításaink tartaléka kicsit csökkent – a nyereségrészesedéssel járó biztosítások tartalékához hasonlóan;
- A negyedik ábrán a kötelező gépjármű felelősségbiztosításainkból eredő járadékbiztosításaink vannak, ez a tartalék is enyhén csökkent a magasabb hozamgörbének köszönhetően.

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

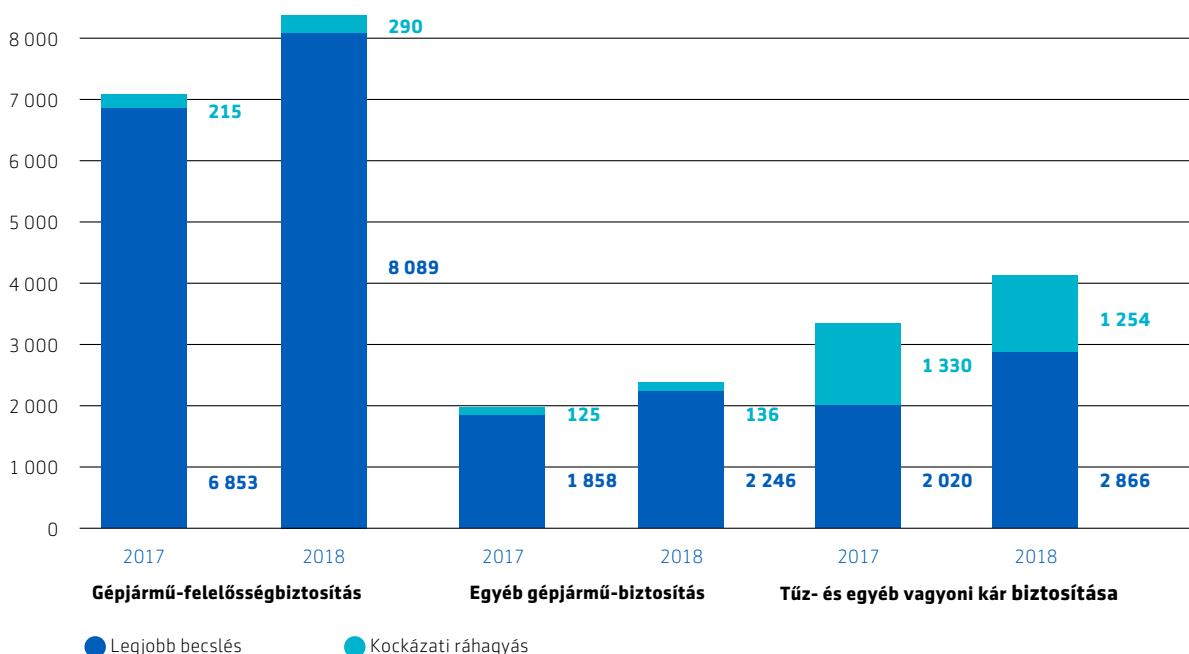
A nem-élet ági kötelezettségek értékelése a díj- és a függőkár-tartalék összegéből adódik, amiket külön számolunk. A díjtartalék számításához az élő portfólió éves állománydíját használjuk fel, és ebből becsüljük a jövőbeli pénzáramlásokat. A függőkár-tartalék számításához a kockázat csoportonként és bekövetkezési évenként összesített kárkifizetések szükségesek (az összesített „kifutási háromszög” az S.19.01.21-es táblában látható), és ebből becsüljük a jövőbeli pénziáramlásokat. A feltevéseink a legjobb becslésen alapulnak és számításainkat homogén kockázati csoportonként végezzük. A nem-életbiztosítási kötelezettségek szerződés határa rövid, általában a következő évfordulóig tart. Ha a szerződés határa nagyon rövid (pár nap) vagy a szerződés azonnal felmondható a biztosítástechnikai tartalékot a számviteli biztosítástechnikai tartalékkal becsüljük.

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

Társaságunk a következő nem-életbiztosítási kötelezettségekkel rendelkezik:

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

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



A nem-élet ági biztosítástechnikai tartalékok 2018 során történt növekedésének legfőbb oka a portfólióink növekedése:

- A gépjármű portfólió díjtartaléka 2018-ban erősebben nőtt, a kötelező felelősségbiztosítás díjemelése miatt.
- Az egyéb gépjármű-biztosítás üzletág esetében a direkt üzlet mellett az aktív viszontbiztosításból eredő kötelezettségeink is növekedtek.
- A Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása üzletág esetében a tartalékunk a kiterjesztett garancia biztosításunk állományfejlődése miatt növekedett.

### D.2.9 Kiigazítások és átmeneti lehetőségek alkalmazása

Társaságunk nem alkalmaz sem illeszkedési kiigazítást, sem volatilitási kiigazítást.

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

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

A legnagyobb kockázatunk, aminek mérséklésére a viszontbiztosítás irányul, a természeti katasztrófa. 2018-ban a vagyonbiztosításaink összesített biztosítási összege meghaladta a terveinkhez illesztett viszontbiztosítási fedezetet, ezért viszontbiztosítási szerződéseink megújításakor megemeltük a viszontbiztosítási limiteket. A viszontbiztosítók és a Szolvencia II standard modellje alapján is a viszontbiztosítási fedezetünk így 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 az év végi számítások során használjuk elsőként az új feltevéseket. Ugyanez igaz az inflációs feltevésekre is. Negyedévente csak a kockázatmentes hozamgörbét és a részvénytapi kockázat számításához használt szimmetrikus kiigazítást cseréljük. 2018-ban a legnagyobb hatása a törlés-feltételezés változásának volt, ami kb. 3,5%-kal csökkentette az élet ági biztosítástechnikai tartalékaink értékét, emellett a halandósági feltételezések felülvizsgálata 2,5%-os csökkenést eredményezett.

### D.3 Egyéb kötelezettségek értékelése

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

Kötelezettségek (millió Ft)	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték
Függő kötelezettségek	-	-
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	1 058	1 058
Nyugdíj szolgáltatási kötelezettségek	-	-
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	-	-
Halasztott adókötelezettség	2 937	-
Származtatott termékek	695	695
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	-	-
Pénzügyi kötelezettségek a hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségeken kívül	-	-
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	5 465	5 537
Viszontbiztosítási kötelezettségek	1 600	1 600
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	3 354	3 150
Alárendelt kötelezettségek	-	-
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	2 623	2 380
<b>Kötelezettségek</b> (Biztosítástechnikai tartalékon kívüli) <b>összesen</b>	<b>17 732</b>	<b>14 420</b>

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

#### BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKON KÍVÜLI TARTALÉKOK

A fizetőképesség céljából végzett értékelés alapján a tartalékokat valós értéken kell bemutatni. A (cél)tartalékokat transzfer ár alapon értékeljük, a várható kötelezettségek 100%-os valószínűségével (az esemény bekövetkezésének valószínűsége), anélkül, hogy felülvizsgálnánk az IFRS feltevését, miszerint az összes jelenlegi tartalék felhasználásra fog kerülni. A céltartalék Számviteli törvény szerinti értékelése a (valószínűséggel súlyozott) legjobb becslésen alapul, kockázati különbség nélkül (mivel ebben az esetben nincsenek biztosítási kockázatok).

