



Solvency and
Financial Condition
Report
2022

Samenvatting

Samenvatting

A. Activiteiten en resultaten

Activiteiten en resultaten

Aegon is actief op het gebied van levensverzekeringen en pensioenen en biedt ook spaarproducten, vermogensbeheer, ongevallen-, ziektekosten- en schadeverzekeringen en in beperkte mate bankproducten aan. Aegon richt zich op drie kernmarkten (de Verenigde Staten, Nederland en het Verenigd Koninkrijk), drie groeiemarkten (Spanje & Portugal, China en Brazilië) en één wereldwijde vermogensbeheerder. Het hoofdkantoor van Aegon is gevestigd in Den Haag. De groep heeft wereldwijd ruim 19.000 werknemers (2021: meer dan 22.000).

Aegon opereert in een snel veranderende omgeving, waarbij we te maken hebben met nieuwe uitdagingen, maar ook met kansen. Aegon wil een belangrijke rol spelen in het vormgeven van een welvarende, duurzame samenleving, door mensen te helpen het beste uit hun leven te halen; dat is ons doel.

Bij de strategie van Aegon gaat het niet alleen om versterking van onze operationele en financiële prestaties, maar ook om het hebben van een positieve impact op de samenleving als geheel. Onder meer door een zo duurzaam en verantwoord mogelijke uitvoering van onze directe activiteiten en beleggingsactiviteiten.

Het bedrijfsmodel van Aegon is opgebouwd rond de volgende thema's:

- **Productontwikkeling en prijzen:** De ontwikkeling van onze financiële oplossingen begint bij onze klanten. We beoordelen hun behoeften en ontwikkelen producten en diensten die daarbij aansluiten. Vervolgens worden de risico's ingeprijsd waarmee wij als financiële dienstverlener te maken hebben.
- **Distributie:** Onze producten en diensten worden daarna voorzien van onze huisstijl, op de markt gebracht en verkocht. Wij bieden producten en diensten aan via tussenpersonen, zoals assurantiemakelaars, banken of financiële adviseurs. Ook verkopen we rechtstreeks aan onze klanten.
- **Vermogensbeheer:** Klanten betalen vergoedingen of premies voor de producten en diensten. Bij bepaalde pensioen-, spaar- en beleggingsproducten storten klanten bedragen. Aegon belegt de ontvangen gelden om een aantrekkelijk rendement op de inleg te realiseren.
- **Claims en uitkeringen:** Wij keren claims, uitkeringen en pensioenregelingen uit. Uit de resterende middelen worden onze kosten gedekt, nieuwe investeringen verricht en winst geboekt voor onze aandeelhouders.

Voor meer informatie over de strategie van Aegon, zie het Integrated Annual Report 2022 van Aegon Groep.

Een greep uit de gerealiseerde hoogtepunten in 2022:

Eerste kwartaal

- Aegon kondigt na de Russische inval in Oekraïne aan dat zij in de toekomst niet meer investeert in bedrijven in Rusland en Wit-Rusland en het beleid inzake verantwoord beleggen dienovereenkomstig aanpast.
- Transamerica rondt haar lump-sum buyout-programma af met een acceptatiepercentage van 18%. Dit programma is aangeboden aan bepaalde polishouders van variable annuities met een gegarandeerd minimuminkomen.
- Aegon rondt de verkoop af van de Hongaarse activiteiten aan Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG). Daarmee is de eerste stap gezet in de afronding van de verkoop van de verzekerings-, pensioen- en vermogensbeheeractiviteiten van Aegon in Centraal- en Oost-Europa aan VIG voor EUR 830 miljoen, conform de aankondiging in november 2020.
- Transamerica neemt TAG Resources over en versterkt daarmee haar concurrentiepositie op de markt voor collectieve pensioenregelingen, een belangrijke strategische groeipijler voor het bedrijf.

Tweede kwartaal

- Aegon rondt een tender procedure af voor geselecteerde achtergestelde notes, met meer succes dan aanvankelijk werd verwacht. In totaal is voor EUR 429 miljoen aan achtergestelde obligaties ingekocht. De gross financial leverage¹ van Aegon N.V. nam daardoor af tot de beoogde bandbreedte van EUR 5,0-5,5 miljard.
- Aegon rondt de verkoop af van de activiteiten in Turkije aan VIG. Dit betreft de tweede stap in de afronding van de verkoop van de activiteiten van Aegon in Centraal- en Oost-Europa aan VIG.

