

# Sprawozdanie o Wyplacalności i Kondycji Finansowej

2020



Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień  
31 grudnia 2020 r.

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Data sporządzenia: 1 kwietnia 2021 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 .	13
A.1.7.	Wszelkie inne informacje .....	14
A.2.	Wyniki z działalności ubezpieczeniowej.....	14
A.3.	Wyniki z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej) .....	17
A.3.1.	Inwestycje w poszczególne klasy aktywów .....	17
A.3.2.	Zyski i straty rozpoznane bezpośrednio w kapitale .....	18
A.4.	Wyniki z pozostałych rodzajów działalności .....	18
A.5.	Wydarzenia po dniu bilansowym .....	19
A.6.	Wszelkie inne informacje .....	19
B.	System Zarządzania .....	20
B.1.	Informacje ogólne.....	20
B.1.1.	Zarząd .....	21
B.1.2.	Kluczowe funkcje .....	23
B.1.3.	Struktura komitetów .....	23
B.1.3.1.	Komitety Ryzyka .....	24
B.1.3.2.	Komitety wspierające System Kontroli Wewnętrznej.....	24
B.1.4.	Rada Nadzorcza .....	26
B.1.5.	Istotne zmiany w systemie zarządzania.....	27
B.1.6.	Polityka wynagradzania .....	27
B.1.6.1.	Zasady wynagradzania w Aegon .....	28
B.1.6.2.	Polityka wynagrodzeń Rady Nadzorczej .....	29
B.1.6.3.	Polityka Wynagrodzeń Zarządu .....	29
B.2.	Wymagania dotyczące kompetencji i reputacji .....	32
B.3.	System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności .....	33
B.3.1.	System zarządzania ryzykiem .....	33
B.3.1.1.	Ramy zarządzania ryzykiem .....	34
B.3.1.2.	Funkcje kluczowe .....	36

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

B.3.1.3.	Własna Ocena Ryzyka i Wypłacalności.....	37
B.4.	System Kontroli Wewnętrznej.....	37
B.4.1.	Ogólne zasady Systemu Kontroli Wewnętrznej Aegon .....	38
B.4.2.	Funkcja zgodności z przepisami .....	38
B.4.3.	Pozostałe funkcje wspierające System Kontroli Wewnętrznej .....	39
B.5.	Funkcja Audytu Wewnętrznego .....	39
B.5.1.	Niezależność i obiektywność Funkcji Audytu Wewnętrznego .....	40
B.6.	Funkcja Aktuarialna.....	41
B.7.	Outsourcing.....	42
B.7.1.	Umowy zewnętrznego outsourcingu .....	42
B.7.2.	Umowy wewnątrzgrupowego outsourcingu .....	43
B.8.	Pozostałe informacje.....	43
B.8.1.	Postępowania pozasądowe .....	43
C.	Profil Ryzyka .....	44
C.1.	Ryzyko aktuarialne.....	44
C.1.1.	Monitoring i ograniczanie ryzyka aktuarialnego.....	46
C.1.2.	Analizy wrażliwości dla ryzyka aktuarialnego .....	46
C.2.	Ryzyko rynkowe .....	47
C.2.1.	Monitoring i ograniczanie ryzyka rynkowego .....	48
C.2.2.	Analiza wrażliwości dla ryzyka rynkowego .....	49
C.3.	Ryzyko kredytowe .....	49
C.3.1.	Monitoring i ograniczanie ryzyka kredytowego .....	49
C.4.	Ryzyko płynności .....	50
C.4.1.	Monitoring i ograniczanie ryzyka płynności .....	50
C.4.2.	Analiza wrażliwości dla ryzyka płynności.....	51
C.5.	Ryzyko operacyjne.....	51
C.6.	Inne istotne ryzyka .....	52
C.7.	Wszelkie inne informacje .....	53
D.	Wycena dla celów wypłacalności.....	53
D.1.	Aktywa.....	56
D.1.1.	Ogólny opis aktywów .....	56
D.1.2.	Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne .....	58
D.1.3.	Aktywowane koszty akwizycji .....	58
D.1.4.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	59
D.1.5.	Rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane na użytek własny.....	60
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) .....	61

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

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 .....	63
D.1.8.	Kwoty należne z umów reasekuracji .....	64
D.1.9.	Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych .....	65
D.1.10.	Należności z tytułu reasekuracji biernej .....	66
D.1.11.	Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) .....	66
D.1.12.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	67
D.1.13.	Inne aktywa .....	67
D.1.14.	Leasing operacyjny .....	68
D.1.15.	Stosowane założenia i oceny do wyceny aktywów .....	68
D.1.16.	Zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym .....	68
D.2.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe .....	69
D.2.1.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach .	71
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 .....	73
D.2.3.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – pozostałe ubezpieczenia na życie .....	74
D.2.4.	Korekta dopasowująca .....	75
D.2.5.	Korekta z tytułu zmienności .....	76
D.2.6.	Środki przejściowe dla stóp procentowych .....	76
D.2.7.	Środki przejściowe dla rezerw techniczno-ubezpieczeniowych .....	76
D.2.8.	Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych .....	76
D.2.9.	Istotne zmiany w założeniach uwzględnione w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych .....	76
D.3.	Pozostałe zobowiązania .....	77
D.3.1.	Opis pozostałych zobowiązań .....	77
D.3.2.	Rezerwy inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe .....	78
D.3.3.	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	78
D.3.4.	Zobowiązania wobec pośredników i ubezpieczonych .....	79
D.3.5.	Zobowiązania reasekuracyjne .....	80
D.3.6.	Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) .....	81
D.3.7.	Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach) .....	81
D.3.8.	Zobowiązania wynikające z umów leasingowych .....	82
D.3.9.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	82
D.3.10.	Zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym .....	83
D.4.	Alternatywne metody wyceny .....	83
D.5.	Wszelkie inne informacje .....	83

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

E.	Zarządzanie kapitałem .....	84
E.1.	Środki własne .....	86
E.1.1.	Struktura, wysokość i jakość środków własnych .....	86
E.1.2.	Różnice pomiędzy wyceną Wypłacalność II a bilansem statutowym .....	88
E.1.3.	Ustalenia przejściowe .....	89
E.1.4.	Pomocnicze środki własne .....	89
E.1.5.	Opis pomniejszych środków własnych .....	89
E.2.	Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy .....	89
E.2.1.	Kapitałowy wymóg wypłacalności .....	89
E.2.2.	Uproszczenia .....	90
E.2.3.	Minimalny wymóg kapitałowy .....	90
E.3.	Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności .....	91
E.4.	Różnice między formułą standardową a modelem wewnętrznym .....	91
E.5.	Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym lub z kapitałowym wymogiem wypłacalności .....	91
E.6.	Wszelkie inne informacje .....	91
Załącznik numer 1 do		
Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku		
Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. ....		
	S.02.01.02 Pozycje bilansowe .....	93
	S.05.01.02 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych .....	94
	S.05.02.01 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju .....	98
	S.12.01.02 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie .....	100
	S.17.01.02 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	105
	S.19.01.21 Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych	105
	S.22.01.21 Wpływ środków w zakresie gwarancji długoterminowych i środków przejściowych .....	106
	S.23.01.01 Środki własne .....	106
	S.25.01.21 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową ...	109
	S.25.01.22 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla grup stosujących formułę standardową .....	111
	S.25.02.21 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową i częściowy model wewnętrzny .....	111
	S.25.02.22 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla grup stosujących formułę standardową i częściowy model wewnętrzny .....	111
	S.25.03.21 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla zakładów stosujących pełny model wewnętrzny	111
	S.25.03.22 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla zakładów stosujących pełny model wewnętrzny	111

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
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 .....	111
S.28.02.01 Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa prowadzona w zakresie zarówno ubezpieczeń na życie, jak i ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie.....	113
S.32.01.22 Zakłady w ramach grupy.....	113

## Podsumowanie

Niniejsze Sprawozdanie o Wyłączalności 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 2020 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 wyłączalności;
- 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 2020 r. poz. 895 ze zm.), zwanej dalej „**ustawą o działalności ubezpieczeniowej**”, Dyrektywą Wyłączalność 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 Wyłączalność 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).

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 Wyłączalność II oznacza wycenę na podstawie ustawy o działalności ubezpieczeniowej z dnia 11 września 2015 r. oraz zgodnie z przepisami zawartymi w regulacjach Wyłączalność II. Odniesienia do ustawowego sprawozdania finansowego odnoszą się do „Łącznego sprawozdania finansowego za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2020 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 warianty 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 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 2020 roku Spółka kontynuowała rozbudowę oferty ubezpieczeń ochronnych i wprowadziła do swojej oferty trzy nowe produkty ubezpieczeniowe, w tym dwa nowe: indywidualne ubezpieczenie dotyczące



zdrowia dziecka, ubezpieczenie grupowe skierowane do podmiotów profesjonalnych oraz nową wersję indywidualnego ubezpieczenia terminowego dla klientów indywidualnych.

W 2020 roku Spółka prowadziła program transformacji zapoczątkowany w 2019 roku. Program transformacji obejmuje funkcjonalny rozdział procesów utrzymaniowych i akwizycyjnych przy jednoczesnej optymalizacji procesów, zmierzających do podniesienia ich efektywności. Jednym z elementów transformacji było rozpoczęcie działalności spółki dystrybucyjnej Profitowi S.A., zbudowanej na potencjale sieci agentów własnych Towarzystwa.

W związku z warunkową transakcją nabycia Towarzystwa przez Grupę Vienna Insurance Group od Grupy Aegon zawartą 29 listopada 2020 roku, projekt odłączenia Oddziału w Rumunii został zawieszony. Dalsze prace związane z odłączeniem Oddziału w Rumunii oraz przekształceniem w niezależną spółkę działającą i nadzorowaną w Rumunii, zostaną wznowione po zakończeniu stosownych analiz koordynowanych w ramach Grupy VIG.

Umowa nabycia przez Grupę VIG jest warunkowa, co oznacza, że do jej sfinalizowania wymagane jest otrzymanie zgód instytucji nadzoru w krajach, których dotyczy. Przewidywany termin sfinalizowania transakcji to II półrocze 2021 roku.

Składka przypisana brutto zarejestrowana przez Towarzystwo w 2020 roku wyniosła 393 707 tys. PLN. Wynik z działalności lokacyjnej Towarzystwa za rok kończący się 31 grudnia 2020 roku wyniósł 113 795 tys. PLN. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie za 2020 rok wyniósł -13 307 tys. PLN.

W 2021 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.

W celu wykonania powyższych założeń Spółka planuje utrzymanie i dalszy rozwój istniejących kanałów dystrybucji, w tym dalszy rozwój nowego podmiotu świadczącego usługi pośrednictwa finansowego, zajmującego się dystrybucją ubezpieczeń na życie, ubezpieczeń majątkowych oraz kredytów (spółka Profitowi S.A.). Utworzenie nowego podmiotu ma na celu podniesienie jakości świadczonych usług pośrednictwa poprzez umożliwienie klientom porównania produktów różnych instytucji finansowych u jednego pośrednika. Działania takie w opinii Spółki poprawią rentowność kanału dystrybucji i przyczynią się do jego rozwoju.

W 2021 roku Spółka nadal pracować będzie nad nawiązaniem i zacieśnieniem współpracy z największymi spółkami dystrybucyjnymi w kraju, przede wszystkim z Phinance S.A.

Dodatkowo na rok 2021 zaplanowane zostały dalsze prace nad rozwojem oferty dla klientów korporacyjnych.

## Podstawowe wartości w reżimie Wyłączalność II

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

Wartości w PLN tys.	2020.12.31
Środki własne (kategoria I)	207 596
KWW	119 636
Minimalny wymóg kapitałowy	31 480
<b>Współczynnik wyłączalności w reżimie Wyłączalność II</b>	<b>174%</b>

Wskaźnik wyłączalności w reżimie Wyłączalność II jest równy 174% Kapitałowego Wymogu Wyłączalności (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 Wyłączalności i Minimalny Wymóg Kapitałowy.

Środki własne wyniosły 207 596 tys. PLN, w całości zostały zaklasyfikowane do kategorii I, oraz w całości zostały dopuszczone do pokrycia Kapitałowego Wymogu Wyłączalności.

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

## System Zarządzania

Karolina Niesiołędzka-Rogatko została powołana na funkcję Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem w 2021 roku. Grzegorz Murawski przejął rolę osoby nadzorującej funkcję zgodności z przepisami w 2020 roku. 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 Wyłączalności Spółka stosuje Formułę Standardową zgodnie z przepisami Wyłączalność II. Największy udział w wymogu wyłączalności mają: ryzyko wzrostu wydatków, ryzyko związane z rezygnacjami oraz ryzyko spadku cen akcji. W roku sprawozdawczym Kapitałowy Wymóg Wyłączalności wzrósł o około 5% 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 wyłączalności oraz zarządzania kapitałem w okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 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 2020 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 : Spaklerweg 4, 1096 BA 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 Casualty Insurance Company, Cedar Rapids, Iowa, Stany Zjednoczone;
- Transamerica Financial Life Insurance Company, Harrison, Nowy York, Stany Zjednoczone;
- Transamerica Life Insurance Company, Cedar Rapids, Iowa, Stany Zjednoczone;

#### Holandia

- Aegon Bank N.V., Haga;
- Aegon Cappital B.V., Groningen;
- Aegon Hypotheken B.V., Haga;
- Aegon Levensverzekering N.V., Haga;
- Aegon Schadeverzekering N.V., Haga;
- Aegon Spaarkas N.V., Haga;
- Nedasco B.V., Amersfoort;
- Robidus Groep B.V., Zaandam;
- TKP Pensioen B.V., Groningen.

#### Wielka Brytania

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

#### Pozostałe Regiony

- 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 - Oddział w Rumunii, 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 España S.A.U. de Seguros y Reaseguros, Madryt, Hiszpania;
- Transamerica Life (Bermuda) Ltd., Hamilton, Bermudy.

## Zarządzanie aktywami

- Aegon USA Investment Management, LLC, Cedar Rapids, Stany Zjednoczone;
- Aegon USA Realty Advisors, LLC, Des Moines, Stany Zjednoczone;
- Aegon Asset Management Holding B.V., Haga, Holandia;
- Aegon Investment Management B.V., Haga, Holandia;
- Aegon Asset Management UK plc, Edynburg, Wielka Brytania;
- Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság, Budapeszt, Węgry.

### 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 (bancassurance).

Spółka nie posiada linii biznesowych związanych z ubezpieczeniami majątkowymi.