#### HALASZTOTT ADÓKÖTELEZETTSÉG

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

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

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

## SZÁRMAZTATOTT TERMÉKEK

2018 decemberében a Biztosító két kamatswap ügyletet kötött a Lakástakarékpénztári részesedésének fedezetére (a Lakástakarékpénztár 2018.01.01-től kötelezően IFRS elvek szerint vezeti a könyveit és jelentős összegű hosszú lejáratú kötvénnyel rendelkezik, amelyeknek piaci értéke jelentős hatással van a Biztosító könyveiben szereplő lakástakarékpénztári részesedés értékére). A 2018.12.31-i fordulónapi beértékelés során a két kamatswap együttesen -695 mFt-os piaci értéken zárt, mivel a 10 éves swap hozam több mint 50 bázispontot esett a decemberi kötés és december 31-e között, így történelmi maximumok közelébe tárgult a 10 éves swap és az állampapír hozamok közötti különbség 2018 végén. A lenti táblázatban látható, hogy a kötvények értéke 155 mFt-al nőtt (Lakástakarékpénztári tőkén keresztüli átértékelődés).

Megnevezés (millió Ft)	2018. 01. 01.	2018. 11. 30.	2018. 12. 31.	Változás (12 hó - 11 hó)
MÁK átértékelési tartalék	983	-899	-741	157
DKJ átértékelési tartalék	0	3	0	-3
Összesen - tőkehatás	983	-896	-741	155
SWAP - P/L hatás	0	0	-695	-695
Nettó hatás				-540

## KÖTELEZETTSÉGEK (kereskedési, nem biztosítási)

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

## EGYÉB, MÁSHOL NEM KIMUTATOTT KÖTELEZETTSÉGEK

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

## LÍZING MEGÁLLAPODÁSOKBÓL EREDŐ KÖTELEZETTSÉGEK

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

Lízing tárgya	Számítástechnikai berendezések bérlete I.*	Számítástechnikai berendezések bérlete II.*	Számítástechnikai berendezések bérlete III.*	Személygépjárművek bérlete
Lízing típusa	pénzügyi	pénzügyi	pénzügyi	pénzügyi
Lízingelt tételek összege (bruttó)	260 mFt	151 mFt	311 mFt	128 mFt
Lízing kezdete	2016. november	2018. január	2018. augusztus	2016. október
Futamidő	42 hónap	48 hónap	36 hónap	48 hónap
Fennálló kötelezettség 2018. december 31-én	43 mFt	119 mFt	261 mFt	55 mFt

\*: Számítógéppontban használt szerverek

## MUNKAVÁLLALÓI JUTTATÁSOKHOZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZETTSÉGEK

- Reorganizációs céltartalék:**  
 A tartósan fizetés nélküli szabadságon lévő munkavállalók fizetés nélküli szabadságot követő további foglalkoztatási lehetősége bizonytalan (a hosszú idő alatt a munkáltató külső és belső gazdasági feltételrendszerében és körülményeiben bekövetkező számos változás következtében). Céltartalékot képezünk a fizetés nélküli szabadság ideje alatt megszerzett jogosultságok, valamint az esetleges felmondások miatti kifizetések fedezetére, a záró céltartalék értéke 2018. december 31-én 88 mFt volt. Az előző évhez képest a növekedés a magasabb besorolási bérekhez és jogi állomány továbbfoglalkoztatásának valószínűségének csökkenéséhez köthető.
- Ki nem vett szabadságokra képzett passzív időbeli elhatárolás:**  
 A hatályos Munka törvénykönyve (Mt.), a hatályos Kollektív Szerződés (KSZ), valamint a kormány tárgyévi munkaszüneti napok körüli eltérő munkarendre kiadott rendelkezései alapján a munkáltató belső utasításban határozza meg azokat a követelményeket, melyeknek tárgyévben meg kell felelni a munka szervezése, a munkaidő beosztása és a munkavállalókat megillető szabadság (alap és pót) kiadása során. Az utasítás értelmében a ki nem vett szabadságot pénzben megváltani, a munkaviszony megszűnés esetét kivéve, nem lehet. Passzív időbeli elhatárolást képezünk az esetleges munkaviszony megszűnések esetén a ki nem vett szabadság napok megváltása miatt felmerülő ráfordításokra. A passzív időbeli elhatárolás értéke 2018. december 31-én 241 mFt volt.
- Vezetői érdekeltségi rendszerhez kapcsolódó céltartalék:**  
 A vezetői érdekeltségi rendszer elemét képezi az Aegon részvény juttatás. Tárgyévi eredmény alapján a tárgyévet követő 3. vagy 4. évben (tárgyévi egyedi érdekeltség szabályaitól függően) kerül sor a részvények tulajdonba adására. A jövőben várhatóan felmerülő ráfordításokra (részvény érték és a munkáltatót terhelő járulékok) céltartalékot képezünk. A záró céltartalék értéke 2018. december 31-én 200 mFt volt.
- Munkavállalóknak fizetendő bónuszra képzett passzív időbeli elhatárolás:**  
 A munkavállalói érdekeltségi rendszer alapján a tárgyévet követő évben, a tárgyévi eredmények ismeretében kerül sor a teljesítmények értékelésére, a munkavállalókat megillető prémium, jutalom, egyéb teljesítményhez kötött bér (bónusz) elszámolására. A tárgyévet követő évben fizetendő bónuszra és annak munkáltatót terhelő járulékaire év végén passzív időbeli elhatárolást képezünk. A passzív időbeli elhatárolás értéke 2018. december 31-én 473 mFt volt.

## D.4 Alternatív értékelési módszerek

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

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

### D.4.2 Strukturált kötvények

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

### D.4.3 Származtatott eszközök

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

### D.4.4 Kötvénykölcsön és egyéb hitelek

A biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek és az egyéb kölcsönök nincsenek modellezve, így azokat IFRS értékük szerint jelenítjük meg a fizetőképességünk bemutatása céljából készített 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 termékenkénti bontásban. Ezen kívül 2015 őszétől már Szolvencia II tervet is készít a Biztosító.

A tárgyévet követő évről részletes, míg a következő 2 évről nagyvonalú stratégiai terv készül.

A stratégiát, illetve üzleti tervet évente aktualizálja a Biztosító, amelynek során gördülő tervezési módszertant használ, azaz a tervezési időhorizont minden tervezési ciklusban egy évvel tolódik előre. Különböző tervváltozatok is készülnek a külső környezet várható változásai (alacsony gazdasági növekedés, magas inflációs környezet, alacsony hozam), valamint saját kockázati értékelések (magas kárkifizetés) alapján. A stratégiai döntéseket meghatározó nagyobb projektek esetében külön is készülnek szcenárió-elemzések.

A stratégiai, illetve üzleti terv folyamatos (havonta, negyedévente) visszamérése megtörténik, erről a vezetés a vezetői információs jelentésekben kap tájékoztatást. Ezen kívül a rövidtávú (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:

- Az Aegon szakértői pozícionálása nyugdíj-témában;
- a lakásbiztosítási piacon erősíteni kívánja vezető szerepét;
- eleget kíván tenni a változó jogszabályoknak;
- szeretne megfelelni az újkori, digitális igényeknek, ezért fejlesztéseket és innoválást tervez az ügyfélkiszolgálás területén;
- továbbra is hatékony biztosító kíván lenni a csökkenő költséghányad és a kockázatvállalási tevékenység javítása révén;
- 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.