Derde kwartaal

- Transamerica realiseert haar doelstelling van USD 450 miljoen aan tariefsverhogingen voor langdurige zorg (long-term care) en blijft samenwerken met de toezichhouders in de diverse staten om lopende en toekomstige actuairaal verantwoorde tariefsverhogingen goedgekeurd te krijgen.

Vierde kwartaal

- Aegon kondigt aan de Nederlandse activiteiten te gaan samenvoegen met a.s.r. Door de combinatie ontstaat een toonaangevende Nederlandse verzekeringsmaatschappij. Dit is een belangrijke stap op weg naar realisatie van de ambitie van Aegon om op de gekozen markten een leidende positie te verwerven.
- Aegon rondt de in mei 2022 aangekondigde verkoop af van het 50%-belang in de Spaanse joint-venture met Liberbank aan Unicaja Banco.
- Transamerica Life (Bermuda) herv verzekert een gesloten portefeuille levensverzekeringen bij Transamerica om risico's beter af te stemmen en te beheren en overtollig kapitaal vrij te maken.
- Transamerica kondigt aan op korte termijn volledig eigenaar te blijven van de portefeuille variable annuities en de waarde hiervan te gaan maximaliseren door actief beheer.
- Aegon rondt de laatste tranche af van het aandeleninkoopprogramma van EUR 300 miljoen, zoals na de afronding van de verkoop van de Hongaarse activiteiten was aangekondigd.
- Het aantal erkende levensverzekeringsagenten bij World Financial Group bedraagt ruim 62.000, 20% meer dan in het vierde kwartaal van 2021, waarmee dit distributiekanaal nog verder is versterkt.

Resultaten van activiteiten en prestaties

	2022	2021 ¹⁾
	Groep	Groep
Bedragen in miljoenen euro		
Nettoresultaat	(2.504)	1.701
Bedrijfsresultaat	1.918	1.906
Beleggingsopbrengsten	5.613	4.893
Premie-inkomen	13.192	13.731
Provisies en kosten	5.458	5.286
Claims en uitkeringen polishouders	(16.680)	40.097
Resultaat uit financiële transacties	(35.132)	24.715

¹ De bedragen over 2021 zijn opnieuw gepresenteerd in verband met de classificatie van Aegon Nederland als aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten, zie noot 51 Beëindigde bedrijfsactiviteiten in het Integrated Annual Report 2022.

Het nettoresultaat over 2022 bedroeg EUR 2,5 miljard negatief als gevolg van niet-operationele posten en andere lasten, die het bedrijfsresultaat van EUR 1,9 miljard ruimschoots te niet deden. Het bedrijfsresultaat van EUR 1,9 miljard was in lijn met 2021 (eveneens EUR 1,9 miljard).

De niet-operationele posten bedroegen in 2022 EUR 1,9 miljard negatief, waar in 2021 nog een winst van EUR 930 miljoen werd geboekt. Het lagere resultaat uit niet-operationele posten in 2022 is grotendeels het gevolg van negatieve reële-waardeposten en gerealiseerde verliezen op beleggingen, waar in 2021 nog gerealiseerde winsten op beleggingen werden genoteerd. De reële-waardeverliezen van EUR 1,2 miljard in 2022 komen met name op het conto van de Verenigde Staten, grotendeels als gevolg van het dynamische hedigingprogramma voor Amerikaanse variable annuities met GMDB en GMIB riders. Dit programma is bedoeld om de economische verplichting af te dekken. Volgens IFRS zijn de discountvoeten voor verplichtingen echter vast, hetgeen resulteerde in een boekhoudkundige mismatch en een reëelwaardeverlies vanwege de gestegen rente dit jaar. De gerealiseerde verliezen op beleggingen bedroegen in 2022 EUR 650 miljoen, primair als gevolg van de verkoop van obligaties in de Verenigde Staten en Nederland om conform het strenge liquiditeitskader van Aegon een krachtige liquiditeitspositie te handhaven.

