

Translations of the summary section of the NN Group N.V. 2019 Solvency and Financial Condition Report



Contents

Introduction	3
Summary (English)	4
Σύνοψη (Greek)	7
Összefoglaló (Hungarian).....	10
Резюме (Bulgarian)	13
Podsumowanie (Polish)	16
Résumé (French)	19
Resumen (Spanish)	22
Samenvatting (Dutch).....	25
Souhrn (Czech)	28
Sumar (Romanian)	31
Zhrnutie (Slovak).....	34
Disclaimer.....	37

Introduction

Pursuant to article 360 'Languages' of the Delegated Regulation (EU) 2015/35, this report includes the translation of the summary section of NN Group N.V.'s 2019 Solvency and Financial Condition Report in each of the languages of the EU member states in which NN Group has insurance subsidiaries that are in scope of Solvency II. This document contains exact translations of the (English version of the) 2019 Solvency and Financial Condition Report of NN Group N.V. that was published on 12 March 2020. This document was not updated for any subsequent developments. The translations should be read in combination with the full 2019 Solvency and Financial Condition Report of NN Group N.V. The published (English version of the) 2019 Solvency and Financial Condition Report of NN Group N.V. is leading.

Summary (English)

NN Group's approach to the Solvency and Financial Condition Report

This Solvency and Financial Condition Report ('SFCR') provides public quantitative and qualitative disclosures for NN Group N.V. ('NN Group') on Solvency II as required by the Solvency II legislation. NN Group already discloses most of the information that is required to be included in the SFCR in its 2019 Annual Report ('Annual Report'). In order to ensure the most transparent and user-friendly approach, the information that is already included in the Annual Report (including the Consolidated annual accounts, the Annual review and the Financial Report) is not duplicated in this SFCR. Therefore, this SFCR is prepared as a supplement to NN Group's Annual Report. It includes all information required to be disclosed in the SFCR, either through a specific reference to the Annual Report or as supplemental information.

As required by the Delegated Regulation (EU) 2015/35/Annex XX 'Structure of the Solvency and Financial Condition Report and Regular Supervisory Report', this SFCR follows the required standard chapter layout. The subjects addressed are based on Directive 2009/138/EC/ and (amended) Directive 2014/51/EU section 3 – Public Disclosures (articles 51-56), Delegated Regulation (EU) 2015/35 and (amended) Delegated Regulation (EU) 2016/467 chapter XII Public Disclosures (articles 292-298).

NN Group is required to submit the so-called Quantitative Reporting Templates ('QRTs') to its supervisor Dutch Central Bank ('DNB'). A subset of these QRTs, which are required to be publicly disclosed and which provide quantitative information in accordance with Solvency II as at 31 December 2019, are included in the appendix to this SFCR.

The amounts disclosed in this SFCR are, consistent with the amounts in the Annual Report, in millions of euros unless stated otherwise. To comply with the Solvency II legislation, the amounts in the QRTs are in thousands of euros.

The Solvency ratio, as well as the amounts disclosed in this SFCR are not final until filed with the regulators.

Chapter A 'Business and performance' describes the overall business profile and structure of NN Group. It also provides insight into the underwriting and investment performance of NN Group. Chapter B 'System of governance' explains the organisational governance structure and looks into the role and execution of key Solvency II functions. Chapter C 'Risk profile' analyses NN Group's exposure to financial and non-financial risks and explains the risk mitigation techniques in place. Chapter D 'Valuation for group Solvency purposes' elaborates on the differences in presentation and measurement of balance sheet elements between Solvency II and International Financial Reporting Standards ('IFRS'). Chapter E 'Capital management' discusses the composition of Available and Eligible Own Funds and the calculation of the Solvency Capital Requirement ('SCR').

Material changes in 2019

There were no material changes to NN Group during 2019.

Included below is an overview of certain events, that impacted the group structure of NN Group; these are individually and in aggregation not material to NN Group.