## A1.7. Wszelkie inne informacje

Nie wystąpiły inne istotne informacje w zakresie wyników Towarzystwa, które powinny zostać ujawnione w okresie sprawozdawczym, tj. od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 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 2020 oraz 31 grudnia 2019.

Kwoty w PLN tys.	2020.01.01-12.31		
	Polska	Rumunia	Razem
I. Składki zarobione	274 810	116 819	391 629
II. Przychody z lokat	99 945	13 586	113 531
III. Niezrealizowane zyski z lokat	31 363	2 066	33 429
IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	17 085	336	17 421
V. Odszkodowania i świadczenia	422 854	26 362	449 216
VI. Zmiany stanu innych rezerw techniczno - ubezpieczeniowych na udziale własnym	-109 063	46 548	-62 515
VII. Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym	335	-5	330
VIII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	89 514	55 780	145 294
IX. Koszty działalności lokacyjnej	31 218	407	31 625
X. Niezrealizowane straty na lokatach	1 539	0	1 539
XI. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	4 723	176	4 899
XII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat	-1 071	0	-1 071
<b>XIII. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie</b>	<b>-16 846</b>	<b>3 539</b>	<b>-13 307</b>

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

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>

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 2020 roku 291 156 tys. PLN.

Wynik techniczny Towarzystwa za rok kończący się 31 grudnia 2020 roku i za rok kończący się 31 grudnia 2019 roku, w podziale na grupy ubezpieczeniowe przedstawia się następująco:

Kwoty w PLN tys.	Grupa 1	Grupa 2	Grupa 3	Grupa 4	Grupa 5	Razem
2020.01.01-12.31	11 070	-174	-37 393	-1 949	15 139	<b>-13 307</b>
2019.01.01-12.31	-12 661	350	-20 901	1 575	10 586	<b>-21 051</b>

W tabelach poniżej składka przypisana brutto została przedstawiona według podziału geograficznego za rok kończący się 31 grudnia 2020 oraz 31 grudnia 2019.

Kwoty w PLN tys.	2020.01.01-12.31		
	Polska	Rumunia	Razem
<b>Ubezpieczenia na życie</b>			
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	19 744	33 531	53 275
Ubezpieczenia powiązane z indeksami lub z UFK	225 450	66 001	291 451
Inne ubezpieczenia na życie	30 499	18 482	48 981
<b>Razem</b>	<b>275 693</b>	<b>118 014</b>	<b>393 707</b>

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>

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

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	2020.01.01-12.31			Razem
	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia powiązane z indeksami lub z UFK	Pozostałe ubezpieczenia na życie	
Składki zarobione	53 381	291 156	47 092	391 629
Pozostałe przychody techniczne	2 357	12 896	2 167	17 420
Odszkodowania i świadczenia	15 422	429 015	3 373	447 810
Zmiany stanu innych rezerw techniczno - ubezpieczeniowych na udziale własnym	59 723	-136 215	13 977	-62 515
Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym	45	244	41	330
Koszty likwidacji szkód*	190	1 040	175	1 405
Koszty administracyjne	9 759	53 388	8 972	72 119
Koszty akwizycji*	9 902	54 168	9 104	73 174
Pozostałe koszty techniczne	663	3 627	609	4 899
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat	-145	-793	-133	-1 071
<b>Wynik na działalności ubezpieczeniowej</b>	<b>-39 821</b>	<b>-100 422</b>	<b>13 141</b>	<b>-127 102</b>

\* - dane po korekcie o udział reasekuratora

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
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



### 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 2020 oraz 31 grudnia 2019.

Kwota w PLN tys.	2020.01.01-12.31						Razem
	Przychody z odsetek	Przychody z dywidend	Przychody z najmu	Zyski i straty netto	Niezrealizowane zyski i straty	Koszty działalności lokacyjnej	
Akcje	0	2	0	-32	-1 143	35	-1 138
Dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego	20 375	0	0	814	821	-652	21 358
Pożyczki	114	0	0	0	0	-3	111
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	0	565	0	63 402	32 114	-2 846	93 235
Środki pieniężne i depozyty	236	0	0	0	0	-7	229
<b>Działalność lokacyjna</b>	<b>20 725</b>	<b>567</b>	<b>0</b>	<b>64 184</b>	<b>31 792</b>	<b>-3 473</b>	<b>113 795</b>

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>

Całkowity zysk z działalności lokacyjnej w roku 2020 wyniósł 113 795 tys. PLN. Większość zysku pochodziła z tytułu sprzedaży jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania (portfel głównie powiązany z ubezpieczeniami z UFK) z zyskiem w kwocie 63 402 tys. PLN i niezrealizowanym zyskiem z tytułu wyceny w wysokości 32 114 tys. PLN.

Zasadniczym źródłem przychodu z działalności lokacyjnej w roku 2020 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 20 375 tys. PLN, natomiast zysk netto z inwestycji w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyniósł 814 tys. PLN.

Pozostałe koszty działalności lokacyjnej w roku 2020 wynosiły 3 473 tys. PLN.

Poniższa tabela przedstawia podział wyniku z inwestycji w podziale na rachunek Spółki i na rachunek ubezpieczającego w latach 2020 i 2019:

Kwoty w PLN tys.	2020.01.01-12.31	2019.01.01-12.31
<b>Wynik inwestycyjny na rachunek Spółki:</b>		
Dłużne papiery wartościowe	19 551	16 957
Pożyczki i depozyty	238	445
Zrealizowane i niezrealizowane zyski z aktywów ubezpieczeń z UFK	17	1 270
Nieruchomości	0	0
Instrumenty pochodne	0	0
Inne	-1 039	5 800
<b>Podsuma</b>	<b>18 767</b>	<b>24 472</b>
<b>Wynik inwestycyjny na rachunek ubezpieczającego</b>	<b>95 028</b>	<b>168 398</b>
<b>Razem</b>	<b>113 795</b>	<b>192 870</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 2020 oraz 31 grudnia 2019.

Kwoty w PLN	2020.01.01-12.31	2019.01.01-12.31
<b>Pozycje, które mogą zostać przeklasyfikowane w przyszłości do rachunku zysków i strat</b>		
Zyski / (Straty) z aktualizacji wyceny inwestycji	-331 593	218

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

#### Leasing

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

Według stanu na 31 grudnia 2020 roku Towarzystwo w Polsce używało 8 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 1 100 tys. PLN. Łączny koszt miesięczny z tego tytułu wynosił około 21,3 tysięcy PLN 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 107 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 2020 roku nie posiadało indywidualnie 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**

Po dniu bilansowym nie zidentyfikowano istotnych zdarzeń, które wpływałyby na wyłacalność lub sytuację finansową Towarzystwa.

## **A.6. Wszelkie inne informacje**

Trwająca od stycznia 2020 r. pandemia choroby koronawirusa (COVID — 19) wpłynęła na zwiększenie poziomu niepewności na rynkach finansowych oraz spowodowała obniżenie stóp procentowych zarówno w Polsce jak i za granicą. Spadek stóp wpłynął negatywnie na wyłacalność Towarzystwa, ponieważ wzrost wyceny obligacji nie zmitygował wzrostu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Środki własne z tego tytułu spadły w 2020 roku o 27.9 milionów złotych, w konsekwencji współczynnik wyłacalności zmniejszył się o 23 p.p. Odwołanie ograniczeń i przywrócenie poziomu stóp procentowych do poziomu sprzed pandemii spowodowałoby odwrócenie tej tendencji.

Spółka stale monitoruje zmiany rynkowe i ekonomiczne, które powstały w wyniku pandemii COVID – 19 i związanego z pandemią kryzysu gospodarczego, oraz ich 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 związanymi z zachowaniem ubezpieczających). Spadki na rynkach finansowych w pierwszej połowie roku zostały zrekompensowane odbiciem pod koniec roku, co wraz z racjonalnym zachowaniem ubezpieczających (mniejsza niż oczekiwana wysokość wypowiedzeń) spowodowało utrzymanie wielkości oraz struktury portfela ubezpieczeń Towarzystwa na koniec roku. Spółka na bieżąco monitoruje również aktywność roszczeń, w tym roszczenia dotyczące śmiertelności i zachorowalności, które utrzymują się na stabilnym poziomie dla portfela Towarzystwa.

Koszty administracyjne w 2020 roku były niższe niż planowano z powodu ograniczeń w podróży oraz niższych kosztów funkcjonowania biura (większość pracowników świadczy pracę zdalnie).

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 pełnej ciągłości operacyjnej. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu termin zakończenia ograniczeń sanitarnych związanych z pandemią nie był znany.

Nie wystąpiły inne istotne informacje w zakresie wyników Towarzystwa, które powinny zostać ujawnione w okresie sprawozdawczym, tj. od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

## B. System Zarządzania

### B.1. Informacje ogólne

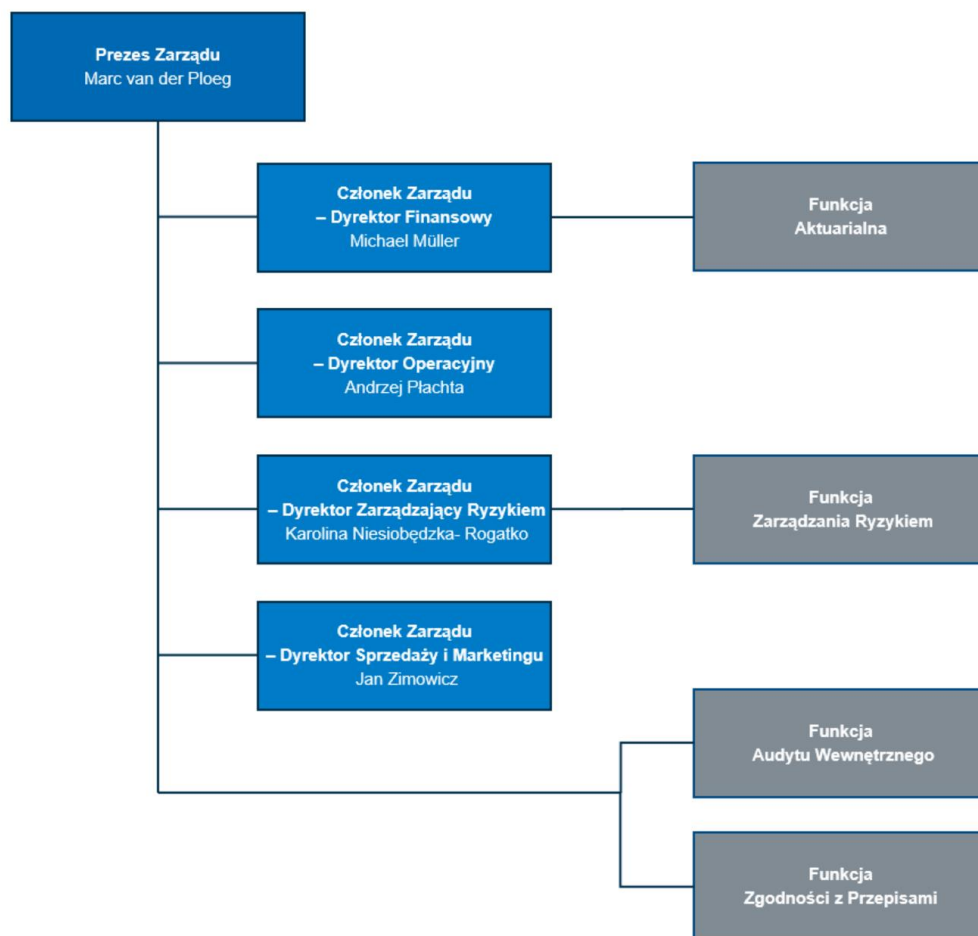
System Zarządzania w ocenie Towarzystwa jest adekwatny do specyfiki prowadzonej działalności, uwzględnia jej charakter, skalę i złożoność ryzyk charakterystycznych dla działalności Towarzystwa. Jest on oparty na koncepcji 3 linii obrony i odzwierciedla wymogi przewidziane w Rozporządzeniu Wypłacalność II. Uwzględnia on także lokalne ustawodawstwo i regulacje oraz wymogi Systemu Zarządzania przyjętego w ramach Grupy Aegon dostosowane do lokalnych odrębności i uwarunkowań.

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

Skuteczność i efektywność zarządzania jest zapewniona dzięki adekwatnej strukturze organizacyjnej, jasnemu i odpowiedniemu podziałowi obowiązków i odpowiedzialności, czytelnej podległości służbowej oraz efektywnemu systemowi wymiany informacji.

Za całościowe zarządzanie Towarzystwem odpowiedzialny Zarząd Spółki. W Aegon zostały powołane także inne funkcje kluczowe. Stały nadzór nad działalnością Spółki jest prowadzony przez Radę Nadzorczą.

Poniższy schemat przedstawia ogólny podział struktury organizacyjnej na poszczególnych Członków Zarządu Aegon wraz z uwzględnieniem linii raportowania innych funkcji kluczowych, wg stanu na 31.12.2020 r.



\* Karolina Niesiobędzka-Rogatko z dniem 1 lipca 2020 r. została powołana do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki. Formalnie stała się Członkiem Zarządu Spółki 13 stycznia 2021 r. po uprawomocnieniu się decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 22 grudnia 2020 r., wyrażającej zgodę na powołanie Karoliny Niesiobędzkiej-Rogatko na Członka Zarządu Spółki odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem.

### B.1.1. Zarząd

Zarząd Aegon jest odpowiedzialny za całościowe zarządzanie Spółką, a w szczególności za:

- całościowe zarządzanie Towarzystwem
- wyznaczanie, implementację i realizację celów biznesowych oraz strategii Aegon
- udział w omawianiu polityk/regulaminów wewnątrz Aegon, wspieranie ich powstawania
- uwzględnienie strategii zarządzania ryzykiem w strategii biznesowej oraz zarządzaniu ryzykiem w operacjach biznesowych
- przegląd zasad i struktury zarządzania ryzykiem, określenie apetytu i tolerancji na ryzyko, 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
- Nadzór nad przestrzeganiem ram i polityk zarządzania ryzykiem
- Udostępnianie odpowiednich informacji.

Każdy z Członków Zarządu jest odpowiedzialny za zarządzanie podległym mu obszarem oraz za wszelkie operacje dokonywane w jego 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 i pracami Zarządu. 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 Obsługi Klientów, Departament IT, Biuro Projektów oraz Dział Oceny Ryzyka i Roszczeń. Wyznacza standardy procesu oceny ryzyka ubezpieczeniowego, 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) oraz za bezpieczeństwo.

