

The background of the entire page is a photograph of an elderly couple embracing. The man is on the left, wearing glasses and a light-colored sweater. The woman is on the right, also wearing glasses and a light-colored sweater. They are standing in a room with a window in the background. The entire image has a blue color cast.

**Samenvatting**  
Solvency and  
Financial Condition  
Report  
**2021**

# Samenvatting

## A. Activiteiten en resultaten

### Activiteiten en resultaten

Aegon is actief op het gebied van levensverzekeringen, pensioenen en vermogensbeheer en biedt ook spaarproducten, 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 22.000 werknemers (2020: 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:** Uit de door Aegon ontvangen premies, stortingen en rendementen op beleggingen voor eigen rekening worden claims van klanten en uitkeringen betaald, kosten gedekt en winst geboekt voor de aandeelhouders van Aegon.

Voor meer informatie over de strategie van Aegon, zie het jaarverslag Integrated Annual Report 2021 van Aegon.

Een greep uit onze gerealiseerde mijlpalen in 2021:

- Transamerica stopt met de verkoop van variabele lijfrentes met significante rentegevoeligheid, vastelijfrentes en individuele producten voor langdurige zorg;
- Om het operationele model te standaardiseren en de kosten te verlagen, initieert Aegon Asset Management (AAM) een traject ter vereenvoudiging van de IT door het aantal gehanteerde systemen ongeveer te halveren. AAM creëert tevens een gemeenschappelijk platform voor de front office en een wereldwijd risicomanagementsysteem, terwijl de klantenrapportages worden teruggebracht van meer dan vijf naar één tot twee werkdagen;
- Aegon Nederland plaatst een succesvolle securitisatie van 657 miljoen euro ter dekking van de hypotheekfinancieringen. De transactie wordt door beleggers drie keer overschreven;
- Aegon rondt de verkoop af van Stonebridge, een Britse aanbieder van ongevallenverzekeringen.
- Aegon stopt samen met haar joint-venture partner de financiering van GoBear, een digitale financiële supermarkt in Zuidoost-Azië;
- Het Hongaarse Ministerie van Binnenlandse Zaken wijst in het tweede kwartaal van 2021 de overname af van de activiteiten van Aegon aldaar door Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG). Aegon en VIG gaan samen in beroep tegen deze beslissing;
- Ter verbetering van de kosten- en kapitaalefficiëntie brengt Aegon alle programma's voor de aankoop van bedrijfsverzekeringen onder in een reeds bestaand onderdeel in de VS en worden alle risico's daarmee gecentraliseerd;
- Transamerica rondt de verkoop af van haar portefeuille fintech- en insurtechbedrijven aan een fonds dat beheerd en geadviseerd wordt door private equity-firma Montana Capital Partners;
- Aegon Nederland breidt de hypotheekmogelijkheden uit om klanten te helpen bij het financieren van energiebesparende maatregelen in woningen;