- As of 1 January 2019, the legal merger of Delta Lloyd Levensverzekering N.V. (DL Life) into Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life) became effective. As a result, DL Life ceased to exist as a separate legal entity and NN Life assumed all assets and liabilities of DL Life, including its subordinated notes of EUR 500 million, under universal title of succession.
- As of 1 January 2019, the legal merger of Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. (DL Non-life) into Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life) became effective. As a result, DL Non-life ceased to exist as a separate legal entity.
- On 1 January 2019, all individual disability contracts of Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. in the Netherlands (AOV individual portfolio) have been transferred to Movir N.V.
- On 7 June 2019, NN Group and Athora announced that they reached a binding agreement with Dajia Insurance, previously known as Anbang Group Holdings Co Ltd, in respect of the acquisition of all activities of VIVAT. As part of the announced transaction, NN Non-life is to acquire 100% of the shares in VIVAT Non-life activities (VIVAT Schadeverzekeringen N.V.) for a consideration of EUR 416 million, as well as the intercompany loans that VIVAT N.V. has granted to VIVAT Non-life, for a consideration of EUR 150 million. The approvals for the acquisition are expected to be received in the first quarter of 2020. There was no impact in 2019.
- As of 1 October 2019, the legal merger of Aegon Pojistovna a.s. (Aegon Czech Life) into the Czech branch of NN Life became effective. As a result, Aegon Czech Life ceased to exist as a separate legal entity.
- As of 1 January 2020, the legal merger of Aegon Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) into NN Životná poisťovňa a.s. (NN Slovakia Life) became effective. As a result, Aegon Slovakia Life ceased to exist as a separate legal entity.

Eligible Own Funds

Solvency II requires to hold Eligible Own Funds for covering the Solvency Capital Requirement. The Eligible Own Funds are classified in three tiers depending on whether the own fund items are available to absorb losses on a going concern basis and/or in the case of winding-up as prescribed in the Solvency II Legislation. Tier 1 Own Funds items are the highest grade capital and Tier 3 Own Funds are the lowest grade capital.

Eligible Own Funds

In EUR million	2019	2018
Tier 1 (restricted and unrestricted)	14,615	13,539
Tier 2	2,474	2,433
Tier 3	703	755
Total Eligible Own Funds	17,792	16,727

Eligible Own Funds increased by EUR 1.1 billion from EUR 16.7 billion at 31 December 2018 to EUR 17.8 billion at 31 December 2019 mainly due to market variance and operating capital generation, partly offset by capital flows to shareholders. Market variance reflects the decrease of interest rates and positive equity revaluations, partly offset by the impact of movement in credit spreads.

Impact of long term guarantees and transitional measures

The quantification of the impact of changing the volatility adjustment to zero, the transitional measures on technical provisions and the transitional measures on interest rates on NN Group's Solvency capital ratio - represented by an adjustment on the amount of technical provisions, the SCR, the Basic Own Funds and the Eligible Own Funds, is included in the paragraph 'Matching and volatility adjustment, transitional measures and transitional risk-free interest rate term structure' on page 26 in Section D.2 and QRT S.22.01.22 'Impact of long term guarantees and transitional measures' in the Appendix.

Solvency Capital Requirement

As at 31 December 2019, the SCR related to the Solvency II entities is based on NN Group's Partial Internal Model for the Dutch insurance entities (NN Life, NN Non-life, NN Re and Movir) and the Standard Formula for ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life and international insurance entities of NN Group.

Solvency Capital Requirement

In EUR million	2019	2018
Market Risk	4,558	4,055
Counterparty Default Risk	259	274
Non-Market Risk	6,745	5,883
Total BSCR (before diversification)	11,562	10,212
Diversification	-2,910	-2,638
Total BSCR (after diversification)	8,652	7,574
Operational Risk	704	659
LACDT	-1,732	-1,456
Other	-12	-10
Solvency II entities SCR	7,612	6,767
Non Solvency II entities	542	507
Total SCR	8,154	7,274

The Solvency Capital Requirement increased by EUR 0.9 billion, from EUR 7.3 billion at 31 December 2018 to EUR 8.2 billion at 31 December 2019. The increase is mainly driven by market variance reflecting the decrease of interest rates, positive equity revaluations and the impact of movements in credit spreads.

