

Samenvatting

Solvency and Financial Condition Report

2018

Samenvatting

Dit verslag over de solvabiliteit en de financiële toestand over het jaar 2018 geeft de stakeholders van Aegon inzicht in de volgende onderwerpen:

A. Activiteiten en resultaten

Aegon is een internationaal opererende groep die levensverzekeringen, pensioenen en vermogensbeheer aanbiedt. De beursgenoteerde holdingmaatschappij Aegon N.V. is een naamloze vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd en met hoofdkantoor in Nederland.

Via dochterondernemingen en joint ventures heeft Aegon wereldwijd meer dan 26.000 medewerkers in dienst. De gewone aandelen Aegon staan genoteerd aan de effectenbeurs in Amsterdam (Euronext) en New York (NYSE). De belangrijkste bedrijfsonderdelen zijn afzonderlijke juridische entiteiten naar het recht van het betreffende land. De aandelen in deze juridische entiteiten worden rechtstreeks of indirect gehouden door drie tussenholdings naar Nederlands recht: Aegon Europe Holding B.V. (de holdingmaatschappij van alle Europese activiteiten), Aegon International B.V. (de holdingmaatschappij van alle groepsmaatschappijen van Aegon in landen buiten Europa) en Aegon Asset Management Holding B.V. (de holdingmaatschappij voor een aantal vermogensbeheerentiteiten). Aegon heeft de volgende bedrijfssegmenten: Amerika (Verenigde Staten, Mexico en Brazilië), Nederland, het Verenigd Koninkrijk, Centraal- & Oost-Europa, Spanje & Portugal, Azië, Aegon Asset Management en Holdings.

Aegon helpt mensen financiële zekerheid te bereiken in alle fasen van hun leven. Om te voorzien in de behoeften van klanten, maakt Aegon gebruik van een distributiemodel dat diverse merken en kanalen omvat. Aegon bevordert de ondernemingszin binnen de bedrijfsonderdelen en stimuleert de ontwikkeling van innovatieve producten en diensten.

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

- **Productontwikkeling en -beprijzing:** Bij Aegon komt de klant op de eerste plaats – Aegon beoordeelt de behoefte van de klant en ontwikkelt producten en diensten die bij die behoefte aansluiten. Vervolgens worden de risico's ingeprijsd waarmee Aegon als financiële dienstverlener te maken heeft.
- **Distributie:** De producten en diensten van Aegon worden daarna gebranded, vermarkt en verkocht. Deze producten en diensten worden aangeboden via tussenpersonen, zoals brokers en banken en financieel adviseurs. Aegon verkoopt ook rechtstreeks aan klanten.
- **Vermogensbeheer:** Klanten betalen vergoedingen of vaste 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:** Uit deze premies, stortingen en beleggingsrendementen worden claims van klanten en uitkeringen betaald, kosten gedekt en winst geboekt voor de aandeelhouders van Aegon. Klanten nemen ook geregeld geld op uit pensioen- en spaarproducten.

Meer informatie over de strategie van Aegon is te vinden in het [Integrated Annual Report 2018 van Aegon](#).

Belangrijkste gebeurtenissen in 2018:

- In het eerste kwartaal heeft Aegon Amerika het beheer van de Amerikaanse verzekerings- en annuity-activiteiten overgedragen aan Tata Consultancy (TCS). Met deze overeenkomst wordt de onderneming verder gemoderniseerd en kunnen naar verwachting forse kostenbesparingen worden gerealiseerd. Voorts heeft Aegon een fonds opgericht voor betaalbare woningen ter waarde van USD 100 miljoen. Een uniek fonds, dat in 13 Amerikaanse staten hypotheekleningen gaat financieren.
- In het tweede kwartaal heeft Aegon de verkoop afgerond van Aegon Ireland aan Athora Holding voor een bedrag van EUR 195 miljoen. Deze verkoop was al in 2017 aangekondigd. Daarnaast heeft Aegon Asset Management in Nederland een nieuw innovatiefonds opgezet ter waarde van EUR 120 miljoen. Het fonds wordt ondersteund door het Europees Investeringsfonds en richt zich op circa 85 Nederlandse MKB-bedrijven. Aegon heeft voorts belegd in een nieuw Dementia Discovery Fund ten behoeve van onderzoek naar effectieve behandelingen van dementie. In totaal is door beleggers USD 350 miljoen aan bijdragen toegezegd om de activiteiten van het fonds te steunen.