- Aegon is nummer twee op de ranglijst van de ShareAction voor 2021, die aangeeft hoe grote internationale levens- en zorgverzekeraars omgaan met verantwoord beleggen en verzekeren;
- Om de exposure op financiële markten te verminderen en kapitaal vrij te maken, lanceert Transamerica een programma waarbij bepaalde klanten met variabele lijfrentes een eenmalige afkoopsom wordt aangeboden voor hun polissen;
- Aegon Nederland stopt met het aanbieden van spaarproducten aan klanten van haar oorspronkelijke spaarbank. Klanten kunnen hun geld overmaken naar een rekening bij Knab of bij een andere bank;
- De Europese Commissie verleent in het derde kwartaal van 2021 goedkeuring voor de overname van de activiteiten van Aegon in Midden- en Oost-Europa door VIG; de rechtbank in Boedapest verwerpt het gezamenlijke beroep van Aegon en VIG waarbij het besluit van het Hongaarse ministerie van Binnenlandse Zaken om de overname van de Hongaarse activiteiten van Aegon te blokkeren wordt aangevochten. VIG en Aegon gaan vervolgens in cassatie bij de Hongaarse Hoge Raad. VIG zet de gesprekken met het Hongaarse Ministerie van Financiën voort om de mogelijkheden te verkennen voor een positieve afronding van de overname. Aegon maakt op 23 maart 2022 bekend dat de desinvestering van de Hongaarse activiteiten is afgerond. In april 2022 rondt Aegon ook de desinvestering van de Turkse activiteiten af. Voor meer informatie wordt verwezen naar paragraaf E.6;
- Aegon lost 250 miljoen dollar af op perpetual capital securities conform de doelstelling om de bruto financiële schuld te verlagen;
- Aegon committeert zich aan volledige uitbanning van broeikasgassen binnen de beleggingen voor eigen rekening in 2050 en sluit zich aan bij de Net-Zero Asset Owner Alliance;
- Aegon Asset Management sluit zich aan bij het initiatief Net Zero Asset Managers;
- Aegon Asset Management en Aegon UK werken samen met het Global Ethical Finance Initiative (GEFI) om het nieuwe Aegon Global Sustainable Sovereign Bond Fund op 'COP26' te introduceren;
- Aegon ondertekent het Global Compact van de Verenigde Naties, dat bedrijven oproept om zich te houden aan universele beginselen op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en anti-corruptie en het bevorderen van maatschappelijke doeleinden;
- Transamerica breidt haar dynamische hedgingprogramma uit naar de resterende variabele lijfrentes, ter stabilisering van de economische kasstromen en vermindering van de economische gevoeligheden voor aandelen- en renterisico's;
- Aegon herverzekert een extra deel van haar langlevensrisico in Nederland bij Reinsurance Group of America, waardoor het risicoprofiel wordt verbeterd;
- Transamerica herverzekert een portefeuille 'universal life secondary guarantee'-polissen bij Wilton Re, ter verlaging van sterfterisico's voor polissen met een grote nominale waarde;
- Aegon handhaaft haar positie als toonaangevende derde hypotheekverstrekker in Nederland, met de verstrekking van 10,9 miljard euro aan woninghypotheken in 2021;
- Het Global Sustainable Equity Fund van Aegon wint de UNCTAD Global Sustainable Fund Award 2021.

**Resultaten van activiteiten en prestaties**

	2021	2020
	Groep	Groep
Bedragen in miljoenen euro		
Nettowinst	1.701	55
Bedrijfsresultaat	1.906	1.710
Beleggingsopbrengsten	6.967	7.149
Premie-inkomen	15.444	16.099
Provisies en kosten	5.984	5.983
Claims en uitkeringen polishouders	41.852	42.006
Resultaat uit financiële transacties	23.848	21.677

Het nettoresultaat kwam in 2021 uit op 1.701 miljoen euro, dankzij een bedrijfsresultaat van 1.906 miljoen euro. Het bedrijfsresultaat van Aegon steeg ten opzichte van 2020 met 11% tot 1.906 miljoen euro. De negatieve claims in de VS werden ruimschoots gecompenseerd door hogere vergoedingen vanwege hogere aandelenmarkten, een positieve bijdrage van de groei van de onderneming en lagere kosten als gevolg van kostenbesparende initiatieven, waardoor bij alle andere onderdelen een hoger bedrijfsresultaat is gerealiseerd, behalve bij International. Dit laatste is het gevolg van de herclassificatie van het resultaat van Centraal- en Oost-Europa over 2021 van Bedrijfsresultaat naar Overige inkomsten na de aangekondigde verkoop van dit onderdeel.

Voor meer informatie over de activiteiten en prestaties van Aegon wordt verwezen naar hoofdstuk A. Activiteiten en prestaties.

## 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 2021 bestaande uit tien 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 2021 uit acht 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.

### 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 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 controlemaatregelen 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 bestuursstelsel van Aegon wordt verwezen naar hoofdstuk B. Bestuursstelsel.

## C. Risicoprofiel

Als verzekeringsgroep accepteert en beheert Aegon risico's ten behoeve van haar klanten en overige belanghebbenden. 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, 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, trokken met name de aandelenmarkten in 2021 aan. In de Verenigde Staten steeg de rente aanzienlijk ten opzichte van het lage niveau in 2020, bij relatief stabiel blijvende credit spreads.