NN Group's Solvency II ratio

The Solvency II ratio of NN Group decreased to 218% at the end of 2019 from 230% at the end of 2018. The decrease is mainly driven by capital flows to shareholders and market variance, partly offset by operating capital generation. Market variance reflects the impacts of movements in credit spreads and the decrease of interest rates, partly offset by positive equity revaluations. Capital flows to shareholders reflect the 2019 interim dividend, the proposed 2019 final dividend and the EUR 500 million share buyback programme announced in February 2019.

The following table presents the solvency ratio of NN Group at year-end 2019 (and reported at year-end 2018):

Solvency ratio

In EUR million	2019	2018
Eligible Own Funds (EOF)	17,792	16,727
Minimum Capital Requirement (MCR)	3,810	3,357
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,154	7,274
Surplus	9,638	9,453
Ratio (%) (EOF/SCR)	218%	230%

Subsequent event

On 13 February 2020, NN Group announced an open market share buyback programme for an amount up to EUR 250 million over a period of 12 months commencing 2 March 2020. The share buyback will be deducted from Solvency II Own Funds in full in the first quarter of 2020, whilst it will be deducted from IFRS shareholders' equity when the actual buyback transactions occur. NN Group intends to cancel all of the shares acquired under the programme.

Σύνοψη (Greek)

Προσέγγιση της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης του NN Group

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης ('SFCR') γνωστοποιεί ποσοτικά και ποιοτικά στοιχεία σχετικά με την Φερεγγυότητα II του NN Group N.V. ('NN Group') όπως προβλέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία σχετικά με το Solvency II. Το NN Group ήδη γνωστοποιεί τις περισσότερες πληροφορίες που πρέπει να συμπεριληφθούν στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, στην Ετήσια Έκθεση ('Annual Report') του έτους 2019. Προκειμένου να διασφαλιστεί η πιο διαφανής και φιλική προς τον αναγνώστη προσέγγιση, οι πληροφορίες που ήδη συμπεριλαμβάνονται στην Ετήσια Έκθεση (συμπεριλαμβανομένων των Ετήσιων Ενοποιημένων Λογαριασμών, την Ετήσια Ανασκόπηση και τη Χρηματοοικονομική Έκθεση) δεν επαναλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης. Ως εκ τούτου, η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης συντάσσεται συμπληρωματικά της Ετήσιας Έκθεσης του NN Group. Συμπεριλαμβάνει όλη την πληροφόρηση που απαιτείται να γνωστοποιηθεί στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, είτε μέσω συγκεκριμένης αναφοράς στην Ετήσια Έκθεση είτε σαν επιπρόσθετη πληροφόρηση.

Όπως απαιτείται από τον Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35/Παράρτημα ΧΧ «Δομή της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης και της Τακτικής Εποπτικής Αναφοράς», η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης ακολουθεί την τυποποιημένη διάταξη κεφαλαίων. Τα θέματα που εξετάζονται βασίζονται στην Οδηγία 2009/138/ΕΚ και την (τροποποιημένη) Οδηγία 2014/51/ΕΕ κεφάλαιο 3 – Δημόσιες Γνωστοποιήσεις (άρθρα 51-56), τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2015/35 και τον τροποποιημένο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2016/467 κεφάλαιο XII Δημόσιες Γνωστοποιήσεις (άρθρα 292-298).

Το NN Group απαιτείται να υποβάλει τα αποκαλούμενα Υποδείγματα Υποβολής Ποσοτικών Στοιχείων ('QRTs') στην εποπτική του αρχή που είναι η Κεντρική Τράπεζα Ολλανδίας ('DNB'). Ένα υποσύνολο από αυτά τα QRTs, που πρέπει να γνωστοποιηθούν και τα οποία παρέχουν ποσοτική πληροφόρηση σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II με ημερομηνία αναφοράς 31 Δεκεμβρίου 2019, περιλαμβάνονται στο Παράρτημα της παρούσας Έκθεσης.

