

# Sprawozdanie o Wyplącalności i Kondycji Finansowej

2019



Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień  
31 grudnia 2019 r.

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Data sporządzenia: 28 kwietnia 2020 r.

## Spis treści

Podsumowanie.....	8
A. Działalność Spółki i wyniki .....	11
A.1. Działalność.....	11
A.1.1. Informacje ogólne.....	11
A.1.2. Nadzorca i audytor zewnętrzny.....	11
A.1.3. Posiadacze znacznych pakietów akcji.....	11
A.1.4. Nadzorca grupy Aegon .....	11
A.1.5. Istotne jednostki zależne lub powiązane .....	12
A.1.6. Istotne linie biznesowe i obszary geograficzne, na których Spółka prowadzi działalność .	14
A.1.7. Wszelkie inne informacje .....	14
A.2. Wyniki z działalności ubezpieczeniowej.....	16
A.3. Wyniki z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej) .....	18
A.3.1. Inwestycje w poszczególne klasy aktywów .....	18
A.3.2. Zyski i straty rozpoznane bezpośrednio w kapitale .....	20
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności .....	20
A.5. Wydarzenia po dniu bilansowym.....	21
A.6. Wszelkie inne informacje.....	21
B. System Zarządzania .....	22
B.1. Ogólne informacje dotyczące systemu zarządzania.....	22
B.1.1. Ład korporacyjny.....	22
B.1.2. Zarząd .....	22
B.1.2.1. Komitety .....	24
B.1.2.2. Rada Nadzorcza .....	27
B.1.2.3. Kluczowe funkcje .....	29
B.1.2.4. Istotne zmiany w systemie zarządzania .....	29
B.1.3. Polityka Wynagradzania .....	29
B.2. Wymagania dotyczące kompetencji i reputacji .....	33
B.2.1. Wymagania .....	33
B.2.1.1. Zarząd .....	33
B.2.1.2. Rada Nadzorcza .....	34
B.2.1.3. Pozostałe kluczowe funkcje .....	35
B.2.2. Proces oceny .....	36
B.3. System zarządzania ryzykiem w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności .....	36

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

B.3.1.	System zarządzania ryzykiem .....	36
B.3.1.1.	Ramy Zarządzania Ryzykiem w Aegon .....	36
B.3.1.2.	Struktura ram zarządzania ryzykiem w Aegon .....	38
B.3.2.	Własna Ocena Ryzyka i Wypłacalności.....	40
B.3.2.1.	Przegląd procesu ORSA.....	40
B.3.2.2.	Struktura ORSA .....	42
B.3.2.3.	Własne potrzeby w zakresie wypłacalności Aegon .....	42
B.4.	System Kontroli Wewnętrznej.....	43
B.4.1.	Ogólne zasady Systemu Kontroli Wewnętrznej Aegon .....	44
B.4.2.	Ramy Ryzyka Operacyjnego i Postępowania .....	44
B.4.3.	Zgodność z przepisami .....	46
B.4.3.1.	Model trzech linii obrony .....	46
B.4.3.2.	Nadzór nad Funkcją Zgodności z Przepisami .....	46
B.4.3.3.	Zadania Funkcji Zgodności z Przepisami .....	46
B.4.3.4.	Czynności.....	46
B.4.3.5.	Rola Zarządu.....	47
B.4.3.6.	Odpowiedzialności oraz zadania funkcji Zgodności z Przepisami.....	47
B.4.3.7.	Odpowiedzialność i zadania funkcji O&CRM.....	47
B.5.	Funkcja Audytu Wewnętrznego .....	48
B.5.1.	Funkcja Audytu Wewnętrznego .....	48
B.5.2.	Niezależność i obiektywność Funkcji Audytu Wewnętrznego .....	49
B.6.	Funkcja Aktuarialna.....	50
B.7.	Outsourcing.....	51
B.7.1.	Umowy zewnętrznego outsourcingu .....	51
B.7.2.	Istotne umowy zewnętrznego outsourcingu .....	51
B.7.3.	Umowy wewnątrzgrupowego outsourcingu .....	51
B.7.4.	Istotne umowy wewnątrzgrupowego outsourcingu .....	52
B.7.5.	Zarządzanie umowami i jurysdykcja .....	52
B.8.	Pozostałe informacje.....	52
B.8.1.	Ocena adekwatności.....	52
B.8.2.	Postępowania pozasądowe .....	53
C.	Profil Ryzyka .....	53
C.1.	Ryzyko aktuarialne.....	53
C.1.1.	Monitoring i ograniczanie ryzyka aktuarialnego.....	55
C.1.2.	Analizy wrażliwości dla ryzyka aktuarialnego .....	55
C.2.	Ryzyko rynkowe .....	56
C.2.1.	Monitoring i ograniczanie ryzyka rynkowego .....	57
C.2.2.	Analiza wrażliwości dla ryzyka rynkowego .....	58

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

C.3.	Ryzyko kredytowe .....	58
C.3.1.	Monitoring i ograniczanie ryzyka kredytowego .....	59
C.4.	Ryzyko płynności .....	59
C.4.1.	Monitoring i ograniczanie ryzyka płynności .....	59
C.4.2.	Analiza wrażliwości dla ryzyka płynności.....	60
C.5.	Ryzyko operacyjne.....	60
C.6.	Inne istotne ryzyka .....	61
C.7.	Wszelkie inne informacje .....	62
D.	Wycena dla celów wypłacalności.....	62
D.1.	Aktywa.....	64
D.1.1.	Ogólny opis aktywów .....	64
D.1.2.	Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne .....	66
D.1.3.	Aktywowane koszty akwizycji .....	67
D.1.4.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	67
D.1.5.	Rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane na użytek własny.....	68
D.1.6.	Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) .....	69
D.1.7.	Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym .....	72
D.1.8.	Kwoty należne z umów reasekuracji.....	72
D.1.9.	Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych .....	73
D.1.10.	Należności z tytułu reasekuracji biernej.....	74
D.1.11.	Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej).....	74
D.1.12.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	75
D.1.13.	Inne aktywa .....	76
D.1.14.	Leasing operacyjny .....	76
D.1.15.	Stosowane założenia i oceny do wyceny aktywów.....	76
D.1.16.	Zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym.....	77
D.2.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe .....	77
D.2.1.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach .	79
D.2.2.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym .....	81
D.2.3.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – pozostałe ubezpieczenia na życie.....	82
D.2.4.	Korekta dopasowująca .....	84
D.2.5.	Korekta z tytułu zmienności .....	84
D.2.6.	Środki przejściowe dla stóp procentowych .....	84

Sprawozdanie o Wyłączalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

D.2.7.	Środki przejściowe dla rezerw techniczno-ubezpieczeniowych .....	84
D.2.8.	Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych .....	84
D.2.9.	Istotne zmiany w założeniach uwzględnione w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych .....	84
D.3.	Pozostałe zobowiązania .....	85
D.3.1.	Opis pozostałych zobowiązań.....	85
D.3.2.	Rezerwy inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.....	86
D.3.3.	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	86
D.3.4.	Zobowiązania wobec pośredników i ubezpieczonych .....	87
D.3.5.	Zobowiązania reasekuracyjne .....	88
D.3.6.	Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) .....	89
D.3.7.	Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach) .....	89
D.3.8.	Zobowiązania wynikające z umów leasingowych .....	90
D.3.9.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	90
D.3.10.	Zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym .....	91
D.4.	Alternatywne metody wyceny .....	91
D.5.	Wszelkie inne informacje .....	91
E.	Zarządzanie kapitałem .....	92
E.1.	Środki własne .....	94
E.1.1.	Struktura, wysokość i jakość środków własnych .....	94
E.1.2.	Różnice pomiędzy wyceną Wyłączalność II a bilansem statutowym .....	96
E.1.3.	Ustalenia przejściowe .....	97
E.1.4.	Pomocnicze środki własne.....	97
E.1.5.	Opis pomniejszych środków własnych .....	97
E.2.	Kapitałowy wymóg wyłączalności i minimalny wymóg kapitałowy .....	97
E.2.1.	Kapitałowy wymóg wyłączalności .....	97
E.2.2.	Uproszczenia .....	98
E.2.3.	Minimalny wymóg kapitałowy.....	98
E.3.	Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wyłączalności .....	99
E.4.	Różnice między formułą standardową a modelem wewnętrznym .....	99
E.5.	Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym lub z kapitałowym wymogiem wyłączalności .....	99
E.6.	Wszelkie inne informacje .....	99
Załącznik numer 1 do		
Sprawozdania o wyłączalności i kondycji finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku		
Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. ....		101
S.02.01.02 Pozycje bilansowe .....		102

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

S.05.01.02 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych .....	106
S.05.02.01 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju .....	108
S.12.01.02 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie .....	109
S.17.01.02 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie 113	
S.19.01.21 Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych 113	
S.22.01.21 Wpływ środków w zakresie gwarancji długoterminowych i środków przejściowych.....	113
S.23.01.01 Środki własne.....	114
S.25.01.21 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową...	117
S.25.01.22 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla grup stosujących formułę standardową .....	118
S.25.02.21 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową i częściowy model wewnętrzny.....	118
S.25.02.22 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla grup stosujących formułę standardową i częściowy model wewnętrzny .....	118
S.25.03.21 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla zakładów stosujących pełny model wewnętrzny	118
S.25.03.22 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla zakładów stosujących pełny model wewnętrzny	118
S.28.01.01 Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie.....	119
S.28.02.01 Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa prowadzona w zakresie zarówno ubezpieczeń na życie, jak i ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie....	120
S.32.01.22 Zakłady w ramach grupy .....	120

## Podsumowanie

Niniejsze Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej (zwane dalej „Raportem” bądź „Solvency and Financial Condition Report” bądź „SFCR”) zostało sporządzone dla Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. (zwanej dalej: „**Aegon TU na Życie S.A.**”, „**Towarzystwo**” i „**Spółka**”) na dzień 31 grudnia 2019 r. Raport ten zawiera informacje o spółce ważne dla interesariuszy Aegon TU na Życie S.A. o:

- A. Działalności Spółki i jej wynikach;
- B. Systemie zarządzania;
- C. Profilu ryzyka;
- D. Wycenie na potrzeby wypłacalności;
- E. Zarządzaniu kapitałem.

Raport ten sporządzono zgodnie z wymaganiami ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r. poz.381 ze zm.), zwanej dalej „**ustawą o działalności ubezpieczeniowej**”, Dyrektywą Wypłacalność II (2009/138/EC ze zm.) oraz z Rozporządzeniem Delegowanym (EU 2015/35 ze zm.). W szczególności, informacje są przedstawione zgodnie z art. 35 oraz z art. 51-56 Dyrektywy Wypłacalność II, jak również zgodnie z art. 290-298 Rozporządzenia Delegowanego, odpowiednich standardów technicznych i wytycznych Europejskiego Urzędu Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (European Insurance and Occupational Pensions Authority), zwanej dalej „**EIOPA**”, w szczególności „Wytycznych dotyczących sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji” (EIOPA-BoS-15/109).

Komisja Europejska dokonała przeglądu zasad Solvency II. W konsekwencji zostały wprowadzone zmiany w zasadach na podstawie rozporządzenia z dnia 8 marca 2019 roku (2019/981). Towarzystwo dokonało przeglądu tych zmian oraz oceniło ich wpływ na środki własne oraz wymogi kapitałowe. W wyniku prac nie zidentyfikowano zmian w przepisach prawa, które mają istotny wpływ na wypłacalność Spółki.

Raport SFCR zawiera dane dotyczące Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz oddziału Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Varsovia Sucursala Floresti z siedzibą w Rumunii.

Wycena zgodna z wymaganiami Dyrektywy Wypłacalność II oznacza wycenę na podstawie ustawy o działalności ubezpieczeniowej z dnia 11 września 2015 r. oraz zgodnie z przepisami zawartymi w regulacjach Wypłacalność II. Odniesienia do ustawowego sprawozdania finansowego odnoszą się do „Łącznego sprawozdania finansowego za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2019 r.” zwanego dalej „**Statutowym sprawozdaniem finansowym**”, sporządzonego zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości (dalej „PSR”).

Liczby odzwierciedlające kwoty pieniężne w SFCR są prezentowane w polskich złotych (PLN). Kwoty przedstawione są w tysiącach PLN, zgodnie z art. 2 rozporządzenia wykonawczego (EU 2015/2452 ze zm.). Wszystkie wartości zaokrąglone są do tysiący, chyba że zaznaczono inaczej. Konsekwencją takiego podejścia mogą być sytuacje, w których zaokrąglone kwoty mogą nie sumować się do zaokrąglonej sumy zbiorczej. Wszystkie wskaźniki i wariantcje są wyliczone przy użyciu kwoty bazowej, a nie zaokrąglonych wartości.

## Działalność AEGON i wyniki operacyjne

Towarzystwo prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz w Rumunii, oferując następujące produkty: Ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach, Ubezpieczenia w których



Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (UFK) oraz Pozostałe ubezpieczenia na życie.

W 2019 roku Spółka konsekwentnie realizowała swoją strategię sprzedaży „tradycyjnych” ubezpieczeń na życie. Sukcesywnie wdrażane były nowe produkty dostosowane do aktualnych wymogów prawnych odpowiadające na potrzeby klientów i sieci dystrybucji. Tak jak w roku 2018 sprzedaż bazowała na kanale opartym o spółkę Aegon Services Sp. z o.o., jak również na współpracy z innymi pośrednikami (n.p. Phinance S.A.).

Spółka kontynuowała działania retencyjne mające na celu utrzymanie portfela klientów oraz odbudowanie relacji z klientami. Proces retencji dotyczy następujących obszarów: Sieci Zewnętrznej i Banków (odbudowa relacji z partnerami zewnętrznymi oraz wspólne wypracowanie działań retencyjnych), Sieci Własnej (proaktywna oraz reaktywna retencja), Centrum Relacji z Klientami (utrzymanie klientów z zamiarem wypowiedzenia umowy) oraz obszaru komunikacji (poprawa komunikacji z klientami, przygotowanie oferty retencyjnej).

W 2019 roku Spółka sprzedała wszystkie udziały w spółce Phinance S.A. (49% akcji), Aegon Growth Capital Fund I GP B.V.

W 2019 roku Towarzystwo prowadziło prace związane ze sprzedażą działalności Oddziału w Rumunii. Prace te będą kontynuowane w 2020 roku. Przeniesienie portfela z Oddziału do nowej spółki ubezpieczeniowej przewidziane jest w połowie 2021 roku.

Składka przypisana brutto zarejestrowana przez Towarzystwo w 2019 roku wyniosła 377 667 tys. PLN. Wynik z działalności lokacyjnej Towarzystwa za rok kończący się 31 grudnia 2019 roku wyniósł 192 870 tys. PLN. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie za 2019 rok wyniósł -12 470 tys. PLN.

W 2020 roku celem Spółki jest pomoc klientom we wzięciu odpowiedzialności za ich finansową przyszłość. Spółka zamierza osiągnąć ten cel poprzez rozszerzenie oferty odpowiadającej zróżnicowanym potrzebom klienta, obejmującej kompleksowy zestaw produktów ochronnych, emerytalnych, inwestycyjnych oraz związanych z długoterminową opieką.

Spółka planuje utrzymanie i dalszy rozwój istniejących kanałów dystrybucji:

- kanału Sieci Premium – Spółka zamierza wesprzeć Aegon Services Sp. z o.o. w rozwoju tego kanału dystrybucji;
- kanału Zewnętrznej Sieci Sprzedaży – Spółka planuje rozbudować ten kanał sprzedaży poprzez zawarcie umów o współpracy z nowymi podmiotami lub poprzez odnowienie dotychczasowej współpracy;
- kanału bankowego – Spółka zakłada kontynuowanie współpracy z głównym partnerem – Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.

Spółka podjęła strategiczną decyzję budowy odrębnej spółki dystrybucyjnej, pośredniczącej w sprzedaży produktów finansowych, w tym produktów Aegon TU Życie. Strategia budowy spółki dystrybucyjnej zakłada stopniowe rozszerzanie oferty produktowej w sposób komplementarny do oferty produktowej dostarczanej przez Aegon TU Życie S.A.

W 2020 roku Spółka planuje rozwój oferty dla klientów korporacyjnych w zakresie ubezpieczeń grupowych oraz zbudowanie obsługującej ich sieci sprzedaży. W związku z tym została nawiązana strategiczna współpraca z grupą kapitałową Signal Iduna.

## Podstawowe wartości w reżimie Wypłacalność II

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały kluczowe wartości w reżimie Wypłacalność II dla Aegon TU na Życie S.A.:

Wartości w PLN tys.	2019.12.31
Środki własne (kategoria I)	194 815
KWW	114 223
Minimalny wymóg kapitałowy	29 588
<b>Współczynnik wypłacalności w reżimie Wypłacalność II</b>	<b>171%</b>

Wskaźnik wypłacalności w reżimie Wypłacalność II jest równy 171% Kapitałowego Wymogu Wypłacalności (Solvency Capital Requirement, zwany dalej „KWW”) wyliczonego przy użyciu formuły standardowej. Szczegółowe informacje o środkach własnych i KWW znajdują się w sekcji E.1 Kapitałowy Wymóg Wypłacalności i Minimalny Wymóg Kapitałowy.

Środki własne wyniosły 194 815 tys. PLN, w całości zostały zaklasyfikowane do kategorii I, oraz w całości zostały dopuszczone do pokrycia Kapitałowego Wymogu Wypłacalności.

Istotne różnice pomiędzy statutowym sprawozdaniem finansowym i wyceną sporządzoną zgodnie z reżimem Wypłacalność II są przedstawione w sekcji D. Wycena na potrzeby wypłacalności.

## System Zarządzania

Konstrukcja Systemu Zarządzania w Aegon TU na Życie SA zapewnia adekwatne zarządzanie w Spółce biorąc pod uwagę charakter, skalę i złożoność ryzyk charakterystycznych dla działalności. Za całościowe zarządzanie Spółką odpowiedzialny jest Zarząd, którego członkowie odpowiadają za przypisane im obszary. Zarząd jest wspierany przez działalność powołanych w Aegon TU na Życie SA Komitetów. W Spółce wyodrębnione zostały także kluczowe funkcje kontrolne. W Aegon TU na Życie SA zarządzanie jest nadzorowane przez Radę Nadzorczą we wszystkich dziedzinach działalności, dodatkowo w Radzie Nadzorczej powołany został Komitet Audytu, którego rolą jest wsparcie i doradztwo na rzecz Rady.

## Profil ryzyka

Aegon TUnŻ SA charakteryzuje się profilem ryzyka charakterystycznym dla prowadzonej działalności. W celu obliczenia Kapitałowego Wymogu Wypłacalności Spółka stosuje Formułę Standardową zgodnie z przepisami Wypłacalność II. Największy udział w wymogu wypłacalności mają: ryzyko wzrostu wydatków, ryzyko związane z rezygnacjami oraz ryzyko spadku cen akcji. W roku sprawozdawczym Kapitałowy Wymóg Wypłacalności wzrósł o około 8% w związku ze zwiększeniem się modułu ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie. Całkowity profil ryzyka nie uległ jednak istotnym zmianom.

Nie odnotowano innych istotnych wydarzeń w zakresie działalności Spółki i jej wyników, systemu zarządzania, profilu ryzyka, wyceny dla celów wypłacalności oraz zarządzania kapitałem w okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.

## A. Działalność Spółki i wyniki

### A.1. Działalność

#### A.1.1. Informacje ogólne

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie przy ul. Wołoskiej 5 założoną 21 grudnia 1999 r.

W roku 2019 Aegon TU na Życie S.A. prowadziło działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej poprzez siedzibę znajdującą się w Warszawie przy ul. Wołoskiej 5, przez Centrum Operacyjne w Chorzowie przy ul. Katowickiej 47 i przez oddział na terenie Rumunii (Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Varsovia Sucursala Floresti) z adresem: Floresti, at Avram Iancu 506-508.

#### A.1.2. Nadzorca i audytor zewnętrzny

Jednostką odpowiedzialną za nadzór nad wdrożeniem dyrektywy Wyłączalność II dla Aegon TU na Życie S.A jest:

Komisja Nadzoru Finansowego;

Adres : ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa

Telefon : +48 22 2625000

Audytorem zewnętrznym odpowiedzialnym za audyt Sprawozdania o Wyłączalności i Kondycji Finansowej jest PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k.:

Adres : ul. Polna 11, 00-633 Warszawa

Telefon :+ 48 22 7464000

#### A.1.3. Posiadacze znacznych pakietów akcji

Posiadaczem 100% kapitału akcyjnego Aegon TU na Życie S.A. jest Aegon Europe Holding B.V. Natomiast posiadaczem 100% kapitału akcyjnego Aegon Europe Holding B.V. jest Aegon N.V. – Spółka dominująca Grupy Aegon. Aegon N.V. jest spółką publiczną z ograniczoną odpowiedzialnością, natomiast Aegon Europe Holding B.V. jest prywatną spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Aegon N.V. oraz Aegon Europe Holding B.V. mają swoje siedziby w Hadze, w Holandii. Spółki te są spółkami holdingowymi o charakterze finansowym mieszanym, zgodnie z definicją w art. 212 (1) (h) dyrektywy Wyłączalność II.

#### A.1.4. Nadzorca grupy Aegon

Nadzór w ramach Wyłączalność II nad Grupą Aegon, tak jak i nadzór dodatkowy zgodnie z dyrektywą EU 2002/87/EC odbywa się na poziomie Aegon N.V. Jednostką odpowiedzialną za nadzór nad Grupą Aegon jest:

De Nederlandsche Bank (DNB), the Dutch Central Bank;

Adres : Westeinde 1, 1017 ZN Amsterdam, the Netherlands

Telefon : +31 20 5249111

#### A.1.5. Istotne jednostki zależne lub powiązane

Aegon TU na Życie S.A. podlega konsolidacji w tworzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania grupy Aegon N.V. Group (tworzonego pod reżimem Wypłacalność II), w którym podmiotem dominującym jest Aegon N.V. z siedzibą w Hadze.

Spółka posiada oddział w Rumunii (Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Varsovia Sucursala Floresti we Floresti).

Istotne spółki zależne spółki dominującej Aegon N.V. zostały zaprezentowane poniżej według segmentu geograficznego. Aegon N.V. jest właścicielem każdej z jednostek w całości, bezpośrednio lub pośrednio, chyba że zaznaczono inaczej. Spółki z grupy są zaangażowane w działalność ubezpieczeniową lub reasekuracyjną, programy emerytalne, zarządzanie aktywami lub inne usługi związane z tą działalnością. Prawo głosu w tych spółkach zależnych posiadanych przez Aegon N.V. jest równe udziałowi w kapitale.

#### Ameryka Północna

- Transamerica Corporation, Wilmington, Delaware, Stany Zjednoczone;
- Transamerica Advisors Life Insurance Company, Little Rock, Arkansas, Stany Zjednoczone;
- Transamerica Casualty Insurance Company, Columbus, Ohio, Stany Zjednoczone;
- Transamerica Financial Life Insurance Company, Harrison, New York, Stany Zjednoczone;
- Transamerica Life Insurance Company, Cedar Rapids, Iowa, Stany Zjednoczone;
- Transamerica Premier Life Insurance Company, Cedar Rapids, Iowa, Stany Zjednoczone;
- Akaan-Aegon, S.A.P.I. de C.V., Mexico City, Meksyk, (50% praw głosu);
- Mongeral Aegon, Seguros e Previdencia S.A., Rio de Janeiro, Brazylia, (50%).

#### Europa

##### Holandia

- Aegon Bank N.V., Haga;
- Aegon Hypotheken B.V., Haga;
- Aegon Levensverzekering N.V., Haga;
- Aegon Schadeverzekering N.V., Haga;
- Aegon Spaarkas N.V., Haga;
- Optas Pensioenen N.V., Rotterdam;
- TKP Pensioen B.V., Groningen;
- Nedasco B.V., Amersfoort;
- Robijn Participaties B.V. (Robidus Groep B.V.);
- Aegon PPI B.V., Haga (do dnia 1 stycznia 2019);
- CAPPITAL Premiepensioeninstelling B.V., Groningen
- AMVEST Vastgoed B.V., Utrecht (50%)

##### Europa Środkowa i Wschodnia

- Aegon Magyarország Általános Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság, Budapeszt, Węgry;
- Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna, Warszawa, Polska;
- Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, Warszawa, Polska;
- Aegon Ubezpieczenia Majątkowe Oddział w Polsce Zakładu Aegon Magyarország Általános Biztosító Spółka Akcyjna w Budapeszcie, Warszawa, Polska;
- Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Varsovia-Sucursala Floresti -

Romanian Branch, Floresti, Rumunia;

- Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş., Istanbul, Turcja;
- Aegon Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., Cluj, Rumunia;
- Aegon Pojištovna, a.s., Praga, Czechy (do dnia 8 stycznia 2019 roku);
- Aegon Životná poisťovňa, a.s., Bratislava, Słowacja (do dnia 8 stycznia 2019 roku);
- Aegon, d.s.s., a.s., Bratislava, Słowacja (do dnia 8 stycznia 2019 roku).

### Hiszpania i Portugalia

- Aegon España S.A.U. de Seguros y Reaseguros, Madryt, Hiszpania;
- Aegon Administracion y Servicios A.L.E., Madryt, Hiszpania;
- Aegon Activos A.V., S.A., Madryt, Hiszpania;
- Aegon Mediacion, S.L.U, Madryt, Hiszpania.
- Santander Generales Seguros y Reaseguros, S.A., Madryt, Hiszpania (51%);
- Aegon Santander Portugal Vida — Companhia de Seguros de Vida S.A., Lisbona, Portugalia (51%);
- Aegon Santander Portugal Nao Vida — Companhia de Seguros S.A., Lisbona, Portugalia (51%);
- Santander Vida Seguros y Reaseguros, 5.A., Madryt, Hiszpania (51%);
- Liberbank Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, 5.A., Oviedo, Hiszpania (50%);

### Wielka Brytania

- Aegon Investment Solutions Ltd., Edinburgh;
- Scottish Equitable plc, Edinburgh;
- Cofunds Limited, Londyn

### Azja

- Transamerica Life (Bermuda) Ltd., Hamilton, Bermudy;
- Aegon Sony Life Insurance Co., Tokio, Japonia (50%);
- Aegon Life Insurance Co. Ltd, Indie (49%).
- Aegon THTF Life Insurance Co., Ltd., Szanghaj, Chiny (50%);
- SA Reinsurance Ltd, Hamilton, Bermudy (50%);

### Zarządzanie aktywami

- Aegon Asset Management Holding B.V., Haga, Holandia;
- Aegon Custody B.V., Haga, Holandia;
- Aegon Asset Management Pan-Europe B.V., Haga, Holandia;
- Kames Capital plc, Edinburg, Wielka Brytania;
- TKP Investments B.V., Groningen, Holandia (połączona z Aegon Investment Management B.V. wg stanu na dzień 1 stycznia 2019 roku);
- Aegon USA Investment Management, LLC, Cedar Rapids, Stany Zjednoczone;
- Aegon USA Realty Advisors, LLC, Des Moines, Stany Zjednoczone;
- Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság, Budapeszt, Węgry;
- Aegon Investment Management B.V, Haga, Holandia;
- Aegon Industrial Fund Management Co., Ltd, Szanghaj (Chiny) (49%).
- La Banque Postale Asset Management, Paryż (Francja) (25%).

#### **A.1.6. Istotne linie biznesowe i obszary geograficzne, na których Spółka prowadzi działalność**

Spółka prowadzi działalność w poniższych liniach biznesowych ubezpieczeń na życie:

##### Ubezpieczenie na życie z udziałem w zyskach

Do tej linii biznesowej należą produkty rentowe oraz ubezpieczenia na życie i dożycie z udziałem w zyskach oferowane na rynku polskim oraz rumuńskim.

Produkty, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (UFK), zwane dalej „Ubezpieczeniami z UFK”

Do tej linii biznesowej należą produkty ubezpieczeniowe związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym oferowane na rynku polskim oraz rumuńskim.

##### Pozostałe ubezpieczenia na życie

Do tej linii biznesowej należą następujące produkty:

- Oferowane na rynku polskim: ubezpieczenia terminowe, ubezpieczenia dodatkowe, ubezpieczenie edukacyjne będące ubezpieczeniem posagowym,
- Oferowane na rynku rumuńskim: ubezpieczenia dodatkowe, które pokrywają ryzyko śmierci i ryzyko zachorowania dla klientów bankowych, którzy posiadają kredyt w banku.

Spółka nie posiada linii biznesowych związanych z ubezpieczeniami majątkowymi.

#### **A.1.7. Wszelkie inne informacje**

Spółka zgodnie z zasadami PSR na dzień 1 stycznia 2019 roku dokonała przeklasyfikowania (reklasyfikacji) wybranych instrumentów finansowych (dłużnych papierów wartościowych i innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu) będących w posiadaniu Oddziału w Rumunii zaklasyfikowanych na dzień wprowadzenia do ksiąg z kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (AFS – Available for Sale) do kategorii aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (HTM – Held to Maturity). Zmiana ta nie miała wpływu na wypłacalność Towarzystwa.

Ponadto dokonano zmiany prezentacyjnej dotyczącej produktów Be Sure i Alpha Guaranteed Oddziału w Rumunii z grupy 1 do grupy 3, polegająca na dokonaniu reklasyfikacji produktów z gr 1 do grupy 3 z uwagi, iż produkty te funkcjonują jak klasyczne produkty z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym z gwarancją minimalnej stopy zwrotu, a ich prezentacja w dotychczasowej sprawozdawczości jako produkty grupy 1, okazała się z uwagi na posiadane cechy produktów za nieadekwatną.

W związku z reklasyfikacją powyższych produktów, Spółka dokonała zmiany dotychczasowej prezentacji danych związanych z w/w produktami w bilansie ekonomicznym:

- I. w zakresie lokat: zmniejszając pozycję Obligacji o 157 508 tys. zł (arkusz S.02.01. R0130) a zwiększając pozycję Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym o korespondującą kwotę (arkusz S.02.01.R0220)
- II. w zakresie rezerw techniczno- ubezpieczeniowych: zmniejszając pozycję Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń, w

których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym o 146 481 tys. zł (arkusz S.02.01.R0600) oraz zwiększając pozycję Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym o korespondującą kwotę (arkusz S.02.01.R0690)

W Towarzystwie zostały przeprowadzone czynności kontrolne przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego w dniach od 9 września do 7 listopada 2019 r. Przedmiotem i zakresem kontroli została objęta działalność i stan majątkowy Spółki w zakresie:

1. Rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wyłacalności.
2. Kapitałowego wymogu wyłacalności.

Wszystkie kwestie podniesione w toku kontroli przez UKNF zostały zaadresowane przez Spółkę przy kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i wymogu wyłacalności wg stanu na 31 grudnia 2019 roku.

### **Wyznaczenie ubezpieczyciela o znaczeniu systemowym (G-SII)**

W dniu 3 listopada 2015 r. Grupa Aegon została wyznaczona przez Radę Stabilności Finansowej (FSB) jako globalnego ubezpieczyciela o znaczeniu systemowym (G-SII), w oparciu o metodologię oceny opracowaną przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Organów Nadzoru Ubezpieczeniowego (IAIS). Do końca 2019 roku FSB dokonywała przeglądu oznaczenia G-SII corocznie. Jednak FSB w porozumieniu z IAIS i nadzorcami krajowymi, postanowił nie publikować nowej listy globalnych instytucji o znaczeniu systemowym za 2017 oraz za 2018 r. W listopadzie 2019 r., uznając fakt, że Kompleksowe Ramy (ang. „Holistic Framework” - patrz poniżej), konsekwentnie wdrażane, zapewniają ulepszone podejście do oceny i ograniczania ryzyka systematycznego w globalnym sektorze ubezpieczeń, FSB postanowiła zawiesić identyfikację globalnych ubezpieczycieli o znaczeniu systemowym (G-SII). W listopadzie 2022 roku FSB zamierza, bazując na podstawie pierwszych lat wdrażania Kompleksowych Ram przeanalizować potrzebę zaprzestania lub przywrócenia corocznej identyfikacji podmiotów G-SII. W konsekwencji Grupa Aegon nadal jest uznawana jako podmiot G-SII w momencie publikacji niniejszego Sprawozdania o Wyłacalności i Kondycji Finansowej.

Ze względu na swój status G-SII Grupa Aegon została objęta dodatkowym nadzorem na poziomie skonsolidowanym. Zgodnie z tymi wymaganiami Grupa Aegon przedłożyła plan zarządzania ryzykiem utraty płynności, plan zarządzania ryzykiem systemowym oraz plan naprawy ex ante do Banku DNB (nadzorca holenderski) i do utworzonej grupy zarządzania kryzysowego w ramach G-SII („CMG”). Grupa Aegon aktualizuje te plany corocznie. Ponadto Bank DNB został zobowiązany do rozwijania planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji Grupy Aegon.

W listopadzie 2019 roku IAIS przyjęło Kompleksowe Ramy dla oceny i ograniczania ryzyka systematycznego w sektorze ubezpieczeń. Niektóre postanowienia Kompleksowych Ram zostały zawarte w podstawowych zasadach ubezpieczenia IAIS (mających zastosowanie do wszystkich ubezpieczycieli), podczas gdy inne są uwzględnione w ComFrame (Wspólne Ramy Nadzoru nad Aktywnymi Międzynarodowo Grupami Ubezpieczeniowymi, w skrócie: „IAIG”). Kompleksowe Ramy przewidują ulepszony zestaw środków polityki nadzorczej i uprawnień interwencyjnych, coroczne globalne testy monitorujące IAIS oraz publiczną dyskusję na temat wyników i odpowiednich odpowiedzi nadzorczych oraz oceny zgodności wdrożenia środków nadzorczych. ComFrame ustanawia standardy nadzorcze i wytyczne koncentrujące się na skutecznym nadzorze grupowym nad podmiotami IAIG. ComFrame to kompleksowe i zorientowane na wyniki ramy, które zapewniają minimalne wymagania nadzorcze dostosowane do działalności międzynarodowej i wielkości podmiotów IAIG. ComFrame opiera się na podstawowych zasadach ubezpieczenia, które mają zastosowanie do nadzoru nad całym rynkiem ubezpieczeń.



Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Jeśli FSB, jak wspomniano powyżej, zaprzestanie corocznej identyfikacji globalnych instytucji o znaczeniu systemowym po przeglądzie Kompleksowych Ram w listopadzie 2022 roku lub alternatywnie Grupa Aegon nie zostanie zidentyfikowana jako globalna instytucja o znaczeniu systemowym, Grupa Aegon nadal podlegałaby ComFrame oraz ICS, w zakresie, w jakim byłyby one wdrażane w lokalnym ustawodawstwie.

Nie wystąpiły inne istotne informacje w zakresie wyników Towarzystwa, które powinny zostać ujawnione w okresie sprawozdawczym, tj. od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.

## A.2. Wyniki z działalności ubezpieczeniowej

Wyniki z działalności ubezpieczeniowej zostały zaprezentowane w rocznym sprawozdaniu finansowym w formularzach wyniku technicznego ubezpieczeń na życie. Główne pozycje składające się na wynik z działalności ubezpieczeniowej przedstawione zostały w formularzu S.05.01 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według linii biznesowych.

W poniższej tabeli zawarto informację o wynikach działalności ubezpieczeniowej w podziale na obszary geograficzne za rok kończący się 31 grudnia 2019 oraz 31 grudnia 2018.

Kwoty w PLN tys.	2019.01.01-12.31		
	Polska	Rumunia	Razem
I. Składki zarobione	277 993	98 183	376 176
II. Przychody z lokat	172 571	10 671	183 242
III. Niezrealizowane zyski z lokat	14 036	3 405	17 441
IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	20 506	610	21 116
V. Odszkodowania i świadczenia	548 607	25 015	573 622
VI. Zmiany stanu innych rezerw techniczno - ubezpieczeniowych na udziale własnym	-172 262	44 720	-127 542
VII. Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym	1 087	58	1 145
VIII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	103 804	50 310	154 114
IX. Koszty działalności lokacyjnej	5 061	294	5 355
X. Niezrealizowane straty na lokatach	2 457	0	2 457
XI. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	3 659	111	3 770
XII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat	6 105	0	6 105
<b>XIII. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie</b>	<b>-13 412</b>	<b>-7 639</b>	<b>-21 051</b>

Kwoty w PLN tys.	2018.01.01-12.31		
	Polska	Rumunia	Razem
I. Składki zarobione	305 506	79 531	385 037
II. Przychody z lokat	26 605	10 624	37 229
III. Niezrealizowane zyski z lokat	8 478	0	8 478
IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	31 141	531	31 672
V. Odszkodowania i świadczenia	672 423	22 059	694 482
VI. Zmiany stanu innych rezerw techniczno - ubezpieczeniowych na udziale własnym	-588 262	48 049	-540 213
VII. Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym	2 638	104	2 742
VIII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	118 841	41 809	160 650
IX. Koszty działalności lokacyjnej	163 583	3 721	167 304
X. Niezrealizowane straty na lokatach	14 822	417	15 239
XI. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	3 995	160	4 155



Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

XII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat	538	0	538
<b>XIII. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie</b>	<b>-16 848</b>	<b>-25 633</b>	<b>-42 481</b>

Głównym przychodem z działalności ubezpieczeniowej była składka przypisana z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, po uwzględnieniu udziału reasekuratora i wyniosła ona w 2019 roku 242 291 tys. PLN.