2018-ban a szabályozási környezet vonatkozásában újabb fontos változások történtek. Január 1-től minden megtakarítási életbiztosítás ajánlattétele előtt az ügyfeleknek át kell adnunk az ügyfeleknek szóló kiemelt információkat tartalmazó dokumentumot, az ún. KID-t, ami a legfontosabb termékjellemzőket, a hozam előrejelzéseket, és a költségek kimutatását egyszerűen és érthetően tartalmazza.

Februárban bevezetésre került az új európai uniós biztosításértékesítési irányelv, az IDD, ami szabályozza az összes biztosítási terméktípus értékesítését, az összes forgalmazó tekintetében.

Májustól eleget teszünk a hatályba lépett Európai Unió Általános Adatvédelmi Rendeletnek (GDPR), ami különféle jogokat biztosít a hatálya alá tartozó adattulajdonos (ügyfél) számára.

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

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

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



## E.1.2 Szavatoló tőke

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

millió Ft	2017		2018	
	Összesen	Összesen	1. szint (korlátlan)	1. szint (korlátozott), ill. 2. és 3. szint
<b>Alapvető szavatoló tőke</b>				
Törzsrészcénytőke	6 374	6 374	6 374	0
A törzsrészcénytőkéhez kapcsolódó tőketartalék	5 471	5 471	5 471	0
Átértékelési tartalék	46 768	46 717	46 717	0
Alárendelt kötelezettségek	0	0	0	0
A felügyeleti hatóság által jóváhagyott egyéb szavatolótőke-elemek	0	0	0	0
<b>Alapvető szavatoló tőke, kiigazítás előtt</b>	<b>58 613</b>	<b>58 562</b>	<b>58 562</b>	<b>0</b>
A pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	4 781	1 118	1 118	0
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	53 832	57 444	57 444	0
Kiegészítő szavatoló tőke	0	0	0	0
<b>Rendelkezésre álló szavatoló tőke</b>	<b>53 832</b>	<b>57 444</b>	<b>57 444</b>	<b>0</b>
Szavatoló tőke összesen (szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez)	53 832	57 444	57 444	0
<b>Szavatoló tőke összesen</b> (minimális-tőkeszükségletnek való megfeleléshez)				
Szavatolótőke-szükséglet	29 444	31 682	31 682	0
<b>A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya</b>	<b>182,8%</b>	<b>181,3%</b>	-	-

A jelentési időszak alatt a Biztosító alapvető szavatoló tőkeszerkezete változatlan maradt. Jelentős változás csak a részesedések miatti levonásban következett be (3,7 mdFt csökkenés). Az átértékelési tartalék szinten maradt.

### ÁTÉRTÉKELÉSI TARTALÉK:

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

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

millió Ft	2017	2018
<b>Átértékelési tartalék</b>		
<b>Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete</b>	69 613	71 062
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	0	0
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	11 000	12 500
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	11 845	11 845
A korlátozott szavatolótőke-elemeknek megfelelő kiigazítás	0	0
<b>Átértékelési tartalék</b>	<b>46 768</b>	<b>46 717</b>

Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete 2018-ban az alábbiak miatt emelkedett 1,4 mdFt-tal (azaz 2,1%-kal):

- eszközök értékének 5,2 mdFt-os csökkenése (a nem UL befektetések 2%-os, valamint az UL befektetések 10%-os csökkenése, amit részben ellensúlyoz a kölcsönkövetelések jelentős növekedése, valamint a viszontbiztosításhoz kapcsolódó és az egyéb nem-biztosítástechnikai követelések növekedése), illetve;
- források értékének 6,6 mdFt-os csökkenése (biztosítástechnikai tartalékok 6%-os csökkenése, amit részben ellensúlyoz az egyéb nem-biztosítástechnikai kötelezettségek - köztük a derivatívák - 12%-os növekedése) miatt.

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

A várható osztalékok, kifizetések és díjak összege nőtt 2018-ban. A fizetendő osztalékok és feltőkésítések az alábbiak szerint alakultak:

millió Ft	2017	2018
Holland anyavállalatoknak fizetendő osztalék	12 000	12 000
LTP várható feltőkésítés	1 000	0
Help24 várható feltőkésítés	-	500
AFMC-től várhatóan kapott osztalék	-2 000	0
<b>Várható osztalékok, kifizetések és díjak összesen</b>	<b>11 000</b>	<b>12 500</b>

## RÉSZESEDÉSEK MIATTI LEVONÁS

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

A 2015/35 Rendelet 68 (2) cikke csak részleges levonási kötelezettséget ír elő arra az esetre, amikor a részesedések értéke egyenként nem, de együttesen meghaladja a levonások előtti alapvető szavatoló tőke 10%-át. Ennek megfelelően 2018-ban a pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések 6.974,2 mFt-os értékének azon része, amely meghaladja a levonások előtti alapvető szavatoló tőke 10%-át (azaz 5.856,2 mFt-ot) levonásra került (tehát 1.118,0 mFt) az Alapvető szavatoló tőkéből.

A levonás azért csökkent 2018-ban, mert a pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések értéke 3,7 mdFt-tal csökkent (elsősorban a Hitel Zrt. 2018. októberi eladása nyomán), miközben a küszöb alapját képező levonások előtti alapvető szavatoló tőke alig változott.

### E.1.3 A szavatoló tőke figyelembe vehető összege

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

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

millió Ft	2017	2018
<b>Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke</b>		
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából <b>rendelkezésre álló</b> szavatoló tőke	53 832	57 444
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez <b>figyelembe vehető</b> szavatoló tőke összesen	53 832	57 444

### E.1.4 Minimális tőkeszükséglet fedezése

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

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

millió Ft	2017	2018
<b>Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke</b>		
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából <b>rendelkezésre álló</b> szavatoló tőke	53 832	57 444
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez <b>figyelembe vehető</b> szavatoló tőke összesen	53 832	57 444

### E.1.5 Saját tőke és eszközök forrásokat meghaladó többlete

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

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

## 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 szavatolótőke-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.

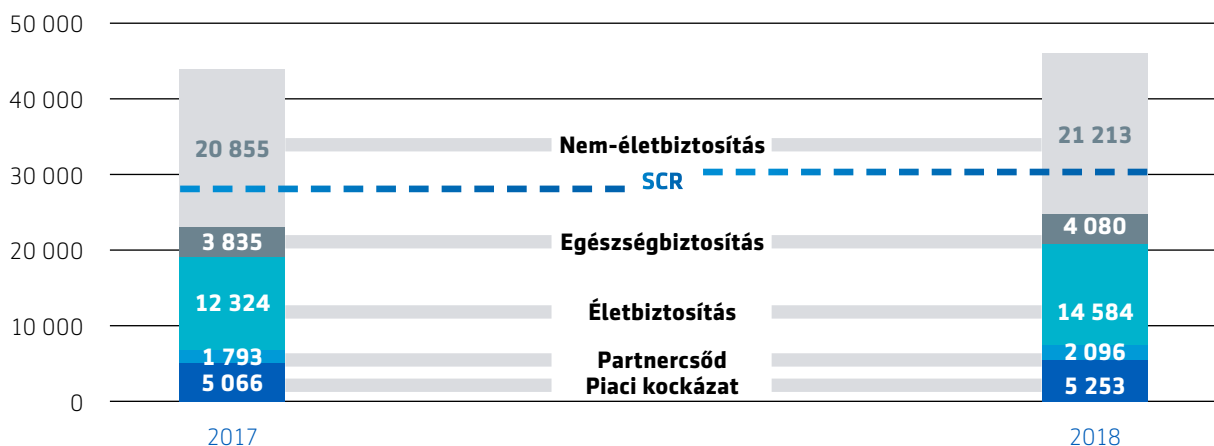
## E.2 Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet

### E.2.1 Szavatolótőke-szükséglet

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

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

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



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

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

A szavatolótőke-szükségletünk 29,4 milliárd forintról 31,7 milliárd forintra emelkedésének fő oka, hogy az életbiztosítási portfóliónkra vonatkozó feltételezéseinket 2018 során megváltoztattuk, így nőtt az ebből eredő kockázat illetve a hozamgörbe változása is növelte a szavatoló-szükségletünket.