Τα ποσά που γνωστοποιούνται στην παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, και σύμφωνα με τα ποσά που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Έκθεση, παρουσιάζονται σε εκατομμύρια Ευρώ εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά. Τα ποσά των QRTs παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από την νομοθεσία περί Φερεγγυότητας II.

Ο δείκτης Φερεγγυότητας, καθώς και τα ποσά που περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης δεν είναι οριστικά και εξακολουθούν να υπόκεινται σε αξιολόγηση από την εποπτική αρχή.

Το Κεφάλαιο Α «Δραστηριότητα και αποτελέσματα» περιγράφει το συνολικό επιχειρηματικό προφίλ και τη δομή του NN Group. Επίσης παρέχει πληροφορίες για τα αποτελέσματα της ασφαλιστικής δραστηριότητας και των επενδύσεων του NN Group. Το Κεφάλαιο Β «Σύστημα Διακυβέρνησης» εξηγεί τη διάρθρωση της οργανωτικής διακυβέρνησης και εξετάζει το ρόλο και την εκτέλεση των βασικών λειτουργιών της Φερεγγυότητας II. Το κεφάλαιο Γ «Προφίλ κινδύνου» αναλύει την έκθεση του NN Group σε χρηματοοικονομικούς και μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους και εξηγεί τις υπάρχουσες τεχνικές μετριασμού του κινδύνου. Το κεφάλαιο Δ «Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας του Ομίλου» αναπτύσσει τις διαφορές παρουσίας και μέτρησης των στοιχείων του ισολογισμού μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»). Το κεφάλαιο Ε «Διαχείριση Κεφαλαίου» εξετάζει τη σύνθεση των Διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων και τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης φερεγγυότητας ('SCR').

Σημαντικές αλλαγές στο 2019

Δεν υπήρχαν σημαντικές αλλαγές στο 2019.

Παρακάτω περιλαμβάνεται μία επισκόπηση ορισμένων γεγονότων που επηρέασαν τη δομή του Ομίλου του NN Group· αυτά, μεμονωμένα και συνολικά, δεν είναι σημαντικά για το NN Group.

- Την 1η Ιανουαρίου 2019, τέθηκε σε ισχύ η νομική συγχώνευση της Delta Lloyd Levensverzekering N.V. (DL Life) με την Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life). Ως εκ τούτου, η DL Life έπαψε να υφίσταται ως ξεχωριστή νομική οντότητα και η NN Life ανέλαβε όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της DL Life, συμπεριλαμβανομένων των τραπεζογραμματίων μειωμένης εξασφάλισης ύψους EUR 500 εκατομμυρίων, με γενικό τίτλο διαδοχής.
- Την 1η Ιανουαρίου 2019, τέθηκε σε ισχύ η νομική συγχώνευση της Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. (DL Non-life) με την Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life). Ως εκ τούτου, η DL Non-life έπαυσε να υφίσταται ως ξεχωριστή νομική οντότητα.
- Την 1η Ιανουαρίου 2019, όλα τα ατομικά συμβόλαια αναπηρίας της Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. στην Ολλανδία (ατομικό χαρτοφυλάκιο AOV) μεταφέρθηκαν στη Movir N.V.
- Την 7η Ιουνίου 2019, το NN Group και η Athora ανακοίνωσαν ότι κατέληξαν σε δεσμευτική συμφωνία με την Dajia Insurance, παλαιότερα γνωστή ως Anbang Group Holdings Co Ltd, για την απόκτηση όλων των δραστηριοτήτων της VIVAT. Στο πλαίσιο της εξαγγελθείσας συναλλαγής, η NN Non-life θα αποκτήσει το 100% των μετοχών της VIVAT για τις δραστηριότητες στον κλάδο ζημιών (VIVAT Schadeverzekeringen N.V. (VIVAT Non-life)) έναντι τιμήματος EUR 416 εκατομμύρια, καθώς και τα ενδοεταιρικά δάνεια που χορήγησε η VIVAT NV στη VIVAT Non-life, έναντι αντιτίμου EUR 150 εκατομμυρίων. Οι εγκρίσεις για την εξαγορά αναμένεται να ληφθούν το πρώτο τρίμηνο του 2020. Δεν υπήρξε καμία επίδραση στο 2019.
- Την 1η Οκτωβρίου 2019, τέθηκε σε ισχύ η νομική συγχώνευση της Aegon Pojistovna a.s. (Aegon Czech Life) με το τσεχικό υποκατάστημα της NN Life. Ως αποτέλεσμα, η Aegon Czech Life έπαψε να υφίσταται ως ξεχωριστή νομική οντότητα.
- Την 1η Ιανουαρίου 2020, τέθηκε σε ισχύ η νομική συγχώνευση της Aegon Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) με την NN Životná poisťovňa a.s. (NN Slovakia Life). Ως αποτέλεσμα, η Aegon Slovakia Life έπαψε να υφίσταται ως ξεχωριστή νομική οντότητα.