Overige materiële wijzigingen in het risicoprofiel van Aegon gedurende 2021:

- Aegon lost 250 miljoen dollar af op perpetual capital securities conform de doelstelling om de bruto financiële schuld te verlagen;
- Transamerica introduceert een programma waarbij bepaalde klanten met variabele lijfrentes een eenmalige afkoopsom wordt aangeboden voor hun polissen. Dit verlaagt Aegon's exposure op financiële markten en speelt kapitaal vrij;
- Transamerica herverzekert een portefeuille 'universal life secondary guarantee'-polissen bij Wilton Re, ter verlaging van sterfterisico's en polissen met een grote nominale waarde;
- Transamerica breidt haar dynamische hedgingprogramma uit naar de resterende variabele lijfrentes, ter stabilisering van de economische kasstromen en vermindering van de economische gevoeligheden voor aandelen- en renterisico's;
- Aegon herverzekert opnieuw een deel van het langlevensrisico in Nederland (NL Life) bij Reinsurance Group of America, waardoor het risicoprofiel wordt verbeterd;
- Implementatie van inflatiehedges bij Aegon Nederland;
- Verlaging van de risico's binnen de pensioenregeling voor werknemers van Aegon UK en Transamerica.

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 euro

		2021	2020
<b>Onderdeel in SFCR</b>		<b>QRT S.25.02.22</b>	
C.2 Marktrisico	Marktrisico (SF)	1.140	1.077
	Marktrisico (IM)	3.027	2.896
C.3 Kredietrisico <sup>1)</sup>	Tegenpartijrisico (SF)	161	286
	Tegenpartijrisico (IM)	49	10
C.1 Verzekeringstechnisch risico	Leven verzekeringstechnisch risico (SF)	1.224	1.242
	Leven verzekeringstechnisch risico (IM)	2.222	2.831
	Verzekeringsrisico Gezondheid (SF)	281	288
	Verzekeringsrisico Gezondheid (IM)	-	-
	Schadeverzekeringsrisico (SF)	128	126
	Schadeverzekeringsrisico (IM)	-	-
C.5 Operationeel risico	Operationeel risico (SF)	310	333
	Operationeel risico (IM)	330	348
E.2.1 Solvabiliteitskapitaalvereiste	LAC-DT	(998)	(716)
<b>Totaal niet-gediversifieerde componenten</b>		<b>7.875</b>	<b>8.721</b>
Diversificatie		(3.080)	(3.508)
<b>PIM SCR na diversificatie (alleen AC)</b>		<b>4.795</b>	<b>5.213</b>
Kapitaalvereisten voor D&A en OFS		4.431	4.260
<b>PIM SCR Groep</b>		<b>9.226</b>	<b>9.473</b>

<sup>1)</sup> 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 SFCR worden deze andere componenten van het kredietrisico besproken in onderdeel C.2 Marktrisico.

Het SCR van de Aegon Groep berekend volgens het partiële interne model (PIM) kwam ultimo 2021 per saldo uit op 9.226 miljoen euro, 247 miljoen euro lager dan ultimo 2020 (9.473 miljoen euro). Deze netto-daling van het SCR is met name het gevolg van de volgende mutaties:

- Marktrisico (SF) lag 63 miljoen euro hoger vanwege een toename van het aandelenrisico als gevolg van hogere aandelenmarkten waardoor de symmetrische aanpassing<sup>1</sup> voor het aandelenrisico volgens de standaardformule toenam, alsmede door een hoger eigen vermogen bij de Amerikaanse niet-gereguleerde entiteiten;
- Marktrisico (IM) lag 131 miljoen euro hoger, vooral door het toegenomen aandelenrisico gezien de hogere blootstelling aan de aandelenmarkt, met name bij SE plc;
- De mutaties in het tegenpartijrisico voor IM en SF (86 miljoen euro lager) zijn het gevolg van het deels classificeren van het tegenpartijrisico van Aegon UK onder IM in plaats van SF op groepsniveau vanaf 2021 na de Brexit. Daarnaast is er een verlagend effect van een verbetering in de data, waardoor rekening wordt gehouden met het feit dat voor een deel van de portefeuille dit risico voor rekening van de polishouders komt;
- Leven verzekeringstechnisch risico (IM) lag 609 miljoen euro lager, met name vanwege een afname van het langlevensrisico na een herverzekeringstransactie van NL Life en modelaanpassingen;
- Er is sprake van kleine wijzigingen in de verzekeringstechnische risico's Leven, Gezondheid en Schade (allen SF) en het operationele risico (zowel SF als IM).
- Het verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen (LAC-DT) steeg (waardoor het SCR per saldo afnam) met 282 miljoen euro. Deze verhoging wordt met name veroorzaakt door een hogere LAC-DT-factor die in Nederland wordt toegepast en een wijziging van het belastingtarief in het Verenigd Koninkrijk;
- Het diversificatievoordeel nam met 428 miljoen euro af (waardoor het netto SCR per saldo steeg). Dit is met name het gevolg van de daling van het bruto SCR van het verzekeringstechnisch risico Leven (IM) en een toename van het marktrisico (IM), hetgeen resulteerde in een lagere spreiding tussen deze risico's;