#### **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. Odpowiada za osiąganie celów sprzedaży poprzez rozwój dystrybucji ubezpieczeń oraz dostarczanie klientom Aegon jak najlepszych rozwiązań produktowych i w zakresie obsługi. W zakres jego odpowiedzialności włączone jest także współtworzenie i nadzór nad realizacją strategii sprzedażowej, marketingowej i informacyjnej Towarzystwa w zgodzie ze wszystkimi wewnętrznymi i zewnętrznymi regulacjami dotyczącymi dystrybucji produktów finansowych. Dyrektor Sprzedaży i Marketingu zapewnia koordynację działań sprzedażowych z działaniami działów back office Spółki.

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

Bierze udział w tworzeniu rocznych i długoletnich planów działania Spółki, kieruje i ponosi odpowiedzialność za funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem oraz systemu kontroli wewnętrznej oraz prawidłową realizację procesu zarządzania ryzykiem finansowym i operacyjnym. Koordynuje proces raportowania ryzyka finansowego i operacyjnego do Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Grupy Aegon. Przedstawia Zarządowi propozycje działań ograniczających ryzyko lub minimalizujących skutki jego realizacji. Rozwija i prowadzi aktualizację lokalnej polityki zarządzania ryzykiem oraz strategii ryzyka. Kieruje i ponosi odpowiedzialność za realizację zadań Działu Zarządzania Ryzykiem.

W celu aktywnego i efektywnego zarządzania oraz kontroli ryzyka Zarząd jest wspierany przez inne funkcje kluczowe oraz działalność powołanych przez Spółkę komitetów.

### **B.1.2. Kluczowe funkcje**

Zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Wyłacalność II, Aegon wdrożył następujące cztery funkcje kluczowe: zarządzania ryzykiem, zgodności z przepisami, audytu wewnętrznego i funkcji aktuarialnej. Bezpośrednimi przełożonymi osób nadzorujących funkcje kluczowe jest Prezes Zarządu lub Członek Zarządu co jest gwarancją niezbędnej ich niezależności. Szczegółowe mechanizmy zapewnienia niezależności kluczowych funkcji są zawarte w regulacjach wewnętrznych poszczególnych funkcji kluczowych, które są uzgodnione z Radą Nadzorczą organizacji. Wątpliwości mogą być poddawane pod ocenę Rady Nadzorczej.

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, a zmiany w zasobach wymagają akceptacji kluczowych funkcji, jak również od odpowiedzialnych członków Zarządu. Wątpliwości mogą być poddawane pod ocenę Rady Nadzorczej.

#### Funkcja zarządzania ryzykiem

Kluczowa funkcja zarządzania ryzykiem jest realizowana przez Dział Zarządzania Ryzykiem. Obejmuje zarządzanie ryzykiem ubezpieczeniowym, operacyjnym i finansowym. Do jej głównych zadań należy m.in. wsparcie Zarządu i Rady Nadzorczej w zapewnieniu, że organizacja dokonuje przeglądu i oceny ryzyka, a także rozumie i zarządza profilem ryzyka zgodnie z apetytem na ryzyko i limitami ryzyka.

Więcej informacji na temat systemu zarządzania ryzykiem i jego funkcji można znaleźć w sekcji B.3.

#### Funkcja zgodności z przepisami

Kluczowa funkcja zgodności z przepisami jest realizowana przez Dział Zgodności z Przepisami, którego jedną z podstawowych odpowiedzialności jest wspieranie Spółki w zapewnieniu zgodności działania z przepisami, regulacjami wewnętrznymi Spółki oraz Kodeksem postępowania Aegon.

Więcej informacji na temat funkcji zgodności z przepisami można znaleźć w sekcji B.4.

#### Funkcja audytu wewnętrznego

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 i Wsparcia Raportowania IFRS17. Cele funkcji aktuarialnej obejmują kompleksową odpowiedzialność za rzetelność i wiarygodność raportowanych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, w tym marginesu ryzyka dla celów wyłacalności i rachunkowości.

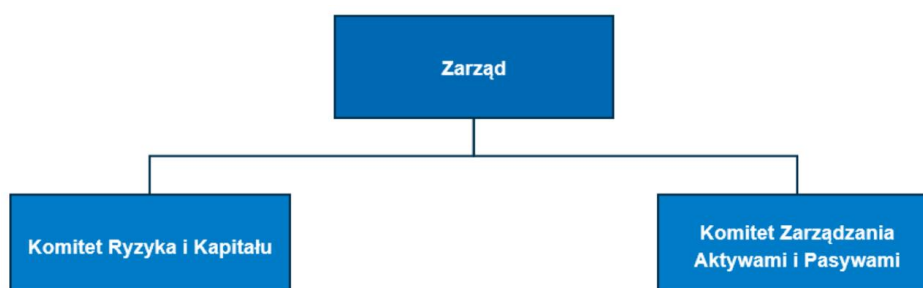
Więcej informacji na temat funkcji aktuarialnej można znaleźć w sekcji B.6

### **B.1.3 Struktura komitetów**

W ramach systemu zarządzania w Aegon zostały powołane komitety, które aktywnie wspierają transparentność procesów, obieg informacji oraz proces decyzyjny. Ich cel, zakres odpowiedzialności i kompetencji oraz zasady funkcjonowania są opisane w zatwierdzonych przez Zarząd regulaminach poszczególnych komitetów. W skład każdego z Komitetów Ryzyka wchodzi co najmniej jeden Członek Zarządu, co zapewnia spójność w ich działaniu i właściwy przepływ informacji.

### B.1.3.1. Komitety Ryzyka

W celu wsparcia Zarządu w zarządzaniu ryzykiem została wdrożona następująca struktura komitetów ds. ryzyka:



#### 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 Systemu Zarządzania Ryzykiem oraz systemu kontroli wewnętrznej, a w szczególności:

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

W zakres kompetencji Komitetu Ryzyka i Kapitału uwzględnia ryzyko operacyjne, ryzyko zgodności z przepisami oraz ryzyko finansowe.

#### 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;
- Monitorowanie dopasowania aktywów i pasywów Towarzystwa oraz obszarów wspierających ten proces
- Ustalenie mandatu inwestycyjnego zgodnego z przyjętą Strategią Zarządzania Aktywami i Pasywami
- Monitorowanie wdrożenia Strategii Zarządzania Aktywami i Pasywami i pomiar jej efektywności
- Zapewnienie odpowiedniego przepływu informacji, sprawozdawczości i eskalacji problemów.

### B.1.3.2. Komitety wspierające System Kontroli Wewnętrznej

W ramach Systemu Kontroli Wewnętrznej na stałe funkcjonują także na stałe komitety w ramach I linii obrony, są to:

#### Komitet Inwestycyjny



Do obowiązków Komitetu Inwestycyjnego należy nadzorowanie wszystkich spraw związanych z aktywami ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych (ufk) oraz funduszami inwestycyjnymi.

#### 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.

#### 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.

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

#### Komitet IT

Do podstawowych zadań Komitetu należy analiza i opiniowanie działań w zakresie:

- zarządzania bezpieczeństwem środowiska teleinformatycznego oraz zapewnienia ciągłości działania
- procesu tworzenia i aktualizacji strategii w obszarach technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego
- współpracy z zewnętrznymi dostawcami usług w zakresie środowiska teleinformatycznego i jego bezpieczeństwa
- zapewnienia adekwatnej struktury organizacyjnej oraz zasobów kadrowych w obszarach technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego
- zarządzania jakością danych o kluczowym znaczeniu dla Spółki
- zarządzania elektronicznymi kanałami dostępu
- współpracy pomiędzy obszarem biznesowym a obszarem technologii informacyjnej
- realizacji projektów środowiska teleinformatycznego, w tym przeprowadzania ich okresowych audytów.

#### Komitet Sprzedaży

Do głównych zadań Komitetu Sprzedaży należy monitorowanie wyników sprzedaży oraz nadzorowanie wszystkich spraw związanych z jakością sprzedaży.

#### Komitet Portfela Produktów

Komitet wspiera działania Zarządu w zakresie:

- zarządzania portfelem produktów w sposób uwzględniający oczekiwania, interesy oraz cechy klientów
- ograniczania ryzyka występowania wad produktowych
- zarządzaniu istotnymi ryzykami w ramach produktów

#### Komitet Kryzysowy

Komitet nadzoruje wszystkie kwestie i ryzyka związane z występowaniem sytuacji kryzysowych. Zwoływany jest raz do roku oraz w przypadku wystąpienia zdarzenia nadzwyczajnego w celu zapewniania odpowiedniego przepływu informacji oraz podejmowania decyzji kryzysowych.

#### B.1.4. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach działalności, a obowiązki i tryb jej działania są szczegółowo opisane w Regulaminie Rady Nadzorczej. Poza działaniami określonymi w Kodeksie spółek handlowych do kompetencji Rady należą w szczególności:

- wyrażanie zgody 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, uzgadnianie zasad przeprowadzania przez niego czynności, w tym w zakresie proponowanego planu czynności, oraz zapewnienie udokumentowania z nim współpracy
- 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, działającego na podstawie regulaminu zatwierzonego przez Radę Nadzorczą
- 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.

Przy wykonywaniu swoich zadań Rada Nadzorcza kieruje się dbałością o prawidłowe i bezpieczne działanie Towarzystwa. 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 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 zasady funkcjonowania określa jego Regulamin. Członkami Komitetu są wybrani członkowie Rady Nadzorczej, przy czym większość jego członków, w tym Przewodniczący Komitetu, są członkami niezależnymi od Towarzystwa.

Do podstawowych zadań Komitetu Audytu należy wspieranie Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej obowiązków kontrolnych i nadzorczych w zakresie:

- monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowania niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług innych niż wykonywanie czynności rewizji finansowej.

Komitet Audytu składa Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swojej działalności, uwzględniając przy tym ocenę ryzyka procesów i obszarów będących przedmiotem nadzoru Komitetu Audytu oraz podjętych działań i ich efektów.

### 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.1.5. Istotne zmiany w systemie zarządzania**

W 2020 r. z funkcji Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem został odwołany Andrzej Szufa. W to miejsce Rada Nadzorcza Aegon powołała Karolinę Niesiobędzką-Rogatko, która 22.12.2020r. uzyskała zgodę Komisji Nadzoru Finansowego i objęła funkcję z 13.01.2021r.

W 2020 r. doszło także do następujących zmian osób nadzorujących kluczowe funkcje:

- Paweł Napiórkowski, pełniący rolę osoby nadzorującej funkcję zgodności z przepisami został zastąpiony przez Grzegorza Murawskiego,
- Igor Stoliński, pełniący rolę osoby nadzorującej funkcję zarządzania ryzykiem został zastąpiony przez Karolinę Niesiobędzką-Rogatko.

W 2021 r., w związku z objęciem przez Karolinę Niesiobędzką-Rogatko funkcji Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem, rola osoby nadzorującej kluczową funkcję zarządzania ryzykiem została powierzona Agnieszce Orzech.

#### **B.1.6 Polityka wynagradzania**

W 2020 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 wynagradzania zostały omówione w tym rozdziale.

### B.1.6.1 Zasady wynagradzania w Aegon

Zasady wynagradzania w Grupie Aegon (The Aegon Group Global Remuneration Principles) stanowią podstawę dla polityki i praktyk wynagradzania w całej Grupie Aegon z uwzględnieniem Aegon w Polsce. Kluczowe zasady dotyczące Polityki wynagradzania dotyczące Członków Zarządu i pracowników 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 zawodowy pracowników;
- Wynagrodzenia w Aegon związane są z osiąganiem 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 polityczną, 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.

Polityce wynagradzania ustala podstawowe zasady wynagradzania takich funkcji jak: członek Rady Nadzorczej, Członek Zarządu czy też pracownik pełniący kluczową funkcję, w celu zapewnienia spójnego podejścia, braku dyskryminacji oraz efektywnego zarządzania wynikami pracy na tych szczególnych funkcjach. Polityka wynagradzania jest opracowywana zgodnie z odpowiednimi zasadami, wytycznymi i interpretacjami, m.in. z Zasadami Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego. Do kluczowych funkcji zdefiniowanych w Polityce wynagradzania należą:

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

Polityka wynagradzania przyjęta przez Zarząd Spółki do poziomu kluczowych funkcji i przez Radę Nadzorczą w zakresie zasad dotyczących Członków Zarządu, uwzględnia zasady dotyczące:

- Uprawnienia do wynagrodzenia zmiennego
- Obszaru oceny wyników pracy, uzasadniających ustalenia zasadności wysokości przyznania i wypłacenia wynagrodzenia zmiennego
- Odroczenia w czasie części wynagrodzenia zmiennego
- Maksymalnego możliwego do uzyskania poziomu wynagrodzenia zmiennego .

Osoba pełniąca funkcję zarządzania zasobami ludzkimi odpowiedzialna jest za koordynację i monitorowanie stosowania przyjętej Polityki wynagradzania, raportowanie do Zarządu oraz proponowanie adekwatnych do rozwoju Spółki zmian do systemu wynagrodzeń. Ponadto wraz z Działem Kontrolingu i Działem Zarządzania Ryzykiem udziela wsparcia Radzie Nadzorczej w

sprawowaniu nadzoru nad polityką wynagradzania, w zakresie m.in. weryfikacji spełnienia kryteriów i warunków uzasadniających uzyskanie przez członków Zarządu składników wynagrodzenia przed wypłatą całości lub części tego wynagrodzenia.

Aegon jako pracodawca, opiera się na zarządzaniu wynikami pracy poprzez stosowanie wynagradzania stałego i zmiennej części, tworząc w ten sposób wynagrodzenie całkowite. Informacje o badaniu rynku, pozyskiwane z renomowanych źródeł, są wykorzystywane do dostarczania informacji o konkurencyjnych poziomach i praktykach wynagradzania.

Zmienne składniki wynagrodzenia 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.

#### **B.1.6.2 Polityka wynagrodzeń Rady Nadzorczej**

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.

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. W roku 2020 poziom wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w stosunku do roku 2019 nie uległ zmianie. Uprawnienie do wynagrodzenia przysługuje niezależnym członkom Rady Nadzorczej bezwzględnie.