Wynik techniczny Towarzystwa za rok kończący się 31 grudnia 2019 roku i za rok kończący się 31 grudnia 2018 roku, w podziale na grupy ubezpieczeniowe przedstawia się następująco:

Kwoty w PLN tys.	Grupa 1	Grupa 2	Grupa 3	Grupa 4	Grupa 5	Razem
2019.01.01-12.31	-12 661	350	-20 901	1 575	10 586	<b>-21 051</b>
2018.01.01-12.31	-42 738	-1 436	3 359	-5 532	3 866	<b>-42 481</b>

W tabelach poniżej składka przypisana brutto została przedstawiona według podziału geograficznego za rok kończący się 31 grudnia 2019 oraz 31 grudnia 2018.

Kwoty w PLN tys.	2019.01.01-12.31		
	Polska	Rumunia	Razem
<b>Ubezpieczenia na życie</b>			
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	20 759	15 882	36 641
Ubezpieczenia powiązane z indeksami lub z UFK	235 248	70 636	305 884
Inne ubezpieczenia na życie	22 784	12 358	35 142
<b>Razem</b>	<b>278 791</b>	<b>98 876</b>	<b>377 667</b>

Kwoty w PLN tys.	2018.01.01-12.31		
	Polska	Rumunia	Razem
<b>Ubezpieczenia na życie</b>			
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	21 744	67 687	89 431
Ubezpieczenia powiązane z indeksami lub z UFK	270 631	7 357	277 988
Inne ubezpieczenia na życie	13 682	5 133	18 815
<b>Razem</b>	<b>306 057</b>	<b>80 177</b>	<b>386 234</b>

Informacje na temat przychodów i kosztów z działalności ubezpieczeniowej zakładu w podziale na istotne linie biznesowe w których zakład prowadzi działalność w okresie sprawozdawczym wraz z informacjami z poprzedniego okresu zostały przedstawione w poniższych tabelach:

Kwoty w tys. PLN	2019.01.01-12.31			Razem
	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia powiązane z indeksami lub z UFK	Pozostałe ubezpieczenia na życie	
Składki zarobione	36 737	305 632	33 807	376 176
Pozostałe przychody techniczne	2 049	17 102	1 965	21 116
Odszkodowania i świadczenia	14 995	554 759	2 322	572 076
Zmiany stanu innych rezerw techniczno - ubezpieczeniowych na udziale własnym	52 955	-188 943	8 446	-127 542

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym	110	927	107	1 144
Koszty likwidacji szkód*	150	1 252	144	1 546
Koszty administracyjne	7 139	59 597	6 847	73 583
Koszty akwizycji*	7 813	65 224	7 493	80 530
Pozostałe koszty techniczne	366	3 054	351	3 771
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat	592	4 945	568	6 105
<b>Wynik na działalności ubezpieczeniowej</b>	<b>-45 334</b>	<b>-178 081</b>	<b>9 494</b>	<b>-213 921</b>

\* - dane po korekcie o udział reasekuratora

Kwoty w tys. PLN	2018.01.01-12.31			Razem
	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia powiązane z indeksami lub z UFK	Pozostałe ubezpieczenia na życie	
Składki zarobione	89 301	277 841	17 895	385 037
Pozostałe przychody techniczne	7 334	22 796	1 542	31 672
Odszkodowania i świadczenia	22 442	667 524	2 961	692 927
Zmiany stanu innych rezerw techniczno - ubezpieczeniowych na udziale własnym	66 494	-606 808	101	-540 213
Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym	635	1 974	134	2 743
Koszty likwidacji szkód*	360	1 119	76	1 555
Koszty administracyjne	16 651	51 757	3 503	71 911
Koszty akwizycji*	20 547	63 869	4 323	88 739
Pozostałe koszty techniczne	962	2 990	203	4 155
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat	125	387	26	538
<b>Wynik na działalności ubezpieczeniowej</b>	<b>-31 581</b>	<b>117 825</b>	<b>8 110</b>	<b>94 354</b>

\* - dane po korekcie o udział reasekuratora

### A.3. Wyniki z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

#### A.3.1. Inwestycje w poszczególne klasy aktywów

Ta sekcja opisuje przychody i koszty związane z lokatami w rozbiciu na poszczególne klasy aktywów.

Depozyty bankowe Spółka klasyfikuje do kategorii pożyczki udzielone i należności własne, podczas gdy papiery wartościowe i inne inwestycje są klasyfikowane, jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Przychody z tytułu dłużnych papierów wartościowych zaklasyfikowanych, jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są przeniesione do rachunku technicznego ubezpieczeń na życie do wysokości kwoty ich skorygowanej wartości nabycia. Nadwyżka/niedobór pomiędzy wartością godziwą i skorygowaną wartością nabycia dla dłużnych papierów wartościowych jest przeniesiona do kapitału z aktualizacji wyceny (zyski i straty są rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym).

Poniższe tabele zawierają zestawienie przychodów/kosztów z działalności lokacyjnej w podziale na klasy aktywów oraz informacje o pozostałych kosztach działalności lokacyjnej za rok kończący się 31 grudnia 2019 oraz 31 grudnia 2018.

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Kwota w PLN tys.	2019.01.01-12.31						Razem
	Przychody z odsetek	Przychody z dywidend	Przychody z najmu	Zyski i straty netto	Niezrealizowane zyski i straty	Koszty działalności lokacyjnej	
Akcje	0	1 193	0	4 481	216	-89	5 801
Dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego	17 077	0	0	1 122	1 391	-296	19 294
Pożyczki	104	0	0	0	0	-2	102
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	0	713	0	154 046	15 049	-2 568	167 240
Środki pieniężne i depozyty	440	0	0	0	0	-7	433
Inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Działalność lokacyjna</b>	<b>17 621</b>	<b>1 906</b>	<b>0</b>	<b>159 649</b>	<b>16 656</b>	<b>-2 962</b>	<b>192 870</b>

Kwota w PLN tys.	2018.01.01-12.31						Razem
	Przychody z odsetek	Przychody z dywidend	Przychody z najmu	Zyski i straty netto	Niezrealizowane zyski i straty	Koszty działalności i lokacyjnej	
Akcje	0	0	0	-41	0	-1	-42
Dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego	17 202	0	0	94	-1 499	-481	15 316
Pożyczki	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	0	15	0	-142 726	-6 782	-3 079	-152 572
Środki pieniężne i depozyty	651	0	0	0	0	-13	638
Inne	0	0	0	0	-172	-4	-176
<b>Działalność lokacyjna</b>	<b>17 853</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>-142 673</b>	<b>-8 453</b>	<b>-3 578</b>	<b>-136 836</b>

Całkowity zysk z działalności lokacyjnej w roku 2019 wyniósł 192 870 tys. PLN. Większość zysku pochodziła z tytułu sprzedaży jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania (portfel głównie powiązany z ubezpieczeniami z UFK) ze zyskiem w kwocie 154 046 tys. PLN i niezrealizowanym zyskiem z tytułu wyceny w wysokości 15 049 tys. PLN.

Zasadniczym źródłem przychodu z działalności lokacyjnej w roku 2019 były dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w którego skład wchodziły przychody z obligacji i depozytów wykazanych w lokatach Spółki. Osiągnięte przychody z odsetek wyniosły 17 077 tys. PLN, natomiast zysk netto z inwestycji w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyniósł 1 122 tys. PLN.

Pozostałe koszty działalności lokacyjnej w roku 2019 wynosiły 2 962 tys. PLN.

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Poniższa tabela przedstawia podział wyniku z inwestycji w podziale na rachunek Spółki i na rachunek ubezpieczającego w latach 2019 i 2018:

Kwoty w PLN tys.	2019.01.01-12.31	2018.01.01-12.31
<b>Wynik inwestycyjny na rachunek Spółki:</b>		
Dłużne papiery wartościowe	16 957	15 458
Pożyczki i depozyty	445	637
Zrealizowane i niezrealizowane zyski z aktywów ubezpieczeń z UFK	1 270	-1 059
Nieruchomości	0	0
Instrumenty pochodne	0	0
Inne	5 800	-218
<b>Podsuma</b>	<b>24 472</b>	<b>14 817</b>
<b>Wynik inwestycyjny na rachunek ubezpieczającego</b>	<b>168 398</b>	<b>-151 653</b>
<b>Razem</b>	<b>192 870</b>	<b>-136 836</b>

### A.3.2. Zyski i straty rozpoznane bezpośrednio w kapitale

W tej sekcji przedstawione zostały informacje o niezrealizowanych zyskach i stratach z inwestycji rozpoznanych bezpośrednio w kapitale Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2019 oraz 31 grudnia 2018.

Kwoty w PLN tys.	2019.01.01-12.31	2018.01.01-12.31
<b>Pozycje, które mogą zostać przeklasyfikowane w przyszłości do rachunku zysków i strat</b>		
Zyski / (Straty) z aktualizacji wyceny inwestycji	218	2 100

### A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

#### Leasing

Towarzystwo jest stroną umów leasingu operacyjnego, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania obce środki trwałe oraz lokale użytkowe przez uzgodniony okres.

Według stanu na 31 grudnia 2019 roku Towarzystwo w Polsce używało 11 samochodów osobowych w ramach leasingu operacyjnego. Ostatnia umowa leasingu, która powoduje zobowiązanie, wygasa w 2023 roku. Oddział w Rumunii nie korzystał z umów leasingu dla samochodów. Wartość początkowa pojazdów w leasingu wyniosła 1 455 tys. PLN. Łączny koszt miesięczny z tego tytułu wynosił około 31,6 tysięcy złotych brutto.

W zakresie najmu lokali w Polsce korzystano z powierzchni użytkowej dla biur centrali w Warszawie oraz w Chorzowie. Oddział w Rumunii najmuje powierzchnię na podstawie umowy dla siedziby w Cluj, dla której średniomiesięczna opłata stanowi 94 tys. RON i wygasa w 2024 roku.

Opłaty leasingowe z tytułu wspomnianych umów, ujmowane są jako koszty działalności operacyjnej w rachunku zysków i strat na podstawie faktur od dostawców przez okres trwania leasingu.

Towarzystwo w 2019 roku nie posiadało istotnych umów leasingowych. W konsekwencji informacje o umowach leasingowych zostały zaprezentowane łącznie dla wszystkich umów.

## Sekurytyzacja

Towarzystwo nie posiada inwestycji związanych z sekurytyzacją.

### A.5. Wydarzenia po dniu bilansowym

Od stycznia 2020 r. epidemia choroby koronawirusa (COVID — 19) powoduje znaczne zakłócenia społeczne, wpływając na Towarzystwo, jego pracowników, dostawców i klientów.

Rynki finansowe zostały poważnie dotknięte znacznymi spadkami stóp procentowych, rynków akcji i cen towarów oraz zwiększeniem spreadów kredytowych. Rządy i banki centralne na całym świecie reagują na ten kryzys za pomocą pakietów pomocowych i pakietem luzowania ilościowego („quantitative easing”). Na dzień sporządzenia niniejszego raportu głębokość i długość tego kryzysu nie są znane.

Spółka stale monitoruje zawirowania rynkowe i ekonomiczne, które powstały w wyniku epidemii COVID - 19 i jej wpływu na Towarzystwo. Najważniejsze ryzyka, na jakie narażona jest Spółka związane są z rynkami finansowymi (w szczególności kredytowe, akcji oraz stóp procentowych) oraz ryzykami aktuarialnymi (szczególnie związanym ze śmiertelnością, zachorowalnością i zachowaniem ubezpieczającego).

Kryzys COVID-19 może wpłynąć na podstawowe dane dotyczące wypłacalności Towarzystwa, t.j. poziom środków własnych, całkowity wymóg kapitałowy oraz na poziom pokrycia całkowitego wymogu kapitałowego środkami własnymi. Spółka na bieżąco monitoruje aktywność roszczeń, w tym roszczenia dotyczące śmiertelności i zachorowalności oraz zachowania ubezpieczających. Na dzień sporządzenia tego raportu jest zbyt wcześnie, aby powiedzieć, jaki wpływ kryzys COVID-19 ma na wyniki z działalności inwestycyjnej i ubezpieczeniowej Towarzystwa oraz długoterminowych założeń ekonomicznych i aktuarialnych przyjętych przez Spółkę, jeśli takie istnieją.

Ze względu na daleko idące środki podejmowane przez rządy na całym świecie w celu kontroli wpływu tej pandemii, spodziewamy się, że środki te wpłyną na sprzedaż nowego biznesu. Na dzień sporządzenia tego raportu jest jeszcze za wcześnie, aby powiedzieć jaki wpływ będą miały te środki na sprzedaż Spółki. Niższe stopy procentowe mogą również wpłynąć na rentowność sprzedaży Towarzystwa w zależności od reakcji rynku. Towarzystwo uruchomiło plany ciągłości działania, aby zapewnić bezpieczeństwo i dobre samopoczucie pracowników, a także zdolność do wspierania klientów i utrzymywania operacji biznesowych, przy jednoczesnym zachowaniu odporności finansowej i operacyjnej.

### A.6. Wszelkie inne informacje

Nie wystąpiły inne istotne informacje w zakresie wyników Towarzystwa, które powinny zostać ujawnione w okresie sprawozdawczym, tj. od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.

## B. System Zarządzania

System Zarządzania Aegon TU na Życie SA i został skonstruowany w taki sposób, aby zapewnić adekwatne zarządzanie Spółce, biorąc pod uwagę charakter, skalę i złożoność ryzyk charakterystycznych dla działalności Towarzystwa. W szczególności wdrożony System Zarządzania odzwierciedla System Zarządzania przewidziany przez przepisy Rozporządzenia Solvency II, z uwzględnieniem ustawodawstwa, regulacji lokalnych oraz Systemu Zarządzania przyjętego w ramach Grupy Aegon z uwzględnieniem odrębności i uwarunkowań lokalnych.

### B.1. Ogólne informacje dotyczące systemu zarządzania

#### B.1.1. Ład korporacyjny

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. jest spółką polskiego prawa handlowego, podlegającą jurysdykcji prawa polskiego. Siedziba Aegon TU na Życie SA. zlokalizowana jest w Warszawie przy ul. Wołoskiej 5, 02-675 Warszawa.

Aegon zarządzany jest przez dwa główne organy korporacyjne:

- Zarząd (który uważany jest za organ zarządzający Aegon TUnŻ SA.);
- Rada Nadzorcza.

Zarząd powołał m.in. Komitet Ryzyka i Kapitału.

#### B.1.2. Zarząd

Zarząd Aegon jest odpowiedzialny za całościowe zarządzanie spółką, w tym za osiągnięcie wyznaczonych dla Aegon celów, za opracowanie strategii spółki oraz związanego z tym profilem ryzyka, a także nadzorowanie wszelkich istotnych kwestii związanych ze zrównoważonym rozwojem spółki oraz jej wynikami finansowymi. Każdemu z Członków Zarządu, przydzielone zostały obowiązki, związane ze specjalistycznym obszarem wiedzy, właściwym dla danego Członka Zarządu.

##### Skład Zarządu:

Na dzień 31.12.2019 r., w skład Zarządu wchodził: Marcus van der Ploeg, Michael Müller, Andrzej Płachta, Andrzej Szufa oraz Jan Zimowicz.

##### Zmiany po dacie bilansowej:

Z dniem 14 lutego 2020 r. Andrzej Szufa został odwołany z funkcji Członka Zarządu Spółki

##### Rola Zarządu:

Zarząd odpowiedzialny jest za:

- Wyznaczanie, implementację i realizację celów biznesowych oraz strategii Aegon;
- Udział w omawianiu polityk/regulaminów wewnątrz Aegon, wspieranie ich powstawania;
- Wspieranie zarządzania ryzykiem korporacyjnym, w szczególności:
  - Umieszczenie strategii ryzyka w strategii biznesowej oraz zarządzaniu ryzykiem korporacyjnym w operacjach biznesowych;
  - Przegląd zasad/struktur zarządzania, ryzykiem, oświadczeń o tolerowaniu ryzyka, właściwych limitów poziomu ryzyka Aegon, polityki w zakresie ustalania cen i rozwoju

produktu oraz wszelkich zmian metodologii ryzyka, mających znaczny wpływ na dostępny lub wymagany kapitał ekonomiczny;

- Nadzór nad przestrzeganiem ram i polityk zarządzania ryzykiem korporacyjnym;
- Udostępnienie odpowiednich informacji.

Każdy z Członków Zarządu jest odpowiedzialny za zarządzanie podległą mu jednostką oraz za wszelkie operacje dokonywane w jej ramach, zgodnie z regulacjami wewnętrznymi firmy, jej wartościami i zasadami oraz standardami zgodności/compliance.

Poniżej przedstawione zostały szczegółowe informacje o podziale obowiązków dla poszczególnych osób wchodzących w skład Zarządu Aegon TU na Życie SA.

### **Prezes Zarządu**

Kieruje sprawami Towarzystwa, zarządza majątkiem Towarzystwa, kształtuje i egzekwuje realizację strategii Towarzystwa, opracowuje i prezentuje Radzie Nadzorczej Towarzystwa plan strategiczny w zakresie rozwoju i poprawy wyników Towarzystwa oraz polityki w zakresie jakości, kieruje i ponosi odpowiedzialność za realizację zadań wykonywanych przez: Dział Audytu i Kontroli Wewnętrznej, Dział Personalny, oraz Departament Prawny i Zgodności z Przepisami.

### **Członek Zarządu - Dyrektor Operacyjny**

Bierze udział w tworzeniu rocznych i długoletnich planów działania Spółki. Kieruje i ponosi odpowiedzialność za realizację zadań wykonywanych przez Departament IT, Biuro Projektów, Dział Oceny Ryzyka i Roszczeń oraz Departament Obsługi Klientów oraz. Wyznacza standardy procesu oceny ryzyka ubezpieczeniowego, wyznacza standardy tworzenia dokumentacji analitycznej i nadzoruje ich realizację, wyznacza zasady dotyczące procesów wytwarzania oprogramowania. Odpowiada za bieżące sprawne funkcjonowanie systemów informatycznych, infrastruktury, doskonalenie i wdrażanie zmian oraz utrzymanie głównego systemu administrowania umowami ubezpieczenia. Odpowiada za prawidłowe funkcjonowanie procesów operacyjnych i reklamacyjnych w Spółce. Dodatkowo odpowiada za zarządzanie ciągłością działania (BCM).

### **Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy**

Bierze udział w tworzeniu rocznych i długoletnich planów działania Aegon TU na Życie S.A. kieruje i ponosi odpowiedzialność za realizację zadań wykonywanych przez Departament Aktuarialny i Wsparcia Raportowania IFRS17, Departament Operacji Finansowych, Dział Kontrolingu, Dział Inwestycji, Dział Podatków, Dział Administracji oraz Dział Aktuarialnego Modelowania Produktów, opracowuje długoletnie plany finansowe Spółki oraz sprawuje nadzór nad ich wykonaniem.

### **Członek Zarządu – Dyrektor Sprzedaży i Marketingu**

Bierze udział w tworzeniu rocznych i długoletnich planów działania Aegon TU na Życie S.A., kieruje i ponosi odpowiedzialność za realizację zadań wykonywanych przez Pion Marketingu oraz Sprzedaży, a w szczególności za:

- Zapewnienie osiągnięcia wyznaczonych celów sprzedaży w poszczególnych kanałach sprzedaży, ich rozwój oraz poszukiwanie innowacyjnych rozwiązań w obszarze dystrybucji produktów finansowych.
- Realizowanie i nadzorowanie strategii sprzedaży przez ustalanie systemów wynagradzania, premiowania oraz zasad finansowania działalności kanałów sprzedaży w zgodzie ze wszystkimi wewnętrznymi i zewnętrznymi regulacjami dotyczącymi dystrybucji produktów finansowych.
- Dostarczanie klientom Spółki jak najlepszych rozwiązań produktowych i usługowych oraz uzyskiwanie jak najwyższej satysfakcji klientów.
- Zapewnienie koordynacji działań sprzedażowych z działaniami działów back office Spółki.



- Współtworzenie i realizację strategii obsługi klientów.
- Współtworzenie strategii marketingowej i informacyjnej Towarzystwa oraz odpowiedzialność za jej wdrażanie.

### **Członek Zarządu - Dyrektor Zarządzający Ryzykiem**

Bierze udział w tworzeniu rocznych i długoletnich planów działania Spółki, kieruje i ponosi odpowiedzialność za prawidłową realizację procesu zarządzania ryzykiem finansowym i operacyjnym. Koordynuje proces raportowania ryzyka finansowego i operacyjnego do Zarządu oraz Regionu/Grupy. Przedstawia zarządowi propozycje działań ograniczających ryzyko lub minimalizujących skutki jego realizacji. Kieruje pracami związanymi z Solwency II. Rozwija i prowadzi aktualizację lokalnej polityki zarządzania ryzykiem oraz strategii ryzyka.

Szczegółowy opis sposobu, w jaki system zarządzania ryzykiem, system kontroli wewnętrznej oraz procedury sprawozdawcze/raportowe są wdrażane, przedstawiony został w sekcji B.4. System kontroli wewnętrznej. Informacje dotyczące wszelkich istotnych ustaleń z zakresu outsourcingu wewnątrz grupy, opisane zostały w sekcji B.7. Outsourcing.

### **B.1.2.1 Komitety**

Zarząd nadzoruje działanie następujących komitetów:

#### Komitet Ryzyka i Kapitału

Zadania związane z zarządzaniem ryzykiem wchodzą w zakres obowiązków Komitetu Ryzyka i Kapitału, wspieranego przez funkcję Zarządzania Ryzykiem.

Do głównych zadań Komitetu Ryzyka i Kapitału należy wsparcie oraz doradztwo na rzecz Zarządu w zakresie wypełniania obowiązków związanych z nadzorem nad skutecznym funkcjonowaniem i stosownością ram Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym (ZRK) oraz systemu kontroli wewnętrznej, a w szczególności:

- Strategia ryzyka, tolerancja na ryzyko, zarządzanie ryzykiem;
- Rozwój i wycena produktów;
- Ocena ryzyka;
- Wycena ryzyka;
- Reakcje na ryzyko i skuteczność/efektywność kontroli wewnętrznej;
- Monitorowanie ryzyka;
- Raportowanie ryzyka.

Ponadto Komitet Ryzyka i Kapitału regularnie sprawdza ekspozycje na ryzyko, w odniesieniu do kapitału, dochodów i zgodności z polityką ryzyka. Zarządzanie ryzykiem przez Spółkę jest ważnym i istotnym zagadnieniem dla Zarządu.

#### Komitet HR

Do głównych zadań Komitetu HR należy doradztwo na rzecz Zarządu oraz przygotowywanie decyzji, które mają zostać podjęte przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą. Komitet HR został wyznaczony w celu zapewnienia odpowiednich polityk i praktyk w zakresie HR, w tym polityki wynagrodzeń w ramach Aegon Polska, poprzez nadzorowanie rozwoju i realizacji tych polityk i praktyk, w szczególności:

- Przegląd polityki Zarządzania Talentami i przygotowywania rekomendacji zgodnie z przyjętym podejściem przez Grupę Aegon;
- Planowanie sukcesji dla członków Zarządu i kierownictwa wyższego szczebla;
- Doradzanie i przedstawianie propozycji w zakresie nominacji i ponownych nominacji;



Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

- Omawianie corocznej ankiety przeprowadzanej wśród pracowników;
- Przegląd Polityki Wynagrodzeń Aegon i przedstawianie Aegon Polska zaleceń dotyczących wyników;
- Przygotowywanie zaleceń dotyczących zmiennych składników wynagrodzenia zarówno na początku jak i po zakończeniu roku świadczenia pracy;
- Nadzór nad wynagradzaniem personelu, w tym zarządu oraz kluczowych funkcji;
- Przygotowywanie informacji dostarczanych akcjonariuszom na temat polityki i praktyk wynagrodzeń, w tym raportu o wynagrodzeniu.

#### Komitet Inwestycyjny

Do obowiązków Komitetu należy:

- okresowa ocena zmian aktywów w podziale na ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe (ufk) i fundusze inwestycyjne, w których jednostki uczestnictwa są lokowane aktywa ufk,
- przygotowywanie dla Zarządu Spółki propozycji kwartalnej oraz minimalnej rocznej stopy przyrostu wartości jednostki uczestnictwa UFK – AEGON Gwarantowany (PLN), zgodnie z postanowieniami regulaminu tego ufk,
- podejmowanie decyzji o zmianach w metodologii selekcji funduszy zaimplementowanej w odrębnej procedurze,
- dokonywanie oceny wyników ufk będących w ofercie Spółki, przeprowadzanej według odrębnych procedur,
- podejmowanie decyzji dotyczących utworzenia nowych ufk i wprowadzania ich do oferty Spółki,
- podejmowanie decyzji dotyczących wycofania z oferty Spółki ufk w oparciu o wyniki z przeglądu ufk i funduszy inwestycyjnych, zgodnie z odrębnymi procedurami,
- przygotowywanie dla Zarządu Spółki propozycji wskazania ufk o niskim poziomie ryzyka inwestycyjnego,
- omówienie kluczowych czynników kształtujących zachowanie rynków finansowych w okresie od ostatniego posiedzenia Komitetu,
- dokonywanie oceny zgodności mandatu inwestycyjnego z polityką inwestycyjną ufk, zdefiniowaną w regulaminach ufk i umowach o zarządzanie,
- akceptacja zmian w zakresie mandatów inwestycyjnych udzielonych zarządzającym ufk.

Na posiedzeniu Komitetu omawiana jest ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski i największych gospodarek światowych oraz sytuacja na ich rynkach finansowych, a w szczególności:

- najważniejsze wskaźniki makroekonomiczne dla gospodarki polskiej opublikowane w ostatnim okresie,
- zachowanie indeksów akcji na giełdzie w Warszawie oraz indeksów akcji najważniejszych giełd świata w ostatnim okresie,
- kształtowanie się rentowności polskich obligacji skarbowych w ostatnim okresie,
- inne wydarzenia lub informacje mające wpływ na rynki finansowe od ostatniego posiedzenia Komitetu.

#### Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami

Do obowiązków Komitetu należą:

- Zdefiniowanie Strategii Zarządzania Aktywami i Pasywami wynikającej z części Strategii Ryzyka odpowiadającej Zarządzaniu Aktywami i Pasywami;
- Sformułowanie strategii w zakresie projektowania produktów w zgodzie ze Strategią Ryzyka i Strategią Zarządzania Aktywami i Pasywami;

- Analiza charakterystyki zobowiązań w istotnych reżimach wyceny (statutowa, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, Wypłacalność II);
- Przełożenie analizy zobowiązań na benchmarki inwestycyjne, w tym konstrukcja Portfela Minimalizującego Ryzyko (RMP) oraz Portfela Strategicznego Benchmarku (SBP) optymalizującego relację ryzyko/zwrot;
- Przełożenie SBP na konstrukcję portfela inwestycyjnego;
- Ustalenie mandatu inwestycyjnego zgodnego z SBP;
- Monitorowanie implementacji Strategii Zarządzania Aktywami i Pasywami i pomiar jej efektywności w różnych reżimach wyceny;
- Zapewnienie odpowiedniej sprawozdawczości i eskalacji problemów.

#### Komitet ds. Oddziału w Rumunii

Komitet wspiera Zarząd w wykonywaniu jego obowiązków w zakresie:

- Właściwego wdrażania i kontroli poszczególnych procesów w Oddziale;
- Właściwego funkcjonowania systemów identyfikacji i zarządzania ryzykiem;
- Monitorowaniu relacji Spółki z Oddziałem.

W ramach czynności decyzyjnych, Komitet w szczególności:

- Definiuje cykl, format i zakres raportowania pomiędzy jednostkami organizacyjnymi Spółki wykonującymi zadania na terenie Polski, a odpowiadającymi im rodzajowo jednostkami organizacyjnymi Oddziału w Rumunii;
- Wskazuje pracowników pełniących indywidualne funkcje kontaktowe pomiędzy jednostkami organizacyjnymi Spółki wykonującymi zadania na terenie Polski, a odpowiadającymi im rodzajowo jednostkami organizacyjnymi Oddziału w Rumunii;
- Formuluje wymagania w stosunku do planowanych działań Oddziału w Rumunii w zakresie bieżących spraw dotyczących funkcjonowania i działalności Oddziału w Rumunii.

W ramach czynności opiniodawczych, Komitet w szczególności:

- Opiniuje produkty wprowadzane przez Oddział w Rumunii do obrotu w pod kątem ryzyka operacyjnego, w szczególności poprzez akceptację raportów dotyczących wyceny produktów;
- Opiniuje poziom obsługi klienta w zakresie zdalnych kanałów obsługi (telefon, mail) oraz „self-service” realizowany przez portal klienta;
- Opiniuje proces likwidacji szkód przez Oddział w Rumunii;
- Opiniuje aktualną strategię rozwoju architektury i rozwoju oprogramowania IT w Oddziale w Rumunii;
- Przedkłada analizy bieżących spraw dotyczących funkcjonowania i działalności Oddziału w Rumunii wraz z rekomendacją do podjęcia decyzji przez Zarząd Spółki w formie uchwały w sprawach, które jej wymagają;
- Doradza w zakresie innych bieżących spraw dotyczących funkcjonowania i działalności Oddziału w Rumunii.

W ramach czynności kontrolnych, Komitet w szczególności ma możliwość poddania analizie i zgłoszenia uwag do otrzymanych od Oddziału w Rumunii cyklicznie (raz na kwartał), poniżej określonych raportów:

- Efektywności procesów dotyczących obsługi klienta na podstawie raportowanych wskaźników;
- Szkodowych dotyczących liczby szkód zarejestrowanych, zamkniętych, otwartych;
- Reklamacji dotyczących liczby szkód;
- Dotyczących kompletności i terminowości składania odpowiednich deklaracji/informacji/oświadczeń podatkowych;
- Posiadanej przez Oddział dokumentacji cen transferowych;

- Dotyczących sporów z organami podatkowymi;
- Na temat wdrożenia i przestrzegania regulacji wewnętrznych w Oddziale w Rumunii;
- Dotyczących utrzymania i bezpieczeństwa infrastruktury IT;
- Zawierających wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Oddziału w Rumunii dla celów księgowych oraz wartości najlepszego oszacowania wartości zobowiązań ubezpieczeniowych Oddziału w Rumunii dla celów wypłacalności wraz z opiniami aktuarusza Oddziału w Rumunii o adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów księgowych i poprawności wyliczeń najlepszego oszacowania wartości zobowiązań ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, a także wskazaniem wszystkich ryzyk oraz zdarzeń mogących mieć istotny wpływ na sporządzone wyliczenia i oszacowania;
- Dotyczących wyników finansowych Oddziału w Rumunii.

Komitet w zakresie swoich kompetencji zapewnia Zarządowi odpowiednią sprawozdawczość oraz eskalację problemów.

### B.1.2.2. Rada Nadzorcza

Obowiązki i tryb działania Rady Nadzorczej są szczegółowo opisane w Regulaminie Rady Nadzorczej, w szczególności Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach działalności. Poza działaniami określonymi w k.s.h do kompetencji Rady należą w szczególności:

- wyrażanie zgodę na wypłatę akcjonariuszom Towarzystwa zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Towarzystwo posiada środki wystarczające na wypłatę,
- rozpatrywanie wszystkich innych spraw wnoszonych przez Zarząd,
- wyznaczanie podmiotu upoważnionego do rewidowania sprawozdań finansowych Towarzystwa,
- zatwierdzenie strategii zarządzania ryzykiem, pod warunkiem przyznania Radzie takiego uprawnienia przez Statut Towarzystwa,
- zatwierdzenie zawarcia oraz rozwiązania umowy o pracę z osobami kierującymi komórkami audytu wewnętrznego oraz do spraw zapewnienia zgodności, pod warunkiem przyznania Radzie takiego uprawnienia przez Statut Towarzystwa,
- zatwierdzenie strategii prowadzenia działalności, zawierającą zasady dotyczące dystrybucji ubezpieczeń, pod warunkiem przyznania Radzie takiego uprawnienia przez Statut Towarzystwa,
- monitoring realizacji zasad i procedur badania adekwatności produktu,
- nadzór nad efektywnością systemu zarządzania produktem,
- powołanie komitetu audytu spośród swoich członków, który działa na podstawie regulaminu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.
- sprawowanie nadzoru nad sprawami Towarzystwa kierując się przy wykonywaniu swoich zadań dbałością o prawidłowe i bezpieczne działanie Towarzystwa.
- opiniowanie zasadności zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, które, w razie ich zawarcia, w istotny sposób wpłyną na sytuację finansową lub prawną Towarzystwa lub doprowadzą do nabycia lub zbycia albo innego rozporządzenia znacznym majątkiem Towarzystwa.
- w ramach monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, Rada uzgadnia zasady przeprowadzania czynności przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, w tym w zakresie proponowanego planu czynności.
- Rada Nadzorcza zapewnia, aby jej współpraca z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych była udokumentowana.

- W celu wykonania swoich kompetencji, Rada Nadzorcza może zażądać od Zarządu Towarzystwa i poszczególnych pracowników Towarzystwa sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku, sprawdzać księgi i dokumenty Towarzystwa. W przypadku stwierdzenia nadużyć, poważnych błędów, w tym mających znaczący wpływ na treść informacji finansowej, lub innych poważnych nieprawidłowości w funkcjonowaniu Towarzystwa, Rada Nadzorcza podejmuje odpowiednie działania, w szczególności żąda wyjaśnień od Zarządu i zaleca mu wprowadzenie skutecznych rozwiązań przeciwdziałających wystąpieniu podobnych nieprawidłowości w przyszłości. Rada Nadzorcza powinna posiadać zdolność do podejmowania na bieżąco niezbędnych czynności nadzorczych, w szczególności w zakresie:
  - realizacji przyjętych celów strategicznych Towarzystwa,
  - istotnych zmian poziomu ryzyka,
  - zmaterializowania się istotnych ryzyk w działalności Towarzystwa,
  - sprawozdawczości finansowej, w tym wprowadzania istotnych zmian w polityce rachunkowości mających znaczący wpływ na treść informacji finansowej.

#### Skład Rady Nadzorczej:

Rada Nadzorcza Aegon składa się z co najmniej trzech członków powoływanych i odwoływanych przez jedynego Akcjonariusza Towarzystwa, a gdyby Akcjonariuszy było więcej niż jeden – przez Walne Zgromadzenie. Na koniec okresu sprawozdawczego w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Roald Janse – przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wojciech Filipczyk – członek niezależny Rady Nadzorczej
- Damiaan Jacobovits de Szeged – członek Rady Nadzorczej
- Marco Keim – członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Sieradz – członek niezależny Rady Nadzorczej.

#### Komitet Audytu

W ramach Rady Nadzorczej został powołany Komitet Audytu, którego działalność w 2017 roku została dostosowana do nowych wymogów regulacyjnych określonych w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

W Aegon Polska zadania oraz odpowiedzialność w zakresie zarządzania ryzykiem, w głównej mierze dedykowane są Radzie Nadzorczej. Dlatego też nadzór nad zarządzaniem ryzykiem oraz systemami kontroli ryzyka oraz nadzór nad egzekwowaniem stosownych przepisów i regulacji, realizowany jest bezpośrednio przez Radę Nadzorczą. Część członków Rady Nadzorczej jest również członkami Komitetu Audytu.

Nadrzędnym obowiązkiem i rolą Komitetu Audytu jest wsparcie i doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej, w zakresie wypełniania obowiązków związanych z nadzorem nad:

- Integralnością skonsolidowanego śródrocznego i całorocznego sprawozdania finansowego oraz procesem sprawozdawczości finansowej;
- Systemem kontroli wewnętrznej i efektywnością/skutecznością audytu wewnętrznego;
- Realizacją zadań audytorów zewnętrznych oraz skutecznością procesu audytu zewnętrznego, w tym również monitorowanie niezależności i obiektywności audytora zewnętrznego.

Komitet Audytu składa Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swojej działalności, identyfikując wszelkie obszary, w odniesieniu do których uznaje za stosowne podjęcie działań lub naniesienie poprawek, jak

również przedstawia zalecenia co do kroków, które należy podjąć. Funkcjonowanie Komitetu Audytu zostało opisane w Regulaminie Komitetu Audytu.

#### Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się co najmniej raz w roku, a w razie konieczności Rada Nadzorcza lub Zarząd Spółki mają prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Główną funkcją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jest podejmowanie decyzji w sprawach dotyczących m.in. uchwalania rocznych sprawozdań finansowych, zatwierdzania wypłaty dywidendy oraz udzielanie absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu Aegon.

#### **B.1.2.3. Kluczowe funkcje**

Opis głównych ról i obowiązków należących do kluczowych funkcji, a także ich niezbędna niezależność operacyjna, przedstawiona została w rozdziale B.2. Wymogi kompetencji reputacji przedstawione zostały w sposób bardziej szczegółowy w rozdziałach B.3., B.4., B.5. i B.6.

#### **B.1.2.4. Istotne zmiany w systemie zarządzania**

W 2019 r. doszło do istotnej zmiany w systemie zarządzania, polegającej na zmianie składu Zarządu poprzez powołanie nowego Dyrektora Operacyjnego w osobie Andrzeja Płachty.

#### **B.1.3. Polityka Wynagradzania**

W 2019 r. Polityka wynagrodzeń znalazła pełne zastosowanie w stosunku do Rady Nadzorczej, Zarządu i kluczowych funkcji. Ponadto zasady wynagradzania pozostałych pracowników określone zostały w regulaminie wynagrodzeń. Główne elementy Polityki wynagrodzeń zostały omówione w tym rozdziale.