¹ Onder gross financial leverage wordt verstaan de uitgifte van schuld papier of vergelijkbare instrumenten voor algemene bedrijfsdoeleinden en voor de kapitalisatie van de bedrijfsonderdelen van Aegon. De gross financial leverage omvat hybride instrumenten en achtergestelde en senior obligaties.

De overige lasten kwamen in 2022 uit op EUR 2,3 miljard, tegen EUR 780 miljoen in 2021. De overige lasten betroffen met name een bijzondere waardevermindering als gevolg van de classificatie van Aegon Nederland als aangehouden voor verkoop, als gevolg van de aangekondigde transactie met a.s.r. Deze waardevermindering was niet fiscaal aftrekbaar. De overige lasten omvatten voorts het effect van investeringen in het operationele verbeterplan voor alle bedrijfsonderdelen en diverse actualisaties van actuariële aannames en kosten van hogere herverzekeringstarieven in de Verenigde Staten. Dit is deels gecompenseerd door de netto boekwinst op de verkoop van de activiteiten van Aegon in Hongarije en Turkije en de verkoop van het 50%-belang van Aegon in de joint-venture met Liberbank.

Daarmee kwam het resultaat vóór belastingen in 2022 uit op EUR 2,3 miljard negatief. Na EUR 185 miljoen aan belastingen bedroeg het nettoresultaat over 2022 EUR 2,5 miljard negatief.

Voor meer informatie over de activiteiten en prestaties van Aegon wordt verwezen naar hoofdstuk A. Activiteiten en prestaties uit het Solvency and Financial Condition Report 2022 van Aegon Groep.

B. Bestuurssysteem

Algemene informatie over het bestuurssysteem

Aegon is opgericht en gevestigd in Nederland en derhalve onderworpen aan de Nederlandse wet- en regelgeving, met inbegrip van de Nederlandse Corporate Governance Code.

Aegon wordt bestuurd door drie vennootschapsorganen: de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Gedurende de verslagperiode hebben zich geen materiële wijzigingen in het bestuurssysteem voorgedaan.

De Raad van Bestuur is belast met de algehele leiding van de vennootschap en is derhalve verantwoordelijk voor de ontwikkeling en uitvoering van de strategie van Aegon. Daarnaast is de Raad van Bestuur verantwoordelijk voor het beheer van het risicoprofiel van de vennootschap en het toezicht op relevante zaken op het gebied van duurzaamheid. De Raad van Bestuur wordt bijgestaan door de Management Board, per 31 december 2022 bestaande uit twaalf leden, onder wie de leden van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur van Aegon bestaat uit Lard Friese, Chief Executive Officer (CEO) en voorzitter van de Raad van Bestuur, en Matt Rider, Chief Financial Officer (CFO).

In de statuten van Aegon is bepaald dat de Raad van Bestuur voor bepaalde besluiten de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen en/of de goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders nodig heeft. Daarnaast is de Raad van Commissarissen bevoegd ook andere besluiten van de Raad van Bestuur aan zijn voorafgaande goedkeuring te onderwerpen.

De Raad van Commissarissen is belast met het toezicht op de Raad van Bestuur, adviseert de Raad van Bestuur omtrent het bestuur van de vennootschap en houdt toezicht op de strategie van Aegon en de algemene gang van zaken. De Raad van Commissarissen bestond per 31 december 2022 uit negen leden. De leden van de Raad van Commissarissen worden benoemd door de aandeelhouders tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Aegon streeft naar een evenwichtige samenstelling van de Raad van Commissarissen wat betreft professionele achtergrond, land van herkomst, geslacht en andere relevante aspecten van het diversiteitsbeleid van Aegon. De Raad van Commissarissen kent de volgende commissies:

- Audit Committee;
- Risk Committee;
- Remuneration Committee; en
- Nomination and Governance Committee.

Deze commissies zijn samengesteld uit uitsluitend leden van de Raad van Commissarissen en behandelen specifieke onderwerpen met betrekking tot de financiële administratie, het risicomanagement en de beloning en benoeming van bestuurders van Aegon.

Naast de hierboven omschreven vennootschapsorganen heeft Aegon een aantal sleutelfuncties ingericht, conform de eisen van Solvency II. Deze sleutelfuncties worden hierna beschreven onder 'Controleomgeving'.