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια

Η Φερεγγυότητα II απαιτεί τη διάθεση Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας. Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια κατηγοριοποιούνται σε τρεις κατηγορίες ανάλογα με το κατά πόσον τα Ίδια Κεφάλαια είναι διαθέσιμα να απορροφήσουν ζημιές σε καθεστώς συνέχισης της δραστηριότητας της επιχείρησης και /ή σε περίπτωση της διαδικασίας εκκαθάρισης όπως προβλέπεται από την νομοθεσία περί Φερεγγυότητας II. Τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων της Κατηγορίας 1 είναι τα κεφάλαια υψηλότερου βαθμού και τα στοιχεία της Κατηγορίας 3 είναι τα κεφάλαια χαμηλότερου βαθμού.

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2019	2018
Tier 1 (restricted and unrestricted)	14,615	13,539
Tier 2	2,474	2,433
Tier 3	703	755
Total Eligible Own Funds	17,792	16,727

Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια αυξήθηκαν κατά EUR 1,1 δις από EUR 16,7 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2018 σε EUR 17,8 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2019 κυρίως λόγω των μεταβολών της αγοράς και της δημιουργίας λειτουργικού κεφαλαίου, που αντισταθμίζεται εν μέρει από τις εκροές κεφαλαίου προς τους μετόχους. Οι μεταβολές της αγοράς αντικατοπτρίζουν τη μείωση των επιτοκίων και τις θετικές ανατιμήσεις μετοχών, που αντισταθμίζονται εν μέρει από την επίδραση της μεταβολής των πιστωτικών περιθωρίων.

Επίδραση των μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και των μεταβατικών μέτρων

Η ποσοτικοποίηση της επίδρασης μιας αλλαγής σε μηδενική της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, των μεταβατικών μέτρων για τις τεχνικές προβλέψεις, καθώς και των μεταβατικών μέτρων για τα επιτόκια στον δείκτη φερεγγυότητας του κεφαλαίου του NN Group - που αποτυπώνεται ως μια προσαρμογή στις τεχνικές προβλέψεις, στο SCR, στα βασικά ίδια κεφάλαια και στα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια, περιλαμβάνεται στην παράγραφο «Αντιστοίχιση και προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, μεταβατικά μέτρα και δομή όρων μεταβατικού επιτοκίου άνευ κινδύνου» στην σελίδα 26 στο κεφάλαιο Δ.2 και στο QRT S.22.01.22 «Επίδραση των μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και των μεταβατικών μέτρων» στο Παράρτημα.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

Την 31η Δεκεμβρίου 2019, η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τις εταιρίες που εφαρμόζουν τη Φερεγγυότητα II βασίζεται στο Μερικό Εσωτερικό Μοντέλο του NN Group όσον αφορά τις Ολλανδικές ασφαλιστικές εταιρίες (NN Life, NN Non-life, NN Re και Movir) και με την Τυποποιημένη Μέθοδο για τις εταιρίες ABN AMRO Life και ABN AMRO Non-life και τις διεθνείς ασφαλιστικές εταιρίες του NN Group.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ('SCR')