##### Zasady wynagradzania w Aegon:

Zasady wynagradzania w Grupie Aegon (The Aegon Group Global Remuneration Principles) stanowią podstawę dla polityk i praktyk wynagradzania w całej Grupie Aegon z uwzględnieniem Aegon w Polsce. Kluczowe zasady dotyczące Polityki wynagradzania Aegon to:

- Wynagrodzenia w Aegon zorientowane są na pracowników, mają za zadanie sprzyjać poczuciu wartości i uznania każdego pracownika; promują zarówno krótko jak i długoterminowy dobrobyt wszystkich pracowników, poprzez sprawiedliwe wynagradzanie i inne korzyści; wspierają rozwój kariery pracowników;
- Wynagrodzenia w Aegon związane są z osiągnięciem wyników poprzez: ustanowienie powiązania między wynagrodzeniem a wydajnością pracownika; ustalenie celu wraz z oceną wyników i wynagrodzeniem dla pracowników pełniących kluczowe funkcje oraz członków Zarządu; odzwierciedlają zarówno indywidualne jak i zbiorowe wyniki zgodne z długoterminowymi interesami Aegon;
- Wynagradzanie w Aegon jest uczciwe dzięki promowaniu uczciwej i spójnej polityki i praktyk wynagrodzeń Aegon, przy czym pakiety wynagrodzeń są dobrze wyważone na różnych szczeblach w ramach Aegon Polska; zasady wynagradzania w Aegon mają na celu uniknięcie wszelkich przejawów dyskryminacji ze względu na przynależność państwową, rasę, płeć, religię, orientację seksualną i / lub przekonania kulturowe; dążenie do stworzenia warunków wynagrodzenia konkurencyjnego na rynku, zapewniając kompletne pakiety kompensacyjne zgodnie z adekwatną grupą porównawczą na szczeblu krajowym i /lub funkcjonalnym;

- Polityka wynagradzania Aegon jest ustalana przy uwzględnieniu niskiego poziomu ryzyka poprzez: dostosowywanie celów biznesowych do wymogów zarządzania ryzykiem w stosunku do pracowników pełniących kluczowe funkcje i członków Zarządu; dając zachętę do podejmowania właściwych zachowań w zakresie ryzyka, zniechęcając do nadmiernego ryzyka.

Podstawowe filary przedstawione powyżej zostały opisane w Polityce wynagradzania. Polityka, która obejmuje głównie Radę Nadzorczą, Zarząd i pracowników pełniących kluczowe funkcje, zawiera zasady przewodnie wspierania solidnych i skutecznych praktyk oraz polityk dotyczących wynagrodzeń poprzez zapewnienie spójności. Polityka wynagradzania jest opracowywana zgodnie z odpowiednimi zasadami, wytycznymi i interpretacjami, m.in. Zasadami Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Polityka wynagradzania przyjęta przez Zarząd Spółki uwzględnia zasady dotyczące wysokości zmiennych składników wynagrodzenia, ich odroczenia w czasie oraz sposobu płatności członkom Zarządu oraz osobom pełniącym kluczowe funkcje, takim jak:

- Funkcja audytu wewnętrznego;
- Funkcja zgodności z przepisami;
- Funkcja zarządzania ryzykiem;
- Funkcja aktuarialna.

#### Ogólne zasady wynagradzania:

Filozofia płac Aegon opiera się na wynagrodzeniu całkowitym, oznacza to, że celem Aegon jest aby całkowite wynagrodzenie dla doświadczonych i kompetentnych pracowników było konkurencyjne w stosunku do wynagrodzeń obowiązujących na rynkach, w których Aegon prowadzi swoją działalność. Całkowite wynagrodzenie składa się z wynagrodzenia podstawowego - i jeśli jest to zgodne z lokalnymi praktykami – ze zmiennych składników wynagrodzenia. Informacje o badaniu rynku, pozyskiwane z renomowanych źródeł są wykorzystywane do dostarczania informacji o konkurencyjnych poziomach i praktykach wynagradzania.

Zmienne składniki wynagrodzenia, jeśli występują, są ograniczone na odpowiednim poziomie, jako procent wynagrodzenia podstawowego. Zmienne składniki wynagrodzenia dla kierownictwa wyższego, zazwyczaj wypłacane są w gotówce.

W kolejnych częściach przedstawiono bardziej szczegółowe informacje dotyczące praktyki wynagrodzeń dla Rady Nadzorczej i Zarządu.

#### Polityka wynagrodzeń Rady Nadzorczej 2019

Polityka wynagradzania członków Rady Nadzorczej ma na celu zagwarantowanie sprawiedliwego wynagrodzenia i ochronę niezależności członków Rady Nadzorczej. Warunki członkostwa w radzie nadzorczej stanowią część szerszej polityki Aegon.

Warunki i zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej są częścią polityki wynagrodzeń Aegon, za którą to Politykę odpowiedzialny jest jedyny Akcjonariusz.

#### **Wynagrodzenia i należności**

Członkowie Rady Nadzorczej są uprawnieni do:

- Wynagrodzenia podstawowego za członkostwo w Radzie Nadzorczej. Nie są wypłacane żadne dodatkowe honoraria z tytułu uczestnictwa w posiedzeniach Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej Aegon nie otrzymują żadnego wynagrodzenia z tytułu osiągniętych przez Aegon wyników i nie uzyskują uprawnień do świadczeń emerytalnych. Środki te mają na celu

zapewnienie niezależności członków Rady Nadzorczej oraz wzmocnienie ogólnej skuteczności zarządzania Aegon.

#### Wynagrodzenie Zarządu:

Wynagrodzenie Zarządu Aegon ustalane jest na podstawie zasad określonych w Polityce Wynagradzania Aegon. Polityka wynagradzania Aegon dla członków Zarządu zaczerpnięta została z Aegon Global Remuneration Framework i określa ona warunki członkostwa w Zarządzie Aegon.

Polityka wynagrodzeń Zarządu została przyjęta na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w grudniu 2015 r. Polityka ta pozostanie w mocy obowiązywania do czasu zaproponowania zmian przez Radę Nadzorczą. Wszelkie istotne zmiany w Polityce Wynagrodzeń Zarządu zostaną przekazane Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy celem zaakceptowania.

#### Rola Komitetu HR:

Rada Nadzorcza ponosi całkowitą odpowiedzialność za politykę wynagrodzeń Aegon, w tym politykę wynagrodzeń Zarządu. Komitet HR składa się z członków Zarządu oraz Kierownika HR.

Co roku Komitet HR dokonuje rewizji polityki wynagrodzeń Aegon w celu zapewnienia jej zgodności z aktualnie obowiązującymi standardami międzynarodowymi. Rewizja ta oparta jest częściowo na informacjach dostarczanych Aegon przez zewnętrzną firmę Korn Ferry.

Komitet HR uprawniony jest do rekomendowania zmian w polityce wynagrodzeń Aegon do Rady Nadzorczej.

#### Przegląd polityki wynagradzania

Polityka wynagrodzeń Zarządu Aegon jest corocznie weryfikowana przez Komitet HR.

#### Zapewnienie konkurencyjności wynagrodzenia

Aegon regularnie porównuje poziomy wynagrodzenia kierownictwa z innymi przedsiębiorstwami zbliżonymi organizacyjnie do Aegon.

Przedsiębiorstwa, względem których Aegon przeprowadza badanie konkurencyjności wynagrodzenia kadry kierowniczej, wybierane są na podstawie następujących kryteriów:

- Obszar działalności (preferowane Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie);
- Rozmiar (przedsiębiorstwa ze zbliżoną liczbą pracowników, aktywów, przychodów i kapitalizacji rynkowej);
- Zasięg geograficzny (najlepiej większość dochodów uzyskanych poza krajem pochodzenia);
- Lokalizacja (przedsiębiorstwa z siedzibą w Polsce).

#### Całkowite wynagrodzenie:

Dla każdego członka Zarządu, Rada Nadzorcza Aegon określa maksymalne wynagrodzenie, odzwierciedlające indywidualny zakres obowiązków i odpowiedzialności. Co roku Rada Nadzorcza dokonuje przeglądu wynagrodzeń w celu zapewnienia ich konkurencyjności, a zarazem wyeliminowania potencjalnego podejmowania nadmiernego ryzyka przez członków Zarządu. W celu uzyskania pewności, iż członkowie Zarządu są wynagradzani w zgodzie z zasadami obowiązującymi na rynku, Aegon dostosowuje się do panującej sytuacji na rynku, mając na uwadze powszechnie obowiązujące przepisy i regulacje.

Zgodnie z Polityką Wynagrodzeń Zarządu całkowite wynagrodzenie dla członków Zarządu składa się z części stałej wynagrodzenia oraz ze zmiennych składników wynagrodzenia.

Rada Nadzorcza prowadzi regularne analizy scenariuszy w celu określenia długoterminowego wpływu na poziom i strukturę wynagrodzenia przyznawanego członkom Zarządu.

#### Stale wynagrodzenie:

Obowiązkiem Rady Nadzorczej jest ustalenie stałego wynagrodzenia członków Zarządu w oparciu o ich kwalifikacje, doświadczenie i fachową wiedzę.

#### Zmienne składniki wynagrodzenia:

Aegon wyraża nadzieję, iż zmienne składniki wynagrodzenia zwiększają poziom zaangażowania członków Zarządu względem realizacji celów Przedsiębiorstwa, strategii biznesowej, tolerancji na ryzyko i długoterminowych wyników. Zmienne składniki wynagrodzenia oparte są na wielu indywidualnych i rynkowych wskaźnikach wydajności. Wskaźniki te są regularnie oceniane przez ekspertów z działów Finansów, Zarządzania Ryzykiem, Audytu Wewnętrznego, HR i Zgodności z przepisami, w celu utrzymania ich konkurencyjności.

Skuteczność określana jest przy użyciu kombinacji wskaźników finansowych i niefinansowych. Poszczególne kryteria skuteczności dotyczą koszyka celów strategicznych i osobistych związanych z strategią Aegon.

Poprzez zapłatę części wynagrodzenia zmiennego w gotówce, a drugiej części w formie akcji (w przypadku Prezesa Spółki) wraz z dodaniem okresów odroczenia do zmiennego wynagrodzenia, które zostało przydzielone. Aegon wyraża przekonanie, że długoterminowe interesy Zarządu są powiązane z długoterminowym interesem do Aegon i jego interesariuszy.

#### Metodologia dostosowania ryzyka (ex ante)

Pod koniec okresu realizacji, ale przed przyznaniem zmiennego wynagrodzenia, Rada Nadzorcza ocenia zasadność dokonania modyfikacji wynagrodzenia zmiennego (obniżenie). W tym celu uwzględnione zostają ilościowe i jakościowe środki w grupie Aegon, regionie i na poziomie lokalnym, takie jak:

- Naruszenia przepisów ustawowych i wykonawczych;
- Naruszenia wewnętrznej polityki dotyczącej ryzyka (w tym zgodności);
- Istotne braki lub istotne uchybienia związane z ustawą Sarbanes-Oxley;
- Naruszenie reputacji w związku z podjętym ryzykiem.

#### Ocena ex post i dyskrecyjne korekty

Rada Nadzorcza poddaje ocenie wyniki realizacji indywidualnych oraz strategicznych celów postawionych przed każdym z członków Zarządu. Rada Nadzorcza wyraża przekonanie, iż łączna ocena realizacji celów indywidualnych oraz strategicznych z punktu widzenia Aegon w sposób rzetelny odzwierciedla ogólne wyniki osiągnięte przez danego członka Zarządu w badanym okresie.

Ponadto Rada Nadzorcza stosuje ocenę ryzyka ex post do odroczonej wypłaty z tytułu zmiennego wynagrodzenia w celu ustalenia, czy alokowane (tj. nieprzystługujące) zmienne wynagrodzenie powinno stać się bezwarunkowe (czyli należne) lub powinno zostać odpowiednio dostosowane. Ta ocena ex post opiera się na świadomej ocenie Rady Nadzorczej, biorąc pod uwagę istotne i wyjątkowe okoliczności, które nie są (wystarczająco) odzwierciedlone w początkowo stosowanych wskaźnikach wyników.

Wdrażanie tego rozwiązania opiera się na następujących kryteriach:

- Rezultat ponownej ewaluacji wyników w stosunku do pierwotnych wskaźników wyników finansowych;
- Znaczący spadek wyników finansowych Spółki;



Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

- Dowód niewłaściwego zachowania lub poważny błąd popełniony przez członka zarządu poddawanego ocenie;
- Znaczące nieprawidłowości w procesie zarządzania ryzykiem;
- Znaczące zmiany kapitału ekonomicznego lub regulacyjnego Spółki.

#### Świadczenia emerytalne

Prezesowi Zarządu oferowane są plany i świadczenia emerytalne. Świadczenia emerytalne nie zawierają elementów uznaniowych.

#### Pożyczki, gwarancje i inne świadczenia

Aegon nie udziela członkom Zarządu osobistych pożyczek, gwarancji lub innych świadczeń, chyba że w ramach zwykłego wykonywania działalności i na zasadach mających zastosowanie do wszystkich pracowników oraz wyłącznie na podstawie akceptacji Rady Nadzorczej.

#### Warunki sprawowania funkcji

Członkowie Zarządu są mianowani na cztery lata i mogą być mianowani ponownie na następujące okresy czterech lat.

Członkowie Zarządu pełnią swoje obowiązki na podstawie umowy o pracę. Warunki sprawowania funkcji z aktualnymi członkami Zarządu zawierają postanowienia odnośnie płatności na wypadek rozwiązania umowy w wyniku przejęcia lub połączenia Przedsiębiorstwa. Rada Nadzorcza podjęła odpowiednie kroki aby zapewnić, że warunki przynależne członkom Zarządu są zgodne z Polityką Wynagradzania.

Należy się spodziewać, że warunki sprawowania funkcji pozostaną zasadniczo niezmienione w trakcie 2020 r.

## **B.2. Wymagania dotyczące kompetencji i reputacji**

### **B.2.1. Wymagania**

Aegon spełniając wymagania polskiego prawa dla spółek akcyjnych zwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz jest zarządzany przez następujące organy: (1) Zarząd i (2) Radę Nadzorczą.

#### **B.2.1.1. Zarząd**

Zarząd jest odpowiedzialny za zarządzanie Przedsiębiorstwem, co m.in. oznacza, że jest odpowiedzialny za ustalanie i osiąganie celów Przedsiębiorstwa, strategii oraz powiązanej z tym strategii zarządzania ryzykiem i poziomów tolerancji na ryzyko, następującą realizację celów oraz przyjętych celów odpowiedzialności społecznej istotnych dla Przedsiębiorstwa. Zarząd odpowiada przed Radą Nadzorczą oraz Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy.

Odpowiedzialność za zarządzanie Spółką spoczywa wspólnie na Zarządzie, jako całości. Zarząd jest odpowiedzialny za przestrzeganie wszystkich istotnych przepisów prawa, zarządzania ryzykiem związanym z działalnością Spółki oraz finansowaniem Spółki. Zarząd składa sprawozdania z tych kwestii i omawia sprawy związane z wewnętrznym systemem zarządzania ryzykiem z Radą Nadzorczą oraz Komitetem Audytu.

Poszczególnym członkom Zarządu mogą być powierzone indywidualnie konkretne zadania bez uszczerbku dla odpowiedzialności Zarządu, jako całości. Zarząd pozostaje wspólnie odpowiedzialny za

podejmowane decyzji, nawet jeśli są one przygotowane przez poszczególnych członków Zarządu. Każdy członek Zarządu może wykonywać powierzone mu indywidualnie zadania tylko wtedy, gdy są one wyraźnie przypisane lub przekazywane poszczególnym członkom Zarządu. W każdym przypadku poszczególni członkowie Zarządu nie mogą wykonywać swoich uprawnień poza zakresem kompetencji Zarządu, jako całość. Podział obowiązków w Zarządzie jest określany (i w razie konieczności zmieniany) przez Zarząd, pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej. Członkowie Zarządu, którym powierzono indywidualnie konkretne zadania, są w pierwszym rzędzie odpowiedzialni za kontrolę ryzyka i monitorowanie przekazanych zadań.

Odpowiedniość osób zarządzających Przedsiębiorstwem oraz wykonujących inne kluczowe funkcje jest ustalana na etapie akceptacji kandydatów oraz kontynuowana po przyjęciu. Członkowie Zarządu powinni posiadać wiedzę i doświadczenie w zakresie strategicznego zrozumienia i znajomości sektora usług finansowych, w tym zarządzania kapitałem i ram regulacyjnych. Wszyscy członkowie Zarządu (jako osoby odpowiedzialne za codzienne zarządzanie Aegon) zostali ocenieni przez Polski organ nadzoru pod kątem kompetencji i reputacji przed powierzeniem funkcji oraz wypełniają te wymagania w bieżącej działalności. W szczególności Członkowie Zarządu powinni spełniać następujące wymagania:

- posiadać pełną zdolność do czynności prawnych;
- posiadać wyższe wykształcenie uzyskane w Rzeczypospolitej Polskiej lub uzyskane w innym państwie wykształcenie będące wykształceniem wyższym w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa;
- nie być skazanym za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu;
- dawać rękojmię prowadzenia spraw zakładu w sposób należyty.

W Spółce przyjęta została Polityka Kompetencji i Reputacji, która definiuje niezbędne wymogi wobec członków Zarządu. Polityka definiuje także niezbędne kroki, które są podejmowane w ramach zatrudniania osób pełniących funkcje członków Zarządu.

#### **B.2.1.2. Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza Aegon nadzoruje zarządzanie Przedsiębiorstwem przez Zarząd zgodnie ze strategią Przedsiębiorstwa. Rada Nadzorcza bierze pod uwagę interesy wszystkich interesariuszy Aegon. Rada Nadzorcza działa zgodnie z zasadami ponoszenia przez wszystkich jej członków zbiorowej odpowiedzialności za rezultaty jej pracy.

Rada Nadzorcza powinna generalnie łącznie dysponować odpowiednimi kwalifikacjami, w tym międzynarodowym składem; doświadczenie i zrozumienie procedur administracyjnych i systemów kontroli wewnętrznej; znajomością branży, jej klientów, produktów i usług, rynku usług finansowych oraz działalności i strategii Grupy Aegon; wiedzą i doświadczeniem w (cyfrowym) marketingu i dystrybucji oraz zastosowaniach technologii informacyjnych; doświadczeniem w dziedzinie cyfrowej transformacji; doświadczeniem w świecie biznesu, zarówno na poziomie krajowym, jak i międzynarodowym; wiedzą z zakresu finansów, rachunkowości i ekonomiki biznesowej oraz umiejętność oceny kwestii związanych z zarządzaniem ryzykiem, wypłacalnością, działalnością aktuarialną, walutami oraz projektami inwestycyjnymi i akwizycyjnymi.

Poszczególni członkowie Rady Nadzorczej będą oceniani na podstawie osobistych kwalifikacji, w tym: doświadczenia i umiejętności menadżerskich na najwyższym poziomie; doświadczenia w dużych spółkach notowanych na giełdzie; zrozumienia globalnego biznesu; przedsiębiorczej postawy; niezależnej oceny biznesowej, zdrowego rozsądku i zdecydowania; niezależności i odpowiednio krytycznej postawy wobec pozostałych członków Rady Nadzorczej i Zarządu oraz międzynarodowej orientacji i doświadczenia zewnętrznego.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali ocenieni przez Polski organ nadzoru pod kątem kompetencji i reputacji przed powierzeniem funkcji oraz wypełniają te wymagania w bieżącej działalności.

### **B.2.1.3. Pozostałe kluczowe funkcje**

Również odnosząc się do treści Rozporządzenia delegowanego Wypłacalność II, Aegon wdrożył następujące cztery kluczowe funkcje kontrolne: zarządzanie ryzykiem, zgodność z przepisami, audyt wewnętrzny i funkcja aktuarialna. Funkcje te przez wiele lat były już stosowane w Aegon.

#### Zarządzanie ryzykiem

Kluczowa funkcja zarządzania ryzykiem zdefiniowana w Polityce Systemu Zarządzania i Kontroli Wewnętrznej oraz Polityce Zarządzania Ryzykiem jest w Aegon zorganizowana w sposób ułatwiający wdrożenie Systemu Zarządzania ryzykiem oraz obejmuje zarządzanie ryzykiem ubezpieczeniowym, operacyjnym i finansowym.

Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem (CRO) oraz osoba nadzorująca Funkcję Zarządzania Ryzykiem są członkami Komitetu Ryzyka i Kapitału. Więcej informacji na temat systemu zarządzania ryzykiem i jego funkcji można znaleźć w sekcji B.3.

#### Zgodność z przepisami

Dyrektor Departamentu Prawnego i Zgodności z Przepisami wykonuje w Aegon kluczową funkcję zgodności z przepisami. Funkcja zgodności z przepisami, jako funkcja znajdująca się w pierwszej linii, wspiera Dyrektora Departamentu Prawnego i Zgodności z Przepisami w wykonywaniu kluczowej funkcji zgodności z przepisami zgodnie z Wypłacalność II. Więcej informacji na temat funkcji zgodności z przepisami można znaleźć w sekcji B.4.

#### Audyt wewnętrzny

Kierownik Działu Audytu i Kontroli Wewnętrznej wykonuje kluczową funkcję audytu wewnętrznego. Audyt wewnętrzny jest w pełni obiektywny i niezależny od pozostałych funkcji, odpowiadający bezpośrednio przed Prezesem Zarządu i Komitetem Audytu. Więcej informacji na temat funkcji audytu wewnętrznego można znaleźć w sekcji B.5

#### Funkcja aktuarialna

Kluczowa funkcja aktuarialna jest wykonywana przez Departament Aktuarialny Towarzystwa. Więcej informacji na temat funkcji aktuarialnej można znaleźć w sekcji B.6

Kluczowe funkcje wymienione powyżej mają konieczne zasoby do wykonywania ich zadań. Rekrutacja personelu i inne środki wymagane do wykonywania nadzoru są udokumentowane w ramach regulacji wewnętrznych poszczególnych kluczowych funkcji. Zmiany w zasobach wymagają akceptacji kluczowych funkcji, jak również od odpowiedzialnych członków Zarządu. Wątpliwości mogą być poddawane pod ocenę Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa.

Niezbędna niezależność operacyjna kluczowych funkcji jest udokumentowana w ramach regulacji wewnętrznych poszczególnych kluczowych funkcji, które są uzgodnione z Radą Nadzorczą organizacji. Wątpliwości mogą być poddawane pod ocenę Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa.

## B.2.2. Proces oceny

### Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych Komisji Nadzoru Finansowego (Zasady Ładu Korporacyjnego).

Zgodnie z Zasadami Ładu Korporacyjnego Komisji Nadzoru Finansowego, dodatkowo w stosunku do członków Zarządu i Rady Nadzorczej Aegon zidentyfikował, następujące osoby, które wykonują inne „kluczowe funkcje”:

- Funkcję audytu wewnętrznego;
- Funkcję zgodności z przepisami;
- Funkcję zarządzania ryzykiem;
- Funkcję aktuarialną.

Osoby wykonujące wskazane funkcje poddawane są wstępnej ocenie przed zatrudnieniem w Aegon. Stałe spełnianie wymogów odpowiedniości osób, które zarządzają Przedsiębiorstwem albo wykonują inną kluczową funkcję jest wspólną odpowiedzialnością wskazanych osób oraz Aegon.

Odpowiedniość osób wykonujących kluczowe funkcje jest ustalana na etapie akceptacji kandydatów oraz kontynuowana po przyjęciu. Odnośnie momentu akceptacji kandydatów Aegon przygotował konkretny opis stanowiska (profil) dla każdej z funkcji. Profile te szczegółowo określają wymagania pod względem poziomu umiejętności, wiedzy i doświadczenia wymaganego do skutecznego wypełnienia określonej funkcji w Przedsiębiorstwie. Wybór kandydata odbywa się poprzez ocenę kandydata na stanowisko pod kątem tych konkretnych wymagań. Wynik w zakresie trzech elementów (kompetencja, wiedza i doświadczenie) jest oceniany i prowadzi do wyboru kandydata. Po wybraniu, odpowiedniość konkretnej osoby na danym stanowisku jest stale oceniana na podstawie profilu tego stanowiska. Ciągłe przestrzeganie wymogów jest monitorowane w ramach regularnego cyklu zarządzania zasobami ludzkimi w Aegon. Regularne formalne oceny w stosunku do wymagań są częścią tego cyklu i są udokumentowane. W cyklu zarządzania zasobami ludzkimi zarządzanie wydajnością jest ważnym elementem, w którym ustalane są cele, a wyniki są monitorowane w celu oceny, czy pracownik nadal spełnia zarówno wymagania opisane w profilu stanowiska, jak i wymagania dotyczące odpowiedniości.

Podobnie jak w przypadku Członków Zarządu Polityka Kompetencji i Reputacji definiuje niezbędne oczekiwania wobec osób pełniących kluczowe funkcje oraz opisuje proces ich zatrudniania.

## B.3. System zarządzania ryzykiem w tym własna ocena ryzyka i wyłacalności

### B.3.1. System zarządzania ryzykiem

#### B.3.1.1. Ramy Zarządzania Ryzykiem w Aegon

Ramy zarządzania ryzykiem w Aegon zostały stworzone i wdrożone w celu identyfikacji oraz zarządzania potencjalnymi zdarzeniami i ryzykami, które mogą mieć negatywny wpływ na Aegon. Celem jest identyfikacja i zarządzanie ryzykami na indywidualnym i zagregowanym poziomie w ramach wyznaczonych tolerancji na poszczególne rodzaje ryzyk, aby w jak największym stopniu zapewnić osiągnięcie celów Aegon.

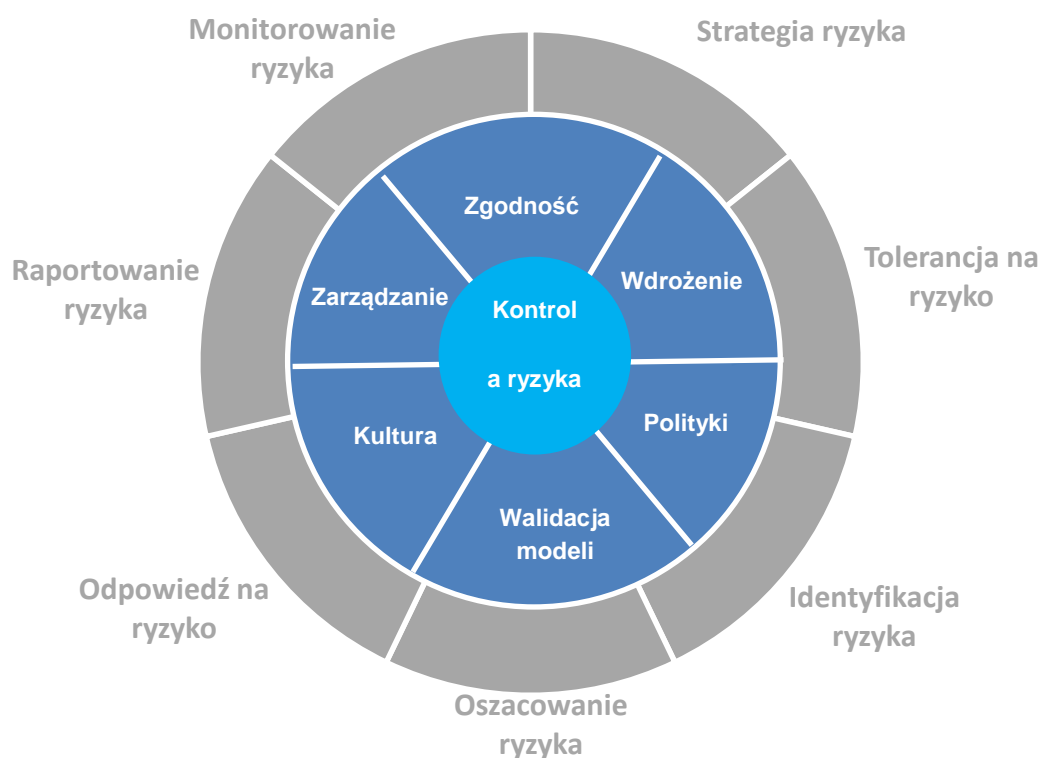
W Aegon, zarządzanie ryzykiem spółki obejmuje:

- Zrozumienie zagrożeń/ryzyk, przed którymi stoi Spółka;
- Utrzymanie ram zarządzania ryzykiem w Spółce w celu identyfikacji, pomiaru i zarządzania wszystkimi istotnymi ryzykami, na jakie narażona jest Spółka;

- Utrzymywanie tolerancji na ryzyko oraz wspieranie polityk w celu ograniczenia ekspozycji na poszczególne ryzyka lub na ich kombinacje;
- Monitorowanie ekspozycji na ryzyko oraz aktywny nadzór nad ryzykami Aegon oraz nad wypłacalnością Spółki.

Poprzez ustalenie limitów tolerancji i przestrzeganie ustalonych w politykach zasad ograniczających ryzyko, na które Spółka jest narażona, Aegon jest w stanie akceptować ryzyka wraz z wiedzą dotyczącą potencjalnych zysków lub strat z nimi związanych.

Ramy zarządzania ryzykiem zawierają różne elementy, jak pokazano poniżej:



#### Strategia Ryzyka i Tolerancja Ryzyka

Sformułowanie strategii ryzyka zaczyna się od pojęcia, że podejmowanie ryzyka powinno opierać się na potrzebach klientów. Następnie przeprowadza się ocenę, czy Aegon ma kompetencje do zarządzania tym ryzykiem i preferencje ryzyka Aegon zostają sformułowane. Preferencje ryzyka ostatecznie prowadzą do ukierunkowanego profilu ryzyka, który odzwierciedla ryzyko, które Aegon chce utrzymać w bilansie i których ryzyk Aegon chciałby uniknąć. Tolerancja ryzyka Aegon została ustalona w celu ułatwienia zarządzania realizacją strategii Aegon w ramach dostępnych zasobów.

#### Identyfikacja Ryzyka i Ocena Ryzyka

Aegon zidentyfikował wszystkie znane zagrożenia, na jakie narażona jest firma. Występujący proces identyfikacji pojawiających się nowych ryzyk ma na celu zapewnienie ciągłej odpowiedniości stosowanej taksonomii ryzyka i ram zarządzania ryzykiem. W celu oceny wszystkich ryzyk, wymagana jest spójna metodologia pomiaru ryzyka. Metodologia Aegon jest opisana w podręczniku i jest stale aktualizowana. Wskaźniki ryzyka są osadzone w kluczowych raportach firmy Aegon i są wykorzystywane do podejmowania decyzji.

### Odpowiedź na Ryzyko

Aegon wyróżnia następujące odpowiedzi na ryzyko:

- Jeśli ekspozycja na ryzyko mieści się w ustalonej tolerancji ryzyka, kierownictwo może zaakceptować ryzyko.
- Jeśli ekspozycja przekracza tolerancję ryzyka Zarządu, kierownictwo może podjąć decyzję o kontrolowaniu, transferze lub unikaniu ryzyka.

### Monitorowanie i raportowanie ryzyka

Ryzyko jest regularnie monitorowane i raportowane w sposób cykliczny, co najmniej kwartalnie. Raporty przedstawiają wpływ kluczowych czynników ryzyka rynkowego, ubezpieczeniowego i ryzyka operacyjnego na przychody i wysokość kapitału dla różnych typów ryzyka zarówno oddzielnie, jak i na poziomie zagregowanym.

Ważną częścią procesu raportowania o ryzyku jest test zgodności. Ekspozycje na ryzyka są porównywane z limitami określonymi w tolerancji na ryzyko firmy Aegon. Sprawozdawczość obejmuje również zgodność z polityką ryzyka oraz raportowanie incydentów i zgodności. W razie konieczności podejmowane i dokumentowane są działania łagodzące.

### Kontrola ryzyka

W Spółce funkcjonuje system skutecznych kontroli w celu złagodzenia stwierdzonych zagrożeń. W ramach zarządzania ryzykiem Aegon, kontrola ryzyka obejmuje systematykę ryzyka, polityki ryzyka, walidację modeli, osadzanie ryzyka, kulturę ryzyka i zgodność z przepisami.

## **B.3.1.2. Struktura ram zarządzania ryzykiem w Aegon**

Zarządzanie ryzykiem jest oparte na jasnym, dobrze zdefiniowanym systemie zarządzania ryzykiem. Celami tego systemu są:

- Jasne określenie ról i obowiązków oraz procedur raportowania ryzyka dla osób podejmujących decyzje;
- Ustanowienie prawidłowego systemu kontroli i bilansowania;
- Zarządzanie ryzykiem zgodnie z docelowym profilem ryzyka;
- Umożliwienie dywersyfikacji ryzyka.

Aegon posiada spójne i zintegrowane podejście do zarządzania ryzykiem w całej spółce. Zawiera się w nim obszerny zakres polityk ryzyka, opisujących szczegółowo wytyczne operacyjne oraz limity. Każde naruszenie limitów lub poziomów ostrzegawczych wywołuje działania mające na celu zmniejszenie ekspozycji na dane ryzyko bądź zwiększona jest częstotliwość monitorowania danego ryzyka.

Struktura zarządzania ryzykiem w Aegon obejmuje poniższe trzy podstawowe warstwy:

- Rada Nadzorcza;
- Zarząd;
- Komitet Ryzyka i Kapitału.

### Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza jest odpowiedzialna za nadzorowanie ram zarządzania ryzykiem, włączając w to strukturę systemu zarządzania ryzykiem, jak i narzędzia zapewniające, że zarządzanie ryzykiem jest zintegrowane w sposób prawidłowy ze strategią Aegon. Rada Nadzorcza nadzoruje poziom ekspozycji

na ryzyko w odniesieniu do kapitałów, przychodów, wypłacalności oraz w odniesieniu do zgodności z politykami ryzyka.

### Zarząd

Zarząd Aegon ponosi ogólną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem. Zarząd zatwierdza strategię ryzyka, strukturę zarządzania ryzykiem, tolerancję na ryzyko oraz istotne zmiany w metodologii ryzyka i polityki ryzyka, w szczególności:

- Osadzając strategię ryzyka w strategii biznesowej i zarządzanie ryzykiem w operacjach biznesowych;
- Przeglądając struktury zarządzania ryzykiem, tolerancje ryzyka oraz limity ryzyka;
- Zatwierdzając politykę odnoszącą się do wyceny oraz rozwoju produktów;
- Wdrażając nowe polityki;
- Zapewniając zgodność z ramami zarządzania ryzykiem i politykami.

Zarząd jest wspomagany przez Komitet Ryzyka i Kapitału oraz CRO.

### Komitet Ryzyka i Kapitału

Zarząd ustanowił Komitet Ryzyka i Kapitału (KRK), aby ułatwić właściwe zarządzanie kapitałem i ryzykiem. Jest on odpowiedzialny za zarządzanie bilansem Aegon, za nadzór nad ryzykiem, monitorowanie ryzyka oraz za wspieranie Zarządu w decyzjach związanych z zarządzaniem ryzykiem. Komitet ten koncentruje się na zarządzaniu pozycją wypłacalności Spółki zapewniając, że przyjmowanie ryzyka jest w obszarze tolerancji ryzyka a wymogi polityk zostały spełnione. KRK informuje Zarząd o wszelkich stwierdzonych (bądź potencjalnych) naruszeniach poziomów tolerancji, a także o potencjalnych zagrożeniach dla wypłacalności Spółki, płynności lub działalności operacyjnej.

W skład Komitetu Ryzyka i Kapitału wchodzi Prezes Zarządu Aegon, Członek Zarządu ds. Finansów (CFO), Członek Zarządu - Dyrektor Departamentu Ryzyka (CRO), Członek Zarządu - Dyrektor ds. Operacyjnych (COO), Dyrektor Departamentu Aktuarnego, Kierownik ds. Ryzyka Prawno-Regulacyjnego, osoba nadzorująca Funkcję Zarządzania Ryzykiem oraz, bez prawa głosowania, Kierownik Działu Kontroli Wewnętrznej i Audytu.

Celem funkcji Zarządzania Ryzykiem jest wspieranie Zarządu i Rady Nadzorczej w zapewnianiu przez Spółkę przeglądu, oceny, zrozumienia i zarządzania profilem ryzyka Aegon. Dzięki nadzorowi funkcja zarządzania ryzykiem zapewnia, że profil ryzyka jest zarządzany zgodnie z tolerancjami ryzyka Aegon, a oczekiwania zainteresowanych stron są zapewnione zarówno w normalnych warunkach biznesowych, jak i w podczas ekstremalnych zdarzeń.

Aby zrealizować cel funkcji Zarządzania Ryzykiem, ważne są następujące aspekty:

- Doradzanie w kwestiach związanych z ryzykiem, w tym w zakresie tolerancji na ryzyko, struktury zarządzania ryzykiem, metodologii ryzyka i polityk w zakresie ryzyka;
- Wspieranie i ułatwianie rozwoju, wdrażania, utrzymywania i osadzania ram zarządzania ryzykiem i dobrych praktyk;
- Dawanie wyzwań, monitorowanie i nadzorowanie wdrażania i skuteczności praktyk ram zarządzania ryzykiem.

W kontekście wyżej wymienionych aspektów można wyróżnić następujące główne role i zakres odpowiedzialności:

- Opracowanie i utrzymanie ram zarządzania ryzykiem w celu identyfikacji, pomiaru i zarządzania wszelkimi istotnymi zagrożeniami, na które narażone jest Spółka oraz ochrona reputacji Aegon;
- Opracowywanie i utrzymywanie metodologii ryzyka Aegon;



- Monitorowanie ram zarządzania ryzykiem i nadzór nad przestrzeganiem wymogów w zakresie zarządzania ryzykiem w ramach Aegon, strategii ryzyka i tolerancji na ryzyko, polityk w zakresie ryzyka i metodologii ryzyka;
- Wspieranie biznesu we wdrażaniu ram zarządzania ryzykiem, metodologii ryzyka i standardów postępowania w razie potrzeby;
- Wymiana dobrych praktyk i współpraca w zakresie odpowiednich studiów przypadków i norm zewnętrznych w celu opracowania, przyjęcia i utrzymania standardów praktyki w całym Aegon;
- Dostarczanie specjalistycznej wiedzy i nadzorowanie kluczowych inicjatyw biznesowych w celu wzmocnienia działań w zakresie zarządzania ryzykiem, poprawy profilu ryzyka oraz rozwiązywania skutków zdarzeń związanych z ryzykiem i niedociągnięć w zakresie kontroli;
- Zapewnienie odpowiedniej informacji w zakresie zarządzania ryzykiem dla Komitetu Ryzyka i Kapitału, Zarządu oraz Rady Nadzorczej;
- Osadzenie silnego nadzoru i silnej kultury i procesów zarządzania ryzykiem w ramach Aegon.