Voor informatie over (wijzigingen in) de samenstelling van de Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur en de Management Board wordt verwezen naar hoofdstuk B. Bestuurssysteem uit het Solvency and Financial Condition Report 2022 van Aegon Groep.

Risicomanagement

Het risicomanagementkader van Aegon is opgezet en wordt gebruikt om potentiële gebeurtenissen en risico's die op Aegon van invloed kunnen zijn, te signaleren en te beheersen. Dit is vastgelegd in het Enterprise Risk Management (ERM)-raamwerk. Doel van het ERM-raamwerk is om risico's zowel afzonderlijk als in hun totaliteit te onderkennen en te beheersen binnen de grenzen van de risicobereidheid van Aegon, zodat een redelijke mate van zekerheid wordt geboden dat de doelstellingen van Aegon worden verwezenlijkt. Het ERM-raamwerk is van toepassing op alle bedrijfsonderdelen waarover Aegon operationele zeggenschap uitoefent. De bedrijfsonderdelen van Aegon hebben de keuze om het ERM-groepsraamwerk ofwel rechtstreeks te implementeren ofwel aan te passen aan de lokale situatie, waarbij wel aan de vereisten van het ERM-groepsraamwerk moet worden voldaan. Het ERM-raamwerk van Aegon is gebaseerd op een duidelijk afgebakende risicogovernancestructuur. Naast de Raad van Commissarissen, de Management Board en de Raad van Bestuur omvat de risicogovernancestructuur de volgende commissies:

- Group Risk & Capital Committee en subcommissies; en
- Regional Risk & Capital Committees.

Controleomgeving

De controleomgeving van Aegon onder Solvency II bestaat conform de vereisten uit passende administratieve en boekhoudkundige procedures, een adequaat intern beheersingskader en passende rapportageprocedures. Voorts omvat de controleomgeving een risicomanagementfunctie, een actuariële functie, een compliancefunctie en een interne auditfunctie. Het interne controlesysteem faciliteert de naleving van toepasselijke wet- en regelgeving en administratieve processen en biedt een toereikende controleomgeving, met inbegrip van specifieke beheersingsmaatregelen voor de belangrijkste processen.

De actuariële functie neemt de verantwoordelijkheid voor de coördinatie van de berekening van de technische voorzieningen, de beoordeling van de toereikendheid en betrouwbaarheid van die technische voorzieningen, samen met de beoordeling van de mate van geschiktheid van het algemene acceptatiebeleid en de toereikendheid van de herverzekeringsregelingen. De actuariële functie draagt ook bij aan de effectieve implementatie van het risicomanagementsysteem. De interne auditfunctie van Aegon is onafhankelijk van de operationele functies, waaronder de vervulling van haar werkzaamheden met betrekking tot de beoordeling van de effectiviteit van het interne controlesysteem van Aegon.

Voor meer informatie over het bestuurssysteem van Aegon wordt verwezen naar hoofdstuk B. Bestuurssysteem uit het Solvency and Financial Condition Report 2022 van Aegon Groep.

C. Risicoprofiel

Aegon accepteert en beheerst risico's ten behoeve van haar klanten en overige stakeholders. De risicomanagement- en -controlesystemen van Aegon zijn zodanig opgezet dat deze risico's effectief en efficiënt worden beheerst op een wijze die aansluit bij de concernstrategie. Het beoogde risicoprofiel wordt bepaald door de behoeften van klanten, het vermogen van Aegon om risico's te beheersen, de risicobereidheid van Aegon en de beschikbare capaciteit om risico's aan te gaan. Aegon streeft naar evenwicht tussen financiële-marktrisico's, kredietrisico's en verzekeringsrisico's. Het beoogde risicoprofiel wordt door Aegon op groepsniveau vastgesteld en nader uitgewerkt binnen de dochterondernemingen die verzekeringsproducten verkopen. De risicostrategie van Aegon is bepalend voor het beoogde risicoprofiel van Aegon en is een van de pijlers van de bedrijfsstrategie. De risico's waaraan Aegon blootstaat, omvatten verzekerings-, markt-, krediet-, liquiditeits- en operationele risico's.