In EUR million	2019	2018
Market Risk	4,558	4,055
Counterparty Default Risk	259	274
Non-Market Risk	6,745	5,883
Total BSCR (before diversification)	11,562	10,212
Diversification	-2,910	-2,638
Total BSCR (after diversification)	8,652	7,574
Operational Risk	704	659
LACDT	-1,732	-1,456
Other	-12	-10
Solvency II entities SCR	7,612	6,767
Non Solvency II entities	542	507
Total SCR	8,154	7,274

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας αυξήθηκαν κατά EUR 0,9 δις, από EUR 7,3 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2018 σε EUR 8,2 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2019. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στις μεταβολές της αγοράς οι οποίες αντικατοπτρίζουν την πτώση των επιτοκίων, τις θετικές αναπροσαρμογές των μετοχών και την επίδραση των μεταβολών των πιστωτικών περιθωρίων.

Δείκτης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας του NN Group

Ο δείκτης Φερεγγυότητας II του NN Group μειώθηκε σε 218% στο τέλος του 2019 από 230% στο τέλος του 2018. Η μείωση οφείλεται κυρίως στις εκροές κεφαλαίων προς τους μετόχους και στις μεταβολές της αγοράς, που αντισταθμίζεται εν μέρει από τη δημιουργία λειτουργικού κεφαλαίου. Οι μεταβολές της αγοράς αντικατοπτρίζουν την επίδραση των μεταβολών των πιστωτικών περιθωρίων και τη μείωση των επιτοκίων, που αντισταθμίζονται εν μέρει από τις θετικές αναπροσαρμογές των μετοχών. Οι εκροές κεφαλαίων προς τους μετόχους αντικατοπτρίζουν το προσωρινό μέρισμα για το 2019, το προτεινόμενο οριστικό μέρισμα για το 2019 και το πρόγραμμα επαναγοράς μετοχών ύψους EUR 500 εκατομμυρίων που ανακοινώθηκε το Φεβρουάριο του 2019.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το δείκτη Φερεγγυότητας του NN Group στο τέλος του έτους 2019 (και τα αντίστοιχα δημοσιευμένα για το τέλος του έτους 2018):

Δείκτης Φερεγγυότητας ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2019	2018
Eligible Own Funds (EOF)	17,792	16,727
Minimum Capital Requirement (MCR)	3,810	3,357
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,154	7,274
Surplus	9,638	9,453
Ratio (%) (EOF/SCR)	218%	230%

Μεταγενέστερο γεγονός

Στις 13 Φεβρουαρίου 2020, το NN Group ανακοίνωσε ένα πρόγραμμα ανοιχτής επαναγοράς μετοχών ύψους μέχρι EUR 250 εκατομμύρια για μία 12μηνη περίοδο που αρχίζει στις 2 Μαρτίου 2020. Η επαναγορά μετοχών θα αφαιρεθεί πλήρως από τα Ίδια Κεφάλαια της Φερεγγυότητας II κατά το πρώτο τρίμηνο του 2020, ενώ θα αφαιρεθεί από τα Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ όταν πραγματοποιηθούν οι συναλλαγές επαναγοράς. Το NN Group σκοπεύει να ακυρώσει όλες τις μετοχές που αποκτήθηκαν στο πλαίσιο του προγράμματος.

Összefoglaló (Hungarian)

Az NN Group álláspontja a fizetőképességről és a pénzügyi helyzetről szóló jelentéssel kapcsolatban

A jelen Fizetőképességről és pénzügyi helyzetről szóló jelentés ('SFCR') tartalmazza az NN Group N.V. (a továbbiakban 'NN Group') által a Szolvencia II-vel kapcsolatban nyilvánosságra hozott mennyiségi és minőségi közzétételeket a Szolvencia II szabályozásban előírt módon. Az NN Group 2019. évi éves beszámolója (a továbbiakban az 'Éves Beszámoló') már tartalmazza a legtöbb olyan információt, amelyet szerepeltetni kell az SFCR jelentésben. A lehető legátláthatóbb és legfelhasználóbarátabb megközelítés érdekében az Éves Beszámolóban (ideértve a Konsolidált Éves Beszámolót, az éves felülvizsgálati jelentést és a pénzügyi beszámolót is) már fellelhető információkat a jelen SFCR jelentésben nem tesszük ismételt közzé. Ennek megfelelően a jelen SFCR jelentést az NN Group Éves Beszámolójához fűzött kiegészítésként készítettük el. Az SFCR jelentésben bemutatandó valamennyi információt így, vagy az Éves Beszámolóra történő konkrét hivatkozás útján, vagy kiegészítő információként tartalmazza.