#### **B.1.6.3 Polityka Wynagrodzeń Zarządu**

Wynagrodzenie Zarządu Aegon ustalane jest przez jedynego Akcjonariusza Spółki, a zasady dotyczące zarządzania wynagrodzeniami zostały ustalone w Polityce Wynagradzania, pierwszy raz uchwalonej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w 2015 roku. Celem Polityki jest zapewnienie spójnego i prawidłowego systemu zarządzania wynikami pracy oraz płacy przy skutecznym zarządzaniu ryzykiem. Istotnym elementem wytycznych polityki jest jej wymóg dotyczący uzależnienia wynagrodzenia zmiennego od jakościowych efektów pracy, unikając tym samym powiązania pracy Zarządu z podejmowaniem decyzji generujących nadmierne ryzyka dla działalności Spółki. Element odroczenia części wynagrodzenia i jego wtórnej oceny przed wypłaceniem, zgodny także z Zasadami Ładu Korporacyjnego wydanego przez KNF, tworzy dodatkowy parasol ochronny, zniechęcając do działań i decyzji generujących nadmierne ryzyka. W roku 2020 członkowie Zarządu są uprawnieni do wynagrodzenia zmiennego a struktura wynagrodzenia stałego i części zmiennej nie uległa zmianie w porównaniu do roku 2019.

### Rola Komitetu HR

Rada Nadzorcza ponosi odpowiedzialność za politykę wynagrodzeń Aegon w zakresie zasad dotyczących wynagradzania członków Zarządu, natomiast Zarząd za zasady wprowadzone wobec pracowników Aegon. Komitet HR składa się z Członków Zarządu oraz osoby odpowiedzialnej za obszar zasobów ludzkich.

Co roku Komitet HR dokonuje rewizji polityki wynagrodzeń Aegon w celu zapewnienia jej zgodności z aktualnie obowiązującymi standardami/ wytycznymi. Częścią przeglądu zasad wynagradzania jest weryfikacja danych wobec danych dostarczanych Aegon przez zewnętrzną firmę Korn Ferry Hay Group.

### Przegląd polityki wynagradzania

Ocena wykonania zasad Polityki wynagradzania Aegon jest corocznie weryfikowana i przedstawiana przez Radę Nadzorczą do zatwierdzenia na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

### 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 przekonanie, 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.

Uprawnienie do przyznania wynagrodzenia zmiennego Członków Zarządu i osób pełniących kluczowe funkcje zależy od sytuacji finansowej Spółki, przestrzegania przepisów prawa oraz wewnętrznych regulacji Spółki oraz pozostawiania w stosunku umownym ze Spółką w dniu przyznawania wynagrodzenia zmiennego. Wynagrodzenie nie przysługuje, jeśli Członek Zarządu lub osoba pełniąca funkcję kluczową w dniu przyznania wynagrodzenia z przyczyn leżących po jego/jej stronie znajduje się w okresie wypowiedzenia.

Pod koniec okresu realizacji, ale przed przyznaniem zmiennego wynagrodzenia, Rada Nadzorcza ocenia zasadność dokonania modyfikacji wynagrodzenia zmiennego (obniżenie). W tym celu uwzględnione zostają aspekty ilościowe i jakościowe 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 dyskrecjonalne 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. nieprzysługujące) 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
- 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.

W 2020 r. Towarzystwo wdrożyło program Pracowniczych Planów Kapitałowych.

### 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 trzy lata i mogą być mianowani ponownie na następne czteroletnie okresy.

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 2021 r.

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

W celu zapewnienia, że obecni oraz przyszli członkowie organu zarządzającego i organu nadzorującego oraz osoby nadzorujące inne kluczowe funkcje posiadają należyte kompetencje, są osobami odpowiednimi na stanowisko, na które mają zostać wyznaczeni oraz są osobami uczciwymi i mającymi nieposzlakowaną reputację Aegon wdrożył Politykę Kompetencji i Reputacji.

Członkiem Zarządu Towarzystwa może być osoba spełniająca łącznie następujące wymagania:

- posiada pełną zdolność do czynności prawnych
- posiada wyższe wykształcenie, uzyskane w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie, w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa
- nie jest skazana za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu
- daje rękojmię prowadzenia spraw zakładu w sposób należyty.

Członkiem Rady Nadzorczej Towarzystwa może być osoba spełniająca łącznie następujące wymagania:

- posiada pełną zdolność do czynności prawnych
- nie jest skazana za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu
- daje rękojmię należytego wykonywania swojej funkcji.

Osobą nadzorującą inną kluczową funkcję może być osoba spełniająca łącznie następujące wymagania:



- posiada pełną zdolność do czynności prawnych
- posiada wyższe wykształcenie, uzyskane w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie, w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa
- nie jest skazana za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu
- posiada doświadczenie zawodowe niezbędne do wykonywania nadzorowanej kluczowej funkcji
- daje rękojmię wykonywania zadań w sposób należyty.

Co najmniej połowa Członków Zarządu Towarzystwa, w tym Prezes Zarządu oraz Członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem, posiada udowodnioną znajomość języka polskiego oraz doświadczenie zawodowe niezbędne do zarządzania zakładem ubezpieczeń lub zakładem reasekuracji.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej muszą kolektywnie posiadać odpowiednie kwalifikacje, doświadczenie i wiedzę w zakresie co najmniej:

- rynków ubezpieczeń i rynków finansowych
- strategii i modelu biznesowego
- systemu zarządzania
- analizy finansowej i aktuarialnej
- ram i wymogów prawnych.

Ocena kompetencji oraz reputacji następuje podczas procesu rekrutacyjnego i jest ponawiana w sytuacji gdy Towarzystwo poweźmie informacje, które dają podstawę do przeprowadzenia ponownej oceny spełnienia wymogów.

### **B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności**

Zarządzanie ryzykiem w Aegon obejmuje:

- zrozumienie zagrożeń/ryzyk, przed którymi stoi Spółka
- utrzymanie ram systemu zarządzania ryzykiem w Spółce w celu identyfikacji, pomiaru i zarządzania wszystkimi istotnymi ryzykami, na jakie narażona jest Spółka
- utrzymywanie tolerancji na ryzyko oraz ograniczenie ekspozycji na poszczególne ryzyka lub na ich kombinacje
- monitorowanie ekspozycji na ryzyko oraz aktywny nadzór nad ryzykami i nad wypłacalnością Spółki.

Zarząd Aegon ponosi odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem. Zatwierdza system zarządzania ryzykiem, strategię ryzyka oraz istotne zmiany w metodologii ryzyka i polityki ryzyka.

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.

#### **B.3.1 System zarządzania ryzykiem**

System zarządzania ryzykiem oparty na odpowiedniej strukturze organizacyjnej oraz na odpowiednich ścieżkach raportowania. W celu odpowiedniego rozdziału obowiązków i rozdzielenia funkcji biznesowych od funkcji monitorujących i kontrolnych struktura zarządzania ryzykiem jest oparta o

koncepcję trzech linii obrony, w ramach której działają funkcje kluczowe: zarządzania ryzykiem, aktuarialna, zgodności z przepisami oraz audytu wewnętrznego.

- I linia – poszczególne linie biznesowe wraz z obsługującymi je jednostkami – odpowiada za ryzyko i działanie w ramach strategii ryzyka, postępowanie zgodnie z określonymi procedurami zarządzania ryzykiem, identyfikowanie, ocenę ryzyka i adekwatną na nie odpowiedź.
- II linia – działa w ramach przyjętych regulacji w zakresie zarządzania ryzykiem i powiązania zarządzania ryzykiem ze strategią Towarzystwa. Jej rolą jest doradzanie, wspieranie i monitorowanie zarządzania ryzykiem przez Właścicieli ryzyk. Za prawidłową realizację powyższego odpowiada funkcja zgodności z przepisami oraz funkcja zarządzania ryzykiem.
- III linia – funkcja audytu wewnętrznego - dokonuje niezależnej oceny adekwatności procesu zarządzania ryzykiem, rekomenduje działania naprawcze oraz monitoruje ich wdrożenie.

Na ramy Systemu zarządzania ryzykiem Aegon składają się:

- wspólny system do pomiaru wartości i ryzyka
- strategia ryzyka, która wyraża docelowy profil ryzyka i jest powiązana ze strategią biznesową
- tolerancja na ryzyko zapewniająca, że Aegon utrzymuje pozycję wypłacalności i płynności.

Zasady zarządzania ryzykiem, zawarte w Polityce Zarządzania Ryzykiem oraz w stopniu szczegółowym w odpowiednich politykach poszczególnych rodzajów ryzyka: operacyjnego, rynkowego, płynności, ubezpieczeniowego oraz w polityce Zarządzania Aktywami i Pasywami i Regulaminie Działalności Lokacyjnej, obejmują:

- kategorie ryzyka i metody pomiaru ryzyka
- sposób zarządzania każdą kategorią, obszarem ryzyka i potencjalną agregacją ryzyk
- limity tolerancji ryzyka dla wszystkich istotnych kategorii ryzyka zgodnie z ogólnym apetytem na ryzyko
- częstotliwość i zakres przeprowadzanych regularnie testów warunków skrajnych oraz opisano sytuacje, które powodowałyby przeprowadzenie testów warunków skrajnych ad hoc
- zasady dotyczące zarządzania ryzykiem ESG (ryzyko środowiskowe, społeczne i w obszarze zarządzania) w obszarze ryzyk strategicznych (Polityka Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym) i ryzyka inwestycyjnego (Regulamin Działalności Lokacyjnej).

### **B.3.1.1. Ramy zarządzania ryzykiem**

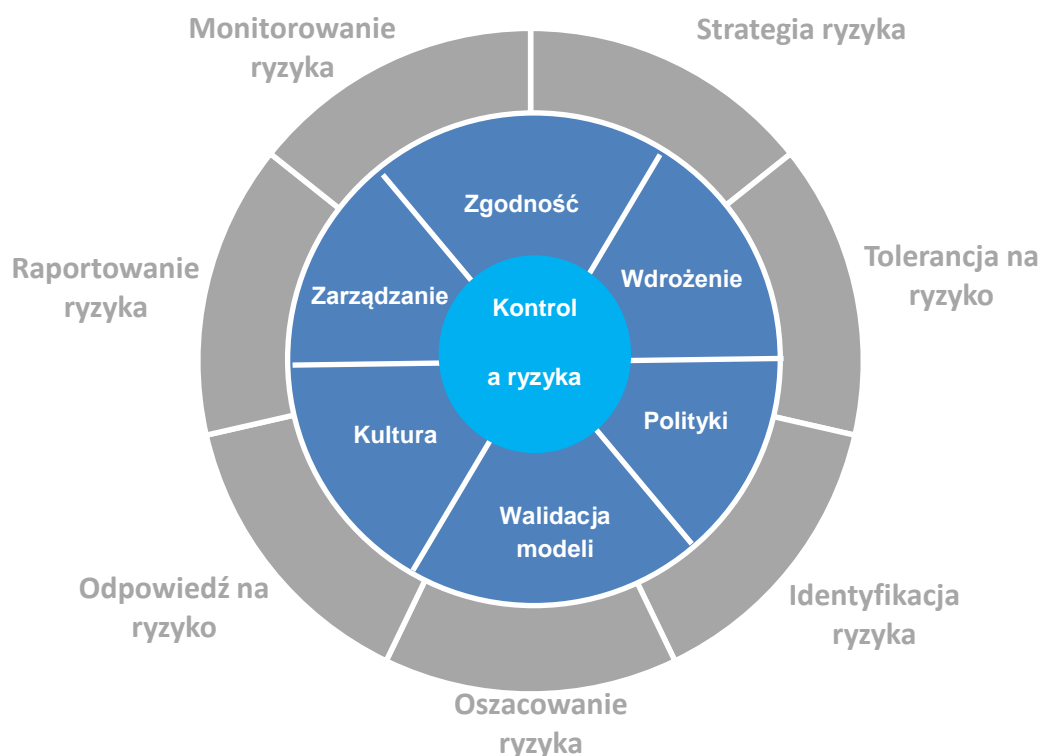
Ramy zarządzania ryzykiem w Aegon zostały stworzone i wdrożone w celu identyfikacji oraz zarządzania potencjalnymi zdarzeniami i ryzykami, które mogą mieć negatywny wpływ na Aegon. Celem jest zapewnienie identyfikacja i zarządzanie ryzykami na indywidualnym i zagregowanym poziomie w ramach wyznaczonych 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 ograniczenie ekspozycji na poszczególne ryzyka lub na ich kombinacje
- Monitorowanie ekspozycji na ryzyko oraz aktywny nadzór nad ryzykami i 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.

Na ramy zarządzania ryzykiem składają się:



### Strategia Ryzyka i Tolerancja Ryzyka

Strategia ryzyka wspomaga realizację strategii biznesowej. Dodatkowo pomaga ona w zapewnieniu zgodności z wymogami wypłacalności. Sformułowanie strategii ryzyka zakłada, że podejmowanie ryzyka powinno opierać się na potrzebach klientów. Następnie przeprowadza się ocenę, czy Aegon ma kompetencje do zarządzania danym ryzykiem i na tej podstawie są formułowane preferencje ryzyka. Analiza zbieżności potrzeb klientów, preferencje ryzyka Aegon oraz zwrotu na kapitale prowadzą do sformułowania apetytu na ryzyko oraz określenia limitów tolerancji ryzyka. Docelowy profil ryzyka wskazuje na określone liczbowo wartości ryzyka, które Towarzystwo chce osiągnąć.

### Identyfikacja Ryzyka i Ocena Ryzyka

Aegon zidentyfikował wszystkie znane zagrożenia, na jakie narażona jest firma. Proces identyfikacji ryzyk wschodzących ma na celu zapewnienie ciągłej odpowiedniości stosowanej taksonomii ryzyka i ram zarządzania ryzykiem. W celu oceny wszystkich ryzyk stosowana jest spójna metodologia pomiaru ryzyka.

### Odpowiedź na Ryzyko

Aegon wyróżnia następujące odpowiedzi na ryzyko:

- jeśli ekspozycja na ryzyko mieści się w ustalonej tolerancji ryzyka, Towarzystwo może zaakceptować ryzyko

- jeśli ekspozycja przekracza limity tolerancję ryzyka, Towarzystwo może podjąć decyzję o kontrolowaniu, transferze lub unikaniu ryzyka.

#### Monitorowanie i raportowanie ryzyka

Ryzyko jest regularnie monitorowane i raportowane w sposób cykliczny. Zarząd jest informowany bezpośrednio lub poprzez odpowiedni komitet w cyklach co najmniej kwartalnie o istotnych ryzykach. Raporty przedstawiają wpływ kluczowych czynników ryzyka rynkowego, ubezpieczeniowego i operacyjnego na wyniki finansowe i na wysokość kapitału. Aktualny profil i poziom ryzyka jest odnoszony do ustalonego w apetytu na ryzyko, tolerancji i limitów ryzyka. Profil ryzyka Towarzystwa oraz wymogi kapitałowe oceniane są zgodnie z wymogami Formuły Standardowej określonych w regulacjach Wypłacalność II.