De belangrijkste financiële risico's voor Aegon hangen samen met de financiële markten (met name krediet-, aandelen- en renterisico's) en verzekeringsrisico's (met name rond sterfte, ziekte en het gedrag van polishouders).

Wat de financiële markten betreft, deden de aandelenmarkten het in 2022 slechter. De rente is in alle regio's fors omhoog gegaan, terwijl credit spreads stegen in de Verenigde Staten, Europa en het Verenigd Koninkrijk. Wat de wisselkoersen betreft, daalde de euro (€) ten opzichte van de USD met 6,2% naar 1,0673, maar steeg de euro ten opzichte van het GBP met 3,2% naar 0,8872.

Materiële wijzigingen in het risicoprofiel van Aegon gedurende 2022:

- Afronding van de verkoop van de Hongaarse en Turkse activiteiten van Aegon aan Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG).
- De vorming van een vrijwillige reserve door Transamerica ter verlaging van de volatiliteit van de RBC-ratio veroorzaakt door de blootstelling van de vergoedingen voor basiscontracten aan de aandelenmarkt. Als gevolg van de vorming van deze vrijwillige reserve sluit de toekenning van deze vergoedingen in het kapitaal nauwer aan bij het moment waarop deze worden verdiend. De gevoeligheid van de RBC-ratio van Transamerica voor bewegingen op de aandelenmarkt is daarmee aanzienlijk verminderd.

De onderstaande tabel biedt een kwantitatieve weergave van de belangrijkste risico's van het AC (Accounting Consolidation)-onderdeel van de Aegon Groep op basis van het Solvency II-raamwerk, uitgesplitst naar de risico's die vastgesteld worden aan de hand van de SF (standaardformule) en het IM (interne model) en de D&A (aftrek & aggregatie) en OFS (andere financiële sectoren) SCR als één bedrag.

Samenstelling SCR Groep			2022	2021
Bedragen in miljoenen euro				
Onderdeel in SFCR		QRT S.25.02.22		
C.2 Marktrisico	Marktrisico (SF)		785	1.140
	Marktrisico (IM)		2.387	3.027
C.3 Kredietrisico ¹⁾	Tegenpartijrisico (SF)		143	161
	Tegenpartijrisico (IM)		70	49
C.1 Verzekeringstechnisch risico	Verzekeringstechnisch risico Leven (SF)		789	1224
	Verzekeringstechnisch risico Leven (IM)		1.668	2.222
	Verzekeringstechnisch risico Gezondheid (SF)		218	281
	Verzekeringstechnisch risico Gezondheid (IM)		-	-
	Schadeverzekeringsrisico (SF)		75	128
	Schadeverzekeringsrisico (IM)		-	-
C.5 Operationeel risico	Operationeel risico (SF)		223	310
	Operationeel risico (IM)		330	330
E.2.1 Solvabiliteitskapitaalvereiste	LAC-DT		(813)	(998)
Totaal niet-gediversifieerde componenten			5.875	7.875
Diversificatie			(2.275)	(3.080)
PIM SCR na diversificatie (alleen AC)			3.600	4.795
Kapitaalvereisten voor D&A en OFS			4.243	4.431
PIM SCR Groep			7.844	9.226

¹ Met het oog op aansluiting met de SCR in QRT S.25.02.22 en onderdeel E neemt Aegon uitsluitend het tegenpartijkredietrisico (zoals gedefinieerd in de Gedelegeerde Verordening) in aanmerking in onderdeel C3.3. Meer in het algemeen neemt Aegon aan dat onder het begrip 'kredietrisico' ook wordt verstaan de spread-, migratie- en verzuimrisico's (marktrisicoconcentratie) met betrekking tot financiële beleggingen. Voor een consistente aansluiting met QRT S.25.02.22 in de SCFR worden deze andere componenten van het kredietrisico besproken in onderdeel C.2 Marktrisico.