- In het derde kwartaal zijn plannen bekendgemaakt om de samenwerking met de Spaanse Banco Santander uit te breiden. Aegon krijgt hierdoor toegang tot nog eens vier miljoen potentiële klanten in Spanje. Daarnaast heeft Aegon Robidus overgenomen, een toonaangevende dienstverlener op het gebied van sociale zekerheid. Deze overname betekent een versterking van het huidige dienstenpakket van Aegon op dit gebied voor werkgevers in Nederland. Aegon heeft tevens toegezegd om ook het resterende, omvangrijke deel van het Amerikaanse levensverzekeringsbedrijf over te doen aan SCOR Global Life. Deze activiteiten waren grotendeels al in 2011 en 2017 aan SCOR verkocht. De activiteiten van Aegon in Tsjechië en Slowakije worden verkocht aan NN Groep. Deze verkoop vond op 8 januari 2019 zijn beslag.
- In het vierde kwartaal maakte Aegon Amerika bekend dat een schikking is getroffen in een Amerikaanse rechtszaak waarin premieverhogingen voor universal life-verzekeringen werden aangevochten. Daarnaast heeft Aegon UK een nieuw 15-jarig contract met Atos gesloten. Deze digitale dienstverlener neemt het beheer over van de polissen van zo'n 1,4 miljoen klanten. Aegon heeft tevens een eenmalige kapitaalgeneratie gerealiseerd van USD 1 miljard door de samenvoeging van twee Amerikaanse juridische entiteiten. De fusie zorgt voor een vereenvoudiging van de juridische structuur in de Verenigde Staten en verdere versterking van de kapitaalpositie van Aegon.

	2018	2017
Resultaten van activiteiten en prestaties		
Bedragen in miljoenen EUR	Groep	Groep
Nettowinst	744	2.361
Onderliggend resultaat vóór belastingen	2.074	2.140
Beleggingsopbrengsten	7.035	7.338
Premie-inkomen	19.316	22.826
Provisies en kosten	6.224	5.925
Claims en uitkeringen polishouders	10.557	45.599
Resultaat uit financiële transacties	(11.670)	20.108

De nettowinst kwam in 2018 uit op EUR 744 miljoen, waarbij het onderliggende resultaat vóór belastingen van EUR 2.074 miljoen deels teniet is gedaan door reële-waardeverliezen en overige lasten.

Het onderliggende resultaat vóór belastingen zelf nam in 2018 af tot EUR 2.074 miljoen (EUR 2.140 miljoen in 2017). Dit is met name het gevolg van lagere provisiebaten vanwege dalende aandelenmarkten en de netto uitstroom van inkomstgenererende beleggingen, en een ongunstig schadeverloop in Amerika, waardoor de hoge winsten in Europa, Azië en Asset Management meer dan teniet zijn gedaan.

De beleggingsopbrengsten bedroegen in 2018 EUR 7,0 miljard, ten opzichte van EUR 7,3 miljard in 2017. De grootste bijdrage hieraan was afkomstig van Aegon Amerika (EUR 3,1 miljard), gevolgd door Aegon Nederland (EUR 2,3 miljard) en Aegon UK (EUR 1,3 miljard).

Het premie-inkomen bedroeg in 2018 EUR 19,3 miljard, 15% lager dan in 2017 (EUR 22,8 miljard). Deze daling is grotendeels het gevolg van lagere premie-inkomsten bij Aegon UK door minder levensverzekeringopolissen via het platform in het Verenigd Koninkrijk, en een lager premie-inkomen uit schadeverzekeringen, met name vanwege de beëindiging van producten en aanpassingen wegens koersverschillen bij Aegon Amerika.

Provisies en kosten zijn in 2018 ten opzichte van 2017 met 5% gestegen naar EUR 6.224 miljard, met name door hogere afschrijvingen op immateriële activa bij Aegon Amerika.