Monitorowanie i raportowanie ryzyka obejmuje również zgodność z polityką ryzyka, zgodności z przepisami oraz raportowanie zdarzeń operacyjnych. W razie konieczności podejmowane i dokumentowane są działania łagodzące.

#### Kontrola ryzyka

W Spółce funkcjonuje system skutecznych kontroli w celu zapobiegania i ograniczenia 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. Funkcje kluczowe**

Aegon wdrożył następujące cztery funkcje kluczowe: zarządzania ryzykiem, zgodności z przepisami, audytu wewnętrznego i funkcji aktuarialnej. W rozdziale B.3 System zarządzania ryzykiem została opisana funkcja zarządzania ryzykiem. Pozostałe funkcje zostały opisane w rozdziałach B.4, B.5 oraz B.6.

#### Funkcja zarządzania ryzykiem

Funkcja zarządzania ryzykiem jest w Aegon zorganizowana w sposób ułatwiający wdrożenie Systemu Zarządzania ryzykiem. Jej rola została ona zdefiniowana w Polityce Systemu Zarządzania i Kontroli Wewnętrznej, a szczegółowe aspekty działania określa Regulamin Funkcji Zarządzania Ryzykiem.

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.

Do głównych zadań funkcji zarządzania ryzykiem należy doradztwo, wsparcie, monitorowanie i weryfikacja oraz raportowanie ryzyka, a w szczególności:

- 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 pierwszej linii obrony 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 oraz Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami, Zarządu oraz Rady Nadzorczej;
- budowanie kultury zarządzania ryzykiem.

W celu zapewnienia niezależności funkcji zarządzania ryzykiem, osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem raportuje bezpośrednio do Członka Zarządu – Dyrektora Zarządzającego Ryzykiem oraz do Dyrektora Zarządzającego Ryzykiem Aegon International. Rolą Członka Zarządu odpowiadającego za ryzyko jest zapewnienie, że Zarząd Aegon zna i rozumie ekspozycję Towarzystwa na ryzyko.

### **B.3.1.3. Własna Ocena Ryzyka i Wypłacalności**

Proces Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności (ORSA) to jeden z kluczowych procesów w ramach Systemu Zarządzania Ryzykiem. Proces ten ma na celu ocenę wypłacalności w ramach realizowanej strategii oraz średnioterminowego planu finansowego.

ORSA jest procesem ciągłym, zintegrowanym z zarządzaniem ryzykiem, zarządzaniem kapitałem oraz z procesami planowania biznesowego funkcjonującymi w Towarzystwie. ORSA łączy te wszystkie elementy w jedną spójną całość, zapewniając, iż kluczowe decyzje biznesowe podejmowane są na podstawie wewnętrznych oszacowań ryzyk, powiązanych z nimi wymogów kapitałowych oraz limitów tolerancji ryzyka.

Za koordynację procesu ORSA odpowiada Dyrektor Zarządzający Ryzykiem natomiast za jakość i terminowość procesu ORSA odpowiada Zarząd. Rada Nadzorcza zapoznaje się z podsumowaniem najważniejszych zagadnień ujętych w raporcie ORSA oraz kwartalnym raportowaniem dotyczącym ryzyka i kapitału.

Proces ORSA jest opisany w zatwierdzonej przez Zarząd Polityce Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności.

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

Przyjęty przez Aegon System kontroli wewnętrznej jest elementem Systemu Zarządzania ryzykiem Aegon, obejmuje on procedury administracyjne i księgowo, organizację kontroli wewnętrznej oraz odpowiednie ustalenia w zakresie sporządzania raportów na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej. Ma on na celu zapewnienie zgodności z obowiązującymi przepisami ustawowymi, wykonawczymi i administracyjnymi oraz zapewnienie skuteczności i wydajności operacji a także dostępności i wiarygodności informacji finansowych i niefinansowych.

System kontroli wewnętrznej składa się z odpowiedniego środowiska kontroli, działań kontrolnych, skutecznych procedur administracyjnych, rachunkowości i komunikacji, pisemnych zasad i procedur oraz mechanizmów monitorowania w zakresie zgodności.

System kontroli wewnętrznej oparty jest na zbiorze zasad zawartych w dokumencie Grupy Aegon - Aegon Market Consistent Reporting Internal Control Framework (AICF).

#### **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. Funkcja zgodności z przepisami**

Za ryzyko zgodności z przepisami odpowiedzialny jest Zarząd, natomiast wszyscy pracownicy firmy Aegon są zobowiązani do przestrzegania Kodeksu Postępowania Aegon, który składa się z celów Aegon, podstawowych wartości, zasad biznesowych i zasad postępowania. Kodeks Postępowania Aegon 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. Funkcja zgodności z przepisami jest realizowana przez Dział Zgodności z Przepisami.

W zakres obowiązków funkcji zgodności z przepisami wchodzi:

- wspieranie Spółki w monitorowaniu zgodności działania z przepisami, regulacjami wewnętrznymi spółki oraz Kodeksem Postępowania Aegon
- doradzanie Spółce w zakresie zgodności wykonywania działalności Spółki z przepisami prawa,
- ocena możliwego wpływu wszelkich zmian stanu prawnego na operacje Spółki
- określenie i ocena ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez Spółkę standardów postępowania
- wspieranie Spółki w zarządzaniu konfliktami interesów i zapobieganiu ujawnieniu lub wykorzystaniu informacji stanowiących tajemnicę zawodową
- koordynacja relacji Spółki z KNF
- nadzór na przestrzeganiem regulacji dotyczących danych osobowych, w tym podejmowanie odpowiednich działań we współpracy z IODO w sytuacji powzięcia informacji o naruszeniu przestrzegania przepisów o ochronie danych osobowych.

Rola osoby nadzorującej funkcję zgodności z przepisami została powierzona przez Zarząd Kierownikowi Działu Zgodności z Przepisami, który służbowo podlega Prezesowi Zarządu, a w kwestiach organizacyjnych i pracowniczych podlega bezpośrednio Dyrektorowi Działu Prawnego.

Dział zgodności z przepisami samodzielnie bądź przy współpracy z innymi jednostkami organizacyjnymi, gdy niezbędna jest specjalistyczna wiedza posiadana przez te jednostki przygotowuje

dokumenty, które przeznaczone są dla Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki lub dla funkcji zgodności z przepisami Grupy Kapitałowej Aegon. Wszystkie dokumenty prezentowane przez Dział Zgodności z Przepisami Radzie Nadzorczej lub Zarządowi Spółki akceptowane są wyłącznie przez Kierownika Działu Zgodności z Przepisami. Dział Zgodności z Przepisami przygotowuje dla zarządu spółki następujące dokumenty: ocenę stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego, ocenę funkcjonowania systemu zarządzania produktem, raport o poważnych nadużyciach, informację o rzeczywistym konflikcie interesów oraz miesięczny raport funkcji zgodności z przepisami. Poza powyższymi dokumentami Dział Zgodności z Przepisami ma możliwość przedstawienia każdej innej sprawy Zarządowi Spółki. Dział Zgodności z Przepisami przedstawia Zarządowi co miesiąc, a Radzie Nadzorczej co kwartał sprawozdanie z czynności wykonywanych w ramach funkcji.

#### **B.4.3. Pozostałe funkcje wspierające System Kontroli Wewnętrznej**

W ramach Systemu Kontroli Wewnętrznej powołane są funkcje wspierające 1-wszą linię obrony w ramach bieżącego zarządzania ryzykiem:

- Oficer Bezpieczeństwa – obejmująca zarządzanie bezpieczeństwem informacji i systemów teleinformatycznych, ryzyko IT, identyfikacją i zarządzaniem incydentami, w tym zagrożeniami cyber, doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej w zakresie zgodności ze standardami bezpieczeństwa Grupy, normami oraz wytycznymi regulatora
- Funkcja Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy (AML) - zapewnia zgodność działalności Towarzystwa, jej pracowników i innych osób wykonujących czynności na jej rzecz zgodnie z obowiązującymi regulacjami. Wyznaczony pracownik (MLRO) jest również odpowiedzialny za przekazywanie w imieniu Towarzystwa zawiadomień do organów nadzoru.
- Inspektor Ochrony Danych Osobowych - obejmuje wsparcie Towarzystwa, jako administratora danych osobowych, w monitorowaniu przestrzegania przepisów o ochronie danych osobowych, działaniach zwiększających świadomość pracowników oraz osób współpracujących z Towarzystwem w tematyce ochrony danych osobowych, zwiększaniu stopnia dojrzałości w implementacji przepisów o ochronie danych osobowych oraz zwiększaniu bezpieczeństwa danych osobowych przetwarzanych w Towarzystwie.
- Funkcja Jakości Sprzedaży - obejmuje wdrażanie działań związanych z funkcjonowaniem modelu zarządzania jakością sprzedaży, monitorowanie jakości sprzedaży (proces Red Flag i Traffic Lights), organizowanie i realizowanie procesów rozwiązywania spraw jakościowych oraz wspieranie merytoryczne w tym zakresie wszystkich jednostek, które biorą udział w procesach obsługi klienta.

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

Funkcja Audytu Wewnętrznego wspiera Zarząd 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.

W celu zapewnienia niezależności audytorów oraz właściwych zasad ładu korporacyjnego, Kierownik Działu Audytu Wewnętrznego raportuje do Globalnego Dyrektora Audytu Wewnętrznego jak również do Komitetu Audytu, Rady Nadzorczej oraz Prezesa Zarządu Spółki.

Aby zrealizować cel funkcjonowania, Audyt Wewnętrzny jest zobowiązany doradzać Zarządowi, Komitetowi Audytu oraz Radzie Nadzorczej w celu ulepszenia środowiska kontroli, wspierać i ułatwiać Zarządowi, Komitetowi Audytu, kadrze zarządzającej i Biznesowi realizację działań w celu poprawy środowiska kontroli oraz krytycznie analizować/monitorować i niezależnie oceniać skuteczność kontroli, zarządzania ryzykiem i ładu korporacyjnego 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.
- Identyfikacja 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 oraz Rady Nadzorczej 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 Regulaminu Audytu Wewnętrznego.
- Zapewnienie Komitetowi Audytu, Radzie Nadzorczej i Zarządowi 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.5.1. 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.

Audyt Wewnętrzny jest niezależny od kierownictwa wyższego szczebla, który odpowiada za pierwszą oraz drugą linię obrony. Audyt Wewnętrzny nie ponosi odpowiedzialności za żadne decyzje ani działania kierownictwa. Pozycja ta umożliwia Audytowi Wewnętrznemu wydawanie niezależnych opinii poświadczających skuteczność systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem i ładu korporacyjnego.

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 ludzkich.

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.

Audyt Wewnętrzny unika konfliktu interesów i nie wykonuje żadnych obowiązków operacyjnych na rzecz Aegon, a audytorzy nie realizują przeglądu obszaru działalności lub funkcji, w której w ciągu ostatnich



12 miesięcy ponosili odpowiedzialność zarządczą lub operacyjną lub są w inny sposób skonfliktowani w jej zakresie. Wykonując usługi doradcze, Audyt Wewnętrzny zachowuje obiektywizm i nie może przejmować odpowiedzialności za zarządzanie.

Globalny Dyrektor Audytu Wewnętrznego i Kierownik Działu Audytu Wewnętrznego corocznie potwierdzają niezależność organizacyjną do odpowiednich Komitetów Audytów. Jeżeli Globalny Dyrektor Audytu Wewnętrznego lub Kierownik Działu Audytu Wewnętrznego stwierdzi, że niezależność lub obiektywizm mogą być naruszone, faktycznie lub pozornie, szczegóły dotyczące naruszenia zostaną odpowiednio ujawnione.

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

### Aktuariusz Nadzorujący Funkcję Aktuarialną

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

### 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

Osoba nadzorująca funkcję aktuarialną raportuje do Członka Zarządu- Dyrektora Finansowego Towarzystwa.

### 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 (zwanym 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

Aegon 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. W szczególności Aegon zapewnia, 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 Spółka 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.7.1. Umowy zewnętrznego outsourcingu

Zewnętrzne umowy outsourcingu to umowy jakiegokolwiek formy współpracy pomiędzy Aegon a dostawcą, w których dostawca wykonuje funkcję, proces, usługę 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 Wypłacalności 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 schemacie klasyfikacji dostawców, która jest zawarta w Polityce Outsourcingu Aegon.

Umowy outsourcingowe i istotni dostawcy mają wpływ na ryzyko operacyjne poprzez procesy, które realizują dla Spółki (przykładowo poprzez zmniejszoną kontrolę w odniesieniu do procesów, systemów jak i osób zaangażowanych w zleconą działalność). Spółka zarządza umowami outsourcingowymi zgodnie z Polityką Outsourcingu, która ma na celu dopilnowanie, aby umowy, które zawiera Aegon, a które mogą powodować znaczne ryzyko inherentne w zakresie przetwarzania danych, ciągłości działania czy obejmujące funkcje kluczowe, podlegały odpowiedniemu przeglądowi, zatwierdzeniu i bieżącemu 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.

Spółka prowadzi rejestr umów outsourcingowych.

Do istotnych zewnętrznych umów outsourcingowych należą umowy IT na dostawę i utrzymanie systemów informatycznych dotyczących kluczowych funkcji Towarzystwa oraz umowa w zakresie nadzoru na funkcją aktuarialną:

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

### **B.7.2. Umowy wewnątrzgrupowego outsourcingu**

Polityka Outsourcingu obejmuje także outsourcing wewnątrz Grupy Aegon. W przypadku outsourcingu wewnątrzgrupowego (tzn. dostawca jest podmiotem prawnym w pełni posiadanym podmiot z Grupy Aegon) badanie dostawcy usług oraz wymagania wobec dostawcy są takie same jak w przypadku dostawców zewnętrznych (spoza Grupy Aegon).

Towarzystwo zawarło istotne dla swojej działalności wewnątrzgrupowe umowy 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 Towarzystwo.

Towarzystwo zleca zarządzanie swoimi aktywami Aegon Hungary Investment Fund Management Company. Aegon Hungary Investment Fund Management Company zarządza inwestycjami w oparciu o otrzymane mandaty inwestycyjne.

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

Do istotnych umów dotyczących outsourcingu wewnątrzgrupowego należą:

- Aegon Hungary Investment Fund Management Company dotycząca zarządzania aktywami Aegon TU na Życie S.A.
- Aegon Magyarországi Befektetési Alapkezelő Zrt dotycząca doradztwa inwestycyjnego w zakresie przeprowadzania oceny i selekcji funduszy inwestycyjnych będących w portfelu Aegon TU na Życie S.A.
- Aegon EDC Ltd. dotycząca dostępu do infrastruktury IT w ramach Grupy Aegon.