De SCR van de Aegon Groep berekend volgens het partiële interne model (PIM) kwam ultimo 2022 per saldo uit op EUR 7.844 miljoen, EUR 1.382 miljoen lager dan ultimo 2021 (EUR 9.226 miljoen). Deze netto-daling van de SCR is met name het gevolg van de volgende mutaties:

- Marktrisico (SF) lag EUR 356 miljoen lager vanwege een lager aandelenrisico als gevolg van lagere aandelenmarkten waardoor de symmetrische aanpassing voor het aandelenrisico volgens de standaardformule afnam;
- Marktrisico (IM) lag EUR 640 miljoen lager, met name vanwege een lager vastrentend risico als gevolg van de hogere rente en de verkoop van vastrentende waarden door Aegon Levensverzekering, alsmede het lagere aandelenrisico gezien de lagere blootstelling aan de aandelenmarkt;
- Verzekeringstechnisch risico Leven (SF) lag EUR 435 miljoen lager, met name vanwege de hogere rente en EIOPA VA en daarmee een lagere contante waarde van het kostenrisico, en de verkoop van Aegon Hongarije;
- Verzekeringstechnisch risico Leven (IM) lag EUR 554 miljoen lager vanwege een afname van het langlevensrisico door de hogere rente en EIOPA VA. Voor SE plc gelden lagere kapitaalvereisten voor het vervalrisico (lapse risk) vanwege de lagere aandelenmarkten;
- De afname van de verzekeringstechnische risico's Gezondheid (EUR 63 miljoen) en Schade (EUR 53 miljoen) (beide SF) is het gevolg van de verkoop van Aegon Hongarije, met een extra afname voor Gezondheid vanwege de hogere rente;
- Het operationele risico (SF) nam met EUR 87 miljoen af, met name dankzij de hogere rente;

- Het verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen (LAC-DT) nam met EUR 185 miljoen af (waardoor de SCR per saldo steeg) vanwege de bovengenoemde lagere risicoposities, deels gecompenseerd door een verhoging van de LAC-DT-factor voor Aegon Levensverzekering (van 65% naar 70%);
- Het diversificatievoordeel nam met EUR 805 miljoen af (waardoor de SCR per saldo steeg) vanwege de bovengenoemde lagere risicoposities.

Voor meer informatie over het risicoprofiel van Aegon wordt verwezen naar hoofdstuk C. Risicoprofiel uit het Solvency and Financial Condition Report 2022 van Aegon Groep.

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Waarderingsgrondslagen Solvency II

Aegon waardeert de balansposten die onder Solvency II vallen op basis van hun economische waarde. Indien de reële waarde onder EU-IFRS overeenstemt met de Solvency II-vereisten, volgt Aegon EU-IFRS bij de waardering van de activa en verplichtingen.

De aansluiting van het positieve verschil van de activa ten opzichte van de verplichtingen (onder Solvency II) met het eigen vermogen (onder EU-IFRS) kan als volgt worden samengevat:

- Herwaarderingsverschillen van met name activa en verplichtingen die volgens een andere methode dan de reële waarde in de balans onder EU-IFRS worden opgenomen;
- Verschillen in scope, waarbij de (her)verzekeringssentiteiten van Aegon buiten de Europese Economische Ruimte (EER), behoudens Aegon UK, worden geaggregeerd volgens de aftrek- en aggregatiemethode en de nettovermogenswaarde wordt opgenomen onder Deelnemingen in de economische balans van Aegon onder Solvency II; en
- Het niet meer opnemen van posten die op de IFRS-EU-openingsbalans toelaatbaar zijn, maar niet onder Solvency II, bijvoorbeeld geactiveerde kosten (zoals polisacquisitiekosten), goodwill en overige immateriële activa.

Langetermijngaranties

Aegon past voor Aegon UK de Matching Adjustment toe. Per 31 december 2022 heeft dit een positief effect van EUR 16 miljoen (2021: EUR 23 miljoen) op het eigen vermogen op groepsniveau en vermindert dit het solvabiliteitskapitaalvereiste van de groep met EUR 28 miljoen (2021: vermindering van EUR 60 miljoen). De Matching Adjustment-methode is door de nationale toezichthouders in het Verenigd Koninkrijk goedgekeurd.

Daarnaast past Aegon een Volatility Adjustment toe voor Aegon Nederland, Aegon UK en Aegon Spanje, hetgeen een positief effect heeft op het eigen vermogen op groepsniveau van EUR 571 miljoen (2021: EUR 171 miljoen) en het solvabiliteitskapitaalvereiste van de groep met EUR 654 miljoen vermindert (2021: EUR 1.262 miljoen).