Legnagyobb kockázatunk – a nem-életbiztosítási kockázat – tőkeszüksége az állománynövekedéssel párhuzamosan nőtt, a 21,2 milliárd forintos tőkeszükséglet nagy része a jövőben esetlegesen bekövetkező katasztrófa károkból ered, mely károk túlzott kiugró megnövekedése ellen viszontbiztosításaink védenek.

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

Az életbiztosítási kockázat szavatolótőke-szükséglete a feltevések változása következtében emelkedett kb. 1,2 milliárd forinttal. További jelentős növekedést okozott a hozamgörbe változása. A partner általi nemteljesítési kockázat értéke kis mértékben nőtt, a viszontbiztosításaink fedezetének növelése miatt.

A piaci kockázat szavatolótőke-szükséglete lényegében nem változott (összetétele igen).

## E.2.2 Minimális tőkeszükséglet

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

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

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

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

- a kockázati ráhagyás nélküli viszontbiztosítási szempontból nettó biztosítástechnikai tartalékok a nyereségrészesedéssel járó életbiztosítási kötelezettségek garantált szolgáltatásaival kapcsolatban;
- a kockázati ráhagyás nélküli viszontbiztosítási szempontból nettó biztosítástechnikai tartalékok a nyereségrészesedéssel járó életbiztosítási kötelezettségekre vonatkozó 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 kockázatmentes tőke minden egyes, életbiztosítási vagy viszontbiztosítási kötelezettséggel járó szerződésre vonatkozóan.

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

<b>A teljes minimális tőkeszükséglet (MCR) kiszámítása</b> (millió Ft)	2017	2018
Lineáris MCR	9 052	9 467
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	29 444	31 682
MCR felső korlátja	13 250	14 257
MCR alsó korlátja	7 361	7 920
MCR abszolút alsó korlátja	2 308	2 284
Kombinált MCR	9 052	9 467
<b>Minimális tőkeszükséglet</b>	<b>9 052</b>	<b>9 467</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 díjbevételeink, illetve tartalékszükségeink növekedése miatt következett be. Mivel a kockázatainkat jobban tükröző szavatolótőke-szükséglet jóval magasabb a minimális tőkeszükségletnél, ez utóbbinak törvényi megfelelésünkre semmilyen hatása nincs.

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

<b>Elvi minimális tőkeszükségletek áganként</b> (millió Ft)	<b>Nem életbiztosítási tevékenységek</b>	<b>Életbiztosítási tevékenységek</b>
Elvi lineáris MCR	7 268	2 198
Elvi szavatolótőke-szükséglet	24 325	7 357
Elvi MCR felső korlátja	10 946	3 311
Elvi MCR alsó korlátja	6 081	1 839
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	1 142	1 142
Elvi kombinált MCR	7 268	2 198
<b>Elvi MCR</b>	<b>7 268</b>	<b>2 198</b>

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

### **E.3 Az időtartam-alapú 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, 9,5 milliárd Ft minimális tőkeszükségletünk fedezésére 57,4 milliárd Ft tőke áll rendelkezésre, mely teljes egészében figyelembe is vehető, így vállalkozásunknál nincs szó meg nem felelésről, helyreállításra nem volt, és előreláthatóan nem lesz szükség.

Szavatolótőke feltöltöttségünk is magasan a törvényi előírás (100%), illetve a felügyeleti elvárás (150%) felett van (181%), 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 teszszük (a csoportfelügyelet elvárása miatt angolul):

### **G-SII designation**

On November 3, 2015, Aegon 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 reviews the G-SII designation annually. However, the FSB, in consultation with the IAIS and national authorities, has decided not to publish a new list of G-SIIs for 2017 and for 2018 and that the measures will continue to apply to the G-SIIs that were on the 2016 list. Consequently, Aegon continues to be designated at the time of publication of this Solvency and Financial Condition Report.

As a result of the G-SII designation, Aegon 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 were 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 submitted plans to DNB, and to the G-SII crisis management group (CMG) that was established for Aegon and is updating these plans on an annual basis. The CMG is required to: enter into a cross border cooperation agreement; develop a resolution plan based on a resolution strategy (within 18 months); and undertake a resolvability assessment (within 24 months).

On November 2, 2017, the IAIS has announced its members have reached an agreement on a unified path to convergence on the development of International Capital Standards (ICS) for Internationally Active Insurance Groups (IAIGs). Aegon will qualify as such. After an extended field testing period of ICS version 1.0, that ended in 2017, the IAIS has proceeded with the development of ICS version 2.0 informed by field tests in 2018 and a final field test in 2019, with the aim of adopting ICS version 2.0 at the Annual General Meeting of the IAIS in November 2019. The implementation of ICS version 2.0 will be conducted in two phases – a five-year monitoring phase, where all IAIGs will submit mandatory reference ICS, followed by an implementation phase where the ICS is envisaged to become a required capital standard. Following the announcement by IAIS members from the United States of development of an aggregation-based group capital calculation, the IAIS has further agreed to collect data during the monitoring period to assess whether the aggregation approach can be considered as outcome-equivalent for implementation of ICS in the US



*Nyilatkozat:*

A 2018. december 31-én lezárt üzleti évi Fizetőképességről és pénzügyi helyzetről szóló jelentést az Igazgatóság a 2019. április 8-án tartott ülésén elfogadta.

Budapest, 2019. április 8.