#### Linie obrony

Struktura zarządzania ryzykiem Aegon jest zorganizowana wzdłuż trzech "linii obrony" w celu zapewnienia świadomych decyzji ryzyko-zwrot i ograniczenia wielkości potencjalnych strat. Pierwsza linia obrony Spółki, w tym funkcje biznesowe i wsparcia, ma bezpośrednią odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem i podejmowanie ryzyka zgodnie z określoną strategią ryzyka, tolerancjami na ryzyko i polityką ryzyka. Druga linia obrony - Departament Zarządzania Ryzykiem - ułatwia i nadzoruje efektywność i integralność ram zarządzania ryzykiem w całej organizacji. Trzecia linia obrony - funkcja audytu - zapewnia niezależne opinie dotyczące zapewnienia skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem i zarządzania.

#### Proces walidacji modeli

Aegon ma wymagania w zakresie walidacji stosowanych modeli. Wymagania są omówione w Zasadach Walidacji Modeli, w tym w politykach Walidacji Modeli i Zmian Modeli. Funkcja walidacji modeli jest częścią funkcji Ryzyka i jest niezależna od właścicieli modelu i użytkowników biznesowych. Raporty zatwierdzania modelu zatwierdza się w niezależnym Komitecie ds. Walidacji Modeli.

Celem procesu walidacji modelu jest ocena integralności modelu, w tym skuteczności modelu i aktualnej stosowności jego specyfikacji. Zanim zatwierdzenie modelu przez drugą linię obrony Aegon ma miejsce, odpowiedzialne zarządzanie – przez pierwszą linię obrony - powinno zapewnić, że model będący przedmiotem walidacji spełnia wymogi określone w Zasadach Walidacji Modeli. Między innymi funkcja walidacji modelu ocenia właściwe wykorzystanie narzędzi testowych w zakresie zarządzania lokalnego, a także przeprowadza niezależne testy. Wyniki badania są udokumentowane i skutkują opinią o modelu. Zidentyfikowane luki muszą zostać zamknięte przez właścicieli modelu zgodnie z planem zamknięcia luk. Plan zamknięcia luk jest ważnym etapem procesu walidacji modelu, ponieważ zapewnia kontynuację działań i zapewnia przejrzystość wobec zainteresowanych stron.

### **B.3.2. Własna Ocena Ryzyka i Wyłączalności**

#### **B.3.2.1. Przegląd procesu ORSA**

Własna Ocena Ryzyka i Wyłączalności (ORSA) firmy Aegon jest wewnętrznym narzędziem zarządzania, które obejmuje szereg procesów i procedur w celu identyfikacji, oceny, monitorowania, zarządzania i raportowania aktualnych i przyszłych pozycji ryzyka i kapitału.

ORSA jest zintegrowana w Spółce przez roczny plan budżetu / MTP (planowanie średnioterminowe) Aegon i bieżące oceny ryzyka i kapitału. Budżet / MTP zawiera plan biznesowy w okresie trzech lat.



Obejmuje to prognozy biznesowe na różnych podstawach w celu wskazania różnych założeń ekonomicznych.

W ramach Budżetu / MTP uwzględniono również techniki testowania warunków skrajnych i analizy scenariuszy, aby zapewnić szczegółowe informacje, jaki wpływ na Spółkę miałyby konkretne zmiany czynników makro i mikroekonomicznych oraz czynników niefinansowych utrudniających realizację celów strategicznych Aegon. Wyniki procesu dostarczają Zarządowi właściwą informację. Pozwala to na określenie odpowiednich działań zaradczych oraz określenie potrzeb kapitałowych i wypłacalności.



Powyżej przedstawiono ilustrację graficzną procesu ORSA. Proces ten opiera się na kluczowych założeniach roboczych procesu iteracyjnego i podlega ciągłemu monitorowaniu, wykorzystywany jest do podejmowania decyzji i reagowania na zmiany wpływające na biznes. Plan biznesowy łączy strategię biznesową i finansową. Ocena ryzyka i kapitału uwzględnia proponowaną strategię i akceptowalny poziom powiązanych ryzyk w dążeniu do realizacji tej strategii. "Wykorzystanie" procesu ORSA ma zastosowanie w wielu dziedzinach, takich jak zarządzanie aktywami i zobowiązaniami (ALM), rozwój produktów i ustalanie cen, strategia biznesowa, zarządzanie ryzykiem i zarządzanie wydajnością.

Wszystko powyższe musi być zaewidencjonowane i udokumentowane w rocznym sprawozdaniu ORSA Spółki. Częstsze, kwartalne raporty tworzone wewnętrznie dokumentują bieżące oceny ryzyka i kapitału procesu ORSA w trakcie roku. Wyniki tych raportów są uwzględniane w rocznym raporcie ORSA.

### B.3.2.2. Struktura ORSA

Podsumowanie ORSA jest wykonywane corocznie lub częściej, jeśli uznane to zostanie za konieczne. ORSA wykonywana w okresach częstszych niż roczne nie wymaga ponownego opracowania wszystkich sekcji. Zarząd jest odpowiedzialny za monitorowanie czynników uruchamiających inicjowanie realizację nieregularnej oceny własnej ryzyka i wypłacalności oraz za realizację nieregularnej ORSA. Do czynników mogących spowodować potrzebę takiej nieregularnej oceny należą na przykład:

- o Istotna zmiana legislacyjna wpływająca na model biznesowy lub działalność Spółki
- o Zdarzenia lub decyzje o charakterze politycznym o znaczącej wadze dla działalności Spółki
- o Nagłe zmiany w otoczeniu ekonomicznym mające poważny wpływ na Spółkę

Struktura ORSA jest osadzona w strukturze zarządzania Aegon i została skonstruowana w następujący sposób:

#### Komitet Ryzyka i Kapitału (KRK)

W kontekście ORSA, KRK jest odpowiedzialny za akceptację scenariuszy ryzyka strategicznego oraz ich wyników, przegląd polityki i raportu ORSA, omawianie Polityki Zarządzania Kapitałem, przyjmowanie kwartalnych raportów dotyczących poziomów ryzyka i kapitału oraz realizacji strategii zarządzania ryzykiem. Ponadto KRK zatwierdza założenia ekonomiczne stosowane w ramach procesu budżetowania / MTP.

#### Zarząd

W kontekście ORSA, Zarząd stawia wyzwania i zatwierdza wyniki Budżetu / MTP i ORSA. Zarząd zatwierdza kwartalne wyniki raportowania ryzyka i kapitału, Politykę Zarządzania Kapitałem, scenariusze zdarzeń ekstremalnych, strategię ryzyka i politykę ORSA. Zarząd akceptuje i podpisuje raport ORSA.

#### Rada Nadzorcza

W kontekście ORSA, Rada Nadzorcza omawia i zatwierdza wyniki budżetu / MTP, zapoznaje się z podsumowaniem najważniejszych zagadnień ujętych w raporcie ORSA oraz kwartalnym raportowaniem dotyczącym ryzyka i kapitału.

### B.3.2.3. Własne potrzeby w zakresie wypłacalności Aegon

W ramach procesu ORSA Aegon sprawdza, w jaki sposób współczynnik wypłacalności oraz wymagany kapitał w ramach Wypłacalności II kształtują się przez trzyletni okres w oparciu o strategię biznesową. W procesie ORSA identyfikowane są ryzyka, na jakie narażona jest Spółka i jaki jest wpływ tych ryzyk na współczynnik wypłacalności. Odniesienie do podstawowych informacji dotyczących Kapitałowego Wymogu Wypłacalności i Minimalnego Wymogu Kapitałowego znajduje się w sekcji E.2.

ORSA Aegon zawiera następujące elementy:

- Strategia biznesowa Aegon, która jest elementem wyjściowym procesu ORSA;
- Strategia Ryzyka Aegon, która wspomaga realizację strategii biznesowej. Pomaga ona w zapewnieniu zgodności z wymogami wypłacalności, opisuje preferencje wobec różnych rodzajów ryzyka, limitów tolerancji i docelowego profilu ryzyka.
- Taksonomię ryzyka Aegon, która składa się z różnych rodzajów ryzyka. Głównymi kategoriami ryzyka są ryzyko inwestycyjne i kontrahenta, ryzyko niedopasowania, ryzyko ubezpieczeniowe i ryzyko operacyjne.

- Ryzyka są wyceniane w zależności od wielkości ekspozycji na ryzyko. W ramach ORSA narażenie na ryzyko jest ustalane zarówno dla obecnego okresu, jak i w przyszłości;
- W ramach budżetu / MTP założenia ekonomiczne są opisane na okres planowania 2020-2022, w wyniku czego powstaje scenariusz bazowy;
- Oprócz scenariusza bazowego przeanalizowane zostały scenariusze ryzyk strategicznych adresujące zidentyfikowane przez Spółkę zagrożenia biznesowe. Ich wyniki na okres planistyczny pozwalają właściwie ocenić ryzyka w odniesieniu do strategii biznesowej Aegon TU na Życie SA w tym zapotrzebowanie związane z wypłacalnością;
- Proces zarządzania ryzykiem Aegon i ORSA obejmują taksonomię ryzyka Aegon, a także zwracają uwagę na ryzyko strategiczne, pojawiające się zagrożenia i kluczowe ryzyka. Ryzyka strategiczne, które zagrażają realizacji tej strategii identyfikowane są corocznie. Te ryzyka opisane są w odniesieniu do celów strategicznych i definiowane są dla nich działania mitygujące. Status realizacji tych działań podlega regularnemu monitorowaniu. W celu oszacowania potencjalnego wpływu zmaterializowania się ryzyk strategicznych na współczynnik wypłacalności oraz wymagany kapitał przygotowywane są scenariusze testowe obrazujące skutki zmaterializowania się tych ryzyk. W celu zapewnienia kompletności oceny ryzyka Aegon brane są pod uwagę ryzyka wschodzące.

Na dany dzień bilansowy przeprowadzana jest analiza wrażliwości na kluczowe ryzyka.

Kluczowe ryzyka są identyfikowane na bieżąco (na podstawie warsztatów oceny ryzyka, analizie zdarzeń operacyjnych, warsztatach dotyczących identyfikacji ryzyk zagrażających strategii oraz innych technik) i podlegają okresowemu raportowaniu, w tym do Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Każde ryzyko wyceniane jest w oparciu o wpływ na biznes (finansowy oraz nie finansowy), a także przez prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka. Ryzyka mają wskazanych właścicieli biznesowych, a także przypisane plany działań wraz z osobami odpowiedzialnymi za realizację tych działań, planowane terminy ich realizacji.

#### **B.4. System Kontroli Wewnętrznej**

Aegon opracował system kontroli wewnętrznej, który ma na celu zapewnienie zgodności z obowiązującymi przepisami ustawowymi, wykonawczymi i administracyjnymi oraz skuteczność i wydajność operacji w świetle jego celów, a także dostępność i wiarygodność informacji finansowych i niefinansowych.

System kontroli wewnętrznej składa się z odpowiedniego środowiska kontroli, odpowiednich działań kontrolnych, skutecznych procedur administracyjnych, rachunkowości i komunikacji, pisemnych zasad i procedur, odpowiednich mechanizmów monitorowania i skutecznych działań w zakresie zgodności w ramach funkcji zgodności. Do szczegółowego opisu funkcji zgodności znajduje się odniesienie w sekcji B.4.3 Zgodność z przepisami.

Działania kontrolne Aegon mają na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu wewnętrznej kontroli nad celami Aegon, a w szczególności sprawozdawczości operacyjnej i finansowej, w tym liczb na potrzeby sprawozdawczości statutowej i Wypłacalności II. Celem jest zapewnienie wiarygodności, dokładności, kompletności, terminowości i jakości sprawozdawczości wewnętrznej i zewnętrznej (regulacyjnej) i ochrony aktywów.

System kontroli wewnętrznej oparty jest na zbiorze zasad zawartych w dokumencie Grupy Aegon - Aegon Market Consistent Reporting Internal Control Framework (AICF). Zasady systemu kontroli wewnętrznej zostały uwzględnione w kluczowych zasadach, takich jak polityka Jakości Danych, polityka Walidacji Modeli, Standardów Weryfikacji Modeli i polityki Zmiany Modeli. W tej sekcji przedstawiono ogólne zasady systemu kontroli wewnętrznej Aegon.

### B.4.1. Ogólne zasady Systemu Kontroli Wewnętrznej Aegon

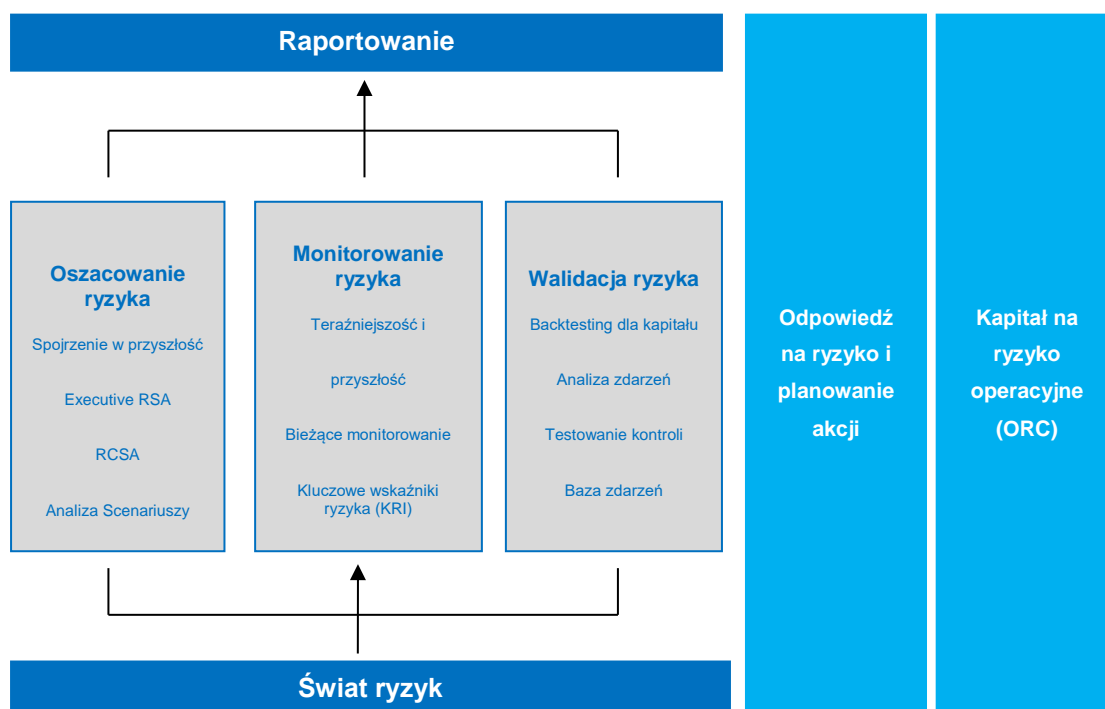
Ogólne zasady systemu kontroli wewnętrznej Aegon mają zastosowanie do wszystkich obszarów funkcjonalnych lub departamentów, które są związane z raportowaniem finansowym. Zasady te to:

- Wszyscy pracownicy muszą przestrzegać Kodeksu Postępowania. Kodeks Postępowania stanowi, że wszyscy pracownicy będą wykonywać swoje prace w sposób etyczny;
- Jeśli pracownicy dowiedzą się o oszustwie, wątpliwych praktykach księgowych lub innych nieetycznych zachowaniach, powinni zgłosić to do członka Zarządu, Działu Kadr lub Kierownika ds. zgodności;
- Pracownicy muszą być pouczeni o wrażliwości i poufności informacji o firmie i ubezpieczających oraz o informacjach o klientach;
- Wszystkie departamenty muszą opracować system kontroli wewnętrznej, aby zapewnić, że aktywa i rejestry Spółki są odpowiednio zabezpieczone przed utratą, kradzieżą, zmianami lub nieupoważnionym dostępem;
- Wszystkie departamenty ustalają i utrzymują odpowiednią segregację obowiązków. Jeśli nie uda się osiągnąć właściwej segregacji, zostaną opracowane, wdrożone, skutecznie przeprowadzane i udokumentowane inne kontrole ryzyka;
- Wszystkie działy mają plany ciągłości działania, które są okresowo aktualizowane;
- Dokumentacja firmy jest prowadzona zgodnie z zasadami przechowywania zapisów i lokalnych wymogów prawnych.

### B.4.2. Ramy Ryzyka Operacyjnego i Postępowania

Kluczowym elementem systemu kontroli wewnętrznej Aegon jest funkcja zarządzania ryzykiem operacyjnym i postępowania (O&CRM). Funkcja O&CRM wykorzystuje ramy ryzyka ułatwiające planowanie działań i stale aktualizuje środowisko kontroli wewnętrznej w całej organizacji. Poniżej przedstawiono podstawowe fundamenty dla ram ryzyka związanego z O&CRM.

Poniższy rysunek przedstawia graficzną ilustrację ram ryzyka związanego z O&CRM.



**Mapowanie procesów**, w ramach definiowania taksonomii ryzyka, w kontekście raportowania zgodnego Wyłączalność II, jest identyfikacją znaczących procesów i ich właścicieli. Właściciele procesów są odpowiedzialni za skuteczne wykonywanie działań związanych z zarządzaniem ryzykiem w swoich procesach.

**Ocenę Ryzyka** można uzyskać poprzez okresową własną ocenę kontroli ryzyka (RCSA), które są przeprowadzane w celu zrozumienia celów biznesowych, identyfikacji ryzyka operacyjnego dla realizacji tych celów, w celu oceny adekwatności czynników ograniczających ryzyko lub istniejących kontroli, z uwzględnieniem zidentyfikowanych zagrożeń oraz oceny wpływu i prawdopodobieństwa strat (w tym błędów w zakresie sprawozdawczości finansowej). Oceny te przyczyniają się do zrozumienia wszystkich znanych ryzyk, dla których można określić kluczowe czynności kontrolne (częściowo) łagodzące te ryzyka. RCSA obejmują ramy sprawozdawczości zgodnej z Wyłączalność II, które dotyczą ryzyka sprawozdawczości finansowej i ryzyka modelowania dla Spółki. Ta identyfikacja ryzyka jest wspierana na różnych szczeblach (np. poprzez Komitet Ryzyka i Kapitału) przyczyniający się do identyfikacji kluczowych ryzyk i punktów ich przekazania.

Analiza scenariuszy jest procesem opracowywania scenariuszy, przy wykorzystaniu opinii ekspertów z danej dziedziny tematycznej i liderów biznesu, uzyskania uzasadnionej oceny stopnia zagrożenia i częstotliwości, umożliwiając tym samym poprawę sytuacji biznesowej, lepsze zarządzanie ryzykiem i ulepszony pomiar wymaganego kapitału na ryzyko operacyjne.

**Monitorowanie ryzyka** odbywa się poprzez skuteczne projektowanie i wdrażanie kluczowych wskaźników ryzyka (KRI) lub innych mechanizmów monitorowania, które monitorują aktualne profile ryzyka i kontroli. W odniesieniu do sprawozdawczości finansowej kierownictwo zarządza aktywnymi procesami i kluczowymi kontrolami w celu zapewnienia, że są one zaprojektowane i skutecznie działające. Aktywne monitorowanie kluczowych kontroli, KRI lub innych pomiarów przez Zarząd wraz z określeniem i wdrażaniem powiązanych planów działania odzwierciedla pro-aktywny charakter działań związanych z zarządzaniem ryzykiem. Odpowiednie dane lub pomiary powinny być zidentyfikowane w taki sposób, aby były to wskaźniki potencjalnego ryzyka lub niedociągnięcia w kontroli.

**Walidację ryzyka** uzyskuje się poprzez identyfikację, zbieranie i analizę zdarzeń związanych ze stratą operacyjną lub poprzez sprawdzenie skuteczności kontroli ograniczających ryzyko. Zdarzenia dotyczące strat operacyjnych są zbierane i analizowane w scentralizowanej bazie danych strat (LDB). Aegon ułatwia bardziej efektywne zarządzanie i ciągły proces udoskonalania poprzez analizy przyczyn. Liczba strat operacyjnych lub braki w kontroli potwierdzają czy oceny ryzyka są skuteczne i potwierdzają czy KRI skutecznie monitorują lub przewidują ryzyko.

**Reagowanie na ryzyko i plany działania** są nadrzędne dla procesu identyfikacji, monitorowania i walidacji. Odpowiedź na ryzyko jest procesem podejmowania decyzji w celu zaakceptowania, kontrolowania, przekazywania lub unikania ryzyka. Opracowano plany działania i działania mające na celu osiągnięcie pożądanego ograniczenia ryzyka. Plany działania wynikają z poniesionych strat, przeprowadzonych ocen ryzyka, kluczowych wskaźników ryzyka oraz wyniku testów kontroli.

**Sprawozdawczość dotycząca ryzyka** obejmuje wszystkie aspekty zarządzania ryzykiem operacyjnym, zatwierdzanie i wykazanie znaczenia zarządzania ryzykiem operacyjnym Aegon. Zgłaszanie (kluczowych) zagrożeń, strat operacyjnych, słabe punkty kontrolne i trendy w KRI stanowią mechanizm szybkiego podejmowania odpowiednich działań w odpowiednim czasie, usprawniania procesu podejmowania decyzji i dostarczania informacji zwrotnych, które pomagają w sukcesie programu O&CRM, jako całości.

### **B.4.3. Zgodność z przepisami**

#### **B.4.3.1. Model trzech linii obrony**

W celu zarządzania ryzykami dotyczącymi uczciwości (integryty) w ramach Aegon, używany jest model "trzech linii obrony". Pierwszą linię obrony stanowi biznes i funkcje wspierające, które są odpowiedzialne za identyfikowanie i zarządzanie ryzykami uczciwości.

Biznes jest wspierany przez funkcję Zgodności z Przepisami (Regulatory Compliance) poprzez:

- Identyfikowanie nowych i zmienianych regulacji, np. ustalanie środowiska compliance;
- Identyfikowanie i ocenianie ryzyk uczciwości wynikających ze wskazanych regulacji;
- Doradzanie w zakresie spełniania nowych i zmienianych wymagań regulacyjnych np. ograniczanie ryzyka;
- Ustalanie i wprowadzenie regulacji w zakresie Zgodności z przepisami;
- Analiza naruszeń zgodności, np. zarządzanie incydentami;
- Raportowanie okresowe i ad hoc zmian regulacyjnych oraz incydentów dot. Uczciwości i zgodności.

Druga linia obrony, Departament Zarządzania Ryzykiem, jest odpowiedzialny za:

- Ustalenie poziomów tolerancji dla ryzyk dot. uczciwości;
- Monitorowanie ryzyka dot. uczciwości, np. sprawdzania kluczowych kontroli ryzyk dot. uczciwości;
- Raportowanie okresowe i ad hoc, np. czy ryzyka dot. uczciwości znajdują się w zakresie tolerancji?

Trzecia linia obrony, Audyt Wewnętrzny, przygotowuje niezależną ocenę efektywności środków kontroli ryzyk dot. uczciwości.

#### **B.4.3.2. Nadzór nad Funkcją Zgodności z Przepisami**

Osobą odpowiedzialną za funkcję zgodności jest Kierownik Działu Zgodności z Przepisami.

#### **B.4.3.3. Zadania Funkcji Zgodności z Przepisami**

Celem funkcji Zgodności z Przepisami jest wspieranie Zarządu w zapewnieniu, że Aegon działa zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, wymaganiami regulacyjnymi i tolerancją na ryzyko ustaloną przez Aegon. W ramach swojej roli, funkcja Zgodności z Przepisami promuje i wspiera zgodność z prawem i regulacjami. Dobrze zorganizowana i silna funkcja Zgodności z Przepisami zapewni etyczne działanie organizacji i optymalnie ukształtowane usługi dla klientów Aegon.

#### **B.4.3.4. Czynności**

Funkcja Zgodności z Przepisami jest odpowiedzialna za identyfikowanie i ocenę zmian regulacyjnych i powiązanych ryzyk dot. uczciwości, zarządzanie i wprowadzanie programów odpowiadających na zmiany regulacyjne (ograniczanie ryzyka), monitorowanie pierwszej linii oraz raportowanie zgodności z istniejącymi regulacjami i politykami wewnętrznymi aby zapewnić, że Aegon działa w zakresie ustalonej tolerancji na ryzyka dot. uczciwości.

Ryzyka dot. uczciwości zostały zdefiniowane, jako zagrożenie dla reputacji, pozycji kapitałowej oraz wyników Aegon z powodu niedostatecznej zgodności z przepisami prawa i regulacjami, wewnętrznymi zasadami Spółki oraz politykami regulującymi jej działanie jak również ustalonymi dobrymi praktykami biznesowymi.

Wskazane tematyczne obszary regulacyjnej znajdują się w zakresie obowiązków funkcji Zgodności z Przepisami:

- Zasady Prowadzenia Działalności (Market Conduct Regulation) (Uczciwe Traktowanie Klientów);
- Regulacje wewnętrzne wynikające z Wyłączalność II i inne;
- Dobre Praktyki Organizacyjne (Manipulacje rynkowe, Prywatność, Konkurencja);
- Osobiste Zasady Postępowania (Konflikt interesów, Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji);
- Zasady Postępowania wobec Klientów (Sankcje);
- Zarządzanie ryzykami przestępstw finansowych (AML/CTF, fraud, korupcja).

#### **B.4.3.5. Rola Zarządu**

Zarząd jest odpowiedzialny za utworzenie efektywnej funkcji Zgodności z Przepisami, które spełnia wymagania ustalone w Grupowej i lokalnej polityce funkcji zgodności z przepisami.

#### **B.4.3.6. Odpowiedzialności oraz zadania funkcji Zgodności z Przepisami**

Funkcja Zgodności z Przepisami odpowiada za identyfikację wymogów regulacyjnych i prawnych oraz poprzez pracę z biznesem i Zarządem, że te wymogi zostaną spełnione.

W wykonywaniu zadań funkcji Zgodności z Przepisami, następujące aspekty są istotne:

- Doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej w zakresie:
  - (Potencjalnego) wpływu zmian regulacyjnych na Aegon;
  - Wprowadzaniu organizacji Zgodności z Przepisami, która obejmuje odpowiednie wymogi regulacyjne oraz ryzyka i standardy aktualne dla Aegon;
  - Stopnia zgodności Aegon z odpowiednimi przepisami, regulacjami i politykami wewnętrznymi;
- Wsparcie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz biznesu we wprowadzaniu i utrzymywaniu organizacji w zgodności z przepisami;
- Nadzorowanie w imieniu Zarządu, Rady Nadzorczej wprowadzania i efektywności wprowadzania organizacji funkcji Zgodności z Przepisami.

#### **B.4.3.7. Odpowiedzialność i zadania funkcji O&CRM**

Funkcja O&CRM wykonuje swoje zadania obiektywnie i niezależnie. Funkcja O&CRM działa w zgodzie z przepisami prawa i regulacjami, politykami Aegon i odpowiednimi dobrymi praktykami branżowymi lub rynkowymi.

W ramach wykonywania funkcji O&CRM następujące zadania są istotne:

##### Doradzanie:

- Bycie dobrze poinformowanym o dobrych praktykach, regulacyjnych i branżowych standardach w zakresie ryzyk operacyjnych i dot. prowadzenia działalności oraz określanie znaczenia i wpływu na Aegon;



- Doradzanie w rozwoju organizacji ryzyka O&CRM oraz rozwijanie ulepszeń oraz nowych inicjatyw, które obejmują istotne ryzyka przynależne do Aegon, które mogą służyć za standard dla wszystkich jednostek w ramach Grupy Aegon.

#### Wsparcie:

- Zapewnianie kontroli i nadzoru nad organizacją funkcji Zgodności z Przepisami, monitorowanie efektywności wprowadzenia wszystkich elementów (włączając metodologię, polityki, program) w ramach zarządzania ryzykami zgodności oraz raportowanie do Zarządu i Rady Nadzorczej;
- Utrzymanie i wspieranie wprowadzenia i przyjęcia odpowiedniej strategii i organizacji ryzyka O&CRM, w tym metodologii, systemu kontroli wewnętrznej, polityk, instrukcji i programów oraz doradzaniu w razie potrzeby;
- Wspieranie identyfikacji i ocenie istotnych ryzyk poprzez proces sesji RCSA, zarówno na poziomie strategicznym jak i operacyjnym, przeglądaniu i kontrolowaniu strategii i rozwoju biznesu w odniesieniu do ryzyk operacyjnych, dot. działalności (conduct) i regulacyjnych;
- Wspieranie oceny (zagregowanych) ekspozycji na ryzyko oraz zarządzanie ryzykami (poprzez identyfikowanie środków ograniczania ryzyka takich jak kluczowe kontrole wykonywane przez biznes);
- Przewodzenie i wspieranie w dzieleniu się najlepszymi praktykami i informacjami o kluczowych ryzykach w całej Grupie Aegon;
- Wprowadzanie, utrzymywanie i przyjmowanie odpowiedniego modelu Kapitału na Ryzyko Operacyjne (ORC) oraz koordynacja globalnego procesu ORC, w tym analizy scenariuszy;
- Rozwijanie i utrzymywanie dokumentacji w celu edukowania wszystkich pracowników, wzmacniania świadomości i przeprowadzania szkoleń w odniesieniu do czynności dotyczących zarządzania i odpowiedzialnością za ryzyka operacyjne i dot. działalności (conduct);
- Zapewnianie aktywnej i efektywnej komunikacji z organami nadzoru, włączając w to Komisję Nadzoru Finansowego, w zakresie zarządzania ryzykiem O&CRM, przy wsparciu odpowiedniej funkcji Zgodności z Przepisami;
- Przewodzenie rozwojowi i raportowaniu odpowiedniej informacji w zakresie O&CRM w Aegon.

#### Nadzór:

- Raportowanie do Zarządu w zakresie aktualnego profilu ryzyka operacyjnego i dot. działalności (conduct) w odniesieniu do ustalonych poziomów tolerancji ryzyka. W tym monitorowanie efektywności systemu zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej w odniesieniu do ryzyk O&CRM oraz efektywności zarządzania efektywnością i procesem wynagradzania;
- Wykrywanie potencjalnych naruszeń lub braków zgodność z organizacją O&CRM, prowadzenie dochodzeń w ramach ujawnionych incydentów, pomoc kierownictwu z przygotowaniem planów naprawczych w razie potrzeby;
- Zapewnienie nadzoru i raportowania do Zarządu w zakresie efektywności działań naprawczych, w tym monitorowanie realizacji działań naprawczych.

## **B.5. Funkcja Audytu Wewnętrznego**

### **B.5.1. Funkcja Audytu Wewnętrznego**

Funkcja Audytu Wewnętrznego pomaga Zarządowi w zabezpieczeniu aktywów, reputacji i stabilności Aegon, poprzez niezależną i obiektywną ocenę efektywności kontroli wewnętrznych oraz procesów zarządzania ryzykiem i organizacją. Funkcja Audytu Wewnętrznego stanowi trzecią linię obrony.

Funkcja audytu wewnętrznego podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu Spółki oraz Dyrektorowi Audytu Wewnętrznego Aegon International.



Aby zrealizować cel funkcjonowania Audyt Wewnętrzny jest zobowiązany doradzać Zarządowi, Komitetowi Audytu oraz Radzie Nadzorczej w następującym zakresie:

- Przygotowanie i wykonanie planu audytu opartego na ocenie ryzyka, który zatwierdzany jest raz w roku przez Zarząd, Komitet Audytu oraz Radę Nadzorczą.
- Dokonywanie ewentualnych zmian w Planie Audytu, które zatwierdzane są przez Zarząd, Komitet Audytu oraz Radę Nadzorczą.
- Znajdowanie i uzgadnianie z Zarządem Spółki oraz kierownictwem wyższego szczebla możliwości poprawy systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz ładu korporacyjnego.
- Pomoc w badaniu istotnych, podejrzewanych nadużyć w Aegon lub prowadzenie specjalnych przeglądów lub konsultacji, które zazwyczaj nie mogą zostać uwzględnione w zakresie działań audytu wewnętrznego i powiadamianie Komitetu Audytu, którego funkcję pełni Rada Nadzorcza o wynikach tych działań.
- Sporządzanie okresowych sprawozdań dla Zarządu, Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej zawierających informacje o realizacji i wynikach rocznego planu audytu, a także o poziomie wystarczalności zasobów audytu wewnętrznego.
- Rekomendowanie zatrudnienia i utrzymanie profesjonalnych pracowników audytu wewnętrznego o odpowiedniej wiedzy, umiejętnościach, doświadczeniu i uprawnieniach zawodowych spełniających wymagania niniejszego Regulaminu.
- Zapewnienie Komitetowi Audytu, Radzie Nadzorczej i Zarządowi dopływu bieżących informacji o pojawiających się trendach i skutecznych praktykach audytu wewnętrznego.
- Koordynacja i współpraca z innymi zespołami pełniącymi funkcje kontrolne i monitorujące (np. Zarządzanie Ryzykiem, funkcja Zgodności (Compliance Officer) oraz audytorzy zewnętrzni).
- Przeprowadzanie audytów funkcjonowania pierwszej i drugiej linii obrony.
- Utrzymanie programu zapewnienia jakości i doskonalenia, który obejmuje wszystkie aspekty działań audytu wewnętrznego, w tym ocenę zgodności z Międzynarodowymi Standardami Audytu Wewnętrznego.

### **B.5.2. Niezależność i obiektywność Funkcji Audytu Wewnętrznego**

Audyt wewnętrzny wykonuje swoje obowiązki niezależnie i obiektywnie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego określonymi przez Instytut Auditorów Wewnętrznych oraz polityką i procedurami Aegon. Regulamin Audytu Wewnętrznego jest dostosowany do lokalnych standardów zawodowych audytu wewnętrznego.

Audytorzy wewnętrzni unikają wszelkich konfliktów interesów i posiadają wiedzę i umiejętności niezbędne do wykonywania swoich obowiązków. Outsourcing działań audytu wewnętrznego jest możliwy w sytuacji czasowego niedoboru zasobów osobowych.

Kierownik Działu Audytu Wewnętrznego weryfikuje czy pracownicy/zewnętrzni eksperci, którzy nie są zatrudnieni przez Dział Audytu Wewnętrznego posiadają niezbędną wiedzę, umiejętności i inne kompetencje do wykonywania zadań audytu wewnętrznego. Niniejsi pracownicy/zewnętrzni eksperci są odpowiednio przypisywani do zespołów audytowych lub w inny sposób wspomagają audytorów wewnętrznych i przestrzegają zasad zgodnych z Regulaminem Audytu Wewnętrznego.

Audytorzy wewnętrzni nie mogą wykonywać żadnych działań operacyjnych dla Aegon i nie mogą weryfikować dziedzin działalności lub funkcji, za które niedawno ponosili odpowiedzialność zarządczą lub operacyjną lub też w inny sposób stawiają audytorów w konflikcie interesów.

W celu zapewnienia niezależności audytorów oraz właściwych zasad ładu korporacyjnego, Kierownik Działu Audytu Wewnętrznego raportuje do Globalnego Dyrektora Audytu Wewnętrznego (The Group

Chief Audit Executive), jak również do Komitetu Audytu, Rady Nadzorczej oraz Prezesa Zarządu Spółki.

## **B.6. Funkcja Aktuarialna**

### Aktuariusz Nadzorujący Funkcję Aktuarialną

Zarząd Towarzystwa powierzył stanowisko aktuarium nadzorującego funkcję aktuarialną (pierwsza linia) podmiotowi zewnętrznemu zgodnie z polityką outsourcingu funkcji kluczowych oraz wymogami nadzoru. Aktuariusz nadzorujący funkcję aktuarialną pozostaje w ścisłej współpracy z funkcją zarządzania ryzykiem (druga linia obrony).

### Rola funkcji aktuarialnej

W ramach systemu zarządzania ryzykiem funkcja aktuarialna uczestniczy w następujących obszarach:

- Współuczestniczy w procesach oceny ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia;
- Jest odpowiedzialna za minimalizowanie ryzyk związanych z tworzeniem rezerw;
- Odpowiada za politykę reasekuracyjną Spółki w uzgodnieniu z akcjonariuszem Spółki.

### Pozycjonowanie funkcji w organizacji

Funkcja aktuarium nadzorującego funkcję aktuarialną jest elementem funkcji finansowej wchodzącej w zakres odpowiedzialności CFO.

### Cele funkcji

Cele funkcji aktuarialnych obejmują kompleksową odpowiedzialność za rzetelność i wiarygodność raportowanych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, w tym marginesu ryzyka, poprzez zapewnienie odpowiednich ram kontroli, dokładne przekazywanie sprawozdań i odpowiednie dane/modelowanie/metodologię/założenia. Jednym z jego celów jest zapewnienie kierownictwu wyższego szczebla analizy aktuarialnej dotyczącej: kwartalnych zmian w rezerwach technicznych, wyceny produktów, rzeczywistego/oczekiwanego doświadczenia w zakresie założeń, w tym ekspertyz, a ogólnie wpływu decyzji strategicznych lub zarządzania na zobowiązania i ryzyko aktuarialne.