Het gecombineerde effect van de Matching Adjustment en de Volatility Adjustment op de Solvency II-ratio op groepsniveau bedraagt 24%-punt (2021: 29%-punt).

Voor meer informatie over de aansluiting tussen de economische balans van Aegon onder Solvency II en de geconsolideerde jaarrekening onder EU-IFRS wordt verwezen naar hoofdstuk D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden uit het Solvency and Financial Condition Report 2022 van Aegon Groep.

E. Kapitaalbeheer

Kerncijfers Solvency II

Aegon Groep en alle entiteiten binnen de Groep die op individuele basis onderworpen zijn aan de Solvency II-kapitaalvereisten (met inbegrip van Aegon UK) bleven gedurende 2022 voldoen aan de MCR- en SCR-vereisten. In de volgende tabellen zijn de belangrijkste Solvency II-cijfers van Aegon per 31 december 2022 opgenomen:

Kapitaalpositie Aegon Groep

Bedragen in miljoenen euro	2022 ¹⁾	2021
In aanmerking komend eigen vermogen Groep	16.332	19.431
SCR Groep volgens PIM	7.844	9.226
Solvency II-ratio Groep	208%	211%
Solvency II-ratio Groep (Matching Adjustment op nul gesteld)	207%	209%
Solvency II-ratio Groep (Volatility Adjustment op nul gesteld)	185%	184%
Solvency II-ratio Groep (exclusief overgangsregelingen)	208%	211%
Solvency II-ratio Groep (exclusief langlopende garanties en overgangsregelingen)	185%	182%
In aanmerking komend EV Groep voor minimum geconsolideerde SCR Groep	6.927	8.816
Minimum geconsolideerde SCR Groep	1.725	2.304
MCR-ratio Groep ²⁾	402%	383%

¹⁾ De Solvency II-ratio's zijn pas definitief op het moment van indiening bij de respectievelijke toezichhouder.

²⁾ Ratio in aanmerking komend EV Groep voor minimum geconsolideerde SCR Groep.

Eigen vermogen (EV) Groep onder Solvency II

Bedragen in miljoenen euro	2022			2021		
	Beschikbaar EV	In aanmerking komend EV	In aanmerking komend EV voor minimum geconsolideerde SCR Groep	Beschikbaar EV	In aanmerking komend EV	In aanmerking komend EV voor minimum geconsolideerde SCR Groep
Tier 1 Onbeperkt eigen vermogen	11.762	11.762	5.535	14.044	14.044	6.979
Tier 1 Beperkt eigen vermogen	1.822	1.822	1.047	2.364	2.364	1.377
Tier 2 Eigen vermogen	2.195	2.195	345	2.348	2.348	461
Tier 3 Eigen vermogen	746	552	-	675	675	-
Totaal	16.525	16.332	6.927	19.431	19.431	8.816

Het in aanmerking komend eigen vermogen (EV) Aegon Groep bedraagt per 31 december 2022 EUR 16.332 miljoen (2021: EUR 19.431 miljoen). De daling van het eigen vermogen met EUR 3.099 miljoen na 31 december 2021 is het gevolg van negatieve markteffecten en extern dividend (23 cent per aandeel: EUR 460 miljoen) en twee aankondigingen van inkoop eigen aandelen (eerste kwartaal 2022 en eerste kwartaal 2023) ter waarde van 500 miljoen, EUR 386 miljoen aan reductie van schulden en een verlaging van het in aanmerking komend eigen vermogen met EUR 194 miljoen als gevolg van kapitaalclassificatiebeperkingen. Deels is dit weer gecompenseerd door de opbrengst van in 2022 afgeronde desinvesteringen.

Het vereiste kapitaal conform het partiële interne model voor Aegon Groep (PIM SCR) bedraagt per 31 december 2022 EUR 7.844 miljoen (2021: EUR 9.226 miljoen). De SCR is sinds 31 december 2021 met EUR 1.382 miljoen afgenomen, met name als gevolg van vrijval van vereist kapitaal uit de bestaande portefeuille, de gevolgen van managementacties, wijzigingen in modellen en aannames en markteffecten. Deels is dit tenietgedaan door de noodzaak om SCR aan te houden voor nieuwe verzekeringen.