A jelen SFCR jelentés követi a 2015/35 (EU) felhatalmazáson alapuló rendelet XX. számú mellékletében ('A fizetőképességről és pénzügyi helyzetről szóló jelentés és a rendszeres felüyeleti jelentés szerkezete') foglalt egységes fejezetbeosztást. A tárgyalt témák a 2009/138/EK irányelv, a (módosított) 2014/51/EU irányelv 3. pontján (Közzététel (51-56. cikk)), a 2015/35/EU felhatalmazáson alapuló rendelet, és a (módosított) 2016/467/EU felhatalmazáson alapuló rendelet XII. fejezetén (Közzététel (292-298. cikk)) alapulnak. Az NN Group köteles benyújtani a felügyeletét ellátó Holland Központi Banknak ('DNB') az úgynevezett Kvantitatív Jelentési Táblákat ('QRT'). A jelen SFCR melléklete tartalmazza a fent említett QRT-k azon alcsoportját, amelyet nyilvánosan közzé kell tenni, és amely a Szolvencia II szerinti, 2019. december 31-i kvantitatív információkat tartalmazza.

A jelen SFCR-ben bemutatott adatok összhangban vannak az éves beszámolóban szereplő összegekkel. Ellentétes értelmű rendelkezés hiányában a közzétett adatok mértékegysége: milliárd euró. A Szolvencia II szabályozás teljesítése érdekében a QRT-kben szereplő adatok mértékegysége: ezer euró.

A Tőkeegyelelési Mutató, illetve a jelen SFCR-ben feltüntetett adatok a felügyeleti szervnek történő benyújtásig nem minősülnek véglegesnek.

Az 'A' fejezet ('Üzletvitel és teljesítmény') az NN Group általános üzleti profilját és szerkezetét mutatja be. Emellett betekintést nyújt az NN Group biztosítási és befektetési teljesítményébe. A 'B' fejezet ('Vállalatirányítási rendszer') ismerteti a szervezeti irányítási struktúrát, és bemutatja a legfontosabb Szolvencia II feladatkörök szerepét és végrehajtását. A 'C' fejezet ('Kockázati profil') elemzi az NN Group pénzügyi és nem pénzügyi kockázatokkal szembeni kitettségét, és ismerteti a rendelkezésre álló kockázatcsökkentési technikákat. A 'D' fejezet ('Értékelés és csoport tőkeegyelelés céljaira') kifejti a mérlegtételek bemutatása és értékelése közti különbségeket a Szolvencia II illetve a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Sztemderdek ('IFRS') szabályozása szerint. Az 'E' fejezet ('Tőkegazdálkodás') ismerteti a rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatolótőke összetételét, illetve a szavatolótőke-szükséglet ('SCR') számítását.

Lényeges változások 2019-ban

2019 folyamán nem történt jelentős változás az NN Group-ban.

Az alábbiakban áttekintést nyújtunk bizonyos eseményekről, amelyek befolyásolták az NN Group struktúráját. Jelen említett információk, külön-külön és összesítve sem befolyásolták jelentősen az NN Group 2019-es évét.