Cele w zakresie funkcji aktuarialnych obejmują również ustalanie zasad i polityk, monitorowanie zgodności z ryzykiem aktuarialnym oraz wspieranie zarządzania w zakresie skutecznej polityki ubezpieczeniowej, obejmujące również ustalanie cen i rozwoju produktów, dostarczając ekspertyzy.

Wreszcie, funkcja aktuarialna ma na celu zapewnienie przestrzegania wymogów aktuarialnych w zakresie raportowania, w tym lokalnych wymogów aktuarialnych dotyczących adekwatności i wiarygodności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (zwanymi także rezerwami).

### Raportowanie

Aktuariusz nadzorujący funkcję aktuarialną okresowo przedstawia raporty dotyczące adekwatności i wiarygodności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (AFR), zakładanych założeń aktuarialnych / wyników i analizy, analizy kwartalnych źródeł zysków, kształtowania cen, wykorzystania reasekuracji, udziału funkcji aktuarialnej w raportach regulacyjnych (SFCR, ORSA itd.) oraz metodologii wymaganego kapitału w odniesieniu do ryzyka aktuarialnego. Aktuariusz nadzorujący funkcję aktuarialną jest odpowiedzialny za raport Funkcji Aktuarialnej w ramach Wypłacalność II.

## **B.7. Outsourcing**

### **B.7.1. Umowy zewnętrznego outsourcingu**

Zewnętrzne umowy outsourcingu to umowy jakiegokolwiek formy współpracy pomiędzy Aegon a dostawcą, w którym dostawca wykonuje funkcję lub działanie, bezpośrednio lub za pośrednictwem podwykonawców, które mogłyby w innym wypadku zostać wykonane przez samą Spółkę.

Ryzyko związane z outsourcingiem jest uważane za istotne w ramach Wyłacalności II oraz przez Aegon, gdy "funkcja lub czynność jest krytyczną lub ważną funkcją lub działaniem, na podstawie którego ta funkcja lub działalność ma zasadnicze znaczenie dla funkcjonowania przedsiębiorstwa, ponieważ nie byłaby w stanie dostarczyć swoich usług do ubezpieczających bez tej funkcji lub działalności". Aegon określa istotność strony outsourcingowej opartej na matrycy klasyfikacji dostawców, która jest zawarta w Polityce Outsourcingu Aegon.

Umowy outsourcingowe i istotni dostawcy poprzez procesy, które są realizowane dla Spółki, mają wpływ na ryzyko operacyjne (przykładowo poprzez ograniczoną możliwość kontroli oraz zmiany ludzi i systemów). Spółka zarządza umowami outsourcingowymi zgodnie z Polityką Outsourcingu, która ma na celu dopilnowanie, aby umowy, które zawiera Aegon, a które mogą powodować znaczne ryzyko (tzn. klasyfikacja ryzyka jako poważne i znaczące), podlegały odpowiedniemu przeglądowi, zatwierdzeniu i bieżącym monitorowaniu. Wszystkie istotne ryzyka wynikające z zawartych umów outsourcingowych muszą być odpowiednio zarządzane w celu zapewnienia, że Aegon będzie w stanie spełnić zarówno swoje zobowiązania finansowe, jak i usługowe.

### **B.7.2. Istotne umowy zewnętrznego outsourcingu**

Spółka prowadzi rejestr umów, w ramach którego kwalifikuje umowy wg zakresu outsourcingu: podstawowych lub ważnych funkcji lub czynności operacyjnych.

Do istotnych zewnętrznych umów outsourcingowych należą umowy IT na dostawę i utrzymanie systemów informatycznych dotyczących kluczowych funkcji Towarzystwa:

- 1) Umowa z Pentacomp Systemy Informatyczne SA. w zakresie hurtowni danych;
- 2) Umowa z Salesforce ltd. na dostawę CMS (Client Management System);
- 3) Umowa z Qx Actuaries Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. w zakresie nadzoru nad funkcją aktuarialną.

### **B.7.3. Umowy wewnątrzgrupowego outsourcingu**

Aegon TU na Życie ma istotne umowy wewnątrzgrupowe dotyczące outsourcingu.

Spółka korzysta z usług spółki serwisowej (Aegon Services sp. z o.o.). Firma ta świadczy szereg usług dla Aegon. Spółka serwisowa jest w pełni własnością Aegon i jest (hierarchicznie) zarządzana przez firmę Aegon.

Aegon także zleciła zarządzanie swoimi aktywami Aegon Asset Management. Aegon Asset Management zarządza inwestycjami w oparciu o otrzymany mandat inwestycyjny.

Dodatkowo Aegon TU na Życie SA. współpracuje z węgierską spółką Grupy Aegon w ramach nadzorowania funduszy inwestycyjnych będących w portfelu Spółki.

Polityka Outsourcingu obejmuje także outsourcing wewnątrz grupy. W przypadku outsourcingu wewnątrzgrupowego (tzn. dostawca jest podmiotem prawnym w pełni posiadany przez Aegon)

badanie dostawcy usług może być mniej szczegółowe, jeśli Spółka ma większą znajomość dostawcy i jeśli ma wystarczającą nad nim kontrolę lub może wpływać na jego działania. W każdym przypadku outsourcingu Aegon wymaga zawarcia w formie pisemnej umów określających obowiązki stron, z uwzględnieniem (jeśli to dotyczy) umowy o standardzie świadczenia usług (tzw. SLA).

#### **B.7.4. Istotne umowy wewnątrzgrupowego outsourcingu**

Do istotnych umów dotyczących outsourcingu wewnątrzgrupowego należą:

- 1) Aegon Asset Management dotycząca zarządzania aktywami Aegon TU na Życie S.A.;
- 2) Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt dotycząca badania funduszy inwestycyjnych będących w portfelu Aegon TU na Życie S.A.;
- 3) EDC Ltd. dotycząca dostępu do infrastruktury IT w ramach Grupy Aegon;

#### **B.7.5. Zarządzanie umowami i jurysdykcja**

Spółka zapewnia, aby umowy na usługi outsourcingowe zawierały wszystkie postanowienia wymagane przepisami prawa i wynikające z potrzeby odpowiedniego zarządzania dostarczającymi usługami biorąc pod uwagę ich istotność dla funkcjonowania Spółki.

Aegon TU na Życie SA. zapewnia, w każdym przypadku, aby usługodawcy wykonujący podstawowe lub ważne funkcje lub czynności operacyjne umożliwiali kontrolę i przeprowadzenie audytu przez lokalny organ nadzoru oraz podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego. Niezależnie od tego Aegon TU na Życie SA. preferuje kontrahentów lokalnych lub podlegających jurysdykcji państw Unii Europejskiej, Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej. Aktualnie kontrahenci Towarzystwa wykonujący umowy istotne podlegają jednej z tych jurysdykcji.

### **B.8. Pozostałe informacje**

#### **B.8.1. Ocena adekwatności**

Ład korporacyjny w Aegon określa Zarząd i Rada Nadzorcza.

Ponadto wszyscy pracownicy firmy Aegon są zobowiązani do przestrzegania Kodeksu Postępowania, który składa się z celów Aegon, podstawowych wartości, zasad biznesowych i zasad postępowania. Kodeks Postępowania dotyczy także aspektów zarządzania i odzwierciedla np. wewnętrzne wytyczne i polityki, zgodność z przepisami ustawowymi i wykonawczymi, wymiany informacji oraz określania i zarządzania ryzykiem w ostrożny sposób.

Ponadto firma Aegon przestrzega Kodeksu Ładu Korporacyjnego i stosuje przepisy dotyczące najlepszych praktyk określone w Kodeksie. Zasada „Dostosuj się lub wyjaśnij” jest stosowana, aby wskazać te przypadki, w których Aegon nie stosuje w pełni kodeksu najlepszych praktyk. Przestrzeganie Kodeksu jest postrzegane, jako odpowiedzialność zarówno Rady Nadzorczej, jak i Zarządu.

System zarządzania ryzykiem Aegon jest ważną częścią systemu zarządzania przez Aegon. Zarówno struktura zarządzania ryzykiem, jak opisano w sekcji B.3.1.2, jak i ramy zarządzania ryzykiem opisane w sekcji B.3.1.1, mają na celu odpowiednie zarządzanie ryzykiem w zależności od charakteru, skali i złożoności ryzyk związanych z działalnością firmy Aegon. W stosownych przypadkach struktura zarządzania ryzykiem jest aktualizowana, aby sprostać zmieniającym się wymaganiom. Progi eskalacji w podejmowaniu decyzji są powiązane ze skalą i skutkami zagrożeń dla organizacji. Tolerancje, zasady,

metodyki i modele ryzyka są regularnie poddawane przeglądowi w celu zapewnienia ich właściwego i aktualnego charakteru. Ogólnie rzecz biorąc, zarządzanie ryzykiem Aegon jest stale ulepszane w celu zapewnienia możliwości pozostania na wysokim poziomie w zmieniających się warunkach. W tym kontekście przeprowadza się oceny dojrzałości systemu zarządzania ryzykiem w celu poinformowania, czy faktyczne poziomy dojrzałości są spójne z docelowymi poziomami dojrzałości określonymi przez Zarząd. Wyniki oceny są również wykorzystywane, jako dane wejściowe do identyfikacji i nadawania priorytetu obszarom systemu zarządzania ryzykiem do dalszego rozwoju.

## B.8.2. Postępowania pozasądowe

W roku 2019 Aegon TU na Życie SA. brał udział w postępowaniach pozasądowych. Poniżej przedstawione zostały informacje statystyczne dotyczące postępowań pozasądowych w roku 2019 r. z udziałem Aegon.

Liczba postępowań rozpoczętych	13
Liczba postępowań zakończonych ugodą	1

## C. Profil Ryzyka

Aegon TU na Życie S.A. oblicza wymóg zgodnie z formułą standardową. Poniższa tabela zawiera informacje o kapitałowym wymogu wypłacalności w podziale na moduły.

tys. PLN	31.12.2019	31.12.2018
Ryzyko rynkowe	45 819	51 688
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach życiowych	86 317	73 974
Ryzyko niewykonania zobowiązania kontrahenta	5 074	5 017
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>109 035</b>	<b>101 961</b>
Ryzyko operacyjne	17 474	15 673
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto</b>	<b>126 509</b>	<b>117 634</b>

Największy udział w wymogu ma moduł ryzyka aktuarialnego, a w drugiej kolejności moduł ryzyka rynkowego. Szczegółowe informacje o ryzykach wchodzących w skład poszczególnych modułów znajdują się w kolejnych podrozdziałach. W ciągu roku sprawozdawczego zmniejszeniu uległa ekspozycja na ryzyko rynkowe natomiast wartość modułu ryzyka aktuarialnego wzrosła. Głównymi czynnikami, które wpłynęły na spadek w module ryzyka rynkowego było zbycie udziałów w spółce dystrybucyjnej oraz zmniejszenie się portfela produktów z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi. Istotny wpływ na wartość modułu ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie miała zmiana podejścia do obliczania ryzyka rezygnacji oraz zmiany w założeniach dotyczących przyszłych wydatków. Wzrost ryzyka operacyjnego wynikał ze reklasyfikacji jednego z produktów oferowanych w oddziale w Rumunii do grupy 3, co w ramach podejścia do ryzyka operacyjnego według formuły standardowej wpłynęło na zwiększenie ryzyka. Ryzyko niewykonania zobowiązania kontrahenta nie uległo istotnej zmianie.

### C.1. Ryzyko aktuarialne

Głównym źródłem ryzyka aktuarialnego jest możliwość odchylenia w założeniach związanych z wyceną przyszłych zobowiązań. Dotyczy to założeń obejmujących zachowanie ubezpieczających, wielkość roszczeń oraz projekcję przyszłych wydatków. W przypadku Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA pozycje pozabilansowe nie wpływają w istotny sposób na ekspozycję na ryzyko ubezpieczeniowe. Dywersyfikacja ryzyka aktuarialnego wynika z udziału różnych produktów w portfelu Spółki. Największy

udział w module ryzyka aktuarialnego ma ryzyko wydatków, jednak ze względu na potencjalną możliwość utraty przyszłych zysków kolejnym najistotniejszym rodzajem ryzyka jest ryzyko rezygnacji z umów. Poniższa tabela prezentuje moduł ryzyka aktuarialnego w rozbiciu na poszczególne rodzaje ryzyka.

tys. PLN	31.12.2019	31.12.2018
Ryzyko śmiertelności	4 135	3 922
Ryzyko długowieczności	2 115	2 065
Ryzyko niezdolności do pracy-zachorowalności	3 761	3 584
Ryzyko związane z rezygnacjami	46 310	36 682
Ryzyko wydatków	49 524	44 702
Ryzyko katastroficzne	2 411	2 579
<b>Ryzyko aktuarialne</b>	<b>86 317</b>	<b>73 974</b>

Wzrost wartości modułu ryzyka aktuarialnego w ciągu 2019 roku wynikał głównie ze wzrostu ryzyka związanego z rezygnacjami oraz ryzyka wydatków. W przypadku pierwszego z nich, za większość wzrostu odpowiada poprawa metodologii stosowanej w modelu przepływów finansowych i analizowanie wpływu rezygnacji na zmianę środków własnych na poziomie pojedynczej polisy. W pozostałej części zwiększenie poziomu ryzyka, w module ryzyka aktuarialnego, jest wynikiem wzrostu portfela tradycyjnych produktów ubezpieczeniowych.

#### Ryzyko śmiertelności i długowieczności

Ryzyka śmiertelności i długowieczności wynikają z potencjalnych strat wiążących się z odbiegającym od założonego poziomu śmiertelności. Aegon TU na Życie S.A. jest narażony na ryzyko, że najlepsze oszacowania wynikające z założeń będą niewłaściwe. Działalność ubezpieczeniowa spółki jest narażona zarówno na śmiertelność większą niż przewidywana (ryzyko śmiertelności) jak i niższą od przewidywanej (ryzyko długowieczności). W okresie sprawozdawczym wielkość tych rodzajów ryzyka nie uległa istotnej zmianie.

#### Ryzyko niezdolności do pracy-zachorowalności

Ryzyko zachorowalności wiąże się z potencjalnymi stratami wynikającymi z poziomów zachorowalności innych niż założone. Jest to ryzyko właściwe dla ochronnych produktów ubezpieczeniowych. Dla takich produktów zwiększona częstość niekorzystnych zdarzeń zwiększa potencjalne roszczenia. W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w ekspozycji na to ryzyko.

#### Ryzyko wydatków

Ryzyko wydatków wiąże się potencjalnymi stratami wynikającymi ze zwiększenia kosztów w stosunku do założonego poziomu. Realizacja ryzyka może odbywać się poprzez zwiększenie inflacji oraz na skutek nieoczekiwanego wzrostu kosztów. Jest to największe, pod względem wartości w kapitałowym wymogu wypłacalności, ryzyko ubezpieczeniowe dla spółki. W 2019 roku wartość ryzyka wzrosła głównie na skutek zwiększenia portfela produktów oferowanych w rumuńskim oddziale Spółki.

#### Ryzyko związane z rezygnacjami

Ryzyko związane z rezygnacjami wiąże się z potencjalnym zmniejszeniem środków własnych wynikającym z zachowań ubezpieczonych odbiegających od założeń. W oszacowaniu przyszłych zobowiązań wykorzystywane są założenia dotyczące współczynników rezygnacji z umów czy częściowych wypłat. Ich odchylenia od poziomu przyjętego w wyznaczaniu najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych mogą być niekorzystne dla środków własnych zakładu. W 2019 spółka zaktualizowała metodologię liczenia tego rodzaju ryzyka. Dla większości portfela, po



przeprowadzeniu dodatkowych analiz, dokonano zmiany poziomu granulacji wyliczania szoku na poziom pojedynczej polisy, w celu lepszego odzwierciedlenia poziomu jednego z kluczowych ryzyk. Odpowiada to za większość zmiany w wartości poziomu ryzyka związanego z rezygnacjami.

#### Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach życiowych

Zgodnie z regulacjami dyrektywy Wypłacalność II jest to ryzyko niekorzystnej zmiany zobowiązań ubezpieczeniowych wynikłej z istotnej niepewności we właściwej wycenie odnoszącej się do założeń ekstremalnych czy też bardzo rzadkich zdarzeń. W okresie sprawozdawczym poziom ryzyka nie uległ znaczącej zmianie.

Ryzyko wydatków odpowiada za około 46% niezdywersyfikowanej sumy w module ryzyka aktuarialnego natomiast związane z rezygnacjami za około 43%.

### **C.1.1. Monitoring i ograniczanie ryzyka aktuarialnego**

W Aegon TU na Życie S.A. na potrzeby regularnej sprawozdawczości według dyrektywy Wypłacalność II ryzyka aktuarialne w ubezpieczeniach życiowych są monitorowane i mierzone według rodzajów opisanych powyżej. Wpływ odchyłeń od założeń aktuarialnych odnotowywany jest również w rachunku zysków i strat. Samo badanie założeń aktuarialnych na potrzeby projekcji także wiąże się z określaniem poziomu ryzyka. Założenia aktuarialne i ekonomiczne wykorzystywane w modelowaniu przepływów finansowych podlegają co najmniej corocznemu przeglądowi. Ryzyko jest zarządzane poprzez przegląd realizacji założeń, utrzymywanie odpowiedniego poziomu kapitału, monitorowanie poziomów ryzyka w odniesieniu do limitów oraz odpowiednie poszukiwanie możliwości złagodzenia ryzyka.

Kapitałowy wymóg wypłacalności jest obliczany co najmniej kwartalnie. Kwartalny proces uwzględnia także rachunek zysków i strat. Obydwa elementy pozwalają w zrozumieniu zmian w poziomach kapitału i ekspozycji na ryzyka. Oprócz wypełniania wymogu regulacyjnego występują dodatkowe procesy wspierające zarządzanie ryzykiem. Przeprowadzanie testów wrażliwości, testów warunków skrajnych czy obliczenia scenariuszy kluczowych ryzyk dotyczących strategii pozwala lepiej przewidywać i kwantyfikować potencjalne zagrożenia związane z prowadzoną działalnością.

W Aegon TU na Życie S.A. ryzyko aktuarialne jest łagodzone poprzez różne procesy, w szczególności procesy underwrittingu, procesy związane z roszczeniami czy przegląd konstrukcji założeń związanych najlepszym oszacowaniem. Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym odbywa się także na poziomie decyzji dotyczących pożądanых kierunków rozwoju biznesu w tym oferty produktowej.

Funkcjonujące w Spółce procesy są przedmiotem monitorowania w ramach systemu trzech linii obrony. Ewentualne zdarzenia operacyjne przedmiotem obrad Komitetu Ryzyka i Kapitału, a procedury funkcjonujące w Aegon są poddawane audytowi. Modele oparte na założeniach aktuarialnych także podlegają przeglądowi, w tym procesowi walidacji modeli. W ramach przyjętej Strategii Ryzyka Spółka zdefiniowała limity na poszczególne rodzaje ryzyka które są ustalane co najmniej rokrocznie i na bieżąco monitorowane.

### **C.1.2. Analizy wrażliwości dla ryzyka aktuarialnego**

Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym jest wspierane przez analizę wrażliwości dla kluczowych ryzyk. Poniższa tabela przedstawia wpływ procentowy na wielkość środków własnych i kapitałowego wymogu wypłacalności dla testów wrażliwości przeprowadzonych dla niektórych rodzajów ryzyka aktuarialnego.

	zmiana wartości środków własnych	zmiana kapitałowego wymogu wypłacalności
wzrost współczynników rezygnacji o 20%	-3,8%	-8,9%

wzrost współczynników śmiertelności o 10%	-0,5%	0,0%
wzrost współczynników zachorowalności o 10%	-0,8%	0,1%
wzrost wydatków o 10%	-12,4%	5,9%

Przeprowadzone testy dostarczają informacji wspierających analizę wpływu poszczególnych współczynników na wypłacalność zakładu. W powyższych testach wrażliwości nie są brane pod uwagę przyszłe działania zarządcze. Dodatkowe informacje o testach przeprowadzanych przez Aegon TU na Życie SA znajdują się w części C.7.

## C.2. Ryzyko rynkowe

Spadek cen rynkowych przyczynia się do obniżenia wartości inwestycji Aegon TU na Życie SA. Co więcej, spadająca wówczas wartość aktywów pod zarządzaniem powoduje obniżenie wartości oczekiwanych przyszłych zysków Spółki. Oprócz tego wartość zobowiązań ubezpieczeniowych oraz aktywów na ich pokrycie jest zdeterminowana przez wysokość stóp procentowych. Jeśli chodzi o pozycje pozabilansowe to w przypadku Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA nie wpływają one w istotny sposób na ekspozycję na opisywane ryzyko. Poniższa tabela prezentuje moduł ryzyka rynkowego w rozbiciu na poszczególne rodzaje ryzyka. Największy udział w module ryzyka rynkowego ma ryzyko akcji. Poziom tego ryzyka zmniejszył się z przyczyn biznesowych, w tym na skutek zbycia udziałów w spółce dystrybucyjnej oraz ze względu na redukcję portfela umów z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, oraz na skutek poprawy stosowanej metodologii. Pozostałe rodzaje ryzyka także uległy zmniejszeniu.

tys. PLN	31.12.2019	31.12.2018
Ryzyko stopy procentowej	14 285	7 582
Ryzyko akcji	30 199	38 863
Ryzyko spreadu	3 735	4 797
Ryzyko walutowe	7 922	10 264
Ryzyko koncentracji	7 857	10 093
<b>Ryzyko rynkowe</b>	<b>45 819</b>	<b>51 688</b>

### Ryzyko stopy procentowej

Aegon TU na Życie SA jest podatny na ryzyko stóp procentowych, jako że zarówno aktywa jak i zobowiązania są wrażliwe na krótko- i długoterminowe zmiany struktury stóp procentowych. Zarówno wzrost jak i spadek stóp procentowych może być niekorzystny, w zależności od wartości bazowych i udziału poszczególnych produktów w portfelu. Wzrost stóp powoduje zmniejszenie wartości aktywów samej spółki jak i aktywów na rachunkach klientów. Z drugiej strony długoterminowe zobowiązania wobec ubezpieczonych rosną wraz ze spadkiem stóp procentowych. W okresie sprawozdawczym nastąpił zauważalny spadek poziomu stóp procentowych co zwiększyło potencjalne niedopasowanie aktywów i zobowiązań wyrażanych poziomem ryzyka stopy procentowej w module ryzyka rynkowego.

### Ryzyko cen akcji

Aegon TU na Życie SA jest narażony na niekorzystne zmiany wartości akcji w kilku aspektach. Istotną częścią działalności jest oferowanie produktów z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym. Spadek cen akcji powoduje spadek aktywów pod zarządzaniem i w związku z tym zmniejszenie przyszłych opłat z tego tytułu. Po drugie, strata realizuje się także poprzez ryzyko związane z wyceną wartości spółek zależnych. W przypadku Aegon TU na Życie SA dotyczy to wartości: spółki serwisowej oraz Aegon Dystrybucja S.A.. W roku sprawozdawczym Aegon TU nZ zbyło udziały strategiczne w spółce zajmującej się dystrybucją ubezpieczeń co wpłynęło na spadek poziomu ryzyka. Co więcej, w podejściu do przeprowadzania szoku na akcjach, zrezygnowano z uproszczeń w obliczeniach, które wpływały na zwiększanie poziomu wymogu kapitałowego na ryzyko cen akcji w ramach modułu ryzyka rynkowego.



### Ryzyko spreadu kredytowego

Aktywa dłużne nie posiadające gwarancji rządowych niosą dodatkowe ryzyko kredytowe. W ramach Wypłacalności II to ryzyko jest charakteryzowane poprzez wrażliwość środków własnych na zmiany w wysokości spreadów kredytowych. Ryzyko spreadu jest zaklasyfikowane do modułu ryzyka rynkowego jako że zwiększenie potencjalnego ryzyka kredytowego wpływa na spadek wyceny aktywów. Dotyczy to zarówno papierów dłużnych na ryzyku własnym zakładu jak i aktywów w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych. W okresie sprawozdawczym nieznaczny spadek ryzyka wynikał głównie ze zmniejszenia udziału papierów korporacyjnych na rzecz rządowych w aktywach na udziale własnym.

### Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe wiąże się z potencjalną stratą wynikającą z niekorzystnej zmiany kursu walutowego. Większość pozycji bilansu Aegon TU na Życie SA jest ulokowana w złotówkach, jednak posiadany przez Spółkę oddział w Rumunii oraz aktywa w funduszach z UFK w walutach obcych, przyczyniają się do powstawania ekspozycji na zmiany kursu walutowego. Dodatkowa ekspozycja może wynikać także ze środków w walutach obcych pojawiających się tymczasowo w bilansie Spółki w związku z obsługiwaniem operacji wpłat i wypłat środków UFK w walutach obcych. W okresie sprawozdawczym ryzyko walutowe spadło, głównie ze względu na zmniejszenie ekspozycji na walutę rumuńską ze względu na zmianę wyceny aktywów i zobowiązań oddziału.

### Ryzyko koncentracji aktywów

Ryzyko koncentracji jest obliczane na potrzeby wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności. Jego kwantyfikacja pomaga monitorować czy dywersyfikacja aktywów jest wystarczająca, oraz czy nie występuje nadmierna ekspozycja na niewypłacalność pojedynczego kontrahenta. W przypadku Aegon TU na Życie SA koncentracja wynika w istotnej części z udziałów w spółkach zależnych. Spadek ryzyka w okresie sprawozdawczym wynika głównie ze zbycia udziałów w dystrybucyjnej spółce zależnej.

## **C.2.1. Monitoring i ograniczanie ryzyka rynkowego**

Podobnie jak w przypadku ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach na życie, ryzyka rynkowe podlegają kwartalnemu raportowaniu w ramach kapitałowego wymogu wypłacalności na potrzeby Wypłacalności II. Są one regularnie obliczane i raportowane, a potencjalne zmiany w wysokości ryzyka podlegają wyjaśnieniu. Ryzyko rynkowe znajduje swoje odzwierciedlenie także w rachunku zysków i strat. Spółka przeprowadza testy wrażliwości pozwalające określić potencjalny wpływ zmian warunków rynkowych na jej pozycję kapitałową w tym współczynnik pokrycia kapitałowego. Należą do nich zarówno scenariusze warunków skrajnych, analizy dotyczące scenariuszy kluczowych ryzyk strategicznych czy testy warunków skrajnych. Procesy te pomagają lepiej przewidywać i kwantyfikować potencjalne zagrożenia związane z prowadzoną działalnością.

W Aegon TU na Życie SA ryzyko rynkowe jest łagodzone i zarządzane poprzez szereg procesów. Komitet Zarządzania Aktywami i Zobowiązaniami monitoruje charakterystyki aktywów i pokrywanych przez nie zobowiązań oraz podejmuje odpowiednie decyzje zarządcze. Oprócz tego zarządzanie ryzykiem rynkowym odbywa się także na poziomie strategicznym decyzji dotyczących pożądanego kierunku rozwoju biznesu w Spółce. Regularna kwantyfikacja ryzyka rynkowego pozwala określić czy ekspozycja na ryzyko rynkowe jest zgodna z apetytem. Odpowiednie dopasowanie aktywów do zobowiązań łagodzi wpływ realizacji negatywnych scenariuszy rynkowych. Monitorowanie koncentracji oraz ryzyka kredytowego związanego z aktywami także pozwala ograniczać ekspozycję na poszczególne aspekty ryzyka rynkowego.

W ramach lokowania aktywów zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora większość środków na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych poza grupą 3. ulokowana jest w obligacjach rządowych lub papierach o porównywalnym stopniu bezpieczeństwa, których ryzyko może być właściwie określone i monitorowane. Zasady dotyczące lokowania aktywów są opisane w mandatach inwestycyjnych, a ich

monitorowanie odbywa się poprzez Komitet Zarządzania Aktywami i Zobowiązaniami. Podobnie jak w przypadku ryzyka aktuarialnego Spółka ma wyznaczone odpowiednie limity dla ryzyka rynkowego, które podlegają bieżącemu monitoringowi.

### C.2.2. Analiza wrażliwości dla ryzyka rynkowego

Podobnie jak w przypadku ryzyka aktuarialnego, wykonywanie testów wrażliwości pomaga w lepszym zarządzaniu ryzykiem. Poniższa tabela przedstawia procentowy wpływ zmiany w wysokości środków własnych i kapitałowego wymogu wypłacalności dla niektórych rodzajów ryzyka rynkowego.

	zmiana wartości środków własnych	zmiana kapitałowego wymogu wypłacalności
wzrost spreadu kredytowego o 100 punktów bazowych	-0,9%	-0,1%
wzrost stóp procentowych o 100 punktów bazowych	4,6%	-2,5%
spadek stóp procentowych o 100 punktów bazowych	-9,7%	8,5%
spadek cen akcji o 20%	-3,6%	-2,6%

Przeprowadzone testy dostarczają informacji wspierających analizę wpływu poszczególnych współczynników na wypłacalność zakładu. W powyższych testach wrażliwości nie są brane pod uwagę przyszłe działania zarządcze. Dodatkowe informacje o przeprowadzanych przez Aegon TU na Życie SA testach znajdują się w części C.7.

### C.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest powiązane z potencjalną stratą wynikającą z niewypłacalności kontrahenta. Niniejsza sekcja odnosi się do ekspozycji nieuwzględnianych w ryzyku spreadu kredytowego, które zostało opisane w części dotyczącej ryzyka rynkowego. W przypadku Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA pozycje pozabilansowe nie wpływają w żaden istotny sposób na ekspozycję na opisywane ryzyko.

#### Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta

Ryzyko niewykonania zobowiązania jest obliczane w ramach kapitałowego wymogu wypłacalności. Potencjalne ekspozycje z tytułu tego ryzyka dotyczą należności od reasekuratorów, pośredników oraz innych ekspozycji nieuwzględnianych w ryzyku spreadu kredytowego. Poniższa tabela prezentuje wartości opisywanego ryzyka. W okresie sprawozdawczym ryzyko uległo nieznacznemu wzrostowi, nie wpłynęło to w istotny sposób na pozycję kapitałową spółki.

tys. PLN	31.12.2019	31.12.2018
Ryzyko kredytowe niewypłacalności kontrahenta	5 074	5 017

Aktywa w ramach ryzyka niewypłacalności są pogrupowane wedle kontrahentów, potencjalna koncentracja jest zatem uwzględniona w wartości ryzyka. W przypadku Aegon TU na Życie S.A. najwyższy wkład w wartość ryzyka mają należności od ubezpieczonych.

Dla ryzyka niewypłacalności kontrahenta nie przeprowadzono testów wrażliwości. Istotność ryzyka kredytowego dla Aegon TU na Życie SA jest niewielka a przełożenie ekspozycji na wartość ryzyka jest dosyć jednoznaczne.

### C.3.1. Monitoring i ograniczanie ryzyka kredytowego

Wycena ryzyka w module ryzyka kredytowego niewypłacalności kontrahenta bierze pod uwagę kilka rodzajów ekspozycji. Wagi do nich przykładane zależą od stopnia oceny kredytowej oraz rodzaju ekspozycji. Dla Aegon TU na Życie SA ryzyko niewypłacalności kontrahenta jest stosunkowo niskie w porównaniu z innymi rodzajami ryzyka. W tych warunkach łagodzenie ryzyka polega na obliczaniu i raportowaniu wartości ryzyka, w tym w odniesieniu do limitów przyjętych w Spółce. W ramach obliczeń zapewniane jest także że nie występują znaczące ekspozycje na niewypłacalność poszczególnych kontrahentów. Poza samym raportowaniem i analizowaniem wartości, monitorowanie skuteczności opisanego podejścia polega potencjalnie na badaniu ewentualnych przypadków niewypłacalności. W ramach stosowania zasady ostrożnego inwestora aktywa są lokowane u kontrahentów o odpowiednio wysokiej wiarygodności kredytowej. Spółka monitoruje informacje dotyczące kontrahentów oraz wartości ekspozycji, co umożliwia właściwe określanie, mierzenie i monitorowanie ryzyka związanego z niewypłacalnością.

### C.4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności odnosi się do potencjalnego zagrożenia, że Aegon TU na Życie SA nie będzie w stanie wypełnić krótkoterminowych zobowiązań bez przyjmowania dodatkowych strat lub kosztów. Ten rodzaj ryzyka jest właściwy dla Aegon TU na Życie SA ponieważ pozycje aktywów i zobowiązań mają różną płynność. W szczególności niektóre umowy umożliwiają nagłą rezygnację i wypłatę środków co może rodzić zapotrzebowanie na płynność, natomiast niektóre rodzaje aktywów nie mogą być upłynnione od razu, zatem charakteryzują się niską płynnością. Potencjalnie Spółka może nie być w stanie zaspokoić swoich zobowiązań, poza tym konieczność spieniężania aktywów w krótkim terminie może wymuszać sprzedaż ich po cenie niższej niż wynika z wyceny bilansowej. Ryzyko płynności nie jest kwantyfikowane w taki sposób jak pozostałe rodzaje ryzyka, czyli w sposób prowadzący do wyznaczenia wartości potencjalnej straty. Jest natomiast monitorowana wielkość płynnych aktywów w stosunku do zobowiązań w celu zapewnienia, że Spółka jest w stanie regulować swoje zobowiązania. Na ten rodzaj ryzyka nie wpływają w istotnym stopniu pozycje pozabilansowe.

#### C.4.1. Monitoring i ograniczanie ryzyka płynności

Ryzyko płynności funkcjonuje w powiązaniu z charakterystyką zobowiązań spółki oraz w powiązaniu z tym w jakich aktywach Spółka lokuje środki. Istotną część portfela Aegon TU na Życie SA składa się z produktów z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie co do zasady ryzyko płynności po stronie Spółki nie występuje. W przypadku tradycyjnych produktów ubezpieczeniowych Spółka musi utrzymywać odpowiednią płynność, aby sprostać bieżącym potrzebom także w przypadku sytuacji wystąpienia niekorzystnych zdarzeń. Dostępność odpowiedniej ilości środków płynnych zapewnia, że spółka może wypełniać swoje zobowiązania wobec ubezpieczonych oraz innych kontrahentów we właściwym czasie, bez wymuszonej sprzedaży aktywów. Regularnie przeprowadzane projekcje oczekiwanych zobowiązań w odniesieniu do struktury aktywów Spółki wykazuje dobrą pozycję płynnościową Spółki. Płynne aktywa Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA istotnie przekraczają zobowiązania, oprócz tego na koniec okresu sprawozdawczego Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA rozpoznało około 112 mln PLN oczekiwanego zysku z przyszłych składek. W związku z tym Spółka nie rozpoznaje istotnego zagrożenia ryzykiem płynności. W tym kontekście nie występuje także istotna koncentracja ryzyka. W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w charakterystyce omawianego ryzyka.

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA realizuje zasadę ostrożnego inwestora utrzymując odpowiednio dużą część aktywów w obligacjach Skarbu Państwa. Właściwe ulokowanie aktywów Spółki pozwala na właściwe mierzenie i monitorowanie ryzyka. Zarządzanie i ograniczanie ryzyka płynności w Aegon TU na Życie SA opiera się na w pierwszej kolejności na opisanym powyżej monitoringu, który

zapewnia odpowiednią dostępność płynnych aktywów w stosunku do zobowiązań. Płynność jest także przedmiotem obrad Komitetu Zarządzania Aktywami i Zobowiązaniami odbywającego się regularnie w Spółce, gdzie jest analizowana także w ujęciu prospektywnym.

#### C.4.2. Analiza wrażliwości dla ryzyka płynności

W ramach zarządzania aktywami i zobowiązaniami płynność jest poddawana analizie w scenariuszu bazowym oraz w testach stresu zarówno na bazie bieżącej pozycji jak i w ujęciu prospektywnym. Badana jest płynność Spółki w przypadku wystąpienia niekorzystnych scenariuszy rynkowych. Dodatkowo Spółka rozważa w ramach raportowania do Grupy scenariusze stresowe mogące potencjalnie zagrażać płynności w związku ze zwiększonymi odpływami. W analizowanych scenariuszach nie są brane pod uwagę dodatkowe działania zarządcze, natomiast punktem wyjścia jest przyjęty przez Aegon TU na Życie SA plan średniookresowy na najbliższe trzy lata. Płynność jest analizowana poza obliczeniami na potrzeby kapitałowego wymogu wypłacalności i jako taka nie wpływa na potencjalną stratę wyrażaną przez wymóg.

#### C.5. Ryzyko operacyjne

Podobnie jak inne zakłady ubezpieczeń, Aegon TU na Życie SA stoi w obliczu ryzyka operacyjnego, wynikającego: ze zdarzeń zewnętrznych, błędów w procesach lub systemach, działalności pracowników oraz klęsk żywiołowych lub katastrof spowodowanych przez człowieka. Systemy i procesy mają na celu wspierać działalność spółki, jej produkty, dokonywane transakcje oraz mają na celu unikanie takich zdarzeń jak: awarie systemów, zakłócenia i przerwanie działalności, przestępstwa finansowe, naruszenia prawa i bezpieczeństwa informacji.

Spółka w sposób ciągły dokonuje analiz ryzyka operacyjnego, zdarzeń operacyjnych oraz opracowuje plany działań mające na celu złagodzenie skutków oraz zmniejszenie prawdopodobieństwa zajścia ryzyka operacyjnego jak i uniknięcia podobnych zdarzeń w przyszłości. Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA dokonuje również ulepszeń w planach awaryjnych, aby być w stanie poradzić sobie z potencjalnym ryzykiem w przypadku jego materializacji.