Als gevolg van bovenstaande wijzigingen in het in aanmerking komend EV en PIM SCR daalde de Solvency II-ratio op groepsniveau met 3%-punt tot 208% in 2022.

Aegon gebruikt 150% van het lokale Risk-Based Capital (RBC) Company Action Level als het Solvency II SCR-equivalent om de levensverzekerings- en herverzekeringentiteiten in de Verenigde Staten in de groepssolvabiliteitsberekening op te nemen, en tevens het eigen vermogen te verminderen met een bedrag dat gelijk is aan het 100% RBC Company Action Level-vereiste ter weerspiegeling van overdraagbaarheidsbeperkingen. De omrekeningsmethodiek voor de Verenigde Staten wordt periodiek getoetst en goedgekeurd door DNB. Aegon verdeelt centraal uitgegeven achtergestelde leningen tussen de AC- en D&A-onderdelen van de groep op basis van beschikbaar eigen vermogen.

In de Solvency II-kapitaalratio's van de groep en Aegon Nederland is geen rekening gehouden met voorwaardelijke verplichtingen die kunnen voortvloeien uit door Aegon in het verleden in Nederland verkochte, uitgegeven of geadviseerde beleggingsverzekeringen, aangezien de eventuele aansprakelijkheid op dit moment niet op betrouwbare wijze kan worden gekwantificeerd.

Voor meer informatie over het beschikbaar en het in aanmerking komende eigen vermogen van Aegon wordt verwezen naar hoofdstuk E.1 Eigen Vermogen uit het Solvency and Financial Condition Report 2022 van Aegon Groep. Het vereiste kapitaal volgens het partiële interne model (PIM SCR) van Aegon wordt beschreven in hoofdstuk E.2.1 Solvabiliteitskapitaalvereiste uit het Solvency and Financial Condition Report 2022 van Aegon Groep.

Kapitaalbeheer

Het raamwerk voor kapitaalbeheer van Aegon is gebaseerd op een toereikende kapitalisatie van haar dochtermaatschappijen, kasmiddelen bij Holding en het gebruik van vreemd vermogen.

Toereikende kapitalisatieniveaus zijn gedefinieerd als voldoende om gematigde schokken op te vangen zonder dat dit van invloed is op de afdrachten aan de Groep. Deze gematigde schokken kunnen worden veroorzaakt door verschillende factoren, zoals algemene economische omstandigheden, kapitaalmarktrisico's, verzekeringstechnische risicofactoren, veranderingen in overheidsregelgeving en juridische en arbitrageprocedures. Om de impact van dergelijke factoren op het vermogen van de dochtermaatschappijen om dividenden aan de Groep te betalen te reduceren, stelt Aegon voor elk van de dochtermaatschappijen een operationeel kapitaalniveau vast, 150% SCR voor Solvency II-dochtermaatschappijen en 400% RBC Company Action Level in de Verenigde Staten. Dit operationeel kapitaalniveau omvat aanvullend kapitaal dat de wettelijke kapitaalvereisten overstijgt. Aegon beheert het kapitaal in de dochtermaatschappijen rond dit operationele niveau.

Het wettelijk vereist eigen vermogen, het minimaal niveau van dividenduitkering, het operationeel niveau en de werkelijke kapitalisatie voor de belangrijkste dochtermaatschappijen van Aegon per 31 december 2022, zijn opgenomen in de volgende tabel:

Vereist eigen vermogen	Wettelijk vereist eigen vermogen	Minimaal niveau van dividenduitkering	Operationeel niveau	Werkelijke kapitalisatie
US RBC ratio	100%	350%	400%	425%
Aegon Levensverzekering Solvency II-ratio	100%	135%	150%	210%
Scottish Equitable Plc (UK) Solvency II-ratio	100%	135%	150%	169%

Contact

Hoofdkantoor

Aegon N.V.
Aegonplein 50
2591 TV Den Haag
Telefoon: +31 (0) 70 344 32 10
www.aegon.com

Investor relations

Telefoon: +31 (0) 70 344 83 05
Email: ir@aegon.com

Media relations

Telefoon: +31 (0) 70 344 89 56
Email: gcc@aegon.com