Schadeclaims en uitkeringen aan polishouders kwamen in 2018 in totaal uit op EUR 10,6 miljard, ten opzichte van EUR 45,6 miljard in 2017. Deze daling van EUR 35,0 miljard is met name toe te schrijven aan wijzigingen in de waardering van de verplichtingen voortvloeiende uit verzekerings- en beleggingscontracten.

De wijzigingen in de waardering van de verplichtingen voortvloeiende uit verzekerings- en beleggingscontracten hangen samen met mutaties in de technische voorzieningen als gevolg van de veranderingen per saldo in de reële waarde van financiële activa voor rekening van polishouders zoals deze zijn opgenomen in het resultaat uit financiële transacties.

Het resultaat uit financiële transacties kwam in 2018 uit op EUR 11,7 miljard negatief, ten opzichte van EUR 20,1 miljard positief in 2017. De belangrijkste oorzaak is de verandering per saldo in de reële waarde van financiële activa voor rekening van polishouders van EUR 11,3 miljard negatief in 2018, met name door ongunstige krediet- en aandelenmarkten.

Meer informatie over de activiteiten en prestaties van Aegon is te vinden in hoofdstuk A. Activiteiten en prestaties.

B. Bestuurssysteem

Algemene informatie over het bestuurssysteem

Aegon is opgericht en gevestigd in Nederland en is derhalve onderworpen aan de Nederlandse wet- en regelgeving, waaronder de bepalingen van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Daarnaast is de Nederlandse Corporate Governance Code van toepassing op Aegon.

Aegon wordt bestuurd door drie vennootschapsorganen: de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De Raad van Bestuur wordt bij zijn werkzaamheden bijgestaan door de Management Board, die belangrijke ondersteuning en expertise biedt om de strategische doelstellingen te borgen. Gedurende de verslagperiode hebben zich geen materiële wijzigingen in het bestuurssysteem voorgedaan.

De Raad van Bestuur van Aegon is belast met de algehele leiding van de vennootschap en is derhalve verantwoordelijk voor de verwezenlijking van de doelstellingen van Aegon en de ontwikkeling van de strategie en het bijbehorende risicoprofiel. Daarnaast oefent de Raad van Bestuur toezicht uit op relevante zaken op het gebied van duurzaamheid en op de resultaatontwikkeling van Aegon. 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 Management Board van Aegon bestaat uit de leden van de Raad van Bestuur, de Chief Executive Officers (CEO's) van de bedrijfssegmenten Amerika, Verenigd Koninkrijk, Continentaal Europa en Vermogensbeheer, alsmede de volgende concernbrede functies: de Group Chief Risk Officer, de Group General Counsel, de Global Head of HR en de Global Chief Technology Officer.

De Raad van Commissarissen van Aegon houdt toezicht op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken en de concernstrategie. De leden van de Raad van Commissarissen (zeven ultimo 2018) worden benoemd door de aandeelhouders op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Aegon streeft naar een evenwichtige samenstelling van de Raad van Commissarissen wat betreft professionele achtergrond, land van herkomst en geslacht. 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'.

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 materiële 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 naast risicomanagement uit een systeem voor interne controle, met een compliancefunctie, een actuariële functie 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 controlemaatregelen voor de belangrijkste processen. De actuariële functie is volledig verantwoordelijk voor de toereikendheid en de betrouwbaarheid van de gerapporteerde technische voorzieningen, waaronder begrepen het formuleren van beleid en het toezicht op de naleving van actuariële risicotoleranties. De interne auditfunctie van Aegon is onafhankelijk van de operationele functies en gaat objectief te werk bij de vervulling van haar werkzaamheden, te weten de beoordeling van de effectiviteit van het interne controlesysteem van Aegon.

Meer informatie over het bestuursstelsel van Aegon is te vinden in hoofdstuk B. Bestuursstelsel.