---

Zatykó Péter  
*Igazgatóság elnöke*



---

Horváth Gyula  
*Igazgatósági tag*



---

Bodor Péter  
*Igazgatósági tag*



---

Szombat Tamás  
*Igazgatósági tag*

**RÖVIDÍTÉSEK:**

Aegon HU	Aegon Magyarország Vállalatcsoport
ACE	Aegon Kontinentális Európa (Aegon Continental Europe)
AFMC	Aegon Fund Management Co (Alapkezelő leányvállalat)
AHU	Aegon HU
CC	Contact Center (üzletkötői központ)
CEO	Chief Executive Officer, Első számú vezető
CIA	Certified Internal Auditor – Okleveles Belső Ellenőr
CRO	Chief Risk Officer, Vezető vállalati kockázatkezelő
LTP	Lakástakarékpénztár Zrt.
RCC	(az Aegon HU) Kockázatkezelési Bizottság(a)
EF	Economic Framework, Gazdasági tőkemodell
ERC	Economic Required Capital, Gazdasági tőkeszükséglet
MCV	Market Consistent Value, Piackonzisztens érték

## I. sz. melléklet

## S.02.01.02

## Mérleg

értékek ezer forintban

Eszközök		Szolvencia II szerinti érték
		C0010
Immateriális javak	<b>R0030</b>	
Halasztott adókövetelések	<b>R0040</b>	
Nyugdíjszolgáltatások többlete	<b>R0050</b>	
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	<b>R0060</b>	4 172 600
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	<b>R0070</b>	132 334 353
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	<b>R0080</b>	
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	<b>R0090</b>	8 232 675
Részvények	<b>R0100</b>	2 000
Részvények – tőzsdén jegyzett részvények	<b>R0110</b>	
Részvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	<b>R0120</b>	2 000
Kötvények	<b>R0130</b>	104 507 163
Államkötvények	<b>R0140</b>	98 997 673
Vállalati kötvények	<b>R0150</b>	5 509 490
Strukturált értékpapírok	<b>R0160</b>	
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	<b>R0170</b>	
Kollektív befektetési vállalkozások	<b>R0180</b>	19 560 801
Szarmaztatott termékek	<b>R0190</b>	31 714
Betétek, a készpénz-egyenértékesek kivételével	<b>R0200</b>	
Egyéb befektetések	<b>R0210</b>	
Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	<b>R0220</b>	66 694 915
Hitelek és jelzáloghitelek	<b>R0230</b>	1 948 126
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	<b>R0240</b>	442 100
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	<b>R0250</b>	
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	<b>R0260</b>	1 506 026
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyből:	<b>R0270</b>	605 996
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	<b>R0280</b>	372 731
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	<b>R0290</b>	375 925
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	<b>R0300</b>	-3 195
Életbiztosítási és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	<b>R0310</b>	233 265
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	<b>R0320</b>	
Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	<b>R0330</b>	233 265
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	<b>R0340</b>	
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	<b>R0350</b>	
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	<b>R0360</b>	2 740 454
Viszontbiztosítási követelések	<b>R0370</b>	1 623 794
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	<b>R0380</b>	2 006 715
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	<b>R0390</b>	
Szavatolótőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótőke tekintetében esedékes összegek	<b>R0400</b>	
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	<b>R0410</b>	5 334 417
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	<b>R0420</b>	567 525
<b>Eszközök összesen</b>	<b>R0500</b>	<b>218 028 896</b>

**I. sz. melléklet**  
**S.02.01.02**  
**Mérleg (folytatás)**

értékek ezer forintban

<b>Kötelezettségek</b>		<b>Szolvencia II szerinti érték</b>
		<b>C0010</b>
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések	<b>R0510</b>	17 388 475
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	<b>R0520</b>	15 924 907
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0530</b>	
Legjobb becslés	<b>R0540</b>	14 170 442
Kockázati ráhagyás	<b>R0550</b>	1 754 465
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	<b>R0560</b>	1 463 568
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0570</b>	
Legjobb becslés	<b>R0580</b>	1 187 813
Kockázati ráhagyás	<b>R0590</b>	275 755
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	<b>R0600</b>	60 347 933
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (életbiztosításhoz hasonló szerződések)	<b>R0610</b>	-127 107
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0620</b>	
Legjobb becslés	<b>R0630</b>	-367 337
Kockázati ráhagyás	<b>R0640</b>	240 230
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	<b>R0650</b>	60 475 040
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0660</b>	
Legjobb becslés	<b>R0670</b>	57 000 941
Kockázati ráhagyás	<b>R0680</b>	3 474 099
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	<b>R0690</b>	51 498 316
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0700</b>	
Legjobb becslés	<b>R0710</b>	48 282 025
Kockázati ráhagyás	<b>R0720</b>	3 216 291
Függő kötelezettségek	<b>R0740</b>	
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	<b>R0750</b>	1 058 145
Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek	<b>R0760</b>	
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	<b>R0770</b>	
Halasztott adókötelezettség	<b>R0780</b>	2 937 360
Származtatott termékek	<b>R0790</b>	694 617
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	<b>R0800</b>	
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	<b>R0810</b>	
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	<b>R0820</b>	5 464 568
Viszontbiztosítási kötelezettségek	<b>R0830</b>	1 600 327
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	<b>R0840</b>	3 354 137
Alárendelt kötelezettségek	<b>R0850</b>	
Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	<b>R0860</b>	
Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	<b>R0870</b>	
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	<b>R0880</b>	2 622 605
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>R0900</b>	<b>146 966 484</b>
<b>Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete</b>	<b>R1000</b>	<b>71 062 412</b>

## I. sz. melléklet

## S.05.01.02

## Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások üzletáganként

értékek ezer forintban

		A következő üzletágakban: nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek (direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás)											A következő üzletágakban: aktív nem arányos viszontbiztosítás				Összesen	
		Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelem- biztosítás	Üzemi baleset- biztosítás	Gépjármű- felelősség- biztosítás	Egyéb gépjármű- biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagyon kár biztosítása	Általános felelősség- biztosítás	Hitel- és kezeség- vállalási biztosítás	Jogvédel- mi biztosí- tás	Segítség- nyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Egészség- biztosítás	Baleset- biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás		Vagyon- biztosítás
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
<b>Díjelőírás</b>																		
Bruttó – Direkt biztosítás	<b>R0110</b>	1 723 458	7 870 422		14 923 755	6 467 464	25 918	35 734 551	3 627 514	42 415	548	290 667	438 841				<b>71 145 553</b>	
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	<b>R0120</b>				30 506	3 528 902		1 133 012	459 031								<b>5 151 452</b>	
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	<b>R0130</b>																<b>0</b>	
<b>Viszontbiztosítók részesedése</b>	<b>R0140</b>	7 005	85 059		138 206	-16 411	14 659	2 052 475	74 552								<b>2 355 545</b>	
<b>Nettó</b>	<b>R0200</b>	1 716 452	7 785 363		14 816 055	10 012 777	11 259	34 815 089	4 011 993	42 415	548	290 667	438 841				<b>73 941 459</b>	
<b>Megszolgált díjak</b>																		
Bruttó – Direkt biztosítás	<b>R0210</b>	1 672 519	7 758 868		13 940 135	6 232 002	25 927	34 622 856	3 553 281	42 574	377	281 283	424 855				<b>68 554 677</b>	
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	<b>R0220</b>				30 506	3 529 717		1 121 645	459 031								<b>5 140 899</b>	
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	<b>R0230</b>																<b>0</b>	
<b>Viszontbiztosítók részesedése</b>	<b>R0240</b>	7 986	54 171		138 206	-16 411	14 659	2 195 057	74 134								<b>2 467 802</b>	
<b>Nettó</b>	<b>R0300</b>	1 664 533	7 704 697		13 832 435	9 778 129	11 268	33 549 444	3 938 178	42 574	377	281 283	424 855				<b>71 227 774</b>	
<b>Kárráfordítás</b>																		
Bruttó – Direkt biztosítás	<b>R0310</b>	416 246	1 901 933		8 888 212	3 087 585	1 383	8 765 814	468 242	4 380		10 906	52 381				<b>23 597 081</b>	
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	<b>R0320</b>				6 198	2 260 961		510 608	105 434								<b>2 883 201</b>	
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	<b>R0330</b>																<b>0</b>	
<b>Viszontbiztosítók részesedése</b>	<b>R0340</b>		-17 006		-20 157			111 506	-1 336								<b>73 007</b>	
<b>Nettó</b>	<b>R0400</b>	416 246	1 918 938		8 914 567	5 348 546	1 383	9 164 915	575 012	4 380		10 906	52 381				<b>26 407 275</b>	
<b>Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások</b>																		
Bruttó – Direkt biztosítás	<b>R0410</b>	-17	127 593	0	14 043	6 085	8	20 583	649	212	4	97	-1 673				<b>167 585</b>	
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	<b>R0420</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				<b>0</b>	
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	<b>R0430</b>																<b>0</b>	
Viszontbiztosítók részesedése	<b>R0440</b>	-9	11 277	0	0	0	2	2 459	721	0	0	0	-1 350				<b>13 101</b>	
Nettó	<b>R0500</b>	-9	116 316	0	14 043	6 085	6	18 124	-72	212	4	97	-323				<b>154 484</b>	
<b>Felmerült költségek</b>	<b>R0550</b>	688 940	2 641 070		6 432 500	2 712 795	9 606	13 878 573	1 370 117	15 730	196	105 626	163 843				<b>28 018 996</b>	
<b>Egyéb költségek</b>	<b>R1200</b>																<b>0</b>	
<b>Összes költség</b>	<b>R1300</b>																<b>28 018 996</b>	