W roku 2019 ryzykami istotnymi dla Spółki były poniższe ryzyka:

- Ryzyko biznesowe związane z Funduszami IDEA, które jest postrzegane jako ryzyko istotnej wielkości. Aegon TU na Życie SA podjął działania mające na celu zmniejszenie potencjalnych strat finansowych oraz reputacyjnych. W zakresie tego ryzyka operacyjnego Spółka była w okresie sprawozdawczym w stałym kontakcie z zewnętrznymi kancelariami prawnymi. W odniesieniu do opisywanego scenariusza przedmiotem analizy niekorzystnych dla Aegon TU na Życie SA zdarzeń jest koncentracja opisywanego ryzyka, polegająca na masowych roszczeniach związanych z nieodpowiednim zarządzaniem funduszami IDEA przez TFI IDEA, skierowanych do Spółki.
- Ryzyko prawne i zgodności z przepisami jest postrzegane jako wysokie. Głównym ryzykiem jest w tym wypadku to związane z produktami z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi (UFK). W roku sprawozdawczym Spółka przeprowadzała Testy Warunków Skrajnych według metodologii zdefiniowanej przez Regulatora. W ramach Testów kwantyfikowany i analizowany był między innymi scenariusz zwrotu opłat likwidacyjnych. Wyniki wykazały, że ma on istotny wpływ na Spółkę w związku z czym były omawiane w ramach Komitetu Ryzyka i Kapitału oraz prezentowany na Radach Nadzorczych. Opisywane ryzyko podobnie jak poprzednie realizuje się poprzez koncentrację roszczeń w stopniu mogącym wpłynąć na wyniki Spółki.

Zarząd Aegon Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie SA dba aby ramy działalności spółki były odpowiednie, aby istniały efektywne kontrole odpowiadające prowadzonej działalności, polityki i praktyki w celu prawidłowego kontrolowania ryzyk i utrzymywania ich na odpowiednich poziomach. Niezależnie od tych środków kontroli, ryzyko operacyjne jest nierozzerwalnie związane ze środowiskiem biznesowym, w jakim funkcjonuje Spółka oraz jest związane z jej wielkością i złożonością. Zarządzanie ryzykiem obejmuje również jego dywersyfikację.

Podejście Spółki do oszacowania ryzyka operacyjnego oparte jest na informacjach ilościowych oraz jakościowych na temat ryzyk, ich potencjalnego wpływu (w szczególności finansowego) oraz prawdopodobieństwa zajścia po uwzględnieniu skuteczności istniejących kontroli w spółce. Dla istotnych ryzyk wpływ oceniany jest w odniesieniu do trzech wymiarów: starty finansowej, wpływu na klientów i reputacji, błędnych informacji w sprawozdaniu finansowym. Uzyskane informacje odzwierciedlają rezydualne ryzyko w obszarze biznesowym spółki. Dział Zarządzania Ryzykiem raportuje w okresach kwartalnych profil ryzyka, łącznie ze szczegółowymi informacjami dotyczącymi planowanych akcji dla kluczowych ryzyk oraz opinię CRO jeśli taka potrzeba zachodzi. Szczegółowe informacje dotyczące opisu ram zarządzania ryzykiem operacyjnym znajdują się w sekcji B.4.1.2. Funkcja zarządzania ryzykiem nadzoruje ocenę, analizę, agregację informacji w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym i przekazuje te informacje, jak również problemy i wyzwania z tego obszaru do regularnie obradującego Komitetu Ryzyka i Kapitału.

Wszystkie istotne ryzyka operacyjne znajdują się w obszarze zainteresowań Zarządu. Ryzyka te są oszacowane, do każdego z nich przypisany jest właściciel, określone są plany akcji, mających na celu zmniejszenie ryzyka oraz określona jest odpowiedź na ryzyko. Odpowiedź na ryzyko jest procesem podejmowania decyzji wskazującym jak postępować z danym ryzykiem: zaakceptować je, kontrolować, wytransferować czy unikać. W odpowiednich przypadkach wdrażane są akcje mające na celu złagodzenie (mitygację) ryzyka poprzez wprowadzenie niezbędnych akcji na przykład ubezpieczenie ryzyka etc.

Kapitał na ryzyko operacyjne jest wyliczany na podstawie Formuły Standardowej zdefiniowanej w przepisach prawa i jego wielkość jest wynikiem z konkretnych wartości wejściowych, które determinują wysokość wymogu. Poniższa tabela przedstawia zestawienie kapitału regulacyjnego na pokrycie ryzyka operacyjnego w roku sprawozdawczym i poprzedzającym.

tys. PLN	31.12.2019	31.12.2018
Ryzyko operacyjne	17 474	15 673

Wzrost poziomu ryzyka wyrażanego wielkością wymogu w ramach modułu ryzyka operacyjnego według formuły standardowej wynikał głównie z reklasyfikacji jednego z produktów oferowanych w zagranicznym oddziale Spółki. Według regulacji określonych w systemie Wypłacalność II kapitał na ryzyko operacyjne jest proporcjonalny do kosztów w przypadku produktów w których ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający oraz do składki przypisanej lub rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla pozostałych produktów. Reklasyfikacja spowodowała zmianę podstawy obliczania wymogu dla produktu, którego dotyczyła, co spowodowało wzrost kontrybucji do całkowitej wartości poziomu ryzyka.

Zgodnie z regulacjami dyrektywy Wypłacalność II wymóg ten nie podlega dywersyfikacji z wymogami z tytułu pozostałych rodzajów ryzyka. W tym kontekście Spółka nie identyfikuje istotnych koncentracji ryzyka. Do informacji odnoszących się do wymogu regulacyjnego należy jednak dodać, że Spółka zarządza ryzykiem operacyjnym w szerszym, opisanym w powyższym podrozdziale zakresie.

## C.6. Inne istotne ryzyka

Wszystkie zidentyfikowane, istotne ryzyka są analizowane, raportowane i zarządzane przez Aegon TU na Życie SA. Oprócz ryzyk opisanych według powyższej klasyfikacji Spółka przeprowadziła ocenę własną ryzyk strategicznych w ramach oceny własnej ryzyka i wypłacalności. Na niekorzystne



scenariusze analizowane w ramach tej oceny składają się do zasady kombinacje czynników ryzyka zawarte we wcześniejszych podrozdziałach. Poza tym, Aegon TUnŻ nie identyfikuje innych istotnych rodzajów ryzyka niż wymienione.

### **C.7. Wszelkie inne informacje**

W roku sprawozdawczym Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA przeprowadziło na potrzeby oceny własnej ryzyka i wypłacalności analizę scenariuszy ryzyk strategicznych. W odniesieniu do strategii Spółki oraz modelu biznesowego zidentyfikowano niekorzystne scenariusze biznesowe i przeanalizowano ich wpływ na wypłacalność i kapitał spółki w ujęciu prospektywnym. Wyniki scenariuszy choć niekorzystne dla Spółki (co było ich naturalnym założeniem) nie wykazały żeby realizacje prowadziły do niewypłacalności Aegon TU na Życie. W żadnej z projekcji środki własne nie spadają poniżej wymogu kapitałowego w perspektywie planu średniookresowego (trzyletniej).

### **D. Wycena dla celów wypłacalności**

Rozdział przedstawia zasady wyceny zgodne z dyrektywą Wypłacalność II oraz uzgodnienie pomiędzy bilansem przygotowanym zgodnie z zasadami dyrektywy Wypłacalność II a bilansem statutowym.

Sekcje D.1 Aktywa, D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe i D.3 Pozostałe zobowiązania opisują podstawy, metody i założenia zastosowane w ramach Wypłacalność II opisane oddzielnie dla każdej pozycji bilansowej oraz wszelkie istotne różnice między podstawami, metodami i głównymi założeniami stosowanymi do wyceny na potrzeby wypłacalności a ich wyceną w sprawozdaniu finansowym Spółki.

### **Niepewność oszacowania**

Kwoty dla wybranych pozycji w bilansie ekonomicznym zostały ustalone za pomocą szacunku. Zastosowanie oszacowania wymaga przyjęcia przez Spółkę pewnych założeń dotyczących przyszłych zdarzeń. Oszacowania jak również związane z nimi założenia zostały zaczerpnięte z doświadczeń historycznych oraz innych czynników, które można uznać za racjonalne (uzasadnione) w konkretnych warunkach, natomiast ich wyniki dają podstawę do podjęcia decyzji, na temat wyceny aktywów oraz zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z zewnętrznych źródeł. Założenia te opierają się przeważnie na ocenach i szacunkach, jakkolwiek nie da się ich potwierdzić za pomocą bezpośredniego porównania do działalności rynkowej. Chociaż dane nie pochodzą z aktywnego rynku, można uznać je za tożsame z tym, co zrobiliby pozostali uczestnicy rynku przy ustalaniu wartości aktywów finansowych. W efekcie czyni je to uzasadnionymi we wskazanych okolicznościach. Podczas określania wskaźników do estymacji, Spółka korzysta z dostępnych danych publicznych oraz własnych o zdarzeniach historycznych, opinii eksperckich jak również strategii zarządczej Towarzystwa.

Do ustalenia wartości godziwej aktywów oraz zobowiązań, w przypadku gdy ceny pochodzące z notowań na aktywnych rynkach nie są dostępne, bądź jeżeli nie funkcjonują aktywne rynki dla wybranych składników aktywów bądź zobowiązań Spółka stosuje alternatywne metody wyceny.

Towarzystwo klasyfikuje aktywa i zobowiązania, dla których mają zastosowanie alternatywne metody wyceny, a ponadto Spółka przygotowuje uzasadnienie dla zastosowania każdej metody, dokumentację jej założeń, ocenę niepewności wyceny oraz weryfikuje adekwatność stosowanych metod w porównaniu z faktyczną realizacją dla danych historycznych.

W odniesieniu do aktywów finansowych niepewność oszacowania jest analizowana poprzez sprawdzenie:

- stopy zwrotu ustalonej na rynku, na którym dany instrument jest przedmiotem obrotu,
- sprawozdań finansowych przygotowanych przez fundusze inwestycyjne,
- przewidywanej wartości przyszłej aktywa na podstawie przepływów pieniężnych przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej,
- wartości instrumentów finansowych o zbliżonej charakterystyce, dla przykładu o podobnych terminach zapadalności, z uwzględnieniem zmiany wartości pieniądza w czasie.

Ponadto Spółka na bieżąco rozpatruje ewentualne przesłanki, które mogłyby wskazywać na trwałą utratę wartości dla posiadanych aktywów, aby w przypadku jej ustalenia zastosować odpis aktualizujący do wyceny tych składników.

Wycena według wartości nominalnej dla zobowiązań oraz należności nie odbiega istotnie od zdyskontowanej wartości przepływów pieniężnych. W konsekwencji Spółka przyjmuje, iż niepewność ich oszacowania dla tych składników majątkowych jest nieistotna i można zostać pominięta.

Jednocześnie istnieje ryzyko szacunku przy kalkulacji rezerw na zaistniałe koszty. Analizując historię wykonania rezerw, Spółka pozostaje przy opinii, że niepewność oszacowania wysokości rezerw jest nieistotna, ponieważ szacunki są rzetelne i nie odbiegają od wartości faktycznie poniesionych kosztów.

Spółka na bieżąco analizuje adekwatność wysokości rezerw, poprzez porównanie rzeczywistego wykonania z szacunkami w planach finansowych. W przypadku konieczności modyfikacji, Spółka koryguje założenia adekwatnie do zaistniałych zdarzeń. W konsekwencji Spółka zapewnia wiarygodność i rzetelność dokonanych szacunków.

## Ogólne zasady wyceny aktywów i pasywów poza rezerwami techniczno ubezpieczeniowymi

### Ogólne zasady rozpoznawania

Aktywa i zobowiązania są ujmowane, o ile nie zaznaczono inaczej, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w sprawozdaniu finansowym.

### Ogólne zasady wyceny

Aegon TU na Życie S.A wycenia swoje pozycje bilansowe zgodnie z ekonomiczną wyceną. Jeśli wartość godziwa wyznaczona w sprawozdaniu statutowym jest zgodna z wymogami Wypłacalność II, Spółka stosuje zasady wyceny ze sprawozdania statutowego do wyceny aktywów i pasywów innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na potrzeby Wypłacalność II. W przeciwnym razie korekta przeszacowania/przekwalifikowania jest przygotowana na podstawie przepisów Wypłacalność II, a następnie zastosowana do wartości statutowej danej pozycji bilansu.

### Opis metod ustalania wartości godziwej przez Spółkę

Wartość godziwa jest zdefiniowana, jako wartość, jaka mogłaby być otrzymana ze sprzedaży aktywa lub zapłacona za przeniesienie lub rozliczenie zobowiązania na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji.

Wycena godziwa zakłada, że transakcja sprzedaży aktywa lub przeniesienia pasywa odbędzie się:

- Na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań; lub
- W przypadku braku aktywnego rynku tych samych aktywów i zobowiązań, na aktywnych rynkach podobnych aktywów i zobowiązań, dokonując korekt odzwierciedlających istniejące różnice.

Przez aktywny rynek rozumiemy obszar wymiany towarów i usług spełniający jednocześnie poniższe warunki:

- Pozycje będące przedmiotem obrotu są jednorodne lub uznane za jednorodne;
- W dowolnym momencie można znaleźć zainteresowanych nabywców i sprzedawców, a zawierane transakcje nie mają charakteru incydentalnego;
- Oferty kupna/sprzedaży oraz informacja o zawartych transakcjach są publicznie dostępne.

Spółka stosuje następującą hierarchię przy wyborze metod wyceny aktywów i zobowiązań poza rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi:

- Poziom I: ceny notowane na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów i zobowiązań, do których Spółka ma dostęp w dniu wyceny;
- Poziom II: obserwowalne dane używane do wyceny, inne niż ceny notowane ujęte na poziomie I, dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań, dostępne albo bezpośrednio (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. wyprowadzone z cen identycznych lub podobnych aktywów i zobowiązań) używając technik wyceny, w których wszystkie istotne dane do wyceny (takie jak stopy procentowe) bazują na obserwowalnych danych rynkowych; oraz
- Poziom III: dane używane do wyceny aktywów i zobowiązań, które nie bazują na obserwowalnych danych rynkowych (tj. dane nieobserwowalne) używając technik wyceny, które nie opierają się na obserwowalnych danych rynkowych.

Najlepszym uzasadnieniem określonej wartości godziwej jest cena notowana na aktywnym rynku. W przypadku, gdy rynek danego instrumentu finansowego nie jest aktywny lub ceny notowane nie są dostępne jest stosowana odpowiednia technika wyceny. Stopień oceny eksperckiej wykorzystanej do dla ustalenia wartości aktywa i zobowiązania jest, co do zasady, odwrotnie skorelowany do dostępnego poziomu obserwowalnych danych rynkowych. Przy ustalaniu wartości bilansowych Spółka w stopniu maksymalnym wykorzystuje obserwowalne dane rynkowe oraz w stopniu minimalnym nieobserwowalne dane rynkowe.

Dokonując oceny istotności, Spółka korzysta z ustalonego w Polityce Materialności progu istotności wynoszącego 5% środków własnych wyznaczonych zgodnie z zasadami dyrektywy Wypłacalność II – kwoty o wyższych wartościach mogłyby wpływać na decyzje użytkowników informacji finansowych.

Należności oraz zobowiązania w przypadku terminu zapadalności co najmniej sześciu miesięcy dyskontowane są rynkową stopą procentową.

## D.1. Aktywa

### D.1.1. Ogólny opis aktywów

Każda grupa aktywów w bilansie ekonomicznym jest wyceniana zgodnie z zasadami Wypłacalność II. Poniższa tabela zawiera informacje ilościowe dotyczące każdej istotnej klasy aktywów i odzwierciedla różnice w wartościach aktywów pomiędzy wyceną na potrzeby wypłacalności a wyceną w sprawozdaniu finansowym. Różnice dzielą się na reklasyfikacje pomiędzy różnymi klasami aktywów i pasywów, które nie wpływają na środki własne oraz na korekty wyceny wpływające na kapitał ekonomiczny Spółki (środki własne zgodne z dyrektywą Wypłacalność II). Korekty z tytułu wyceny wynikają z odmiennych podstaw, metod i założeń stosowanych do celów wypłacalności w porównaniu do sprawozdania finansowego i zostały opisane w dalszej części niniejszego rozdziału. Szczegółowe zestawienie poszczególnych składników wraz z wyceną zgodnie z metodyką Wypłacalność II zostało ujawnione w QRT S.02.01.02 .



Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

2019.12.31

Aktywa w tys. PLN	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
<b>Aktywa</b>				
Wartość firmy	66 665	0	-66 665	0
Aktywowane koszty akwizycji	48 776	0	-48 776	0
Wartości niematerialne i prawne	2 501	0	-2 501	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	-8 828	8 828	0
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	2 135	0	11 843	13 978
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	468 303	0	9 544	477 847
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	0	0	0	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	31 604	0	-3 264	28 340
Akcje i udziały	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	376 776	0	12 808	389 584
Obligacje państwowe	321 841	0	12 109	333 950
Obligacje korporacyjne	54 935	0	699	55 634
Strukturyzowane papiery wartościowe	0	0	0	0
Zabezieczone papiery wartościowe	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	14 668	0	0	14 668
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	45 255	0	0	45 255
Pozostałe lokaty	0	0	0	0
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	2 184 695	0	0	2 184 695
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	2 847	0	0	2 847
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	1 503	-714	-5 440	-4 651
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	0	0	0	0
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości	1 114	-565	-4 183	-3 634

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

2019.12.31

Aktywa w tys. PLN	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu rekasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym				
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	0	0	0	0
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	1 114	-565	-4 183	-3 634
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	389	-149	-1 257	-1 017
Depozyty u cedentów	0	0	0	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	9 419	-8 836	0	583
Należności z tytułu reasekuracji biernej	0	0	0	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	22 338	0	0	22 338
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	0	0	0	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	0	0	0	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	6 783	0	0	6 783
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	9 838	0	0	9 838
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>2 825 803</b>	<b>-18 378</b>	<b>-93 167</b>	<b>2 714 258</b>

### D.1.2. Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne

2019.12.31

Aktywa w tys. PLN	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu rekasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
Wartość firmy	66 665	0	-66 665	0
Wartości niematerialne i prawne	2 501	0	-2 501	0

#### Wycena według zasad dyrektywy Wypłacalność II

Zgodnie z wymogami Wypłacalności II Spółka wycenia wartość firmy i wartości niematerialne i prawne w wartości zero.

#### Istotne różnice pomiędzy wyceną według zasad dyrektywy Wypłacalność II a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według

cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

#### Korekty z tytułu wyceny (wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie)

Zgodnie z zasadami Wyłączalności II wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne nie są ujęte w bilansie ekonomicznym, stąd korekta z tytułu wyceny w wysokości -69 166 tys. PLN.

### D.1.3. Aktywowane koszty akwizycji

2019.12.31

Aktywa w tys. PLN	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wyłączalność II
Aktywowane koszty akwizycji	48 776	0	-48 776	0

#### Wycena według zasad dyrektywy Wyłączalność II

Dla celów wyłączalności aktywowane koszty akwizycji nie są rozpoznawane.

#### Istotne różnice pomiędzy wyceną według zasad dyrektywy Wyłączalność II a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego

Zgodnie ze sprawozdaniem statutowym koszty akwizycji podlegają rozliczeniu w czasie. Koszty akwizycji dotyczą sprzedaży umów ubezpieczenia i są odroczone w stopniu, w jakim są możliwe do odzyskania. Koszty podlegające aktywowaniu rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach obrotowych, których dotyczą.

#### Korekty z tytułu reklasyfikacji

Istotne korekty nie były wymagane.

#### Korekty z tytułu wyceny (wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie)

Zgodnie z zasadami Wyłączalności II aktywowane koszty akwizycji nie są rozpoznawane, stąd korekta z tytułu wyceny wyniosła -48 776 tys. PLN.

### D.1.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

2019.12.31

Aktywa w tys. PLN	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wyłączalność II
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	-8 828	8 828	0

#### Wycena według zasad dyrektywy Wyłączalność II

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego (dla Polski stawka wynosi 19%, natomiast dla Rumunii 16%).

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie w kwocie netto, stąd też wymagana jest dodatkowa reklasyfikacja w celu przeklasyfikowania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na drugą stronę bilansu, tj. do rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### Istotne różnice pomiędzy wyceną według zasad dyrektywy Wypłacalność II a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego

Nie ma istotnej różnicy w metodach i głównych założeniach stosowanych przy wycenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwa jak i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są prezentowane w bilansie ekonomicznym oraz statutowym w kwotach netto.

#### Korekty z tytułu reklasyfikacji

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z wyceny dla celów wypłacalności zostały przeklasyfikowane z aktywów do zobowiązań, jako ujemna rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę -8 828 tys. PLN.

#### Korekty z tytułu wyceny (wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie)

Różnica pomiędzy wartością aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w raportowaniu statutowym a zasadami Wypłacalność II wynika wyłącznie z wyceny odpowiednich elementów bilansu. Korekty z tytułu wyceny odnoszące się do salda aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego są zasadniczo równe korektom z tytułu wyceny w odniesieniu do odpowiednich elementów bilansu pomnożonych przez obowiązujące stawki podatkowe.

Szczegółowe zestawienie podatkowych różnic przejściowych zostało zaprezentowane w tabeli w podrozdziale D.3.3. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### **D.1.5. Rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane na użytek własny**

2019.12.31

Aktywa w tys. PLN	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwale) wykorzystywane na użytek własny	2 135	0	11 843	13 978

#### Wycena według zasad dyrektywy Wypłacalność II

Rzeczowe składniki aktywów obejmują ulepszenia w obcych środkach trwałych, urządzenia techniczne, urządzenia informatyczne, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe, których Towarzystwo jest właścicielem. Jednocześnie rzeczowe składniki aktywów stanowią najęte samochody oraz lokale z terminem obowiązywania umowy co najmniej trzy miesiące zgodnie z rozumieniem IFRS 16.

Ulepszenia w obcych środkach trwałych wyceniane są w wartości zero z powodu braku możliwości odsprzedaży tych składników. Natomiast w zakresie pozostałych rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli przeprowadzone analizy nie wykażą inaczej lub udział pozycji w bilansie ekonomicznym nie przekroczy

progu 1%, przyjmuje się że wartość bilansowa PSR (koszt nabycia pomniejszony o wartość umorzenia) jest racjonalnym przybliżeniem wartości godziwej tych aktywów.

Składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania samochodów i lokali, zgodnie z IFRS 16, w momencie początkowego ujęcia są wyceniane według kosztu, a następnie są amortyzowane przy zastosowaniu metody liniowej. Żadna z umów nie jest uznawana jako indywidualnie istotna, dlatego umowy są wyceniane łącznie w podziale na część polską i rumuńską oraz w podziale na lokale i samochody.

Istotne różnice pomiędzy wyceną według zasad dyrektywy Wypłacalność II a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego

Zastosowano korektę wyceny -51 tys. PLN, tj. według wartości netto ulepszeń w obcych środkach trwałych, oraz 11 894 tys. PLN z tytułu leasingu samochodów oraz najmu lokalu zgodnie z MSSF 16 Leasing.

Korekty z tytułu reklasyfikacji oraz korekty z tytułu wyceny (wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie)

Istotne korekty nie były wymagane.

**D.1.6. Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)**

2019.12.31

Aktywa w tys. PLN	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	468 303	0	9 544	477 847

**Kryteria oceny aktywnego rynku**

Za rynek aktywny uznaje się rynek, na którym transakcje dotyczące aktywa finansowego odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen. W szczególności uznaje się, że instrument finansowy jest notowany na aktywnym rynku, gdy:

- został dopuszczony do obrotu na tym rynku;
- ceny z tego rynku podawane są do publicznej informacji;
- w każdym dniu na tym rynku zawierane są transakcje na tym instrumencie lub w każdym dniu dostępne są na tym rynku wiarygodne kwotowania cen zainteresowanych nabywców i sprzedawców.

Przy wyborze rynku aktywnego dla obligacji korporacyjnych badany jest wolumen obrotu na rynkach aktywnych, na których dany instrument jest notowany. Wyboru rynku dokonuje się na podstawie największego wolumenu obrotu.

## Obligacje

### Wycena według zasad dyrektywy Wypłacalność II

Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych określa się na podstawie dostępnych publicznie kwotowań na aktywnym rynku, a w przypadku ich braku, wycen publikowanych przez autoryzowany serwis informacyjny.

Wartością rynkową jest kurs wyceny pochodzący z poszczególnych rynków – Towarzystwo analizuje notowania na rynkach: BondSpot Poland, Catalyst, Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW), a także notowania pochodzące z systemów: Bloomberg oraz Reuters;

- dla obligacji skarbowych zastosowany w wycenie kurs pochodzi z BondSpot Poland: do wyceny przyjmowany jest kurs fixingowy (Fixing drugi), a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony kurs fixingowy na dzień wyceny, to do wyceny przyjmuje się cenę ostatnią z dnia wyceny ostatniej transakcji w danym miesiącu.
- dla obligacji korporacyjnych badany jest wolumen obrotu na rynkach: BondSpot Poland, GPW i Catalyst; wyboru rynku do wyceny dokonuje się na podstawie większego wolumenu obrotu. W przypadku wyboru rynku BondSpot Poland do wyceny przyjmowany jest kurs fixingowy (Fixing drugi), a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony kurs fixingowy na dzień wyceny, to do wyceny przyjmuje się cenę ostatnią z dnia wyceny ostatniej transakcji w danym miesiącu. W przypadku wyboru rynku GPW oraz Catalyst do wyceny przyjmowany jest kurs zamknięcia na ostatni dzień roboczy miesiąca.
- dla bonów skarbowych zastosowany w wycenie kurs wyceny pochodzi z systemów Bloomberg oraz Reuters.

### Istotne różnice pomiędzy wyceną według zasad dyrektywy Wypłacalność II a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego

Dla obligacji wycenianych w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej w PSR, dokonywane jest przeszacowanie do wartości godziwej.

## Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania

### Wycena według zasad dyrektywy Wypłacalność II

Wycena instrumentów ETF dokonywana jest w cyklu miesięcznym na ostatni dzień roboczy danego miesiąca według notowań z giełdy we Frankfurcie w systemie Xetra (Last price) poza jednym ETF - ETFW20L, który wyceniany jest według notowań z Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Dodatkowo w przypadku ETF-ów nominowanych w EUR dokonuje się na dzień przeprowadzenia wyceny przeliczania po kursie średnim z dnia wyceny ogłoszonym dla waluty EUR przez Narodowy Bank Polski.

W przypadku braku aktywnego rynku Spółka wycenia jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne wg cen publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych ustalonych w oparciu o wartość aktywów netto funduszy wycenionych zgodnie z zasadami rachunkowości dla funduszy inwestycyjnych.

### Istotne różnice pomiędzy wyceną według zasad dyrektywy Wypłacalność II a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego

Nie ma istotnych różnic między podstawami, metodami i głównymi założeniami stosowanymi do wyceny na potrzeby wypłacalności oraz wyceny w sprawozdaniach finansowych.

## Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych

### Wycena według zasad dyrektywy Wypłacalność II

Przyjmuje się, że depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych to lokaty bankowe o terminie zapadalności co najmniej trzech miesięcy.

Depozyty na potrzeby PSR wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Jeżeli przeprowadzone analizy nie wykażą inaczej lub termin zapadalności depozytu nie wynosi co najmniej sześć miesięcy, przyjmuje się, że wartość bilansowa PSR (wycena w skorygowanej cenie nabycia) jest racjonalnym przybliżeniem wartości godziwej tych aktywów.

Depozyty o terminie zapadalności co najmniej sześciu miesięcy wycenia się dyskontując kwotę przyszłej płatności rynkową stopą procentową.

Dla depozytów o krótszym terminie zapadalności niż sześć miesięcy brak różnic w wycenie.

### Istotne różnice pomiędzy wyceną według zasad dyrektywy Wypłacalność II a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego

Dla wyceny zgodnej z Wypłacalność II przyjęto wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym.

## Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe

### Wycena według zasad dyrektywy Wypłacalność II

Udziały w jednostkach podporządkowanych, nienotowanych na aktywnych rynkach, wycenia się skorygowaną metodą praw własności lub metodą alternatywną:

- Skorygowana metoda praw własności wymaga od Towarzystwa dokonania wyceny udziałów kapitałowych posiadanych w jednostkach zależnych na podstawie posiadanego udziału w nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami jednostki zależnej. Przy obliczaniu nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami w odniesieniu do jednostek zależnych wycenia się poszczególne aktywa i zobowiązania danej jednostki zgodnie z zasadami systemu Wypłacalności II.
- W ramach metody alternatywnej stosowane jest podejście dochodowe, dające pojedynczą wartość bieżącą poprzez dyskontowanie przyszłych kwot takich jak przepływy pieniężne (przychody lub koszty). Wartość godziwa powinna odzwierciedlać obecne oczekiwania rynkowe dotyczące tych przyszłych kwot. Metody wyceny spójne z podejściem dochodowym obejmują metody wartości bieżącej, modele wyceny opcji oraz metodę wielookresowych nadwyżek dochodów.

Udziały w jednostkach powiązanych dotyczą zaangażowania w kapitałach następujących spółek, w odniesieniu do których zastosowano następujące metody wyceny:

- Aegon Services Sp. z o.o. – wycena skorygowaną metodą praw własności,
- Aegon Dystrybucja S.A. – wycena skorygowaną metodą praw własności,

### Istotne różnice pomiędzy wyceną według zasad dyrektywy Wypłacalność II a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego



Różnica w wycenie pomiędzy danymi finansowymi statutowymi, a wyceną na potrzeby Wypłacalność II wynika z różnej metody wyceny. Dla celów Wypłacalności II jednostki podporządkowane wyceniane są skorygowaną metodą praw własności zgodnie z metodyką Wypłacalność II. W ramach sprawozdawczości statutowej PSR dla wszystkich udziałów w jednostkach powiązanych jest stosowana metoda praw własności zgodna z art. 63 ustawy o rachunkowości.

#### D.1.7. Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym

2019.12.31

Aktywa w tys. PLN	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	2 184 695	0	0	2 184 695

#### Wycena według zasad dyrektywy Wypłacalność II

Ubezpieczenia na życie, w których ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający są klasyfikowane, jako ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.

Wypłacalność II zakłada wycenę do wartości godziwej, co oznacza, że ceny rynkowe mają być stosowane zawsze w miarę dostępności. Aktywa typu unit-linked (aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) są wyceniane w wysokości bieżącej wartości funduszu na rachunku ubezpieczonego, co odzwierciedla wartość godziwą aktywów funduszu. W praktyce wartość aktywów typu unit-linked jest obliczana odrębnie dla każdego funduszu, jako iloczyn ceny jednostki funduszu oraz liczby jednostek zgromadzonych w danym funduszu, a następnie sumowana po wszystkich funduszach.

Szczegółową metodykę ustalania wartości godziwej, w tym wyboru aktywnego rynku, dla poszczególnych grup instrumentów finansowych zawarto w podrozdziale D.1.6.

#### Istotne różnice pomiędzy wyceną według zasad dyrektywy Wypłacalność II a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego

Nie ma istotnych różnic między podstawami, metodami i głównymi założeniami stosowanymi do wyceny na potrzeby wypłacalności oraz wyceny w sprawozdaniu finansowym.

#### Korekty z tytułu reklasyfikacji

Brak korekty z tytułu reklasyfikacji.

#### D.1.8. Kwoty należne z umów reasekuracji

2019.12.31

Aktywa w tys. PLN	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
Kwoty należne z umów reasekuracji	1 503	-714	-5 440	-4 651

#### Wycena według zasad dyrektywy Wypłacalność II

Dyrektywa Wypłacalność II zaleca wycenę kwot należnych z umów reasekuracji w wartości godziwej. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych ustalany jest zgodnie z klauzulami i zapisami odpowiednich umów reasekuracyjnych. Dodatkowo, zgodnie z zasadami Wypłacalność II, do kwot należnych z umów reasekuracji zalicza się nieprzeterminowane (tzn. przed terminem wymagalności) należności od reasekuratorów pomniejszone o nieprzeterminowane zobowiązania wobec reasekuratorów.

#### Istotne różnice pomiędzy wyceną według zasad dyrektywy Wypłacalność II a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego

Zasadniczą różnicę stanowi w przypadku wyceny Wypłacalność II wykazanie w kwotach należnych z umów reasekuracji wyłącznie należności nieprzeterminowanych od reasekuratorów pomniejszonych o zobowiązania nieprzeterminowane wobec reasekuratorów.

Kolejna różnica dotyczy faktu, iż na potrzeby sprawozdania finansowego kwoty należne z umów reasekuracji są wyceniane w wartości udziału reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych, natomiast dla celów Wypłacalności II stosowana jest metoda przewidywanych przepływów pieniężnych – składki reasekuracyjne pomniejszone o udział reasekuratora w odszkodowaniach.

#### Korekta z tytułu reklasyfikacji

Korekta z tytułu reklasyfikacji wyniosła -714 tys. PLN. Korekta odnosi się do ujęcia nieprzeterminowanych należności z tytułu reasekuracji (pomniejszonych o nieprzeterminowane zobowiązania z tytułu reasekuracji) na koncie kwoty należne z umów reasekuracji w ramach Wypłacalność II.

#### Korekta z tytułu wyceny

Wycena w systemie SII wymagała korekty w kwocie -5 440 tys. PLN do danych PSR.

### **D.1.9. Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych**

2019.12.31

Aktywa w tys. PLN	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	9 419	-8 836	0	583

#### Wycena według zasad dyrektywy Wypłacalność II

Wypłacalność II wymaga wyceny w wartości godziwej. Jeżeli przeprowadzone analizy nie wykażą inaczej lub nie wystąpią należności z terminem płatności co najmniej sześciu miesięcy, przyjmuje się że wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego (wartość nominalna) jest racjonalnym przybliżeniem wartości godziwej tych aktywów.

Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych są wyceniane w kwocie należności i zgodnie z zasadą ostrożności. Należności są przeszacowywane z uwzględnieniem prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych odzwierciedlają kwoty należne i przeterminowane od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych, które nie są ujęte w rezerwie technicznej.

Istotne różnice pomiędzy wyceną według zasad dyrektywy Wypłacalność II a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego

Jedyną różnicą pomiędzy wyceną w reżimie Wypłacalność II a wyceną statutową w sprawozdaniu finansowym jest wyłączenie nieprzeterminowanych należności od ubezpieczających i od pośredników, które są uwzględniane w ramach wyceny metodą z reżimu Wypłacalność II.

Nieprzeterminowane należności (przed terminem zapadalności) w odniesieniu do ubezpieczających i agentów są ujmowane w rezerwach technicznych zgodnie z metodologią Wypłacalność II.

Brak jest innych różnic pomiędzy podstawami, metodami i głównymi założeniami użytymi w wycenie dla celów wypłacalności i tymi użytymi w sprawozdaniu finansowym.

Należności o terminie zapadalności co najmniej sześć miesięcy dyskontowane są rynkową stopą procentową.

Korekty z tytułu reklasyfikacji

Korekty z tytułu reklasyfikacji wyniosły -8 836 tys. PLN. Jest to powiązane z rozpoznaniem nieprzeterminowanych zobowiązań wobec ubezpieczających i pośredników (pomniejszonych o nieprzeterminowane należności) w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych zgodnie z reżimem Wypłacalność II.

Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych w bilansie Spółki są głównie należnościami nieprzeterminowanymi (i przed terminem wymagalności), w związku z czym dokonano istotnej reklasyfikacji po stronie aktywów.

#### **D.1.10. Należności z tytułu reasekuracji biernej**

Brak należności z tytułu reasekuracji biernej.

#### **D.1.11. Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)**

2019.12.31

Aktywa w tys. PLN	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	22 338	0	0	22 338

Wycena według zasad dyrektywy Wypłacalność II

Wypłacalność II wymaga, co do zasady wyceny w wartości godziwej. Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) są wyceniane według wartości nominalnej i zgodnie z zasadą ostrożnościową. Należności są ponownie wyceniane przy uwzględnieniu prawdopodobieństwa ich spłaty przez dokonanie odpisu.

Jeżeli przeprowadzone analizy nie wykażą inaczej lub nie wystąpią należności z terminem płatności co najmniej sześć miesięcy, przyjmuje się że wartość bilansowa PSR (wartość nominalna) jest racjonalnym przybliżeniem wartości godziwej tych aktywów.

Istotne różnice pomiędzy wyceną według zasad dyrektywy Wypłacalność II a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego

Brak jest istotnych różnic.

Reklasyfikacja i korekty z tytułu wyceny (wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie)

Brak jest istotnych korekt.

### D.1.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

2019.12.31

Aktywa w tys. PLN	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	6 783	0	0	6 783

Wycena według zasad dyrektywy Wypłacalność II

Zgodnie z reżimem Wypłacalność II, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych w bilansie odnoszą się do banknotów i monet, które są w obiegu i są powszechnie wykorzystywane do dokonywania płatności i depozytów wymiennych na żądanie na waluty i które są bezpośrednio wykorzystywane do dokonywania płatności bez żadnych kar czy ograniczeń. Środki pieniężne wyceniane są w wartości nominalnej.

Krajowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty znajdujące się w obiegu i w bankach wyceniane są według wartości nominalnej powiększonej o narosłe odsetki.

Jako ekwiwalenty środków pieniężnych uznaje się lokaty bankowe z terminem zapadalności do 3 miesięcy. Dla wyceny PSR przyjmuje się wycenę depozytów w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Istotne różnice pomiędzy wyceną według zasad dyrektywy Wypłacalność II a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego

Brak jest istotnych różnic pomiędzy podstawami, metodami i głównymi założeniami w wycenie dla celów wypłacalności i dla wyceny zastosowanej w sprawozdaniu finansowym.

Reklasyfikacja i korekty z tytułu wyceny (wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie)

Brak jest istotnych korekt.