C. Risicoprofiel

Als verzekeringsgroep accepteert en beheert Aegon 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 beheerd 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 en krediet- 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 materiële mutaties in het risicoprofiel gedurende 2018 zijn:

- Door de implementatie van goedgekeurde, belangrijke modelwijzigingen in het gedeeltelijk interne model (Partial Internal Model – PIM) van Aegon, in verband met het dynamische VA-model van Aegon Nederland en het langlevensrisicomodel, is de bijdrage van het verzekeringsrisico aan het risicoprofiel van Aegon vergroot;
- Amerikaanse belastinghervorming (verlaging van de vennootschapsbelasting van 35% naar 21%), waardoor Aegon Amerika meer kapitaal moet aanhouden;
- Wijzigingen in de renteafdekking van Aegon Nederland, hetgeen van invloed is op de marktrisico's;
- Aanvullende niet-liquide beleggingen en vastgoedbeleggingen door Aegon Nederland, waardoor de marktrisico's zijn gestegen;
- Afronding van de verkoop van de Ierse activiteiten, waardoor de bijbehorende kapitaaleisen zijn komen te vervallen (met name SF-marktrisico's en verzekeringsrisico's);
- Overname van een Brits onderdeel van BlackRock, hetgeen van invloed is op de markt- en verzekeringsrisico's;
- Marktbewegingen, die met name van invloed zijn op de marktrisico's, maar ook op de verzekeringsrisico's.

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

Bedragen in miljoenen EUR

	QRT 5.25.02.22	2018	2017
Onderdeel in SFCR			
C.2 Marktrisico	Marktrisico (SF)	898	1.056
	Marktrisico (IM)	2.714	2.258
C.3 Kredietrisico ¹⁾	Tegenpartij (SF)	368	371
	Tegenpartij (IM)	22	18
C.1 Verzekeringstechnisch risico	Leven (SF)	1.009	1.137
	Leven (IM)	2.341	2.156
	Health (SF)	332	306
	Health (IM)	-	-
	Schade (SF)	138	130
	Schade (IM)	-	-
C.5 Operationeel risico	Operationeel risico (SF)	288	304
	Operationeel risico (IM)	299	301
E.2.1 Solvabiliteitskapitaalvereiste	LAC-DT	(756)	(714)
	Totaal niet-gediversifieerde componenten	7.653	7.321
	Diversificatie	(3.000)	(2.851)
	PIM SCR na diversificatie (alleen AC) ²⁾	4.654	4.470
	Kapitaalvereisten voor D&A en OFS ³⁾	3.695	3.304
	PIM SCR Groep	8.349	7.774

¹ Met het oog op aansluiting met het 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..

² AC staat voor Accounting Consolidation, de methode die wordt gehanteerd voor de berekening van de groepssolvabiliteit onder Solvency II.

³ Met uitzondering van Aegon Bank in overeenstemming met de voorschriften van de toezichthouder voor de Groep..

Het SCR van de Aegon Groep berekend volgens het gedeeltelijk interne model (PIM) kwam ultimo 2018 per saldo uit op EUR 8.349 miljoen, EUR 575 miljoen hoger dan het SCR ultimo 2017 (EUR 7.774 miljoen). Deze netto-stijging van het SCR is met name het gevolg van de volgende mutaties in de bruto SCR-risico's:

- Het marktrisico IM is met EUR 456 miljoen toegenomen vanwege hogere risico's op vastrentende beleggingen als gevolg van de effecten van veranderingen in de spreads op het dynamische VA van Aegon Nederland - ondanks dat dit deels is gecompenseerd door de introductie van een nieuw dynamisch VA bij Aegon Nederland in 2018 - en vanwege hogere risico's op alternatieve beleggingen als gevolg van een toename van de beleggingen bij Aegon Nederland. Deze toenames zijn deels gecompenseerd door een lager renterisico als gevolg van wijzigingen in de renteaafdekking van Aegon Nederland en door een lager aandelenvolatilitieitsrisico dankzij een efficiëntere hedging van Aegon Nederland;
- Het levensverzekeringstechnisch risico IM is met EUR 185 miljoen toegenomen, vooral als gevolg van een hoger langlevensrisico door de actualisatie van het langlevensmodel van Aegon Nederland;
- Het diversificatiebedrag nam met EUR 149 miljoen toe (waardoor het SCR per saldo met EUR 149 miljoen is afgenomen). Dit is met name het gevolg van een hoger bruto SCR;
- Het verliescompensatievermogen uitgestelde belastingen (LAC DT) nam met EUR 42 miljoen toe als gevolg van de toename van de andere SCR-componenten, deels gecompenseerd door het effect van de verlaging van de vennootschapsbelasting in Nederland;
- Het SCR voor D&A en OFS is met EUR 391 miljoen gestegen, met name vanwege het effect van de Amerikaanse belastinghervorming op het door Aegon Amerika verplicht aan te houden kapitaal.