<sup>1</sup> De symmetrische aanpassing is bedoeld om de procycliciteit te verminderen door de aandelenschok in de standaardformule te verhogen/te verlagen wanneer de aandelenmarkten ten opzichte van hun 3-jaars historische gemiddelde een stijging/daling te zien geven.

- Het SCR voor D&A en OFS-entiteiten steeg met 171 miljoen euro, met name door kapitaalvereisten voor groei in China en bij Aegon Asset Management en hogere kapitaalvereisten in verband met de Britse pensioenregeling voor werknemers. Opgemerkt wordt dat er sprake is van een lager SCR voor de Amerikaanse RBC-entiteiten in Amerikaanse dollars als gevolg van een wijziging in de hedgingstrategie en de vrijval van in-force SCR. In euro's is betreft dit echter een minimale mutatie vanwege de waardedaling van de euro ten opzichte van de Amerikaanse dollar.

Voor meer informatie over het risicoprofiel van Aegon wordt verwezen naar hoofdstuk C. Risicoprofiel.

## 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)verzekeringseenheden van Aegon buiten de EER, behoudens Aegon UK, worden geaggregeerd volgens Deduction & Aggregation 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 EU-IFRS -openingsbalans toelaatbaar zijn, maar niet onder Solvency II, bijvoorbeeld geactiveerde kosten (zoals polisacquisitiekosten), goodwill en overige immateriële activa.

### Langetermijngaranties

Aegon past voor Aegon UK Matching Adjustment toe. Per 31 december 2021 heeft dit een positief effect van 23 miljoen euro (2020: 30 miljoen euro) op het eigen vermogen op groepsniveau en vermindert dit het solvabiliteitskapitaalvereiste van de groep met 60 miljoen euro (2020: vermindering van 64 miljoen euro). 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 244 miljoen euro (2020: 453 miljoen euro) en vermindert het solvabiliteitskapitaalvereiste van de groep met 1.262 miljoen euro (2020: 1.468 miljoen euro).

Het gecombineerde effect van de Matching Adjustment en de Volatility Adjustment op de Solvency II-ratio op groepsniveau bedraagt 29%-punt (2020: 32%-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.

## 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 2021 voldoen aan de MCR- en SCR-vereisten. In de volgende tabellen zijn de belangrijkste Solvency II-cijfers van Aegon per 31 december 2021 opgenomen:

#### Kapitaalpositie Aegon Groep

Bedragen in miljoenen euro

	31 december 2021 <sup>1)</sup>	31 december 2020
Eigen vermogen Groep	19.431	18.582
SCR Groep volgens PIM	9.226	9.473
Solvency II-ratio Groep	211%	196%
Solvency II-ratio Groep (Matching Adjustment op nul gesteld)	209%	195%
Solvency II-ratio Groep (Volatility Adjustment op nul gesteld)	184%	166%
Solvency II-ratio Groep (exclusief overgangsregelingen)	211%	196%
Solvency II-ratio Groep (exclusief langlopende garanties en overgangsregelingen)	182%	164%
In aanmerking komend EV Groep voor minimum geconsolideerde SCR Groep	8.816	7.888
Minimum geconsolideerde SCR Groep	2.304	2.326
MCR-ratio Groep <sup>2)</sup>	383%	339%

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

<sup>2)</sup> Ratio in aanmerking komend EV Groep voor minimum geconsolideerde SCR Groep.