## I. sz. melléklet

## S.05.01.02

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

értékek ezer forintban

	A következő üzletágakban: életbiztosítási kötelezettségek						Élet-vizontbiztosítási kötelezettségek		Összesen
	Egészség- biztosítás	Nyereség- részesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	Egyéb életbiztosítás	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség- vizontbiztosítás	Élet- vizontbiztosítás	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Díjelőírás</b>									
Bruttó	<b>R1410</b>	282 198	21 515 025	13 963 315	3 234 143				<b>38 994 681</b>
Vizontbiztosítók részesedése	<b>R1420</b>		52 280	9 071	33 573				<b>94 923</b>
Nettó	<b>R1500</b>	282 198	21 462 746	13 954 244	3 200 570				<b>38 899 758</b>
<b>Megszolgált díjak</b>									
Bruttó	<b>R1510</b>	282 198	21 515 333	13 962 028	3 167 570				<b>38 927 129</b>
Vizontbiztosítók részesedése	<b>R1520</b>		52 280	9 071	1 866				<b>63 216</b>
Nettó	<b>R1600</b>	282 198	21 463 054	13 952 957	3 165 704				<b>38 863 913</b>
<b>Kárráfordítás</b>									
Bruttó	<b>R1610</b>	79 528	9 144 406	16 081 434	1 498 910		464 379		<b>27 268 657</b>
Vizontbiztosítók részesedése	<b>R1620</b>		4 525	1 934	14 770				<b>21 229</b>
Nettó	<b>R1700</b>	79 528	9 139 881	16 079 500	1 484 140		464 379		<b>27 247 428</b>
<b>Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások</b>									
Bruttó	<b>R1710</b>	-17 088	4 899 094	-7 036 848	-60 512		-194 384		<b>-2 409 738</b>
Vizontbiztosítók részesedése	<b>R1720</b>	0	0	0	13 714		92 951		<b>106 665</b>
Nettó	<b>R1800</b>	-17 088	4 899 094	-7 036 848	-74 226		-287 335		<b>-2 516 402</b>
<b>Felmerült költségek</b>	<b>R1900</b>	81 940	6 428 564	4 240 020	1 287 718		58 216		<b>12 096 457</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>R2500</b>								
<b>Összes költség</b>	<b>R2600</b>								<b>12 096 457</b>

## I. sz. melléklet

## S.12.01.02

## Életbiztosítási és egészségbiztosítási SLT biztosítástechnikai tartalékok

értékek ezer forintban

		Nyereség-részesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás		Egyéb életbiztosítás			Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Aktív viszontbiztosítás	Összesen (Életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási szerződések kivételével, a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekkel együtt)	Egészségbiztosítás (direkt biztosítás)			Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség- viszontbiztosítás (aktív viszontbiztosítás)	Összesen (Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás)	
			Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések	Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések	C0060				C0070	C0080	C0160				C0170
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok</b>	<b>R0010</b>	0	0			0			0	0	0	0		0	0	0	
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	<b>R0020</b>	0	0			0			0	0	0	0		0	0	0	
<b>A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>																	
<b>Legjobb becslés</b>																	
<b>Bruttó legjobb becslés</b>	<b>R0030</b>	42 555 931		48 282 025	0		165 579	7 825 507	6 453 924	0	<b>105 282 966</b>		-367 337	0	0	<b>-367 337</b>	
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	<b>R0080</b>	0		0	0		0	13 145	220 120	0	<b>233 265</b>		0	0	0	0	
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege	<b>R0090</b>	42 555 931		48 282 025	0		165 579	7 812 362	6 233 804	0	<b>105 049 701</b>		-367 337	0	0	<b>-367 337</b>	
<b>Kockázati ráhagyás</b>	<b>R0100</b>	2 665 517	3 216 291			772 456			36 127	0	<b>6 690 390</b>	240 230		0	0	<b>240 230</b>	
<b>Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra</b>																	
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0110</b>	0	0			0			0	0	0	0		0	0	0	
Legjobb becslés	<b>R0120</b>	0		0	0		0	0	0	0	0		0	0	0	0	
Kockázati ráhagyás	<b>R0130</b>	0	0			0			0	0	0	0		0	0	0	
<b>Biztosítástechnikai tartalékok összesen</b>	<b>R0200</b>	45 221 447	51 498 316			8 763 543			6 490 050	0	<b>111 973 356</b>	-127 107		0	0	<b>-127 107</b>	

I. sz. melléklet  
S.17.01.02

Nem-életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó biztosítástechnikai tartalékok