Meer informatie over het risicoprofiel van Aegon is te vinden in hoofdstuk C. Risicoprofiel.

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

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

De aansluiting van het positieve verschil van activa ten opzichte van verplichtingen (onder Solvency II) met het eigen vermogen (onder IFRS-EU) 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 IFRS-EU worden opgenomen;
- Verschillen in scope, waarbij de (her)verzekeringseentiteiten van Aegon buiten de EER worden geaggregeerd volgens de aftrek- en aggregatiemethode en de nettovermogenswaarde wordt opgenomen onder Deelnemingen in de economische balans van Aegon onder Solvency II; en
- Verwijdering van posten op de economische balans onder Solvency II die wel onder IFRS-EU maar niet onder Solvency II op de balans mogen worden opgenomen, bijvoorbeeld geactiveerde polisacquisitiekosten ('eerste kosten'), goodwill en immateriële activa.

Meer informatie over de aansluiting tussen de economische balans van Aegon onder Solvency II en de geconsolideerde jaarrekening onder IFRS-EU is te vinden in hoofdstuk D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden.

E. Kapitaalbeheer

Aegon hanteert voor de kapitaalratio onder Solvency II een bandbreedte van 150%-200%. Per 31 december 2018 lag de Solvency II-ratio met 211% boven deze bandbreedte.

In de volgende tabel zijn de belangrijkste Solvency II-cijfers van Aegon per 31 december 2018 opgenomen:

Kapitaalpositie Aegon Groep

Bedragen in miljoenen EUR

	31 december 2018	31 december 2017
Eigen vermogen Groep	17.602	15.628
SCR Groep volgens PIM	8.349	7.774
Solvency II-ratio Groep	211%	201%
Solvency II-ratio Groep (Matching Adjustment op nul gesteld)	209%	199%
Solvency II-ratio Groep (Volatility Adjustment op nul gesteld)	176%	169%
Solvency II-ratio Groep (exclusief overgangsregelingen)	210%	200%
Solvency II-ratio Groep (exclusief langlopende garanties en overgangsregelingen)	174%	168%
In aanmerking komend EV Groep voor minimum geconsolideerde SCR Groep	7.335	6.152
Minimum geconsolideerde SCR Groep	1.953	1.930
MCR-ratio Groep ¹⁾	376%	319%

¹⁾ In aanmerking komend eigen vermogen voor minimum geconsolideerde SCR Groep.

EV Groep onder Solvency II Bedragen in miljoenen EUR	31 december 2018			31 december 2017		
	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	12.205	12.205	5.555	10.428	10.428	4.613
Tier 1 Beperkt eigen vermogen	3.406	2.889	1.389	3.540	2.451	1.153
Tier 2 Eigen vermogen	1.487	2.004	391	1.213	2.302	386
Tier 3 Eigen vermogen	504	504	-	448	448	-
Totaal	17.602	17.602	7.335	15.628	15.628	6.152

Aegon hanteert voor de berekening van de groepssolvabiliteit onder Solvency II een combinatie van consolidatie (methode 1) en aftrek en aggregatie (methode 2). Daarnaast gebruikt Aegon een gedeeltelijk intern model (PIM) om de solvabiliteit te berekenen van Aegon Levensverzekering N.V., Scottish Equitable Plc, Aegon Spaarkas N.V., Optas Pensioenen N.V. en Aegon N.V. (een gemengde financiële holding). Overige entiteiten die volgens de consolidatiemethode zijn opgenomen, met uitzondering van entiteiten uit andere financiële sectoren, hanteren de standaardformule onder Solvency II. De kapitaalvereisten voor entiteiten uit andere financiële sectoren zijn gebaseerd op de relevante kapitaalvereisten voor de betreffende sector. Op grond van richtlijnen van de toezichthouder voor groepssolvabiliteit (DNB) wordt Aegon Bank niet meegenomen in de Solvency II-ratio op groepsniveau.