### **B.8. Pozostałe informacje**

System zarządzania ryzykiem Aegon jest ważną częścią systemu zarządzania przez Aegon. Zarówno struktura zarządzania ryzykiem 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. Zarządzanie ryzykiem w Aegon jest stale ulepszane w celu zapewnienia stale adekwatnego 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.8.1. Postępowania pozasądowe**

W roku 2020 Aegon TU na Życie SA. brał udział w postępowaniach pozasądowych. Poniżej przedstawione zostały informacje statystyczne dotyczące postępowań pozasądowych w roku 2020 r. z udziałem Aegon:

- Liczba postępowań rozpoczętych: 17

- Liczba postępowań zakończonych ugodą: 1.

## C. Profil Ryzyka

Aegon oblicza wymóg kapitałowy zgodnie z formułą standardową opisaną w regulacjach Wyłączalność II. Profil ryzyka nie odbiega istotnie od profilu ryzyka polskiego rynku ubezpieczeń na życie, zatem Formuła Standardowa adekwatnie reprezentuje ryzyka.

Metody i procesy oceny poszczególnych ryzyk oraz przeprowadzania testów wrażliwości i odwrotnych testów stresu są zgodne z zasadami zarządzania ryzykiem opisanymi w części B – system zarządzania ryzykiem, w tym w zakresie własnej oceny ryzyka i wyłączalności. Ponadto w oparciu o własne analizy ryzyka Aegon zdefiniował własne scenariusze testowe (testów stresu). Wyniki testów stresu wskazują, że posiadany poziom kapitałów Towarzystwa jest wystarczający do zachowania wyłączalności nawet w przypadku zrealizowania się negatywnych scenariuszy.

W 2020 r. Aegon brał udział w teście warunków skrajnych przeprowadzanych przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

Poniższa tabela zawiera informacje o kapitałowym wymogu wyłączalności w podziale na moduły.

tys. PLN	31.12.2020	31.12.2019
Ryzyko rynkowe	48 966	45 819
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach życiowych	90 699	86 317
Ryzyko niewykonania zobowiązania kontrahenta	4 060	5 074
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wyłączalności</b>	<b>114 650</b>	<b>109 035</b>
Ryzyko operacyjne	18 772	17 474
<b>Kapitałowy wymóg wyłączalności brutto</b>	<b>133 422</b>	<b>126 509</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 Towarzystwo nie zaobserwowało istotnych zmian w profilu ryzyka. Zwiększeniu uległy ekspozycje na ryzyko aktuarialne oraz na ryzyko operacyjne w związku z wzrostem portfela. Z kolei spadek stóp procentowych przełożył się na wzrost ryzyka rynkowego. Zmniejszona wartość lokat w instytucjach kredytowych spowodowała niewielką zmianę na ryzyku niewykonania zobowiązania kontrahenta.

Towarzystwo wdrożyło odpowiednie polityki i procedury określające standardy zarządzania dla poszczególnych modułów ryzyka.

### 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 pozycje pozabilansowe nie wpływają w istotny sposób na ekspozycję na ryzyko ubezpieczeniowe. Dywersyfikacja ryzyka aktuarialnego wynika z udziału różnych produktów w portfelu Towarzystwa. Największy udział w module ryzyka aktuarialnego ma ryzyko wydatków, jednak ze względu na potencjalną możliwość utraty

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

przyszłych zysków najistotniejszym rodzajem ryzyka jest ryzyko rezygnacji z umów. Poniższa tabela prezentuje moduł ryzyka aktuarialnego w rozbiciu na poszczególne rodzaje ryzyka.

tys. PLN	31.12.2020	31.12.2019
Ryzyko śmiertelności	4 483	4 135
Ryzyko długowieczności	2 354	2 115
Ryzyko niezdolności do pracy-zachorowalności	5 543	3 761
Ryzyko związane z rezygnacjami	49 467	46 310
Ryzyko wydatków	50 594	49 524
Ryzyko katastroficzne	2 462	2 411
<b>Ryzyko aktuarialne</b>	<b>90 699</b>	<b>86 317</b>

#### 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. Zwiększenie wartości tego ryzyka jest wynikiem rosnącego portfela umów.

#### 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. Wzrost wartości wynika ze zmiany założeń kosztowych na kolejne lata.

#### 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. Za wzrost ryzyka w okresie sprawozdawczym odpowiada zwiększający się portfel umów.

#### 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 44% 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 odchylenia 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 ryzyko aktuarialne jest łagodzone poprzez różne procesy, w szczególności procesy underwritingu, limity na pojedynczą ekspozycję dla poszczególnych ryzyk, reasekurację, procesy związane z roszczeniami czy przegląd konstrukcji założeń związanych najlepszym oszacowaniem. Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym odbywa się także na poziomie decyzji dotyczących pożądanego kierunku rozwoju biznesu, w tym oferty produktowej.

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

Na koniec 2020 r. Towarzystwo nie posiadało pozycji pozabilansowych oraz przeniesienia ryzyka na spółki celowe (art. 295 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego), ani nie korzystało ze spółek celowych w rozumieniu art. 211 Dyrektywy Wypłacalność II.

W roku sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w profilu ryzyka aktuarialnego ani w metodach stosowanych do jego oceny.

### 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%	-1,3%	-5,7%
wzrost współczynników śmiertelności o 10%	-0,9%	-1,5%
wzrost współczynników zachorowalności o 10%	-0,9%	-1,2%

wzrost wydatków o 10%	-13,7%	3,5%
-----------------------	--------	------

Przeprowadzone testy dostarczają informacji wspierających analizę wpływu poszczególnych współczynników na wypłacalność zakładu. W powyższych testach wrażliwości nie są brane pod uwagę przyszłe działania zarządcze. Wyniki przeprowadzonych testów wrażliwości wskazują, że posiadany poziom kapitałów Towarzystwa jest wystarczający do zachowania wypłacalności. 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. 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 Aegon Towarzystwie 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. Na zmniejszenie tego ryzyka wpłynęło obniżenie wartości akcji w portfelu polis na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (unit-linked). Kolejnym istotnym rodzajem ryzyka jest ryzyko stopy procentowej. W wyniku zmian stóp procentowych szybciej zmieniają się zobowiązania niż aktywa powodując zwiększanie się luki i co za tym idzie zwiększenie się poziomu ryzyka.

tys. PLN	31.12.2020	31.12.2019
Ryzyko stopy procentowej	22 976	14 285
Ryzyko akcji	27 675	30 199
Ryzyko spreadu	2 313	3 735
Ryzyko walutowe	7 968	7 922
Ryzyko koncentracji	6 242	7 857
<b>Ryzyko rynkowe</b>	<b>48 966</b>	<b>45 819</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. Ryzyko może się także realizować poprzez niekorzystne zmiany wyceny wartości spółek zależnych. W przypadku Aegon TU na Życie SA dotyczy to wartości Aegon Services Sp. z o. o. oraz Profitowi S.A.

### Ryzyko spreadu kredytowego

Aktywa dłużne nie posiadające gwarancji rządowych niosą dodatkowe ryzyko kredytowe. W ramach regulacji Wypłacalność 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 zmiany stopnia jakości kredytowej uwzględnianych aktywów.

#### Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe wiąże się z potencjalną stratą wynikającą z niekorzystnej zmiany kursu walutowego. Większość pozycji bilansu Aegon jest ulokowana w złotych, 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 nie uległo zasadniczej zmianie.

#### Ryzyko koncentracji aktywów

Ryzyko koncentracji jest obliczane na potrzeby wyznaczenia 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 koncentracja wynika w istotnej części z udziałów w spółkach zależnych. Spadek ryzyka w okresie sprawozdawczym wynika głównie ze zmian w portfelu obligacji.

### **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, a przede wszystkim przez mandaty i limity inwestycyjne. Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami monitoruje charakterystyki aktywów oraz 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 3cią 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 Polityce Lokacyjnej, mandatach inwestycyjnych, a ich monitorowanie odbywa się poprzez Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami.



Analogicznie jak w przypadku ryzyka aktuarialnego Towarzystwo 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	-0,7%	0,0%
wzrost stóp procentowych o 100 punktów bazowych	5,8%	-8,2%
spadek stóp procentowych o 100 punktów bazowych	-11,4%	6,9%
spadek cen akcji o 20%	-2,9%	-2,0%

Przeprowadzone testy dostarczają informacji wspierających analizę wpływu poszczególnych współczynników na wypłacalność zakładu. W powyższych testach wrażliwości nie są brane pod uwagę przyszłe działania zarządcze.

### 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 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 spadkowi, nie wpłynęło to w istotny sposób na pozycję kapitałową spółki.

tys. PLN	31.12.2020	31.12.2019
Ryzyko kredytowe niewypłacalności kontrahenta	4 060	5 074

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 ze względu na relatywnie niski udział kwoty wymogu z tytułu ryzyka kredytowego w całkowitym wymogu kapitałowym.

#### 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 ryzyko niewypłacalności kontrahenta jest stosunkowo niskie w porównaniu z innymi rodzajami ryzyka. W tych warunkach łagodzenie ryzyka polega na monitorowaniu ryzyka poprzez obliczanie i raportowanie jego wartości, w tym w odniesieniu do limitów przyjętych w Spółce. W ramach

obliczeń monitorowane 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 określenie, mierzenie i monitorowanie ryzyka związanego z niewypłacalnością.

#### **C.4. Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności odnosi się do potencjalnego zagrożenia, że Aegon nie będzie w stanie wypełnić krótkoterminowych zobowiązań bez przyjmowania dodatkowych strat lub kosztów. Ten rodzaj ryzyka jest właściwy dla Towarzystwo, 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 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 istotnie przekraczają zobowiązania, oprócz tego na koniec okresu sprawozdawczego Towarzystwo rozpoznało około 133 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.

Towarzystwo 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 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 Pasywami odbywającego się regularnie w Spółce, gdzie jest analizowana także w ujęciu perspektywnym.

#### 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 Aegon 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 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 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. Towarzystwo dokonuje również ulepszeń w planach awaryjnych, aby być w stanie poradzić sobie z potencjalnym ryzykiem w przypadku jego materializacji.

Zarząd 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 nierozdzielnie 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 w Aegon kontroli. 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 Dyrektora Zarządzającego Ryzykiem, jeśli taka potrzeba zachodzi. 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 wyliczony 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	31.12.2020	31.12.2019
Ryzyko operacyjne	18 772	17 474

Wzrost poziomu ryzyka wyrażanego wielkością wymogu w ramach modułu ryzyka operacyjnego według formuły standardowej wynika ze zwiększającego się portfela.

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.

W roku sprawozdawczym Aegon nie nastąpiła istotna zmiana profilu ryzyka operacyjnego na jakie jest narażone Towarzystwo, ani nie wprowadzono zmian w zakresie zarządzania tym ryzykiem.

## C.6. Inne istotne ryzyka

Wszystkie zidentyfikowane, istotne ryzyka są analizowane, raportowane i zarządzane przez Aegon. Oprócz ryzyk opisanych według powyższej klasyfikacji, spółka identyfikuje także ryzyko prawne i braku zgodności z przepisami, którego materializacja może skutkować poniesieniem sankcji prawnych, administracyjnych lub utratą reputacji.

Ryzyko prawne i braku zgodności z przepisami jest postrzegane jako wysokie. W 2020r ryzykami istotnymi dla spółki były:

- 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 zdarzeń jest koncentracja opisywanego ryzyka, polegająca na skierowanych do Spółki masowych roszczeniach związanych z nieodpowiednim zarządzaniem funduszami IDEA przez TFI IDEA.
- Ryzyko 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 za zarządzanie dla wszystkich umów z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym. Wyniki wykazały, że ma on istotny wpływ na Spółkę. Wyniki Testów były omawiane na posiedzeniu Komitetu Ryzyka i Kapitału oraz przedstawione Radzie Nadzorczej. Opisywane ryzyko realizuje się poprzez koncentrację roszczeń w stopniu mogącym wpłynąć na wypłacalność Spółki.

W przeprowadzanych analizach ryzyka Towarzystwo uwzględnia ryzyko braku zgodności z przepisami, a dla zidentyfikowanych obszarów podejmuje działania w celu ograniczenia (eliminacji) tego ryzyka oraz wprowadzenia odpowiednich mechanizmów kontrolnych.

W celu ograniczania tego ryzyka Aegon przyjął Politykę Compliance oraz Kodeks Postępowania Aegon oraz inne procedury, które określają cele, standardy i procesy zarządzania ryzykiem braku zgodności. Ograniczaniu tego ryzyka służy także opiniowanie dokumentów przez Dział Prawny i Dział Zgodności z Przepisami. Dział Zgodności z Przepisami regularnie przedstawia Zarządowi i Radzie Nadzorczej sprawozdanie z czynności wykonywanych w ramach funkcji zgodności z przepisami.

Ze względu na zagrożenie epidemiczne od początku lutego 2020r. Spółka śledziła na bieżąco rozwój sytuacji oraz przeprowadziła prace przygotowawcze do przejścia w tryb pracy zdalnej. W efekcie, 11 marca 2020 r. wprowadzono regularne spotkania Komitetu Kryzysowego, a 12 marca podjęto decyzję o skierowaniu pracowników do pracy trybie zdalnym. Zostały także podjęte działania na styku z dostawcami kluczowych usług mające zapewnić ciągłość świadczonych usług.

Spółka, umożliwiając pracownikom pracę zdalną zapewnienia odpowiednie środki zabezpieczenia systemów IT i ochronę tajemnicy zawodowej. Przejście w tryb pracy zdalnej odbyło się w sposób sprawny bez istotnych dla działalności zdarzeń operacyjnych. Spółka nie identyfikuje istotnego ryzyka zakłóceń ciągłości działania (braku realizacji usług kluczowych) w skutek pandemii.

Tryb pracy zdalnej został utrzymany do końca 2020 r. i na dzień sporządzenia sprawozdania jest dalej kontynuowany. Zarząd stale monitoruje sytuację epidemiczną, obowiązujące obostrzenia i aktualne zalecenia Sanepid.