értékek ezer forintban

		Direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás											Aktív nem arányos viszontbiztosítás				Nem-életbiztosítási kötelezettségek összesen	
		Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelem-biztosítás	Üzemi baleset-biztosítás	Gépjármű-felelősség-biztosítás	Egyéb gépjármű-biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	Általános felelősség-biztosítás	Hitel- és kezesség-vállalási biztosítás	Jogvédelmi biztosítás	Segítségnyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Nem arányos egészség- viszont-biztosítás	Nem arányos baleseti viszont-biztosítás	Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszont-biztosítás		Nem arányos vagyon- viszont-biztosítás
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
<b>Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok</b>	<b>R0010</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	<b>R0050</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>																		
<b>Legjobb becslés</b>																		
Díjtartalékok																		
Bruttó	<b>R0060</b>	63 535	-1 077 559	0	2 343 532	828 706	-2 676	351 028	-304 944	4 211	144	-55 840	-13 286	0	0	0	0	
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	<b>R0140</b>	-326	-7 942	0	-117 856	0	-523	-85 578	16 553	3 594	0	-819	-21 403	0	0	0	0	
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	<b>R0150</b>	63 861	-1 069 617	0	2 461 388	828 706	-2 154	436 606	-321 498	617	144	-55 021	8 117	0	0	0	0	
<b>Függőkár-tartalék</b>																		
Bruttó	<b>R0160</b>	450 669	1 751 168	0	5 839 091	1 416 842	547	2 799 448	912 054	15 855	0	5 963	29 768	0	0	0	0	
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	<b>R0240</b>	0	5 073	0	211 880	0	0	370 067	10	0	0	0	0	0	0	0	0	
Függőkár-tartalék nettó legjobb becslése	<b>R0250</b>	450 669	1 746 094	0	5 627 212	1 416 842	547	2 429 381	912 043	15 855	0	5 963	29 768	0	0	0	0	
<b>Legjobb becslés összesen – bruttó</b>	<b>R0260</b>	514 205	673 609	0	8 182 623	2 245 548	-2 130	3 150 476	607 109	20 067	144	-49 877	16 482	0	0	0	0	
<b>Legjobb becslés összesen – nettó</b>	<b>R0270</b>	514 530	676 478	0	8 088 599	2 245 548	-1 607	2 865 987	590 546	16 472	144	-49 058	37 885	0	0	0	0	
<b>Kockázati ráhagyás</b>	<b>R0280</b>	35 347	240 408	0	289 963	135 592	1 881	1 254 360	61 738	1 163	5	4 016	5 746	0	0	0	0	
<b>Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra</b>																		
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0290</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Legjobb becslés	<b>R0300</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Kockázati ráhagyás	<b>R0310</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Biztosítástechnikai tartalékok összesen</b>																		
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	<b>R0320</b>	549 552	914 017	0	8 472 586	2 381 141	-249	4 404 836	668 847	21 230	149	-45 861	22 228	0	0	0	0	
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	<b>R0330</b>	-326	-2 869	0	94 023	0	-523	284 489	16 563	3 594	0	-819	-21 403	0	0	0	0	
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen	<b>R0340</b>	549 877	916 886	0	8 378 563	2 381 141	274	4 120 347	652 284	17 635	149	-45 042	43 631	0	0	0	0	



I. sz. melléklet

S.19.01.21

Nem-életbiztosítási kárigények

értékek ezer forintban

Nem-életbiztosítási üzletágak összesen

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

Bruttó kifizetett kárigény (nem kumulatív) (abszolút összeg)

	Év	Kifutási év										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Korábbi évek	R0100											0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	17 833 880	3 486 588	518 580	209 144	104 584	83 944	151 793	17 301	29 366		
N-7	R0180	12 096 588	3 007 321	489 780	230 609	165 163	111 181	48 659	66 967			
N-6	R0190	11 535 632	2 948 312	735 625	147 097	37 840	59 950	136 185				
N-5	R0200	12 302 265	3 488 315	665 759	292 848	154 941	65 335					
N-4	R0210	12 601 728	4 061 113	629 835	236 662	272 231						
N-3	R0220	15 110 822	4 167 509	718 643	260 336							
N-2	R0230	15 841 949	4 703 548	999 468								
N-1	R0240	17 538 894	6 015 818									
N	R0250	17 088 263										

Összesen

	Tárgyév
	C0170
R0100	0
R0160	0
R0170	29 366
R0180	66 967
R0190	136 185
R0200	65 335
R0210	272 231
R0220	260 336
R0230	999 468
R0240	6 015 818
R0250	17 088 263
R0260	24 933 970

Évek összesítve (kumulatív)
C0180
0
0
22 435 180
16 216 268
15 600 640
16 969 462
17 801 570
20 257 310
21 544 965
23 554 712
17 088 263
171 468 372

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

	Év	Kifutási év										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Korábbi évek	R0100											0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	17 435	9 527	13 257	3 814	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	89 914	30 743	38 877	12 742		
N-7	R0180	0	0	0	0	152 704	71 438	75 012	27 486			
N-6	R0190	0	0	0	281 160	131 748	139 902	72 264				
N-5	R0200	0	0	690 080	333 073	262 416	161 199					
N-4	R0210	0	1 545 273	620 544	480 659	298 797						
N-3	R0220	7 138 672	1 433 254	897 853	557 069							
N-2	R0230	7 820 217	1 975 529	983 751								
N-1	R0240	9 020 777	2 012 659									
N	R0250	9 289 769										

Összesen

	Év vége (diszkontált adatok)
	C0360
R0100	0
R0160	3 811
R0170	12 690
R0180	27 273
R0190	71 428
R0200	158 789
R0210	292 318
R0220	542 498
R0230	955 148
R0240	1 958 950
R0250	9 198 501
R0260	13 221 406

**I. sz. melléklet**

**S.23.01.01**

**Szavatolótőke**

*értékek ezer forintban*

		Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint	3. szint
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Alapvető szavatoló tőke összege a más pénzügyi szektorbeli részesedések miatti, az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet 68. cikke szerinti levonások előtt</b>						
Törzsrészcénytőke (saját részvényekkel együtt)	<b>R0010</b>	<b>6 374 160</b>	6 374 160			
A törzsrészcénytőkéhez kapcsolódó tőketartalék	<b>R0030</b>	<b>5 471 155</b>	5 471 155			
Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	<b>R0040</b>	<b>0</b>	0			
Alárendelt egyesületi tagi számlák	<b>R0050</b>	<b>0</b>				
Nyereségrészesedésből származó szavatoló tőke	<b>R0070</b>	<b>0</b>	0			
Elsőbbségi részvények	<b>R0090</b>	<b>0</b>				
Az elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	<b>R0110</b>	<b>0</b>				
Átértékelési tartalék	<b>R0130</b>	<b>46 717 097</b>	46 717 097			
Alárendelt kötelezettségek	<b>R0140</b>	<b>0</b>				
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	<b>R0160</b>	<b>0</b>				
A felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, fent nem említett egyéb szavatoló tőke-elemek	<b>R0180</b>	<b>0</b>	0			
<b>A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak</b>						
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak	<b>R0220</b>	<b>0</b>				
<b>Levonások</b>						
A pénz- és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	<b>R0230</b>	<b>1 118 010</b>	1 118 010			
<b>Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után</b>	<b>R0290</b>	<b>57 444 402</b>	57 444 402			
<b>Kiegészítő szavatoló tőke</b>						
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrészcénytőke	<b>R0300</b>					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	<b>R0310</b>					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőbbségi részvények	<b>R0320</b>					
Jogilag kötelező erejű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti lejegyzésére és kifizetésére	<b>R0330</b>					
Akkreditívek és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint	<b>R0340</b>					
Akkreditívek és garanciák, amelyek nem tartoznak a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (2) bekezdésének hatálya alá	<b>R0350</b>					
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján	<b>R0360</b>					
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek – a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján előírttól eltérő pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek	<b>R0370</b>					
Egyéb kiegészítő szavatoló tőke-elemek	<b>R0390</b>					
<b>Kiegészítő szavatoló tőke összesen</b>	<b>R0400</b>					
<b>Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke</b>						
A szavatoló tőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	<b>R0500</b>	<b>57 444 402</b>	57 444 402			
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	<b>R0510</b>	<b>57 444 402</b>	57 444 402			
A szavatoló tőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	<b>R0540</b>	<b>57 444 402</b>	57 444 402			
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	<b>R0550</b>	<b>57 444 402</b>	57 444 402			
<b>Szavatoló tőke-szükséglet (SCR)</b>	<b>R0580</b>	<b>31 681 504</b>				
<b>Minimális tőkeszükséglet (MCR)</b>	<b>R0600</b>	<b>9 466 598</b>				
<b>A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatoló tőke-szükséglet aránya</b>	<b>R0620</b>	<b>181%</b>				
<b>A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya</b>	<b>R0640</b>	<b>607%</b>				