Wat de niet-EER-regio's van Aegon betreft, worden de kapitaalvereisten voor de (her)verzekeringssentiteiten in derde landen die (vooralsnog) als gelijkwaardig worden aangemerkt (Amerikaanse levensverzekeringssentiteiten, Bermuda, Japan, Mexico en Brazilië), gebaseerd op de aldaar geldende kapitaalvereisten.

Het interne model van Aegon is goedgekeurd door het college van toezichthouders in het kader van de aanvraag voor toepassing van een intern model. Aegon is van mening dat een (gedeeltelijk) intern model de werkelijke risico's beter weergeeft, aangezien daarin gebruik wordt gemaakt van bedrijfsspecifieke modellering en gevoeligheden in plaats van sectorbrede ramingen, zoals in de standaardformule.

Aegon past een methode toe voor de allocatie van centraal uitgegeven achtergestelde leningen tussen de AC- en D&A-onderdelen van de groep op basis van beschikbaar eigen vermogen. Voor de berekening van de Solvency II-bijdrage van de (onder Amerikaans toezicht staande) (her)verzekeringssentiteiten van Aegon Amerika volgens aftrek en aggregatie vindt conversie plaats van 150% risicogebaseerd kapitaal (Risk-Based Capital Company Action Level) naar vereist vermogen (solvabiliteitskapitaalvereiste; SRC) en verlaging van het eigen vermogen met een 100% risicogebaseerd kapitaalvereiste (RBC Company Action Level) vanwege de restricties ten aanzien van de overdraagbaarheid van aandelen. Deze methodiek wordt jaarlijks geëvalueerd.

Het verliescompensatievermogen uitgestelde belastingen (LAC-DT) wordt berekend na diversificatie en heeft per saldo geleid tot verlaging van PIM SCR met EUR 756 miljoen (2017: EUR 714 miljoen). Deze LAC-DT-bate is met name afkomstig van Aegon Nederland. In Nederland heeft Aegon per 31 december 2018 een LAC-DT-factor van 75% toegepast (2017: 75%), rekening houdend met het effect van de aangekondigde verlaging van de vennootschapsbelasting (van 25,00% in 2019 naar 22,55% in 2020 en 20,5% vanaf 2021). De LAC-DT-factor wordt elk kwartaal opnieuw gekalibreerd.

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.

Aegon past voor Aegon Verenigd Koninkrijk en Aegon Spanje Matching Adjustment toe. Per 31 december 2018 heeft dit een positief effect van EUR 32 miljoen (2017: EUR 55 miljoen) op het eigen vermogen op groepsniveau en een negatief effect van EUR 46 miljoen (2017: EUR 65 miljoen negatief) op het solvabiliteitskapitaalvereiste op groepsniveau. De Matching Adjustment-methodiek is door de nationale toezichthouders goedgekeurd. Aegon past voor Aegon Verenigd Koninkrijk en Aegon Spanje Matching Adjustment toe. Per 31 december 2018 heeft dit een positief effect van EUR 1.284 miljoen (2017: EUR 205 miljoen) op het eigen vermogen op groepsniveau en een negatief effect van EUR 930 miljoen (2017: EUR 1.273 miljoen negatief) op het solvabiliteitskapitaalvereiste op groepsniveau.

Het gecombineerde positieve effect van Matching Adjustment, Volatility Adjustment en overgangsregelingen op de Solvency II-ratio op groepsniveau is 37% (2017: 33%).

Aegon Groep en alle (her)verzekeringssentiteiten binnen de EER waarop Solvency II van toepassing is, hebben gedurende de verslagperiode op generlei wijze niet voldaan aan het minimumkapitaalvereiste of in significante mate niet voldaan aan het solvabiliteitskapitaalvereiste op groepsniveau.

Meer informatie over het beschikbare en het in aanmerking komende eigen vermogen van Aegon is te vinden in hoofdstuk E.1 Eigen vermogen. Het solvabiliteitskapitaalvereiste volgens het gedeeltelijk interne model (PIM SCR) van Aegon wordt beschreven in hoofdstuk E.2.1 Solvabiliteitskapitaalvereiste.

Contact

Hoofdkantoor

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