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

Towarzystwo przeprowadza Własną ocenę ryzyka i wypłacalności (ORSA) przynajmniej raz do roku zgodnie z procesem opisanym w rozdziale B.3 System zarządzania ryzykiem. W ramach procesu ORSA analizowane są łącznie: strategia biznesowa Towarzystwa, profil ryzyka oraz plany finansowe. Na tej podstawie opracowywane są scenariusze testów stresu, które służą przygotowaniu projekcji potrzeb kapitałowych Towarzystwa. Przy opracowywaniu scenariuszy są brane pod uwagę prawdopodobne i dotkliwe zdarzenia związane z kluczowymi ryzykami, będące kombinacją czynników ryzyka zawartych we wcześniejszych rozdziałach.

W ramach przeprowadzanych testów, były analizowane następujące ryzyka powiązane z realizacją strategii Aegon:

- Ograniczonego dostępu do zasobów dla rozwoju biznesu wskutek konieczności dostosowania działalności do zmiany środowiska regulacyjnego
- Braku rentowności wskutek nieefektywnej transformacji aktywności biznesowej z powodu braku efektywności dystrybucji, wysokich kosztów, opóźnień we wdrażaniu zmian lub niekorzystnych warunków gospodarczych, a także z powodu niewystarczającej zwinności w identyfikowaniu i reagowaniu na zmiany rynkowe
- Niewystarczającej jakości sprzedaży i wartości dla klienta skutkujących missellingiem oraz podwyższeniem współczynników rezygnacji
- Potencjalnych roszczeń wynikających z funduszy IDEA zarządzanych przez TFI IDEA
- Niewystarczającej wielkości rezerw na roszczenia związane ze zwrotami opłat BEL/ FEL
- Niekorzystnego wpływu oddziału w Rumunii.

Towarzystwo przeanalizowało wpływ powyższych scenariuszy na wypłacalność i kapitał spółki w ujęciu prospektywnym. Wyniki scenariuszy, choć niekorzystne dla Spółki (co było ich naturalnym założeniem) nie wykazały żeby realizacje scenariuszy prowadziły do niewypłacalności Aegon. W żadnej z projekcji środki własne nie spadają poniżej wymogu kapitałowego w perspektywie planu średniookresowego (trzyletniej).

Towarzystwo nie odnotowało innych istotnych informacji dot. wpływu na profil ryzyka w okresie sprawozdawczym.

### **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 ustalane 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 .

2020.12.31

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	68 855	0	-68 855	0
Aktywowane koszty akwizycji	49 625	0	-49 625	0
Wartości niematerialne i prawne	4 041	0	-4 041	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	-3 570	3 570	0
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	1 561	0	8 691	10 252
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)	493 037	0	45 544	538 581
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	0	0	0	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	30 159	0	-2 383	27 776



Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

2020.12.31

Aktywa w tys. PLN	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
Akcje i udziały	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	405 323	0	47 927	453 250
Obligacje państwowe	353 185	0	47 927	401 112
Obligacje korporacyjne	52 138	0	0	52 138
Strukturyzowane papiery wartościowe	0	0	0	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	27 241	0	0	27 241
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	30 314	0	0	30 314
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	2 111 062	0	0	2 111 062
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	1 976	0	0	1 976
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	1 008	-650	-6 367	-6 009
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 bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	753	-545	-5 268	-5 060
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	753	-545	-5 268	-5 060
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	255	-105	-1 099	-949
Depozyty u cedentów	0	0	0	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	7 008	-6 142	0	866
Należności z tytułu reasekuracji biernej	0	0	0	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	15 916	0	0	15 916
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	0	0	0	0

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

2020.12.31

Aktywa w tys. PLN	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
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	6 152	0	0	6 152
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	7 021	0	0	7 021
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>2 768 164</b>	<b>-10 362</b>	<b>-71 985</b>	<b>2 685 817</b>

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

2020.12.31

Aktywa w tys. PLN	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
Wartość firmy	68 855	0	-68 855	0
Wartości niematerialne i prawne	4 041	0	-4 041	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 Wypłacalność II wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne nie są ujęte w bilansie ekonomicznym, stąd korekta z tytułu wyceny w wysokości -68 855 tys. PLN.

### D.1.3. Aktywowane koszty akwizycji

2020.12.31

Aktywa w tys. PLN	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
Aktywowane koszty akwizycji	49 625	0	-49 625	0

#### Wycena według zasad dyrektywy Wypłacalność II

Dla celów wypłacalności aktywowane koszty akwizycji nie są rozpoznawane.

#### Istotne różnice pomiędzy wyceną według zasad dyrektywy Wypłacalność 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 Wypłacalności II aktywowane koszty akwizycji nie są rozpoznawane, stąd korekta z tytułu wyceny wyniosła -49 625 tys. PLN.

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

2020.12.31

Aktywa w tys. PLN	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	-3 570	3 570	0

#### Wycena według zasad dyrektywy Wypłacalność 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 -3 570 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**

2020.12.31

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	1 561	0	8 691	10 252

#### 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 -39 tys. PLN, tj. według wartości netto ulepszeń w obcych środkach trwałych, oraz 8 730 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)**

2020.12.31

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)	493 037	0	45 544	538 581

### 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 przeliczenia 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,
- Profitowi 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

2020.12.31

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	2 111 062	0	0	2 111 062

#### 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**

2020.12.31

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	1 008	-650	-6 367	-6 009

#### 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 Wyłączalności II stosowana jest metoda przewidywanych przepływów pieniężnych – składki reasekuracyjne pomniejszone o udział reasekuratora w odszkodowaniach.

#### Korekta z tytułu reklasyfikacji

Korekta z tytułu reklasyfikacji wyniosła -650 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 Wyłączalności II.

#### Korekta z tytułu wyceny

Wycena w systemie SII wymagała korekty w kwocie -6 367 tys. PLN do danych PSR.

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

2020.12.31

Aktywa w tys. PLN	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu reklasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wyłączalność II
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	7 008	-6 142	0	866

#### Wycena według zasad dyrektywy Wyłączalność II

Wyłączalność 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 Wyłączalność II a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego

Jedyną różnicą pomiędzy wyceną w reżimie Wyłączalność 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 Wyłączalność II.

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

Brak jest innych różnic pomiędzy podstawami, metodami i głównymi założeniami użytymi w wycenie dla celów wyłączalności 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 -6 142 tys. PLN. Jest to powiązane z rozpoznaniem nieprzeterminowanych zobowiązań wobec ubezpieczających i pośredników (pomniejszych 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)**

2020.12.31

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)	15 916	0	0	15 916

#### 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

2020.12.31

Aktywa w tys. PLN	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu rekasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	6 152	0	0	6 152

#### 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

2020.12.31

Aktywa w tys. PLN	Wartość wg Sprawozdania Finansowego	Korekta z tytułu rekasyfikacji	Korekta z tytułu wyceny	Wartość wg Wypłacalność II
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	7 021	0	0	7 021

#### Wycena według zasad dyrektywy Wypłacalność 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 Wypłacalność 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 wierzytelność 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**

Nie zastosowano zmian w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym.

## 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 wylczeń 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 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 2020 roku jest poziom przyszłych rezygnacji z polis typu unit-linked ze składką regularną, dla których zostały wysłane aneksy związane z ugodą z UOKiK obniżającą 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 2020 roku.

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

2020.12.31

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	357 806	366	-59 445	298 727	289 766	8 961

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 366 tys. PLN związane są ze sposobem ujmowania nieprzeterminowanych zobowiązań (pomniejszych o nieprzeterminowane należności) wobec ubezpieczonych oraz pośredników. Zgodnie z wyceną według zasad dyrektywy Wypłacalność II zobowiązana 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 59 445 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

2020.12.31

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	2 167 611	5 999	-65 968	2 107 643	2 086 909	20 734

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 5 999 tys. związane ze sposobem ujmowania nieprzeterminowanych zobowiązań (pomniejszych 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 65 968 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**

2020.12.31

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	58 973	118	-101 686	-42 594	-53 149	10 554

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 zajądą 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 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 zobowiązań w kwocie 118 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 -101 686 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 Wypłacalność 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 Wypłacalność 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 Wypłacalność 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 wypłacalności 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 2020 roku Towarzystwo koncentrowało się na dalszym rozwoju modeli aktuarialnych, w szczególności w zakresie modelowania opcji i gwarancji dla portfela rumuńskiego.

Ze względu na istotny udział polis bezskładkowych produktu Kumulatus Towarzystwo zrezygnowało z dotychczasowego uproszczonego podejścia i zamodelowało przyszłe przepływy uwzględniając w pełni charakterystykę polis bezskładkowych.

Spójnie z latami ubiegłymi w 2020 roku Towarzystwo kontynuowało podejście metodologiczne do kluczowych założeń dla portfela, jak współczynniki wypowiedzeń i koszty. Towarzystwo w związku z pandemią COVID-19 na bieżąco monitoruje współczynniki śmiertelności i zachorowalności w portfelu i nie zidentyfikowało istotnego wpływu zmiany tych współczynników w ramach portfela Towarzystwa w porównaniu do lat ubiegłych.

Poza tym w ciągu roku 2020 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.

2020.12.31

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)	49 044	0	0	49 044
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	-3 570	23 179	19 609
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	0	8 866	8 866
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	12 973	-12 625	0	348
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	650	-650	0	0
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	6 664	0	0	6 664
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)	27 020	0	-51	26 969
<b>Pozostałe zobowiązania ogółem</b>	<b>96 351</b>	<b>-16 845</b>	<b>31 994</b>	<b>111 500</b>

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

2020.12.31

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)	49 044	0	0	49 045

#### 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

2020.12.31

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	-3 570	23 179	19 609

#### 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 2020  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Podatkowe różnice przejściowe prezentuje poniższa tabela:

Kwoty w PLN tys. wg stanu na 31 grudnia 2020 r.	Aktywo z tytułu podatku odroczonego	Termin zapadalności <sup>1</sup>	Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	Termin zapadalności <sup>1</sup>
Instrumenty finansowe	-8 048	do 1 roku	-	
Udziały w jednostkach powiązanych	438	5 – 15 lat	-	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	-		23 179	5-15 lat
Aktywowane koszty akwizycji	9 429	4 – 5 lat	-	
Wartości niematerialne i prawne	595	do 5 lat	-	
Reasekuracja	1 123	15-20 lat	-	
Inne	33	do 5 lat	-	
<b>Razem</b>	<b>3 570</b>		<b>23 179</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 -3 570 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 23 179 tys. PLN.

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

2020.12.31

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	12 973	-12 625	0	348

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 -12 625 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

2020.12.31

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	650	-650	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 -650 tys. PLN.



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

2020.12.31

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)	6 664	0	0	6 664

#### 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, wierzitelności 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)

2020.12.31

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)	27 020	0	-51	26 969

#### 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 -51 tys. PLN jest wynikiem funduszu świadczeń socjalnych nierozpoznawanych w ramach Wypłacalności II.

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

2020.12.31

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	8 866	8 866

Korekta 8 866 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 2020 roku.

2020.12.31

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	45%	1 002
		gotówka	55%	1 240
2	Wartość rezerwy na wynagrodzenia premiowe oraz inne świadczenia	gotówka	100%	2 107
3	Wartość rezerwy na niewykorzystane urlopy	gotówka	100%	823
4	Wartość rezerwy na odprawy emerytalne	gotówka	100%	44
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ogółem</b>				<b>5 216</b>

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

W 2020 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 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 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>Podjęcie działania</b>
>215% KWW	Możliwości rozwoju (Opportunity)	Przesunięcia kapitału\dotatkowe dywidendy
175% - 215% KWW	Docelowy poziom (Target)	Wyplata 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 2020 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 2020 roku zawiera formularz QRT S.23.01.01, jego podsumowanie łącznie z porównaniem z danymi na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiono poniżej:

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Kategoria tys. PLN	Wartość wg systemu WIł na 2020.12.31	Wartość wg systemu WIł na 2019.12.31	Zmiana	Zmiana %
Dostępne i dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego	207 596	194 815	12 781	7%

### Istotne zdarzenia mające wpływ na środki własne w 2020 roku

Wartość środków własnych w okresie 2020 roku wzrósł o 12 781 tys. PLN. Wzrost ten jest uwzględniony poprzez zmniejszoną rezerwę uzgodnieniową. Kapitał zakładowy Spółki nie uległ zmianie.

Na wzrost wartości środków własnych w 2020 roku zasadniczo wpłynęły pozytywne zmiany w założeniach i modelach aktuarialnych stosowanych w kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Poniższa tabela przedstawia środki własne według regulacji Wypłacalność II na koniec okresu raportowego (31 grudnia 2020).

2020.12.31

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	-139 872	-139 872			
Zobowiązania podporządkowane	0	0			
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0				
<b>Całkowite podstawowe środki własne przed korektami</b>	<b>207 596</b>	<b>207 596</b>			
<b>Dostępne środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności</b>	<b>207 596</b>	<b>207 596</b>			
<b>Dostępne środki własne na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego</b>	<b>207 596</b>	<b>207 596</b>			
<b>Środki własne dopuszczone na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności</b>	<b>207 596</b>	<b>207 596</b>			
<b>Środki własne dopuszczone na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego</b>	<b>207 596</b>	<b>207 596</b>			
<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>174%</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 2020 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:

2020.12.31

<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>210 542</b>
Odjęcie innych podstawowych środków własnych włączając:	-350 413
<i>Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych (w tym kapitał zakładowy)</i>	<i>-347 468</i>
<i>Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia</i>	<i>-2 946</i>
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	<b>-139 871</b>

Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia w 2020 roku odzwierciedlają oczekiwany podatek bankowy (podatek od aktywów Spółki) do zapłaty w perspektywie jednego roku.

W 2020 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.

2020.12.31

<b>Różnica pomiędzy statutowym kapitałem własnym a środkami własnymi według Wypłacalność II tys. PLN</b>	
<b>Statutowy kapitał własny</b>	<b>86 520</b>
Wartości niematerialne i prawne, fundusze pracownicze, inne nierozpoznawane pozycje	-98 996
Aktywowane koszty akwizycji	-49 625
Wpływ wyceny lokat wg Wypłacalność II	45 544
Wpływ wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz reasekuracji wg Wypłacalność II	227 099
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>210 542</b>
Przewidywany podatek bankowy do zapłaty	-2 946
<b>Środki własne wg Wypłacalność II</b>	<b>207 596</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 Wypłacalność 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 wypłacalności.

### E.1.3. Ustalenia przejściowe

Nie dotyczy.

### E.1.4. Pomocnicze środki własne

Nie dotyczy.

### E.1.5. Opis pomniejszych środków własnych

Nie dotyczy.