EV Groep onder Solvency II Bedragen in miljoenen euro	2021			2020		
	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	14.044	14.044	6.979	12.971	12.971	6.016
Tier 1 Beperkt eigen vermogen	2.364	2.364	1.377	2.571	2.571	1.408
Tier 2 Eigen vermogen	2.348	2.348	461	2.340	2.340	465
Tier 3 Eigen vermogen	675	675	-	700	700	-
<b>Totaal</b>	<b>19.431</b>	<b>19.431</b>	<b>8.816</b>	<b>18.582</b>	<b>18.582</b>	<b>7.888</b>

<sup>1)</sup> Het gepubliceerde eigen vermogen 2019 is exclusief Aegon Bank. Het eigen vermogen 2019 inclusief Aegon Bank zou 19.207 miljoen euro bedragen.

Het in aanmerking komend eigen vermogen (EV) Aegon Groep bedraagt per 31 December 2021 19.431 miljoen euro (2020: 18.582 miljoen euro). De stijging van 849 miljoen euro aan eigen vermogen sinds 31 december 2020 werd vooral veroorzaakt door het verwachte positieve rendement op de huidige verzekeringsportefeuille en markteffecten. Dit positieve effect werd deels tenietgedaan door claims in Noord- en Zuid-Amerika als gevolg van COVID-19 en het negatieve effect op het eigen vermogen als gevolg van managementacties.

Het vereiste kapitaal conform het partiële interne model voor Aegon Groep (PIM SCR) bedraagt per 31 december 2021 9.226 miljoen euro (2020: 9.473 miljoen euro). Een afname van 247 miljoen euro ten opzichte van 31 december 2020, met name als gevolg van vrijval van vereist kapitaal uit de bestaande portefeuille, deels tenietgedaan door de noodzaak om SCR aan te houden voor nieuw gesloten verzekeringen, de gevolgen van managementacties - met name de herverzekering van het langlevensrisico voor NL Life - en wijzigingen in modellen en aannames. Alsmede ook door markteffecten en minder voordeel uit groepsdiversificatie. Als gevolg van bovenstaande wijzigingen in het in aanmerking komende EV en PIM SCR steeg de Solvency II-ratio op groepsniveau met 15 procentpunten tot 211% in 2021.

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 groepsolvabiliteitsberekening op te nemen. Het eigen vermogen wordt verminderd met een bedrag dat gelijk is aan het 100% RBC Company Action Level-vereiste om rekening te houden met 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. Het vereiste kapitaal volgens het partiële interne model (PIM SCR) van Aegon wordt beschreven in hoofdstuk E.2.1 Solvabiliteitskapitaalvereiste.

### **Kapitaalbeheer**

Het raamwerk voor kapitaalbeheer van Aegon is gebaseerd op een toereikende kapitalisatie van haar werkmaatschappijen, 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 werkmaatschappijen om dividenden aan de Groep te betalen te reduceren, stelt Aegon voor elk van de werkmaatschappijen een operationeel kapitaalniveau vast, 150% SCR voor Solvency II-entiteiten 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 werkmaatschappijen rond dit operationele niveau.

Het wettelijk vereist eigen vermogen, het minimaal niveau van dividenduitkering, het operationeel niveau en de werkelijke kapitalisatie voor de belangrijkste werkmaatschappijen van Aegon per 31 december 2021, zijn opgenomen in de volgende tabel:

<b>Vereist eigen vermogen</b>	<b>Wettelijk vereist eigen vermogen</b>	<b>Minimaal niveau van dividenduitkering</b>	<b>Operationeel niveau</b>	<b>Werkelijke kapitalisatie</b>
US RBC ratio	100%	350%	400%	426%
NL Life Solvency II-ratio	100%	135%	150%	186%
Scottish Equitable Plc (UK) Solvency II-ratio	100%	135%	150%	167%

## 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](mailto:ir@aegon.com)

### **Media Relations**

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