		C0060	
<b>Átértékelési tartalék</b>			
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	<b>R0700</b>	<b>71 062 412</b>	
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	<b>R0710</b>	<b>0</b>	
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	<b>R0720</b>	<b>12 500 000</b>	
Egyéb alapvető szavatoló tőke-elemek	<b>R0730</b>	<b>11 845 315</b>	
A korlátozott szavatoló tőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	<b>R0740</b>	<b>0</b>	
<b>Átértékelési tartalék</b>	<b>R0760</b>	<b>46 717 097</b>	

		Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint	3. szint
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Várható nyereség</b>						
Jövöbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási ág	<b>R0770</b>	<b>43 319 612</b>				
Jövöbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási ág	<b>R0780</b>	<b>6 546 811</b>				
<b>Jövöbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPFIP) összesen</b>	<b>R0790</b>	<b>49 866 422</b>				

I. sz. melléklet

S.25.01.21

Szavatolótőke-szükséglet – a standard formulát alkalmazó biztosítók esetén

értékek ezer forintban

		<b>Bruttó szavatolótőke-szükséglet</b>	<b>Biztosító-specifikus paraméterek</b>	<b>Egyszerűsítések</b>
		<b>C0110</b>	<b>C0090</b>	<b>C0120</b>
Piaci kockázat	<b>R0010</b>	4 614 961		
Partner-nemteljesítési kockázat	<b>R0020</b>	2 096 158		
Életbiztosítási kockázat	<b>R0030</b>	17 167 429		
Egészségbiztosítási kockázat	<b>R0040</b>	4 078 242		
Nem-életbiztosítási kockázat	<b>R0050</b>	21 212 874		
Diverzifikáció	<b>R0060</b>	-17 680 321		
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	<b>R0070</b>	0		
<b>Alapvető szavatolótőke-szükséglet</b>	<b>R0100</b>	31 489 342		

<b>A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása</b>		<b>C0100</b>
Működési kockázat	<b>R0130</b>	4 560 178
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	<b>R0140</b>	-1 234 680
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	<b>R0150</b>	-3 133 336
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	<b>R0160</b>	0
<b>Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül</b>	<b>R0200</b>	31 681 504
Előírt többlettőke-követelmény	<b>R0210</b>	0
<b>Szavatolótőke-szükséglet</b>	<b>R0220</b>	31 681 504
<b>A szavatolótőke-szükségletre vonatkozó egyéb információk</b>		
Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	<b>R0400</b>	0
A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	<b>R0410</b>	31 681 504
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	<b>R0420</b>	0
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	<b>R0430</b>	0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint	<b>R0440</b>	0

**I. sz. melléklet**

**S.28.02.01**

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

*értékek ezer forintban*

		Nem-életbiztosítási tevékenységek	Életbiztosítási tevékenységek
		MCR(NL,NL) Result	MCR(NL,L)Result
		<b>C0010</b>	<b>C0020</b>
<b>Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan</b>	<b>R0010</b>	7 081 771	407 847

Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és arányos viszontbiztosítás	<b>R0020</b>		
Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás	<b>R0030</b>	1 235 346	
Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	<b>R0040</b>	0	
Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	<b>R0050</b>	8 088 599	
Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás	<b>R0060</b>	2 245 548	
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	<b>R0070</b>	0	
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás	<b>R0080</b>	2 865 987	
Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	<b>R0090</b>	590 546	
Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	<b>R0100</b>	16 472	
Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás	<b>R0110</b>	144	
Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás	<b>R0120</b>	0	
Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás	<b>R0130</b>	37 885	
Nem arányos egészség-visitontbiztosítás	<b>R0140</b>	0	
Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	<b>R0150</b>	0	
Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	<b>R0160</b>	0	
Nem arányos vagyon-visitontbiztosítás	<b>R0170</b>	0	

Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (visitontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (visitontbiztosítás nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (visitontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (visitontbiztosítás nélkül)
<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
514 530	1 716 452	0	0
1 235 346	2 987 168	0	4 798 195
0	0	0	0
8 088 599	14 816 055	0	0
2 245 548	10 012 777	0	0
0	11 259	0	0
2 865 987	34 815 089	0	0
590 546	4 011 993	0	0
16 472	42 415	0	0
144	548	0	0
0	290 667	0	0
37 885	438 841	0	0
0	0	0	0
0	0	0	0
0	0	0	0
0	0	0	0

		Nem-életbiztosítási tevékenységek	Életbiztosítási tevékenységek
		MCR(L,NL) Result	MCR(L,L) Re-sult
		<b>C0070</b>	<b>C0080</b>
<b>Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan</b>	<b>R0200</b>	186 611	1 790 369

Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (visitontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockázatotott tőke (visitontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (visitontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockázatotott tőke (visitontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)
<b>C0090</b>	<b>C0100</b>	<b>C0110</b>	<b>C0120</b>
0		34 576 076	
0		7 979 854	
0		48 282 025	
6 399 383		7 445 026	
	74 605 891		616 695 552

Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	<b>R0210</b>	0	
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrecionális nyereségrészesedések	<b>R0220</b>	0	
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítási kötelezettségek	<b>R0230</b>	0	
Egyéb életbiztosítási (élet-visitontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-visitontbiztosítási) kötelezettségek	<b>R0240</b>	6 399 383	
Teljes kockázatotott tőke az életbiztosítási és élet-visitontbiztosítási kötelezettségek összessége tekintetében	<b>R0250</b>		

<b>A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása</b>		
		<b>C0130</b>
Lineáris MCR	<b>R0300</b>	9 466 598
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	<b>R0310</b>	31 681 504
MCR felső korlátja	<b>R0320</b>	14 256 677
MCR alsó korlátja	<b>R0330</b>	7 920 376
Kombinált MCR	<b>R0340</b>	9 466 598
MCR abszolút alsó korlátja	<b>R0350</b>	2 284 000
		<b>C0130</b>
<b>Minimális tőkeszükséglet</b>	<b>R0400</b>	9 466 598

<b>Nem-életbiztosítási és életbiztosítási elvi minimális tőkeszükséglet kiszámítása</b>		Nem életbiztosítási tevékenységek	Életbiztosítási tevékenységek
		<b>C0140</b>	<b>C0150</b>
Elvi lineáris MCR	<b>R0500</b>	7 268 382	2 198 216
Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-szükséglet nélkül (az éves vagy legutóbbi számítás alapján)	<b>R0510</b>	24 324 820	7 356 685
Elvi MCR felső korlátja	<b>R0520</b>	10 946 169	3 310 508
Elvi MCR alsó korlátja	<b>R0530</b>	6 081 205	1 839 171
Elvi kombinált MCR	<b>R0540</b>	7 268 382	2 198 216
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	<b>R0550</b>	1 142 000	1 142 000
Elvi MCR	<b>R0560</b>	7 268 382	2 198 216