### D.1.13. Inne aktywa

2019.12.31

Aktywa w tys. PLN	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wyłączalność II
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	9 838	0	0	9 838

#### Wycena według zasad dyrektywy Wyłączalność II

Rachunek odnoszący się do pozostałych aktywów zawiera zaliczki na poczet prowizji dla agentów i inne przedpłacone koszty (rozliczenia międzyokresowe) poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym, ale odnoszące się do przyszłych okresów. Koszty są rozliczane w czasie w kolejnych okresach, do których się odnoszą.

Jeżeli przeprowadzone analizy nie wykażą inaczej, przyjmuje się że wartość bilansowa PSR jest racjonalnym przybliżeniem wartości godziwej tych aktywów.

#### Istotne różnice pomiędzy wyceną według zasad dyrektywy Wyłączalność II a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego

Nie stwierdza się istotnych różnic.

#### Korekty z tytułu reklasyfikacji

Brak jest istotnych korekt.

### D.1.14. Leasing operacyjny

Spółka nie posiada umów leasingu finansowego. Umowy leasingu operacyjnego zostały ujęte w aktywach oraz zobowiązaniach zgodnie z IFRS 16 Leasing. Opis umów leasingu zawarto w podrozdziale A.4.

### D.1.15. Stosowane założenia i oceny do wyceny aktywów

W przypadku należności oraz zobowiązań z terminem płatności co najmniej sześć miesięcy wiarytelność podlega zdyskontowaniu stopą rynkową w celu ustalenia wartości godziwej. Spółka stosuje odpisy aktualizujące wartości należności zgodnie z poniższymi zasadami dla wyceny.

Na dzień nabycia lub powstania, należności ujmuje się według wartości nominalnej, czyli według wartości określonej przy ich powstaniu np. kwota brutto faktury. Na dzień bilansowy wycenia się je w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości: do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,

- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego: w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna: do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego: w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- dla należności przeterminowanych powyżej 2 lat 100% kwoty należności,
- dla należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest znaczne według indywidualnej oceny kierownika jednostki – odpis w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu.

#### **D.1.16. Zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym**

W 2019 roku zastosowano po raz pierwszy standard IFRS 16 do wyceny aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego. Informację w tym zakresie zawarto w podrozdziałach D.1.5 oraz D.3.8

#### **D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe**

Rozdział przedstawia wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności składających się z najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka. Dodatkowo w rozdziale zostały opisane podstawy, metody oraz główne założenia wykorzystane w wycenie. Wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla poszczególnych linii biznesowych zostały zaprezentowane w podrozdziałach:

D.2.1 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia z udziałem w zyskach;

D.2.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym;

D.2.3 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – pozostałe ubezpieczenia na życie.

Przedstawione dane dotyczą zarówno polskiego, jak i rumuńskiego portfela umów ubezpieczeniowych.

##### Podstawy

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności wyznaczone są w oparciu o ustawę z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz o regulacje prawne Parlamentu Europejskiego (Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II, zwana dalej „dyrektywą Wypłacalność II” oraz akty wykonawcze). Ponadto metody wyceny są zgodne z instrukcjami Grupy Aegon (Aegon Market Consistent Reporting Manual).

##### Kluczowe modele i metody

Wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wyznaczone są w oparciu o projekcje przepływów pieniężnych. Wartości zobowiązań nieposiadających wbudowanych opcji ani gwarancji obliczane są metodami deterministycznymi, podczas gdy zobowiązania z materialnymi opcjami lub gwarancjami są wyznaczone przy użyciu stochastycznych scenariuszy ekonomicznych.

Wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są sumą najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka. Margines ryzyka wyznaczany jest zgodnie z metodą kosztu kapitału naliczanego w oparciu o projekcje kapitałowych wymogów wypłacalności dla ryzyka aktuarialnego, operacyjnego oraz rezydualnego rynkowego (tzw. non-hedgeable Solvency Capital Requirement) na poziomie ufności 99,5%. Do agregacji ryzyk używane są współczynniki dywersyfikacji dla każdego typu ryzyka zgodnie z formułą standardową.

Walidacje, wewnętrzne i zewnętrzne przeglądy modeli używanych do wyceny oraz weryfikacja wyników, włącznie z badaniem wyliczeń przez niezależnego biegłego rewidenta zapewniają adekwatność i poprawność wykorzystywanych modeli aktuarialnych i metod.

Ponadto Zarząd Aegon TUnŻ powołał aktuarium nadzorującego funkcję aktuarialną, który przynajmniej raz w roku prezentuje raport skierowany do Zarządu zawierający między innymi ocenę przyjętych metod wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, a także opinię o adekwatności i wiarygodności wyników.

Aegon TUnŻ nie stosuje korekty dopasowującej oraz korekty z tytułu zmienności.

#### Założenia operacyjne stosowane do wyceny

Założenia operacyjne stosowane do wyceny ustalane są podczas corocznego procesu budżetowego. W ramach tego procesu dokonywane są analizy oraz oceny eksperckie dotyczące:

1. Poziomu rezygnacji;
2. Wysokości średniego świadczenia z tytułu lokowania środków w funduszach inwestycyjnych;
3. Wysokości przyszłej prowizji obsługowej;
4. Udziału akcji, obligacji i funduszu gwarantowanego w portfelu w przyszłości;
5. Poziomu opłat pobieranych przez fundusze zewnętrzne;
6. Przewidywań odnośnie śmiertelności i zachorowalności;
7. Poziomu przyszłych spodziewanych kosztów obsługi polis.

Proces ustalania założeń operacyjnych oparty jest między innymi na obserwacji najświeższych trendów oraz porównaniu faktycznych obserwacji z ostatnio zatwierdzonymi założeniami. W oparciu o tę analizę funkcja aktuarialna przygotowuje propozycję założeń wraz z odpowiednimi uzasadnieniami, która omawiana jest z Zarządem Aegon TUnŻ. Każda decyzja o przyjęciu założenia niewynikającego z obserwowanych statystyk, a raczej wynikająca z oceny eksperckiej, jest szczegółowo dokumentowana i uzasadniana.

Ostateczna wersja założeń operacyjnych przyjmowana jest przez Zarząd Aegon TUnŻ odpowiednią uchwałą.

Obecnie najistotniejszy wpływ na wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności mają założenia dotyczące poziomu rezygnacji oraz kosztów obsługi polis.

#### Założenia ekonomiczne stosowane do wyceny

Do wyznaczenia wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Aegon TUnŻ używa krzywych stóp procentowych wolnych od ryzyka wyznaczanych w oparciu o wytyczne EIOPA oraz scenariuszy stochastycznych neutralnych względem ryzyka (używanych do wyceny opcji i gwarancji). Funkcja aktuarialna ocenia poprawność krzywych i scenariuszy poprzez przeprowadzanie odpowiednio zdefiniowanych kontroli, w tym porównanie do krzywych publikowanych przez EIOPA.

#### Poziom niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych



Margines ryzyka związany jest ze standardową niepewnością dotyczącą przyjętych założeń stosowanych do wyznaczenia najlepszego oszacowania i stanowi dodatkowy narzut na najlepsze oszacowanie uwzględniony w wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Istotnym źródłem niepewności w wycenie najlepszego oszacowania zobowiązań na dzień 31 grudnia 2019 roku jest poziom przyszłych rezygnacji z polis typu unit-linked ze składką regularną, dla których zostały wysłane aneksy związane z ugodą z UOKiK obniżające opłatę likwidacyjną BEL (Back End Load fee).

Kolejnym ważnym źródłem niepewności jest poziom rezygnacji w portfelu polis z opłatą wstępną typu FEL (Front End Load fee) w produktach unit-linked ze składką regularną. Zgodnie z ugodą z UOKiK w przypadku rezygnacji Aegon TUnŻ jest zobowiązany do zwrotu części pobranej opłaty. Przepływy pieniężne związane ze zwrotem opłaty FEL zostały bezpośrednio uwzględnione w projekcjach użytych do wyznaczenia wartości najlepszego oszacowania.

#### Istotne uproszczenia stosowane przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Wszystkie metody używane do wyznaczenia wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych powinny być proporcjonalne do charakteru, skali i złożoności ryzyk związanych z zobowiązaniami towarzystwa. Żadne znaczące uproszczenia nie były wykorzystane do celów wyceny na dzień 31 grudnia 2019 roku.

### **D.2.1. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach**

2019.12.31

Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe, w tys. zł.	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg Wypłacalność II w tym	
					Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka
Ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach	334 654	50	-62 659	272 045	260 895	11 151

Niniejsza linia biznesowa obejmuje produkty rentowe oraz ubezpieczenia na życie i dożycie, w tym produkty:

- na rynku polskim: Kumulatus i Aegon Program na Życie (ubezpieczenia na życie i dożycie z udziałem w zysku) oraz Renta dożywotnia z udziałem w zysku;
- na rynku rumuńskim: produkty portfela ubezpieczeń Eureko (w przeważającej większości produkty rentowe).

#### Wycena na potrzeby sprawozdania finansowego:

Ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach należą do grupy ubezpieczeń gdzie przedmiotem świadczenia jest życie ubezpieczonego. Wycena zobowiązań dla produktów wchodzących w skład tej linii biznesowej jest zróżnicowana i przeprowadzana jest zgodnie z charakterystyką danego produktu. Zgodnie ze sprawozdaniem finansowym dla celów rachunkowości produkty wchodzące w skład tej linii biznesowej są zaklasyfikowane do pierwszej oraz czwartej grupy działu I, określonych w załączniku do ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Zobowiązania wynikające z zawartych polis dla tych produktów składają się z dwóch części. Pierwsza z nich dotyczy z góry określonych gwarantowanych świadczeń ujętych w umowie ubezpieczenia, która jest wyceniana przy użyciu metody składki netto powiększonej o rezerwę na koszty. Druga część odnosi się do udziału w zysku należnego ubezpieczającemu.

W pierwszej części wartość zobowiązań wyznaczana jest jako suma zdyskontowanych wartości oczekiwanych przyszłych świadczeń oraz kosztów obsługi polis, pomniejszona o zdyskontowaną wartość oczekiwanych przyszłych składek na świadczenie ubezpieczeniowe i koszty. Stopa techniczna używana do dyskonta określana jest w trakcie procesu tworzenia produktu. Wycena zobowiązań nie uwzględnia rezygnacji, co oznacza, że wartość zobowiązań wyznaczana jest przy założeniu braku rezygnacji z polis w przyszłości. Założenia użyte do wyceny określone są w momencie zawarcia polisy oraz nie zmieniają się w czasie, o ile nie zajdą uzasadnione okoliczności (np. wymagana aktualizacja stóp technicznych ze względu na niespełnienie wymogów ustawowych lub też w przypadku wykrycia niedoboru rezerw podczas oceny adekwatności rezerw).

W drugiej części wartość zobowiązań związanych z udziałem w zysku należnym ubezpieczającemu wyznaczana jest w oparciu o zasady określone w Ogólnych Warunkach Ubezpieczenia („OWU”) – udział w zysku obliczany jest jako iloczyn rezerwy matematycznej, nadwyżki zysku ubezpieczyciela wyrażonego w procentach ponad próg ustalony w danym produkcie w każdym roku polisowym oraz wskaźnika udziału w zysku. Rezerwa tworzona jest w wysokości przyznanego i zakumulowanego do tej pory udziału w zysku.

Zobowiązania zawierają również wartości rezerw na niezarobioną część składek oraz wartości rezerw szkodowych na świadczenia zaistniałe przed datą bilansową.

Adekwatność zobowiązań dla ubezpieczeń na życie z udziałem w zysku jest corocznie badana przy użyciu testu adekwatności rezerw (LAT).

#### Wycena według zasad dyrektywy Wypłacalność II:

Dla celów wypłacalności stosowana jest wycena według wartości godziwej. Wycena w ramach reżimu regulowanego dyrektywą Wypłacalność II zakłada uwzględnienie zdyskontowanych wartości wszystkich oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przy użyciu krzywych stóp procentowych wolnych od ryzyka oraz uwzględnienie marginesu ryzyka wyznaczonego przy użyciu metody kosztu kapitału dla ryzyk wyznaczonych zgodnie z formułą standardową: ryzyka aktuarialnego, operacyjnego oraz rezydualnego rynkowego (tzw. non-hedgeable Solvency Capital Requirement). Wycena zobowiązań zakłada również uwzględnienie oczekiwanych w przyszłości kosztów, w tym niezwiązanych bezpośrednio z obsługą polis (np. wynagrodzenie dla menadżerów, koszty wydania opinii przez niezależnych biegłych rewidentów, koszty wynajmu biur, zakupu sprzętu i systemów IT). W przeciwieństwie do wyceny na potrzeby rachunkowości, wycena zgodnie z zasadami dyrektywy Wypłacalność II uwzględnia w projekcji przepływów pieniężnych między innymi rezygnacje.

Krzywe stóp procentowych używane przy wycenie zobowiązań zgodnie z dyrektywą Wypłacalność II oparte są na krzywych stóp procentowych wolnych od ryzyka wyznaczanych na daną datę bilansową. Natomiast do wyceny wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby rachunkowości stosuje się stopy z dnia zawarcia polisy, z uwzględnieniem warunku, z którego wynika, że stopy procentowe użyte do wyznaczenia rezerw nie mogą przewyższać 80% średniej ważonej stopy zwrotu z inwestycji z lat ubiegłych.

#### Różnice wynikające z przeklasyfikowań:

Różnice wynikające z przeklasyfikowań w obrębie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w kwocie 50 tys. PLN związane są ze sposobem ujmowania nieprzeterminowanych zobowiązań (pomniejszonych o nieprzeterminowane należności) wobec ubezpieczonych oraz pośredników. Zgodnie z wyceną według zasad dyrektywy Wypłacalność II zobowiązania te są klasyfikowane jako rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

Różnice wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie:

W wyniku zastosowania metod wyceny zgodnych z zasadami dyrektywy Wypłacalność II wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jest niższa o 62 659 tys. PLN. Zmiana ta jest głównie związana z efektem użycia krzywych stóp procentowych wolnych od ryzyka oraz z uwzględnienia rezygnacji w projekcji przepływów pieniężnych.

**D.2.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym**

2019.12.31

Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe, w tys. zł.	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg Wypłacalność II w tym	
					Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	2 247 115	3 046	-92 235	2 157 927	2 134 507	23 420

Niniejsza linia biznesowa obejmuje zarówno polskie jak i rumuńskie produkty związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (dalej „typu unit-linked”).

Wycena na potrzeby sprawozdania finansowego:

Główna część rezerw na produkty wchodzące w skład niniejszej linii biznesowej wyceniana jest w wysokości bieżącej wartości funduszu na rachunku ubezpieczonego. W praktyce wartość księgową rezerwy dla umów ubezpieczenia typu unit-linked wyznaczana jest odrębnie dla każdego funduszu jako iloczyn ceny jednostki funduszu oraz liczby jednostek zgromadzonych w danym funduszu, a następnie sumowana po wszystkich funduszach.

Ubezpieczenia na życie, w których ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający są klasyfikowane jako ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.

Poza kwotę rezerwy ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, kwota rezerwy według sprawozdania finansowego w tabeli obejmuje pozostałe rezerwy dla produktów typu unit-linked, w tym rezerwę ubezpieczeń na życie, rezerwę składek, rezerwę na niewypłacone odszkodowania i świadczenia oraz rezerwę na premie i rabaty dla ubezpieczonych.

Wycena według zasad dyrektywy Wypłacalność II:

Dla celów wypłacalności stosowana jest wycena według wartości godziwej, co skutkuje stosowaniem wyceny rynkowej, o ile jest to możliwe. Wartość najlepszego oszacowania wyznaczana jest w oparciu o średnią ważoną przyszłych przepływów pieniężnych. Przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane przy użyciu krzywych stóp procentowych wolnych od ryzyka. Stąd wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wyznaczane zgodnie z metodami dyrektywy Wypłacalność II mogą być niższe niż bieżąca wartość funduszu.

Różnice wynikające z przeklasyfikowań:

Różnice wynikające z przeklasyfikowań w obrębie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w kwocie 3 046 tys. związane ze sposobem ujmowania nieprzeterminowanych zobowiązań (pomniejszonych o nieprzeterminowane należności) wobec ubezpieczających oraz pośredników. Zgodnie z wyceną dla celów wypłacalności zobowiązania te są klasyfikowane jako rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

Różnice wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie

W wyniku zastosowania metod wyceny zgodnych z zasadami dyrektywy Wypłacalność II wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla portfela polskiego i rumuńskiego jest niższa o 92 235 tys. PLN. Zmiana ta związana jest głównie z efektem uwzględnienia w projekcji przepływów pieniężnych przyszłych świadczeń, kosztów, oczekiwanych przyszłych składek, przychodów z opłat, prowizji dla pośredników ubezpieczeniowych oraz rezygnacji, a także z użyciem krzywych stóp procentowych wolnych od ryzyka.

### D.2.3. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – pozostałe ubezpieczenia na życie

2019.12.31

Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe, w tys. zł.	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II	Wartość wg Wypłacalność II w tym	
					Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka
Pozostałe ubezpieczenia na życie	33 776	31	-71 128	-37 322	-47 065	9 743

Niniejsza linia biznesowa uwzględnia następujące produkty:

- na rynku polskim: ubezpieczenie terminowe na wypadek śmierci, umowy dodatkowe oraz ubezpieczenie posagowe i zaopatrzenia dzieci;
- na rynku rumuńskim: umowy dodatkowe oraz produkty, zabezpieczające ryzyko śmierci lub niezdolności do pracy przeznaczony dla klientów posiadających kredyt w banku Idea.

Wycena na potrzeby sprawozdania finansowego

Pozostałe ubezpieczenia na życie to ubezpieczenia na wypadek śmierci, dożycia, ubezpieczenia chorobowe i wypadkowe będące ich uzupełnieniem oraz ubezpieczenie posagowe i zaopatrzenia dzieci. Wycena zobowiązań dla produktów wchodzących w skład tej linii biznesowej jest zróżnicowana i przeprowadzana jest zgodnie z charakterystyką danego produktu. Zgodnie ze sprawozdaniem finansowym dla celów rachunkowości produkty prezentowane w tej linii biznesowej zaliczane są do pierwszej, drugiej lub piątej grupy ubezpieczeniowej działu I określonych w załączniku do ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Zobowiązania wynikające z zawartych polis dla tych produktów mają ustalone i gwarantowane warunki umowy. Dla większości polis wartość zobowiązań wyznaczana jest jako suma zdyskontowanych wartości oczekiwanych przyszłych świadczeń oraz kosztów obsługi polis, pomniejszona o zdyskontowaną wartość oczekiwanych przyszłych składek na pokrycie świadczenia ubezpieczeniowego oraz kosztów. Stopa techniczna używana do dyskonta określana jest w trakcie procesu tworzenia produktu. Wycena zobowiązań nie uwzględnia rezygnacji, co oznacza, że wartość zobowiązań wyznaczana jest przy założeniu braku rezygnacji polis w przyszłości. Założenia użyte do wyceny określone są w momencie zawarcia polisy oraz nie zmieniają się w czasie, o ile nie zajdą

uzasadnione okoliczności (np. stopy techniczne wymagają aktualizacji ze względu na niespełnienie wymogów ustawowych lub też w przypadku wykrycia niedoboru rezerw podczas oceny adekwatności rezerw).

Jeżeli ryzyko ubezpieczeniowe jest równomiernie rozłożone w czasie, wartość zobowiązania wyznaczana jest w wysokości niezarobionej składki związanej z pokryciem ryzyka w przyszłych okresach następujących po dacie bilansowej. Rezerwa jest rozwiązywana przez pozostały okres składkowy i rozpoznawana jako przychód ze składki.

Zobowiązania zawierają również wartości rezerw na niezarobioną część składek oraz wartości rezerw szkodowych na świadczenia zaistniałe przed datą bilansową.

Adekwatność zobowiązań dla pozostałych ubezpieczeń na życie jest badana corocznie.

#### Wycena według dyrektywy Wypłacalność II

Dla celów wypłacalności stosowana jest wycena według wartości godziwej uwzględniająca zdyskontowane stopą wolną od ryzyka wartości wszystkich oczekiwanych przyszłych przepływów oraz margines ryzyka wyznaczony przy użyciu metody kosztu kapitału dla ryzyka aktuarialnego, operacyjnego oraz rezydualnego rynkowego. Ponadto dyrektywa Wypłacalność II nie rozróżnia zobowiązań na zdarzenia przeszłe i przyszłe.

Wycena zobowiązań zakłada również uwzględnienie oczekiwanych w przyszłości kosztów, w tym niezwiązanych bezpośrednio z obsługą polis (np. wynagrodzenie dla menadżerów, koszty wydania opinii przez niezależnych rewidentów, koszty wynajmu biur, zakupu sprzętu i systemów IT). W przeciwieństwie do wyceny opartej na polskich zasadach rachunkowości, wycena zgodnie z metodami dyrektywy Wypłacalność II uwzględnia w projekcji przepływów pieniężnych rezygnację.

Krzywe stóp procentowych używane przy wycenie zobowiązań zgodnie z dyrektywą Wypłacalność II oparte są na krzywych stóp procentowych wolnych od ryzyka wyznaczanych na daną datę bilansową. Natomiast do wyceny wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby rachunkowości stosuje się stopy z dnia zawarcia polisy, z uwzględnieniem warunku, z którego wynika, że stopy procentowe użyte do wyznaczenia rezerw nie mogą przewyższać 80% średniej ważonej stopy zwrotu z inwestycji z lat ubiegłych.

#### Różnice wynikające z przeklasyfikowań:

Różnice wynikające z przeklasyfikowań w obrębie zobowiązań w kwocie 31 tys. PLN związane ze sposobem ujmowania nieprzeterminowanych zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec ubezpieczających oraz pośredników ubezpieczeniowych, pomniejszone o nieprzeterminowane należności, uwzględniane są w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.

#### Różnice wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie

Całkowity wpływ różnic związanych z metodami wyceny wynosi -71 128 tys. PLN i w przeważającej większości wynika z użycia krzywych stóp procentowych wolnych od ryzyka oraz z uwzględnienia rezygnacji w projekcji przepływów pieniężnych.

#### **D.2.4. Korekta dopasowująca**

Aegon TUnŻ nie korzysta z rozwiązań dyrektywy Wyłacalność II pozwalających na modyfikację terminowej struktury stóp procentowych, w szczególności Towarzystwo nie stosuje korekty dopasowującej.

#### **D.2.5. Korekta z tytułu zmienności**

Aegon TUnŻ nie korzysta z rozwiązań dyrektywy Wyłacalność II pozwalających na modyfikację terminowej struktury stóp procentowych, w szczególności Towarzystwo nie stosuje korekty z tytułu zmienności.

#### **D.2.6. Środki przejściowe dla stóp procentowych**

Spółka nie korzysta z rozwiązań dyrektywy Wyłacalność II pozwalających na modyfikację terminowej struktury stóp procentowych, w szczególności Towarzystwo nie stosuje środków przejściowych dotyczących stóp procentowych wolnych od ryzyka opisanych w Artykule 308c Dyrektywy 2009/138/WE.

#### **D.2.7. Środki przejściowe dla rezerw techniczno-ubezpieczeniowych**

Towarzystwo nie stosuje środków przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych opisanych w Artykule 308d Dyrektywy 2009/138/WE.

#### **D.2.8. Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych**

Na potrzeby wyłacalności zobowiązania reasekuracyjne wyceniane są zgodnie z ekonomiczną wyceną i prezentowane oddzielnie w bilansie.

Ze względu na niematerialność, do wycen kwot należnych z umów reasekuracji wykorzystywane są uproszczone metody przepływów pieniężnych związanych z reasekuracją, dalej korygowane o nieprzetworzone zobowiązania i należności.

Aegon TUnŻ nie posiada spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia).

#### **D.2.9. Istotne zmiany w założeniach uwzględnione w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych**

W 2019 roku Towarzystwo przeprowadziło dodatkowe analizy ilościowe dotyczące klasyfikacji polis typu unit-linked ze składką regularną w kontekście granic kontraktu, w wyniku których skróceniu uległ okres modelowania przyszłych składek dla części portfela. W 2019 roku uległa zmianie także prezentacja rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ramach kategorii, jako skutek przeprowadzonej reklasifikacji produktów należących do portfela rumuńskiego. Poza tym w ciągu roku 2019 w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych nie dokonano żadnych istotnych zmian założeń.

### D.3. Pozostałe zobowiązania

#### D.3.1. Opis pozostałych zobowiązań

Każda klasa z pozostałych zobowiązań w bilansie ekonomicznym jest wyceniana zgodnie z zasadami Wypłacalność II. Zasady ujmowania stosowane dla istotnych grup pozostałych zobowiązań, uwzględniając stosowane założenia i oceny są przedstawione w niniejszym podrozdziale.

Poniższa tabela przedstawia informacje ilościowe dla każdej istotnej klasy pozostałych zobowiązań i odzwierciedla różnice w wycenie pozostałych zobowiązań w sprawozdaniu finansowym i bilansie ekonomicznym. Różnice te są podzielone na reklasyfikacje pomiędzy różnymi klasami aktywów i pasywów niezmieniające wartości środków własnych oraz korekty z tytułu wyceny zmieniające wartość środków własnych. Korekty z tytułu wyceny (wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie) wynikają z zastosowania odmiennych podstaw, metod i założeń dla celów wypłacalność i wyceny zobowiązań w sprawozdaniu finansowym i są szerzej opisane w dalszej części podrozdziału.

2019.12.31

Pozostałe pasywa w tys. zł	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
<b>Pozostałe zobowiązania</b>				
Zobowiązania warunkowe	0	0	0	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno- ubezpieczeniowe)	57 645	0	0	57 645
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	0	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	-8 828	23 054	14 226
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	0	11 994	11 994
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	12 220	-11 963	0	257
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	715	-715	0	0
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	15 808	-4 035	0	11 773
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0	0
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	0	0	0	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	23 357	4 035	-53	27 339
<b>Pozostałe zobowiązania ogółem</b>	<b>109 745</b>	<b>-21 506</b>	<b>34 995</b>	<b>123 234</b>



### D.3.2. Rezerwy inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

2019.12.31

Pozostałe pasywa w tys. zł	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	57 645	0	0	57 645

#### Wycena według zasad dyrektywy Wypłacalność II

Rezerwy inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe są rozpoznawane, jako bieżące zobowiązania wynikające z przeszłych zdarzeń, jeżeli jest prawdopodobne, że spowodują one utratę korzyści ekonomicznych i o ile ich wartość można wiarygodnie oszacować. Zarząd ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia szkody.

Do pozostałych rezerw należą między innymi:

- rezerwa na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracownicze,
- rezerwa na różnice kursowe związane z wypłatą przyszłych świadczeń,
- rezerwy na inne prawdopodobne zobowiązania.

W skrócie, niniejsza pozycja uwzględnia rezerwy niewłączone do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

#### Istotne różnice pomiędzy wyceną według zasad dyrektywy Wypłacalność II a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego

Zarówno w wycenie dla potrzeb Wypłacalność II, jak i sprawozdaniu finansowym wartość powyższych rezerw wyceniana jest w wartości godziwej.

#### Korekty z tytułu reklasyfikacji i wyceny wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie)

Brak istotnych korekt.

### D.3.3. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

2019.12.31

Pozostałe pasywa w tys. zł	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	-8 828	23 054	14 226

#### Wycena według zasad dyrektywy Wypłacalność II

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty podatku dochodowego, która ma być zapłacona w przyszłości w odniesieniu do przejściowych dodatnich różnic, na przykład różnic, które w przyszłości zwiększą podstawę opodatkowania. Różnice podatkowe zostały ustalone w wyniku różnic między wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego, a wyceną według dyrektywy Wypłacalność II. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest szacowana na podstawie stawek podatkowych obowiązujących w roku, w którym powstało zobowiązanie podatkowe. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w bilansie ekonomicznym w kwocie netto.

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Podatkowe różnice przejściowe prezentuje poniższa tabela:

Kwoty w PLN tys. wg stanu na 31 grudnia 2019 r.	Aktywo z tytułu podatku odroczonego	Termin zapadalności <sup>1</sup>	Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	Termin zapadalności <sup>1</sup>
Instrumenty finansowe	-2 257	do 1 roku	-	
Udziały w jednostkach powiązanych	597	5 – 15 lat	-	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	-		23 072	5-15 lat
Aktywowane koszty akwizycji	9 267	4 – 5 lat	-	
Wartości niematerialne i prawne	237	do 5 lat	-	
Reasekuracja	973	15-20 lat	-	
Inne	29	do 5 lat	-	
<b>Razem</b>	<b>8 846</b>		<b>23 072</b>	

<sup>1</sup> Stosuje się do istotnej części podatkowej różnicy przejściowej.

Istotne różnice pomiędzy wyceną według zasad dyrektywy Wypłacalność II a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego

W sprawozdaniu finansowym nie rozpoznano aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego. Podatkowe różnice przejściowe zostały ustalone zgodnie z metodyką Wypłacalność II na podstawie różnic w wycenie w porównaniu z wyceną zastosowaną w sprawozdaniu finansowym.

Korekty z tytułu reklasyfikacji

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z wyceny dla celów wypłacalności zostały przeklasyfikowane z aktywów na zobowiązania, jako ujemne DTL na kwotę -8 828 tys. PLN.

Korekty z tytułu wyceny (wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie)

Różnica pomiędzy wartością rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu finansowym a regulacjami Wypłacalność II wynika wyłącznie z wyceny odpowiednich elementów bilansu. Korekty z tytułu wyceny (wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie) odnoszące się do rezerwy z tytułu podatku dochodowego są zasadniczo równe korektom z tytułu wyceny odpowiadającym odpowiednimi pozycjom bilansowym wymnożonym przez właściwe stopy opodatkowania. Korekta z tytułu wyceny wyniosła 23 054 tys. PLN.

### D.3.4. Zobowiązania wobec pośredników i ubezpieczonych

2019.12.31

Pozostałe pasywa w tys. zł	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	12 220	-11 963	0	257

Wycena według zasad dyrektywy Wypłacalność II

Stosowana jest wycena wedle wartości godziwej. Zobowiązania wobec ubezpieczonych i pośredników są wyceniane według należnej kwoty z uwagi na ich krótkoterminowy charakter. Zobowiązania te odzwierciedlają kwoty zaległe ubezpieczonym i pośrednikom, które nie są uwzględnione w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.

Istotne różnice pomiędzy wyceną według zasad dyrektywy Wypłacalność II a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego

Dla wyceny SII w przypadku rozpoznania zobowiązań o terminie zapadalności co najmniej sześć miesięcy, wierzytelności te dyskontowane są rynkową stopą procentową. W razie braku w/w przesłanek przyjmuje się wycenę PSR dla potrzeb wyceny SII.

#### Korekty z tytułu reklasyfikacji

Korekta z tytułu reklasyfikacji wyniosła -11 963 tys. PLN. Odnosi się do rozpoznanych zobowiązań nieprzeterminowanych wobec pośredników i ubezpieczonych (obniżonych o wartość nieprzeterminowanych należności) w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby wypłacalności. Zobowiązania z tego tytułu w bilansie spółki są głównie nieprzeterminowane, wobec czego po stronie zobowiązań dokonano tej reklasyfikacji.

### **D.3.5. Zobowiązania reasekuracyjne**

2019.12.31

Pozostałe pasywa w tys. zł	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	715	-715	0	0

#### Wycena według zasad dyrektywy Wypłacalność II

Stosuje się wycenę według wartości godziwej. Zobowiązania z tytułu reasekuracji dotyczą składek z tytułu reasekuracji (natomiast należności z tytułu reasekuracji odnoszą się do prowizji z tytułu reasekuracji). Należności i zobowiązania z tytułu reasekuracji są wykazywane w bilansie ekonomicznym w kwocie netto. Zgodnie z zasadami Wypłacalność II zobowiązania z tytułu reasekuracji obejmują wyłącznie zobowiązania po dacie zobowiązania (pomniejszone o należności z tytułu reasekuracji – po dacie zobowiązania).

#### Istotne różnice pomiędzy wyceną według zasad dyrektywy Wypłacalność II a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego

Jedyną różnicą między wyceną według Wypłacalności II a w sprawozdaniu finansowym jest wyłączenie nieprzeterminowanych zobowiązań wobec reasekuratorów do celów wypłacalności. Saldo netto nieprzeterminowanych należności z tytułu reasekuracji pomniejszone o nieprzeterminowane zobowiązania z tytułu reasekuracji jest ujmowane w bilansie ekonomicznym na koncie kwoty należne z umów reasekuracji.

#### Korekty z tytułu reklasyfikacji

W obydwu bilansach (statutowym i ekonomicznym) zobowiązania z tytułu reasekuracji są podawane w kwocie netto. W związku z tym reklasyfikacja dotyczy nieprzeterminowanych należności reasekuracyjnych pomniejszonych o nieprzeterminowane zobowiązania reasekuracyjne na pozycji należności reasekuracyjnych z wpływem -715 tys. PLN.

### D.3.6. Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)

2019.12.31

Pozostałe pasywa w tys. zł	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	15 808	-4 035	0	11 773

#### Metoda wyceny według Wypłacalność II

Wypłacalność II wymaga, co do zasady wyceny w wartości godziwej. Ze względu na niską istotność stosowane jest uproszczenie, że wycena nominalna (w kwocie wymaganej zapłaty) w sprawozdaniu finansowym nie jest istotnie odmienna od wyceny według wartości godziwej.

Jako pozostałe zobowiązania wykazuje się głównie zobowiązania wobec budżetu państwa wynikające z rozrachunków publiczno prawnych m.in. podatku od osób fizycznych, podatku od niektórych instytucji finansowych, podatku VAT, oraz pozostałe zobowiązania wynikające m.in. z rozrachunków z pracownikami z innych tytułów niż wynagrodzenia, zobowiązania wynikające z rozrachunków z jednostkami powiązаныmi, zobowiązania z tytułu dostaw i usług z kontrahentami krajowymi i zagranicznymi. W pozycji pozostałe zobowiązania prezentuje się także zobowiązania dotyczące rozliczeń kosztów z tytułu nabytych usług, przypadających na dany okres obrotowy.

#### Istotne różnice między wyceną Wypłacalność II i sprawozdaniem finansowym

Zobowiązania dla wyceny sprawozdania finansowego wyceniane są w wartości nominalnej.

Dla wyceny Wypłacalność II w przypadku rozpoznania zobowiązań o terminie zapadalności co najmniej sześć miesięcy, wierzytelności te dyskontowane są rynkową stopą procentową. W razie braku w/w przesłanek przyjmuje się wycenę sprawozdania finansowego.

#### Korekty z tytułu reklasyfikacji i wyceny (wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie)

Nie zastosowano istotnych korekt.

### D.3.7. Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)

2019.12.31

Pozostałe pasywa w tys. zł	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	23 357	4 035	-53	27 339

#### Metoda wyceny według Wypłacalność II

Pozostałe zobowiązania niepokazane w innych pozycjach, obejmują rozliczenia międzyokresowe kosztów w wartości prawdopodobnego zobowiązania w bieżącym okresie sprawozdawczym, w szczególności wynikających z wyceny usług dostawców, których wartość można wiarygodnie oszacować. Obejmują także naliczone wydatki wynikające z obowiązku wykonania przyszłych usług a

wynikłe z bieżących operacji, których wartość można oszacować pomimo nie znajomości ich daty. W przypadku pozostałych zobowiązań przyjmowana jest wycena według wartości godziwej.

#### Istotne różnice między wyceną Wypłacalność II i sprawozdaniem finansowym

Zobowiązania dla wyceny sprawozdania finansowego wyceniane są w wartości nominalnej.

Dla wyceny Wypłacalność II w przypadku rozpoznania zobowiązań o terminie zapadalności co najmniej sześć miesięcy, wierzytelności te dyskontowane są rynkową stopą procentową. W razie braku w/w przesłanek przyjmuje się wycenę sprawozdania finansowego.

#### Korekty z tytułu reklasyfikacji i wyceny (wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie)

Korekta wynosząca -53 tys. PLN jest wynikiem funduszu świadczeń socjalnych nierozpoznawanych w ramach Wypłacalności II.

### **D.3.8. Zobowiązania wynikające z umów leasingowych**

2019.12.31

Pozostałe pasywa w tys. zł	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	0	11 994	11 994

Korekta 11 994 tys. PLN dotyczy ujęcia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych, zgodnie z IFRS 16. Zgodnie z PSR niezafakturowane płatności z tytułu leasingu operacyjnego nie są rozpoznawane jako składnik zobowiązań. Dlatego została zastosowana korekta.

Żadna z umów nie jest uznawana jako indywidualnie istotna, dlatego umowy są wyceniane łącznie w podziale na część polską i rumuńską oraz w podziale na lokale i samochody.

Opis umów leasingu zawarto w podrozdziale A.4.

### **D.3.9. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

Poniższa tabela przedstawia opis charakteru zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz rozbieżność kwot w podziale na charakter zobowiązania i charakter określonych aktywów planu świadczeń oraz kwotę każdej grupy aktywów wraz z procentem każdej grupy aktywów planu świadczeń na dzień 31 grudnia 2019 roku.

2019.12.31

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w tys. PLN				
Charakter zobowiązania		Grupa aktywów	Procent grupy aktywów w odniesieniu do sumy określonych aktywów planu świadczeń	Wartość
1	Wartość rezerwy na zmienną część wynagrodzenia kadry zarządzającej oraz osób wykonujących funkcje kluczowe	akcje	31%	658
		gotówka	69%	1 485
2	Wartość rezerwy na wynagrodzenia premiowe oraz inne świadczenia	gotówka	100%	1 891
3	Wartość rezerwy na niewykorzystane urlopy	gotówka	100%	665
4	Wartość rezerwy na odprawy emerytalne	gotówka	100%	37
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ogółem</b>				<b>4 736</b>

#### D.3.10. Zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym

W 2019 roku nie dokonywano zmian w zasadach uznawania, wyceny ani w szacunkach w zakresie wyceny pozostałych zobowiązań.