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

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

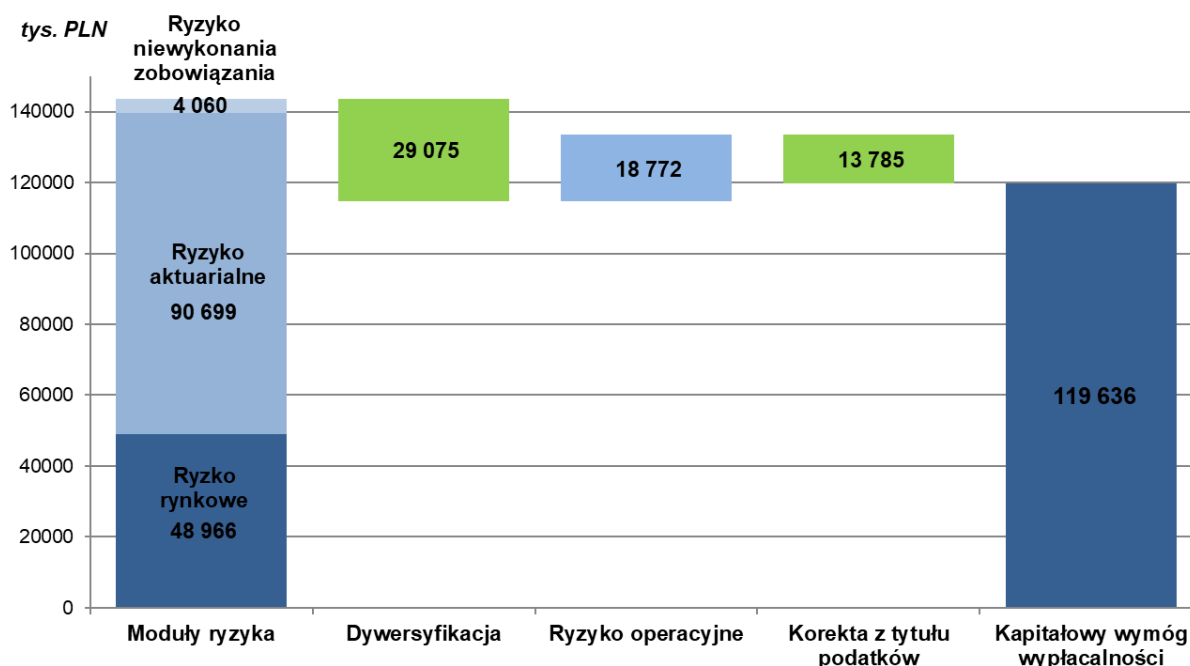
tys. PLN	2020.12.31	2019.12.31
Środki własne	207 596	194 815
Kapitałowy wymóg wypłacalności	119 636	114 223
Nadwyżka kapitałowa	87 960	80 592
Współczynnik wypłacalności	174%	171%

W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost współczynnika wypłacalności. Na zmianę wpłynął silniejszy wzrost wartości środków własnych niż niewielki wzrost kapitałowego wymogu wypłacalności. Pierwsza ze zmian jest w znaczącej części pochodną zmiany w modelach i założeniach aktuarialnych. Na wzrost kapitałowego wymogu wypłacalności największy wpływ miał wzrost portfela umów dodatkowych co w znacznym stopniu zwiększyło ryzyko w module ubezpieczeń na życie.

### E.2.1. Kapitałowy wymóg wypłacalności

Wyliczenie kapitałowego wymogu wypłacalności opiera się na zastosowaniu formuły standardowej zgodnie z dyrektywą Wypłacalność II i aktami delegowanymi. Poniższy wykres prezentuje składowe kapitałowego wymogu wypłacalności. Składa się on z trzech głównych podmodułów ryzyka: rynkowego, aktuarialnego i niewypłacalności 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 podatków do pokrywania strat. Moduły ryzyka uwzględniają już wewnętrzną dywersyfikację pomiędzy poszczególnymi ryzykami.

Sprawozdanie o Wyłączalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.



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 119 636 tys. PLN. Główne ryzyka wpływające na wartość modułu ryzyka aktuarialnego to ryzyko wydatków (wynoszące 50 594 tys. PLN przed dywersyfikacją) oraz rezygnacji (49 467 tys. PLN przed dywersyfikacją). W module ryzyka rynkowego są to: ryzyko cen akcji (27 675 tys. PLN przed dywersyfikacją) oraz ryzyko stopy procentowej (22 976 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	31.12.2020	31.12.2019
Nieprzekraczalny dolny próg	17 090	15 768
Kapitałowy Wymóg Wypłacalności	119 636	114 223
25% KWW	29 909	28 556
45% KWW	53 836	51 400
Minimalny Wymóg Kapitałowy - formuła liniowa	31 480	29 588
Minimalny Wymóg Kapitałowy	31 480	29 588

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	289 770
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	2 087 945
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	8 776 245

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 2020 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 2020  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień  
31 grudnia 2020 r. podpisali:

Marc van der Ploeg - Prezes Zarządu.....

Jan Zimowicz - Członek Zarządu .....

Michael Müller - Członek Zarządu.....

Andrzej Płachta - Członek Zarządu .....

Karolina Niesiobędzka-Rogatko - Członek Zarządu .....

**Załącznik numer 1 do**  
**Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
**Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.**

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
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	10 252 151
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	538 579 333
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	27 776 132
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Obligacje	R0130	453 247 612
Obligacje państwowe	R0140	401 110 028
Obligacje korporacyjne	R0150	52 137 584
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	27 241 289
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	30 314 300
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	2 111 062 031
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	1 976 280
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	1 976 280

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
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>	-6 008 575
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>	-5 059 940
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>	-5 059 940
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>	-948 635
Depozyty u cedentów	<b>R0350</b>	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	<b>R0360</b>	865 963
Należności z tytułu reasekuracji biernej	<b>R0370</b>	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	<b>R0380</b>	15 915 947
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>	6 152 071
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	<b>R0420</b>	7 022 053
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>R0500</b>	<b>2 685 817 255</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 2020  
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>	256 132 312
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>	256 132 312
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	<b>R0660</b>	0
Najlepsze oszacowanie	<b>R0670</b>	236 617 016
Margines ryzyka	<b>R0680</b>	19 515 296
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>	2 107 642 999
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	<b>R0700</b>	0
Najlepsze oszacowanie	<b>R0710</b>	2 086 909 322
Margines ryzyka	<b>R0720</b>	20 733 677
Zobowiązania warunkowe	<b>R0740</b>	0
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	<b>R0750</b>	49 044 563
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>	19 608 704
Instrumenty pochodne	<b>R0790</b>	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	<b>R0800</b>	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	<b>R0810</b>	8 865 700
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	<b>R0820</b>	348 310
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	<b>R0830</b>	0
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	<b>R0840</b>	6 663 287
Zobowiązania podporządkowane	<b>R0850</b>	0



Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
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>	26 969 240
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>R0900</b>	<b>2 475 275 114</b>
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>R1000</b>	<b>210 542 141</b>

### 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		53 274 752	291 451 183	48 981 469					393 707 404
Udział zakładów reasekuracji	R1420		15 246	310 549	1 104 073					1 429 868
Netto	R1500		53 259 506	291 140 635	47 877 396					392 277 536
<b>Składki zarobione</b>										
Brutto	R1510		53 396 314	291 466 413	48 195 528					393 058 255
Udział zakładów reasekuracji	R1520		15 246	310 549	1 104 073					1 429 868
Netto	R1600		53 381 067	291 155 864	47 091 456					391 628 387
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>										
Brutto	R1610		15 436 874	429 067 612	3 321 526					447 826 013

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
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		14 971	52 447	-51 766					15 652
Netto	R1700		15 421 903	429 015 165	3 373 293					447 810 361
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych										
Brutto	R1710		-59 722 984	136 346 734	-14 000 180					62 623 569
Udział zakładów reasekuracji	R1720		0	131 619	-23 928					107 690
Netto	R1800		-59 722 984	136 215 115	-13 976 252					62 515 879
Koszty poniesione	R1900		20 983 592	114 795 330	19 292 575					155 071 497
Pozostałe koszty	R2500									
Koszty ogółem	R2600									155 071 497

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
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	<b>R1410</b>	275 692 936	118 014 468					393 707 404
Udział zakładów reasekuracji	<b>R1420</b>	836 748	593 120					1 429 868
Netto	<b>R1500</b>	274 856 188	117 421 349					392 277 536
<b>Składki zarobione</b>								
Brutto	<b>R1510</b>	275 646 305	117 411 949					393 058 255
Udział zakładów reasekuracji	<b>R1520</b>	836 748	593 120					1 429 868
Netto	<b>R1600</b>	274 809 557	116 818 830					391 628 387
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>								
Brutto	<b>R1610</b>	421 556 106	26 269 907					447 826 013
Udział zakładów reasekuracji	<b>R1620</b>	-83 574	99 226					15 652
Netto	<b>R1700</b>	421 639 680	26 170 681					447 810 361
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>								
Brutto	<b>R1710</b>	109 153 360	-46 529 791					62 623 569
Udział zakładów reasekuracji	<b>R1720</b>	89 956	17 735					107 690
Netto	<b>R1800</b>	109 063 404	-46 547 526					62 515 879
<b>Koszty poniesione</b>	<b>R1900</b>	98 592 504	56 478 993					155 071 497
<b>Pozostałe koszty</b>	<b>R2500</b>							
<b>Koszty ogółem</b>	<b>R2600</b>							155 071 497

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
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	289 765 877	0	2 086 909 322	0	0	-53 148 861	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	-948 635	0	0	-5 059 940	0
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0090	289 765 877	0	2 087 857 957	0	0	-48 088 922	0
<b>Margines ryzyka</b>	R0100	8 960 983	20 733 677			10 554 313		

Sprawozdanie o Wyłączalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
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		Umowy z opcjami i gwarancjami	
					C0040	C0050	C0060	C0070
<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	
Margines ryzyka	R0130	0	0	0	0			
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem</b>	<b>R0200</b>	<b>298 726 860</b>	<b>2 107 642 999</b>			<b>-42 594 548</b>		

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
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)
		C0090			C0100	C0150	C0160			
<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	2 323 526 338		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	-6 008 575		0	0	0	0	0

Sprawozdanie o Wyłączalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
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	2 329 534 912		0	0	0	0	
<b>Marginies ryzyka</b>	R0100	0	0	40 248 973				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	2 363 775 310	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 2020  
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>	-139 871 211	-139 871 211	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 2020  
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>	207 596 339	207 596 339	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>	207 596 339	207 596 339	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	<b>R0510</b>	207 596 339	207 596 339	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	<b>R0540</b>	207 596 339	207 596 339	0	0	0

Sprawozdanie o Wyłąalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
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>	207 596 339	207 596 339	0	0	0
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	119 636 414				
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	31 480 472				
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	<b>R0620</b>	174%				
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	<b>R0640</b>	659%				
		<b>C0060</b>				
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>						
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	<b>R0700</b>	210 542 141				
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	<b>R0710</b>	0				
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	<b>R0720</b>	2 945 802				
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>	-139 871 211				
<b>Oczekiwane zyski</b>		0				
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	<b>R0770</b>	133 306 815				
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>	133 306 815				

Sprawozdanie o Wyplacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

**S.25.01.21 Kapitałowy wymóg wyplacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową**

		Kapitałowy wymóg wyplacalności brutto	Kapitałowy wymóg wyplacalności brutto / Gross solvency capital requirement	Przypisanie z dostosowań wynikających z RFF i MAP / Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0110	C0040	C0050
Ryzyko rynkowe	R0010	48 966 309	48 966 309	0
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	4 059 760	4 059 760	0
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030	90 698 879	90 698 879	0
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	0	0	0
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0	0	0
Dywersyfikacja	R0060	-29 075 195	-29 075 195	0
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0	0	0
Podstawowy kapitałowy wymóg wyplacalności	R0100	114 649 753	114 649 753	0

Obliczanie kapitałowego wymogu wyplacalności		C0100
Korekta w wyniku agregacji RFF/MAP nSCR	R0120	0
Ryzyko operacyjne	R0130	18 772 082
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieceniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-13 785 422
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wyplacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	119 636 414
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wyplacalności	R0220	119 636 414

Inne informacje na temat SCR

Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wyplacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wyplacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0

Sprawozdanie o Wyłączalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

		Kapitałowy wymóg wyłączalności brutto	Kapitałowy wymóg wyłączalności brutto / Gross solvency capital requirement	Przypisanie z dostosowań wynikających z RFF i MAP / Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0110	C0040	C0050
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wyłączalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0		
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0		
Metoda stosowana do obliczenia korekty w wyniku agregacji nSCR dla RFF/MAP	R0450	Brak korekty		
Przyszłe świadczenia uznaniowe netto	R0460	0		
<b>Podjęcie do stawki podatkowej / Approach to tax rate</b>				
Podjęcie oparte na średniej stawce podatkowej	R0590	Nie		

<b>LAC DT</b>
C0130

**Obliczanie korekty z tytułu zdolności odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat / Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes**

DTA	R0600	0
przeniesienie DTA na kolejny okres	R0610	
DTA wynikające z ujemnych różnic przejściowych	R0620	
DTL	R0630	13 785 422
LAC DT	R0640	-13 785 422
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	0
LAC DT uzasadniona odniesieniem do możliwego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	-13 785 422
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, bieżący rok	R0670	0
LAC DT uzasadniona przeniesieniem na wcześniejsze okresy, przyszłe lata	R0680	0

Sprawozdanie o Wyłączalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Maksymalny LAC DT	R0690	-25 350 149
-------------------	-------	-------------

**S.25.01.22 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla grup stosujących formułę standardową**

Nie dotyczy

**S.25.02.21 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową i częściowy model wewnętrzny**

Nie dotyczy

**S.25.02.22 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla grup stosujących formułę standardową i częściowy model wewnętrzny**

Nie dotyczy

**S.25.03.21 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla zakładów stosujących pełny model wewnętrzny**

Nie dotyczy

**S.25.03.22 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla zakładów stosujących pełny model wewnętrzny**

Nie dotyczy

**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>	31 480 472

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

		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>	289 769 848	
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>	2 087 945 095	
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>		8 776 245 157

Ogólne obliczenie MCR

		C0070
Liniowy MCR	<b>R0300</b>	31 480 472
SCR	<b>R0310</b>	119 636 414
Górny próg MCR	<b>R0320</b>	53 836 386
Dolny próg MCR	<b>R0330</b>	29 909 103
Łączny MCR	<b>R0340</b>	31 480 472



Sprawozdanie o Wyłączalności i Kondycji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020  
AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	119 636 414
		<b>C0070</b>
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	31 480 472

**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