#### D.4. Alternatywne metody wyceny

W rozumieniu art. 75 Dyrektywy Wypłacalność II (2009/138/EC) alternatywne metody wyceny stanowią sposoby ustalenia wartości inne niż te, które zakładają jedynie stosowanie notowanych cen rynkowych tych samych lub podobnych aktywów lub zobowiązań. Szczegółowy opis metodyki wyceny metodą alternatywną w przypadku braku kwotowania każdego ze składników aktywów oraz zobowiązań zawiera odpowiednio każdy z podrozdziałów D.1 oraz D.3.

#### D.5. Wszelkie inne informacje

W okresie sprawozdawczym, tj. od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły istotne zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub szacunków aktywów i zobowiązań.

## E. Zarządzanie kapitałem

Strategia zarządzania kapitałem w Aegon TU na Życie S.A. opiera się na utrzymywaniu odpowiedniej wypłacalności i odpowiedniej jakości kapitału.

Zarządzanie kapitałem i płynnością ma kluczowe znaczenie dla Aegon TU na Życie S.A., klientów, inwestorów raz innych interesariuszy. Zgodnie z przyjętą tolerancją ryzyka, celem zarządzania kapitałem i płynnością w spółce jest dbanie o silną i stabilną pozycję kapitałową, przy jednoczesnym utrzymywaniu odpowiedniej płynności w celu zapewnienia, że spółka będzie zdolna do wypełniania przyjętych zobowiązań.

W zarządzaniu wypłacalnością i płynnością Aegon TU na Życie S.A. kieruje się następującymi wytycznymi:

- Promowanie adekwatności kapitałowej w przedsięwzięciach spółki i podległych jednostkach;
- Zarządzanie i efektywna alokacja kapitału wspierające strategię, w zgodzie z ustalonymi limitami ryzyka;
- Utrzymywanie efektywnej struktury kapitałowej z naciskiem na zoptymalizowanie kosztu kapitału;
- Utrzymywanie odpowiedniej płynności w podległych jednostkach w celu zapewnienia, że spółka jest w stanie sprostać przyjętym zobowiązaniom, poprzez narzucanie wymagającej polityki płynności;
- Utrzymywanie dostępu do międzynarodowych rynków kapitałowych na konkurencyjnych warunkach.

Aegon TU na Życie S.A. przyjmuje, że kierowanie się powyższymi wytycznymi wzmacnia odporność na niekorzystne zdarzenia rynkowe, zwiększa elastyczność finansową oraz służy długo- i krótkoterminowym interesom spółki, klientów i innych stron.

Zarządzanie i monitorowanie kapitałem i płynnością jest ściśle związane z wytycznymi Enterprise Risk Management (ERM) – dotyczącymi zarządzania ryzykiem i jest zgodne z limitami ryzyka przyjętymi przez Aegon TU na Życie S.A. Zarządzanie ryzykiem skupia się na dobrej pozycji finansowej, ciągłości działania, utrzymywaniu zrównoważonego ryzyka i określonej kulturze ryzyka. Głównym celem ERM jest wsparcie zarządu w utrzymywaniu przez Aegon TU na Życie S.A. właściwej strategii.

### Utrzymywanie odpowiednich poziomów kapitału

Celem najnowszej polityki zarządzania kapitałem jest zwiększenie przejrzystości i odpowiedzialności wokół zarządzania kapitałem. Wypłacalność Aegon TU na Życie S.A. opiera się na najsilniejszych lokalnych wymogach kapitałowych a także własnych kryteriach.

Strategia zarządzania kapitałem opiera się na odpowiednim poziomie kapitału dla zachowania wypłacalności, odpowiedniej jakości kapitału, oraz właściwym wykorzystaniu dźwigni finansowej. Towarzystwo na potrzeby planowania działalności corocznie przygotowuje budżet, zawierający projekcję środków własnych, wymogów kapitałowych oraz współczynnika wypłacalności na kolejne trzy lata kalendarzowe.



Polityka zarządzania kapitałem ustala pięć stref wyłączalności dla pozycji kapitałowej zgodnie z poniższą tabelą, gdzie KWW oznacza kapitałowy wymóg wyłączalności:

<b>Pokrycie</b>	<b>Strefa</b>	<b>Podjęmowanie działania</b>
>215% KWW	Możliwości rozwoju (Opportunity)	Przesunięcia kapitału\dotatkowe dywidendy
175% - 215% KWW	Docelowy poziom (Target)	Wypłata planowych dywidend
120% - 175% KWW	Wymagana uwaga (Caution)	Przeformułowanie planu i profilu ryzyka
100% - 120% KWW	Wymagana naprawa (Recovery)	Przeformułowanie planu i profilu ryzyka graniczenie lub zawieszenie transferów
<100% KWW	Interwencja regulatora (Regulatory plan)	Zawieszenie dywidend, plan naprawczy

Polityka zarządzania kapitałem dostarcza wytycznych dla pozycji finansowej oraz ciągłości, które w połączeniu z kulturą i zrównoważeniem ryzyka, definiują tolerancję ryzyka zgodnie z przyjętymi wytycznymi ERM w spółce. Aegon TU na Życie S.A. dąży do utrzymywania wyłączalności w przyjętych limitach, które jak zakłada są wystarczające na utrzymanie wyłączalności na poziomie co najmniej 100% po zajściu niekorzystnego scenariusza o prawdopodobieństwie 1-10. Więcej informacji dotyczących polityki zarządzania ryzykiem znajduje się w podrozdziale B.3.1.

Polityka zarządzania kapitałem przewiduje również działania, które należy wykonać, kiedy współczynnik wyłączalności spadnie lub oczekuje się jego spadku do poszczególnej strefy wyłączalności zdefiniowanej powyżej. Jest to monitorowane w ramach regularnego raportowania w cyklu sprawozdawczym Aegon dotyczącego budżetu i projekcji planistycznych.

Polityka zarządzania kapitałem zawiera także politykę dywidendową. Aegon TU na Życie S.A. ma na celu wypłacanie zrównoważonej dywidendy, aby umożliwić inwestorom udział w wynikach. Spółka dystrybuje zysk przy jednoczesnym utrzymywaniu odpowiedniego kapitału i płynności w zgodzie z przyjętymi politykami zarządzania kapitałem i płynnością.

Przy ustalaniu wysokości dywidendy Zarząd bilansuje ostrożność i atrakcyjne zwroty dla inwestorów. Jest to szczególnie istotne podczas niekorzystnych warunków rynkowych lub finansowych. Ponadto Spółka podlega lokalnym regulacjom związanym z działalnością ubezpieczeniową, które mogą ograniczać dywidendy wypłacane grupie.

Polityka zarządzania kapitałem podlega regularnym przeglądom, z uwzględnieniem aktualnych informacji na temat wyłączalności. Analizy te uwzględniają także komentarze i wskazówki trzymane od regulatora.

#### Jakość kapitału

Na całkowite środki własne składają się: nieograniczone środki z kategorii 1. ograniczone środki z kategorii 1, środki z kategorii 2 oraz środki z kategorii 3. Regulacje Wyłączalność II rozróżniają dostępne środki własne oraz opuszczane środki własne, które to rozróżnienie opiera się na kategoriach zdefiniowanych w poniższej tabeli:

Kategoria 1	Kategoria 2	Kategoria 3
<p><b>Nieograniczone środki kategorii 1:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kapitały własne</li> <li>- Rezerwa uzgodnieniowa</li> </ul> <p><b>Ograniczone środki kategorii 1:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Podporządkowany kapitał wieczysty ze zdolnością do pokrywania strat</li> </ul>	<p><b>- Zaległy lub wieczysty kapitał</b></p> <p><b>- Podporządkowane instrumenty</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Z czasem wykupu co najmniej 10 lat</li> <li>- O ograniczonej zdolności pokrywania strat</li> <li>- Z zawieszonymi płatnościami</li> </ul>	<p><b>- Zaległy lub wieczysty kapitał</b></p> <p><b>- Instrumenty podporządkowane:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- z czasem wykupu 5-cio letnim</li> <li>- z ograniczoną zdolnością pokrywania strat</li> <li>- z zawieszonymi płatnościami</li> </ul> <p><b>- Odroczone aktywa podatkowe netto</b></p>

Poza ogólnymi właściwościami przedstawionymi w powyższej tabeli, Wypłacalność II określa szczegółowe wymagania dotyczące dopuszczalności opisanych kategorii środków własnych. Składniki środków własnych są opisane poniżej.

#### Nieograniczone środki własne z kategorii 1

Nieograniczone środki własne z kategorii 1 składają się z kapitału zakładowego, nadwyżki ze sprzedaży akcji i rezerwy uzgodnieniowej. Rezerwa uzgodnieniowa zawiera potrącenia przewidzianych dywidend zatwierdzonych przez Zarząd, ale niewypłaconych.

## E.1. Środki własne

### E.1.1. Struktura, wysokość i jakość środków własnych

Jak zostało przedstawione we wcześniejszej sekcji środki własne są podzielone na trzy kategorie zgodnie z podanym opisem. Ich dopuszczalność do pokrywania wymogów kapitałowych jest ograniczona. Ograniczenia dotyczą dopuszczalności ograniczonych środków własnych z kategorii pierwszej jak i dopuszczalności kategorii drugiej i trzeciej. Ograniczone środki własne z kategorii pierwszej nie mogą przekroczyć 20% całej kategorii pierwszej, natomiast całość środków własnych kategorii 2 i 3 nie może przekroczyć 50% kapitałowego wymogu wypłacalności. Jednocześnie dopuszczalność środków własnych kategorii 3 do pokrywania wymogu jest ograniczona do 15%.

Środki własne Spółki w 2019 roku spełniają warunki art. 245 ust. 2 ustawy o działalności ubezpieczeniowej z dnia 11 września 2015 roku, przy uwzględnieniu czynników określonych w art. 245 ust. 3 tejże ustawy i w związku z powyższym należą do kategorii 1 nieograniczonej. Środki własne nie są podporządkowane i nie mają ograniczenia czasu trwania. Całość środków własnych jest dopuszczona na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego.

Spółka nie posiada pozycji środków własnych, o których mowa w art. 69 lit. a) ppkt (iii), (v) oraz art. 69 lit. b) i w związku z powyższym podstawowy mechanizm pokrywania strat używany zgodnie z art. 71 ust.1 lit e) Rozporządzenia Delegowanego (EU 2015/35) nie ma zastosowania.

Informacje dotyczące środków własnych wg stanu na 31 grudnia 2019 roku zawiera formularz QRT S.23.01.01, jego podsumowanie łącznie z porównaniem z danymi na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawiono poniżej:

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Kategoria tys. PLN	Wartość wg systemu WII na 2019.12.31	Wartość wg systemu WII na 2018.12.31	Zmiana	Zmiana %
Dostępne i dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego	194 815	219 684	-24 869	-11%

### Istotne zdarzenia mające wpływ na środki własne w 2019 roku

Wartość środków własnych w okresie 2019 roku spadła o 24 869 tys. PLN. Spadek ten jest uwzględniony poprzez zmniejszoną rezerwę uzgodnieniową. Kapitał zakładowy Spółki nie uległ zmianie.

Na spadek wartości środków własnych wpłynęło szereg czynników, w tym do najważniejszych należą:

- rezygnacje z umów ubezpieczenia,
- zmiany założeń nieekonomicznych wpływających na zmianę wyceny zobowiązań (rezerw techniczno – ubezpieczeniowych), w tym przede wszystkim odnośnie kosztów oraz wskaźników upadalności polis.

Poniższa tabela przedstawia środki własne według regulacji Wypłacalność II na koniec okresu raportowego (31 grudnia 2019).

2019.12.31

Środki własne tys. PLN	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
Kapitał zakładowy	347 468	347 468			
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	0			
Rezerwa uzgodnieniowa	-152 653	-152 653			
Zobowiązania podporządkowane	0	0			
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0			
<b>Całkowite podstawowe środki własne przed korektami</b>	<b>194 815</b>	<b>194 815</b>			
<b>Dostępne środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności</b>	<b>194 815</b>	<b>194 815</b>			
<b>Dostępne środki własne na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego</b>	<b>194 815</b>	<b>194 815</b>			
<b>Środki własne dopuszczone na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności</b>	<b>194 815</b>	<b>194 815</b>			
<b>Środki własne dopuszczone na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego</b>	<b>194 815</b>	<b>194 815</b>			

<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>171%</b>				
-----------------------------------	-------------	--	--	--	--

### Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi) równy jest 347 468 tys. PLN i składa się na niego 34 746 755 akcji zwykłych o wartości 10 PLN każda. Całkowita wartość jest zgodna z opublikowaną w sprawozdaniu finansowym. Na dzień 31 grudnia 2019 100% akcji znajduje się w posiadaniu Aegon Poland/Romania Holding B.V. z siedzibą w Holandii.

### Rezerwa uzgodnieniowa

Rezerwa uzgodnieniowa jest obliczana w następujący sposób:

2019.12.31

<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>198 373</b>
Odjęcie innych podstawowych środków własnych włączając:	-351 026
<i>Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych (w tym kapitał zakładowy)</i>	<i>-347 468</i>
<i>Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia</i>	<i>-3 559</i>
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	<b>-152 653</b>

Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia w 2019 roku odzwierciedlają oczekiwany podatek bankowy (podatek od aktywów Spółki) do zapłaty w perspektywie jednego roku.

W 2019 roku nie było innych istotnych zmian w strukturze istotnych pozycji rezerwy uzgodnieniowej.

## **E.1.2. Różnice pomiędzy wyceną Wypłacalność II a bilansem statutowym**

Poniższa tabela przedstawia różnice pomiędzy wyceną kapitałów własnych na bazie statutowej a wyceną według regulacji Wypłacalność II.

2019.12.31

<b>Różnica pomiędzy statutowym kapitałem własnym a środkami własnymi według Wypłacalność II tys. PLN</b>	
<b>Statutowy kapitał własny</b>	<b>100 513</b>
Wartości niematerialne i prawne, fundusze pracownicze, inne nierozpoznawane pozycje	-73 466
Aktywowane koszty akwizycji	-39 508
Wpływ wyceny lokat wg Wypłacalność II	7 885
Wpływ wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz reasekuracji wg Wypłacalność II	202 950
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>198 373</b>
Przewidywany podatek bankowy do zapłaty	-3 559
<b>Środki własne wg Wypłacalność II</b>	<b>194 815</b>

Główną różnicą pomiędzy wyceną środków własnych na bazie regulacji Wypłacalność II a wartością kapitałów własnych ujętych w sprawozdaniu finansowym jest wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

W drugiej kolejności znaczenie mają wycena lokat zgodnie z regulacjami Wyłączalność II (rewaluacja do wartości godziwej) oraz wartości niematerialne i prawne (wycena w wartości zero), aktywowane koszty akwizycji (przeniesienie do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) i fundusze pracownicze (wycena w wartości zero).

Trzecia różnica to przewidywalny podatek bankowy do zapłaty w okresie kolejnych 12 miesięcy.

Szczegółowy opis różnic znajduje się w sekcji D dotyczącej wyceny – Wycena do celów wyłączalności.

### E.1.3. Ustalenia przejściowe

Nie dotyczy.

### E.1.4. Pomocnicze środki własne

Nie dotyczy.

### E.1.5. Opis pomniejszeń środków własnych

Nie dotyczy.

## E.2. Kapitałowy wymóg wyłączalności i minimalny wymóg kapitałowy

Regulacje Wyłączalność II definiują dwa główne wymogi kapitałowe. Minimalny wymóg kapitałowy jest zdefiniowany, jako próg bezpieczeństwa, poniżej którego środki finansowe nie mogą spaść. Kapitałowy wymóg wyłączalności oparty na perspektywicznych obliczeniach pozwala na dostatecznie szybką i właściwą interwencję organów nadzoru. Kapitałowy wymóg wyłączalności jest wykorzystywany w wyznaczaniu współczynnika wyłączalności. Poniższa tabela prezentuje wartości na koniec roku sprawozdawczego w odniesieniu do poprzedzającego.

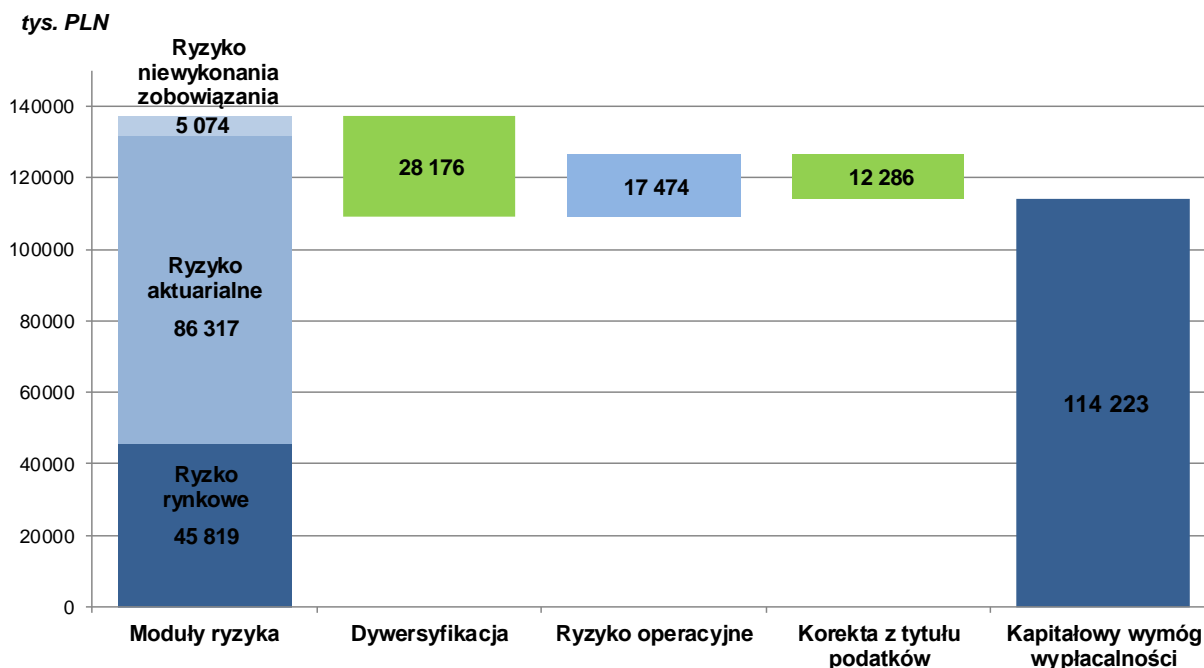
tys. PLN	2019.12.31	2018.12.31
Środki własne	194 815	219 684
Kapitałowy wymóg wyłączalności	114 223	105 629
Nadwyżka kapitałowa	80 592	114 055
Współczynnik wyłączalności	171%	208%

W okresie sprawozdawczym nastąpił spadek współczynnika wyłączalności. Na zmianę wpłynęło zarówno zmniejszenie się wartości środków własnych jak i wzrost kapitałowego wymogu wyłączalności. Pierwsza ze zmian jest w znaczącej części pochodną zmiany w podejściu do rozpoznawania długości granic kontraktów. Na wzrost kapitałowego wymogu wyłączalności największy wpływ miała zmiana poziomu granulacji wyliczeń dla ryzyka rezygnacji, w celu lepszego odzwierciedlenia poziomu ryzyka i jego potencjalnego wpływu na środki własne.

### E.2.1. Kapitałowy wymóg wyłączalności

Wyliczenie kapitałowego wymogu wyłączalności opiera się na zastosowaniu formuły standardowej zgodnie z dyrektywą Wyłączalność II i aktami delegowanymi. Poniższy wykres prezentuje składowe kapitałowego wymogu wyłączalności. Składa się on z trzech głównych podmodułów ryzyka: rynkowego, aktuarialnego i niewyłączalności kontrahenta. Między modułami występuje dywersyfikacja, której

uwzględnienie prowadzi do wyznaczenia podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności. Kapitałowy wymóg wypłacalności wyznaczany jest poprzez dodanie wymogu kapitałowego na pokrycie ryzyka operacyjnego oraz uwzględnienie zdolności odroczonej podatku do pokrywania strat. Moduły ryzyka uwzględniają już wewnętrzną dywersyfikację pomiędzy poszczególnymi ryzykami.



Ryzyko operacyjne wyznaczone jest zgodnie z wytycznymi z aktu delegowanego. Korekta z tytułu podatków odpowiada potencjalnej możliwości zmniejszenia strat przez zmniejszenie przyszłych podatków. Całkowity wymóg kapitałowy wyniósł 114 223 tys. PLN. Główne ryzyka wpływające na wartość modułu ryzyka aktuarialnego to ryzyko rezygnacji (wynoszące 46 310 tys. PLN przed dywersyfikacją) oraz wydatków (49 524 tys. PLN przed dywersyfikacją). W module ryzyka rynkowego są to: ryzyko cen akcji (30 199 tys. PLN przed dywersyfikacją) oraz ryzyko stopy procentowej (14 285 tys. PLN).

## E.2.2. Uproszczenia

Aegon TU na Życie S.A. nie stosuje uproszczeń w wyliczeniu kapitałowego wymogu wypłacalności.

## E.2.3. Minimalny wymóg kapitałowy

Minimalny wymóg kapitałowy oznacza minimalny próg bezpieczeństwa, poniżej którego środki finansowe nie mogą spaść. Zgodnie z Aktem Delegowanym minimalny wymóg kapitałowy jest nie mniejszy niż nieprzekraczalny dolny próg (AMCR). Minimalny wymóg kapitałowy wyliczany jest formułą liniową zgodnie z zapisami Aktu Delegowanego. Jednocześnie nie przekracza on 45% kapitałowego wymogu wypłacalności i jest nie mniejszy niż jego 25%. Poniższa tabela prezentuje wartość minimalnego wymogu kapitałowego i komponenty prowadzące do jego wyznaczenia.

tys. PLN	31.12.2019	31.12.2018
Nieprzekraczalny dolny próg	15 768	16 026
Kapitałowy Wymóg Wypłacalności	114 223	105 629
25% KWW	28 556	26 407
45% KWW	51 400	47 533

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Minimalny Wymóg Kapitałowy - formuła liniowa	29 588	30 610
Minimalny Wymóg Kapitałowy	29 588	30 610

Minimalny wymóg kapitałowy obliczony za pomocą formuły liniowej wynika z obliczenia opartego na poniższych komponentach zgodnie z Artykułem 250 Rozporządzenia Delegowanego (2015/35)

tys. PLN	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	260 895
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	2 135 523
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	0
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	7 123 158

Jednocześnie ponieważ obliczenie z wykorzystaniem formuły liniowej mieści się pomiędzy 25% a 45% wartości kapitałowego wymogu wypłacalności, całkowity minimalny wymóg kapitałowy równy jest wartości obliczonej z wykorzystaniem formuły liniowej.

W okresie sprawozdawczym minimalny wymóg kapitałowy uległ nieznacznemu zmniejszeniu. W obydwu przypadkach (na koniec okresu sprawozdawczego oraz roku poprzedzającego) ostateczna wartość wymogu wynikała z formuły liniowej.

### E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności

Aegon TU na Życie S.A. nie stosuje ryzyka cen akcji opartego na duracji opisanego w artykule 304 Dyrektywy 2009/138/EC do wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

### E.4. Różnice między formułą standardową a modelem wewnętrznym

Aegon TU na Życie S.A. nie wykorzystuje modelu wewnętrznego do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

### E.5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym lub z kapitałowym wymogiem wypłacalności

W 2019 roku nie zaistniały sytuacje, w których pokrycie kapitałowe spadłoby poniżej minimalnego wymogu kapitałowego czy też kapitałowego wymogu wypłacalności. Odpowiedni poziom wypłacalności jest zapewniany przez monitorowanie teraźniejszej i oczekiwanej pozycji kapitałowej poprzez szereg czynności, w których skład wchodzi między innymi cykliczne raportowania do Zarządu czy procesy budżetowe. Jako, że wypłacalność jest bezpośrednio zależna od opisywanych rodzajów ryzyka, są one monitorowane wraz z ich wpływem na bieżącą i przyszłą pozycję kapitałową.

### E.6. Wszelkie inne informacje

Nie dotyczy.



Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień  
31 grudnia 2019 r. podpisali:

Marc van der Ploeg - Prezes Zarządu.....

Jan Zimowicz - Członek Zarządu .....

Michael Müller - Członek Zarządu.....

Andrzej Płachta - Członek Zarządu .....

**Załącznik numer 1 do**  
**Sprawozdania o wyłącalności i kondycji finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku**  
**Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.**

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

**S.02.01.02 Pozycje bilansowe**

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
<b>Aktywa</b>		<b>C0010</b>
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	0
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	13 978 042
Lokaty (inne niż aktywa ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	477 847 794
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	28 340 396
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Obligacje	R0130	389 584 469
Obligacje państwowe	R0140	333 950 030
Obligacje korporacyjne	R0150	55 634 439
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	14 668 345
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	45 254 585
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	2 184 695 122
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	2 846 565
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	2 846 565

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	<b>R0270</b>	-4 651 113
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	<b>R0280</b>	0
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	<b>R0290</b>	0
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	<b>R0300</b>	0
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	<b>R0310</b>	-3 634 290
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	<b>R0320</b>	0
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	<b>R0330</b>	-3 634 290
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	<b>R0340</b>	-1 016 823
Depozyty u cedentów	<b>R0350</b>	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	<b>R0360</b>	583 243
Należności z tytułu reasekuracji biernej	<b>R0370</b>	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	<b>R0380</b>	22 337 827
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	<b>R0390</b>	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	<b>R0400</b>	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	<b>R0410</b>	6 782 775
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	<b>R0420</b>	9 837 798
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>R0500</b>	<b>2 714 258 053</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	<b>R0510</b>	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	<b>R0520</b>	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	<b>R0530</b>	0
Najlepsze oszacowanie	<b>R0540</b>	0
Margines ryzyka	<b>R0550</b>	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	<b>R0560</b>	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	<b>R0570</b>	0
Najlepsze oszacowanie	<b>R0580</b>	0

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
Margines ryzyka	<b>R0590</b>	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	<b>R0600</b>	234 723 537
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	<b>R0610</b>	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	<b>R0620</b>	0
Najlepsze oszacowanie	<b>R0630</b>	0
Margines ryzyka	<b>R0640</b>	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	<b>R0650</b>	234 723 537
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	<b>R0660</b>	0
Najlepsze oszacowanie	<b>R0670</b>	213 829 788
Margines ryzyka	<b>R0680</b>	20 893 749
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	<b>R0690</b>	2 157 926 754
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	<b>R0700</b>	0
Najlepsze oszacowanie	<b>R0710</b>	2 134 506 599
Margines ryzyka	<b>R0720</b>	23 420 155
Zobowiązania warunkowe	<b>R0740</b>	0
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	<b>R0750</b>	57 645 423
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	<b>R0760</b>	0
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	<b>R0770</b>	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>R0780</b>	14 225 747
Instrumenty pochodne	<b>R0790</b>	
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	<b>R0800</b>	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	<b>R0810</b>	11 993 711
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	<b>R0820</b>	257 146
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	<b>R0830</b>	0
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	<b>R0840</b>	11 773 084
Zobowiązania podporządkowane	<b>R0850</b>	0

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

		<b>Wartość bilansowa wg Wypłacalność II</b>
Zobowiązania podporządkowane niewłączone do BOF	<b>R0860</b>	0
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	<b>R0870</b>	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	<b>R0880</b>	27 339 365
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>R0900</b>	2 515 884 767
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>R1000</b>	198 373 286

### S.05.01.02 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych

Linie biznesowe dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna) - nie dotyczy

Linie biznesowe dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie - zaprezentowane poniżej:

Linie biznesowe dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie										
		Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Składki przypisane</b>										
Brutto	R1410		36 641 285	305 883 558	35 142 227					377 667 070
Udział zakładów reasekuracji	R1420		27 810	277 689	749 609					1 055 109
Netto	R1500		36 613 475	305 605 868	34 392 618					376 611 961
<b>Składki zarobione</b>										
Brutto	R1510		36 765 067	305 909 208	34 556 923					377 231 199
Udział zakładów reasekuracji	R1520		27 810	277 689	749 609					1 055 109
Netto	R1600		36 737 257	305 631 519	33 807 314					376 176 090
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>										
Brutto	R1610		14 996 190	554 798 084	2 975 329					572 769 603



Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Linie biznesowe dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie										
		Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Udział zakładów reasekuracji	R1620		1 605	39 205	653 086					693 896
Netto	R1700		14 994 585	554 758 879	2 322 242					572 075 706
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych										
Brutto	R1710		-52 955 041	188 757 818	-8 456 081					127 346 696
Udział zakładów reasekuracji	R1720		0	-185 589	-9 650					-195 239
Netto	R1800		-52 955 041	188 943 407	-8 446 431					127 541 935
Koszty poniesione	R1900		15 755 252	131 525 750	15 110 678					162 391 680
Pozostałe koszty	R2500									0
Koszty ogółem	R2600									162 391 680

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

**S.05.02.01 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju**

		Kraj siedziby	Najważniejszych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) – Zobowiązania związane z ubezpieczeniami na życie					Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400	Polska	Rumunia					
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
<b>Składki przypisane</b>								
Brutto	R1410	278 790 823	98 876 248					377 667 070
Udział zakładów reasekuracji	R1420	678 903	376 206					1 055 109
Netto	R1500	278 111 920	98 500 042					376 611 961
<b>Składki zarobione</b>								
Brutto	R1510	278 671 522	98 559 677					377 231 199
Udział zakładów reasekuracji	R1520	678 903	376 206					1 055 109
Netto	R1600	277 992 619	98 183 471					376 176 090
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>								
Brutto	R1610	548 147 481	24 622 122					572 769 603
Udział zakładów reasekuracji	R1620	629 222	64 675					693 896
Netto	R1700	547 518 259	24 557 447					572 075 706
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>								
Brutto	R1710	172 035 819	-44 689 123					127 346 696
Udział zakładów reasekuracji	R1720	-225 820	30 580					-195 239
Netto	R1800	172 261 639	-44 719 704					127 541 935
<b>Koszty poniesione</b>	<b>R1900</b>	111 219 569	51 172 111					162 391 680
<b>Pozostałe koszty</b>	<b>R2500</b>							
<b>Koszty ogółem</b>	<b>R2600</b>							162 391 680

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

**S.12.01.02 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie**

		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach		Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym			Pozostałe ubezpieczenia na życie	
				Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami		Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>	R0010	0	0			0		
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020	0	0			0		
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka / Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>								
<b>Najlepsze oszacowanie / Best Estimate</b>								
<b>Najlepsze oszacowanie brutto</b>	R0030	260 894 626	0	2 134 506 599	0	0	-47 064 838	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0080	0	0	-1 016 823	0	0	-3 634 290	0.00
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0090	260 894 626	0	2 135 523 422	0	0	-43 430 548	0.00
<b>Margines ryzyka</b>	R0100	11 150 718	23 420 155			9 743 031		

Sprawozdanie o Wyłączalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

		Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym			Pozostałe ubezpieczenia na życie				
		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	C0020	C0030	Umowy bez opcji i gwarancji		C0060	C0070	C0080
					Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami			
<b>Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Amount of the transitional on Technical Provisions</b>									
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0110	0	0			0	0	0	
Najlepsze oszacowanie	R0120	0	0	0	0	0	0	0	
Margines ryzyka	R0130	0	0			0			
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem</b>	R0200	272 045 344	2 157 926 754			-37 321 806			

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja czynna	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)
						Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami			
		C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>	R0010	0	0	0	0			0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020	0	0	0	0			0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka / Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>										
<b>Najlepsze oszacowanie / Best Estimate</b>										
<b>Najlepsze oszacowanie brutto</b>	R0030	0	0	2 348 336 387		0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem	R0080	0	0	-4 651 113		0	0	0	0	0

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja czynna	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)	
						Umowy bez opcji i gwarancji				Umowy z opcjami i gwarancjami
		C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem										
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0090	0	0	2 352 987 500		0	0	0	0	
<b>Marginies ryzyka</b>	R0100	0	0	44 313 904				0	0	0
<b>Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Amount of the transitional on Technical Provisions</b>										
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0110	0	0	0				0	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0120	0	0	0		0	0	0	0	
Marginies ryzyka	R0130	0	0	0	0			0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem</b>	R0200	0	0	2 392 650 291	0			0	0	0

**S.17.01.02 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie**

Nie dotyczy

**S.19.01.21 Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych**

Nie dotyczy

**S.22.01.21 Wpływ środków w zakresie gwarancji długoterminowych i środków przejściowych**

Nie dotyczy

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

**S.23.01.01 Środki własne**

		Ogółem	Tier 1 – nieograniczone	Tier 1 – ograniczone	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35</b>						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	<b>R0010</b>	347 467 550	347 467 550	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	<b>R0030</b>	0	0	0	0	0
Kkapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	<b>R0040</b>	0	0	0	0	0
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	<b>R0050</b>	0	0	0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	<b>R0070</b>	0	0	0	0	0
Akcje uprzywilejowane	<b>R0090</b>	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	<b>R0110</b>	0	0	0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	<b>R0130</b>	-152 652 784	-152 652 784	0	0	0
Zobowiązania podporządkowane	<b>R0140</b>	0	0	0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>R0160</b>	0	0	0	0	0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	<b>R0180</b>	0	0	0	0	0
<b>Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II</b>		0	0	0	0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	<b>R0220</b>	0	0	0	0	0



Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

		Ogółem	Tier 1 – nieograniczone	Tier 1 – ograniczone	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Odliczenia</b>		0	0	0	0	0
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych – ogółem	<b>R0230</b>	0	0	0	0	0
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	<b>R0290</b>	194 814 766	194 814 766	0	0	0
<b>Uzupełniające środki własne</b>		0	0	0	0	0
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	<b>R0300</b>	0	0	0	0	0
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	<b>R0310</b>	0	0	0	0	0
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	<b>R0320</b>	0	0	0	0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	<b>R0330</b>	0	0	0	0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	<b>R0340</b>	0	0	0	0	0
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	<b>R0350</b>	0	0	0	0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	<b>R0360</b>	0	0	0	0	0
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	<b>R0370</b>	0	0	0	0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	<b>R0390</b>	0	0	0	0	0
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>	<b>R0400</b>	0	0	0	0	0
<b>Dostępne i dopuszczone środki własne</b>		0	0	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	<b>R0500</b>	194 814 766	194 814 766	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	<b>R0510</b>	194 814 766	194 814 766	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	<b>R0540</b>	194 814 766	194 814 766	0	0	0

Sprawozdanie o Wyłatalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

		Ogółem	Tier 1 – nieograniczone	Tier 1 – ograniczone	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	<b>R0550</b>	194 814 766	194 814 766	0	0	0
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	114 222 930				
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	29 587 976				
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	<b>R0620</b>	171%				
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	<b>R0640</b>	658%				
		<b>C0060</b>				
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>						
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	<b>R0700</b>	198 373 286				
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	<b>R0710</b>	0				
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	<b>R0720</b>	3 558 520				
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	<b>R0730</b>	347 467 550				
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	<b>R0740</b>	0				
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	<b>R0760</b>	-152 652 784				
<b>Oczekiwane zyski</b>		0				
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	<b>R0770</b>	112 279 197				
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	<b>R0780</b>	0				
<b>Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem</b>	<b>R0790</b>	112 279 197				

Sprawozdanie o Wyłączalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

**S.25.01.21 Kapitałowy wymóg wyłączalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową**

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0100
Ryzyko rynkowe	R0010	45 819 261		
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	5 074 099		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030	86 317 252	brak	
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	0	brak	
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0	brak	
Dywersyfikacja	R0060	-28 175 974		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	109 034 638		

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	17 474 309
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-12 286 017
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	114 222 930
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	114 222 930
Inne informacje na temat SCR		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji	R0400	-
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	-
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	-
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	-

Sprawozdanie o Wyłączalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
 AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

		Kapitałowy wymóg wyłączalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0100
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	-		

**S.25.01.22 Kapitałowy wymóg wyłączalności – dla grup stosujących formułę standardową**

Nie dotyczy

**S.25.02.21 Kapitałowy wymóg wyłączalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową i częściowy model wewnętrzny**

Nie dotyczy

**S.25.02.22 Kapitałowy wymóg wyłączalności – dla grup stosujących formułę standardową i częściowy model wewnętrzny**

Nie dotyczy

**S.25.03.21 Kapitałowy wymóg wyłączalności – dla zakładów stosujących pełny model wewnętrzny**

Nie dotyczy

**S.25.03.22 Kapitałowy wymóg wyłączalności – dla zakładów stosujących pełny model wewnętrzny**

Nie dotyczy

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

**S.28.01.01 Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie**

**Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie**

		<b>C0040</b>
MCR <sub>L</sub> Wynik	<b>R0200</b>	29 587 976

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	<b>R0210</b>	260 894 626	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	<b>R0220</b>	-	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	<b>R0230</b>	2 135 523 422	
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	<b>R0240</b>	-	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	<b>R0250</b>		7 123 158 414

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Ogólne obliczenie  
MCR

		C0070
Liniowy MCR	R0300	29 587 976
SCR	R0310	114 222 930
Górny próg MCR	R0320	51 400 318
Dolny próg MCR	R0330	28 555 732
Łączny MCR	R0340	29 587 976
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	15 768 290
		C0070
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	29 587 976

**S.28.02.01 Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa prowadzona w zakresie zarówno ubezpieczeń na życie, jak i ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie**

Nie dotyczy

**S.32.01.22 Zakłady w ramach grupy**

Nie dotyczy