- 2019. január 1-jén hatályba lépett a Delta Lloyd Levensverzekering N.V. (továbbiakban: DL Life) és a Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life) jogi egyesülése. Ennek eredményeként a DL Life önálló entitásként megszűnt, és az NN Life átvette a DL Life összes eszközét és kötelezettségét, ideértve annak 500 milliárd eurós alárendelt értékpapírját is, öröklés módján.
- 2019. január 1-jén hatályba lépett a Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. (továbbiakban: DL Non-life) és a Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life) jogi egyesülése. Ennek eredményeként a DL Non-life megszűnt, mint önálló jogi entitás.
- 2019. január 1-jén a Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. átruházta a Hollandiában fennálló összes egyedi rokkantsági szerződését (AOV egyedi portfólió) a Movir N.V. számára.
- Az NN Group és az Athora 2019. június 7-én bejelentette, hogy sikerült végső megállapodásra jutni a Dajia biztosítóval (korábbi nevén: Anbang Group Holdings Co Ltd) a VIVAT minden tevékenységének megszerzésével kapcsolatban. A bejelentett tranzakció részeként az NN Non-life a VIVAT Non-life tevékenységek (VIVAT Schadeverzekering NV) részvényeinek 100% -át szerzi majd meg, melynek értéke 416 milliárd euró, valamint a vállalatközi kölcsönöket, amelyeket a VIVAT N.V. a VIVAT Non-life számára nyújtott, 150 milliárd euró értékben. A felvásárlás jóváhagyása várhatóan 2020 első negyedévében érkezik. 2019-ben nincs hatása.
- 2019. október 1-jétől az Aegon Pojistovna a.s. (Aegon Czech Life) a cseh NN Life részévé vált. Ennek eredményeként az Aegon Czech Life megszűnt, mint önálló jogi entitás.
- 2020. január 1-én az Aegon Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) a NN Životná poisťovňa a.s. (NN Slovakia Life) részévé vált. Ennek eredményeként az Aegon Slovakia Life megszűnt mint önálló jogi entitás.

Figyelembe vehető szavatolótőke

A Szolvencia II szerinti szabályozás előírja, hogy a vállalkozás köteles a figyelembe vehető szavatolótőkével fedezni a szavatolótőke-szükségletet. A figyelembe vehető szavatolótőke a Szolvencia II szabályozás alapján három szintbe (tier) kerül besorolásra attól függően, hogy melyik elem képes fedezni a folytonos üzletmenetből eredő veszteséget és/vagy melyik nyújt fedezetet egy felszámolási eljárás esetén. Az 1. szintbe (Tier 1) sorolt elemek a legmagasabb, míg a 3. szintbe (Tier 3) sorolt elemek a legalacsonyabb tőkeosztályba tartoznak.

Figyelembe vehető szavatolótőke ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2019	2018
Tier 1 (restricted and unrestricted)	14,615	13,539
Tier 2	2,474	2,433
Tier 3	703	755
Total Eligible Own Funds	17,792	16,727

A figyelembe vehető szavatolótőke 1,1 milliárd euróval, a 2018. december 31-i 16,7 milliárd eurós szintről 2019. december 31-re 17,8 milliárd euróra emelkedett. Az emelkedés leginkább a piaci ingadozásnak és a működőtőke bővülésének köszönhető, ezeket részben ellensúlyozták a részvényesek tőkeáramlásai.

A hosszú lejáratú garanciák és az átmeneti intézkedések hatásai

A D.2 pont (26. oldal) 'Megfeleltetés és volatilitási korrekció, átmeneti intézkedések és átmeneti kockázatmentes hozamgörbe' illetve a Melléklet QRT S.22.01.22 pont 'Hosszú távú garanciák és átmeneti intézkedések hatásai' tartalmazza a volatilitási korrekciók nullára csökkentése, a biztosítástechnikai tartalékokkal kapcsolatos átmeneti intézkedések illetve a kamatlábakkal kapcsolatos átmeneti intézkedések által az NN Group pénzügyi helyzetére gyakorolt hatás számszerűsítését, amelyek a biztosítástechnikai tartalékok összegének, az SCR-nek, továbbá az alapvető és a figyelembe vehető szavatolótőkének a korrekciójában öltenek testet.

Szavatolótőke-szükséglet

Az SCR alapja a hollandiai biztosítótársaságok (NN Life, NN Non-life, NN Re és Movir) esetében a Részleges Belső Modell, míg az ABN AMRO Life és ABN AMRO Non-life valamint az NN Group nemzetközi biztosítótársaságai esetében a Standard Formula.

Szavatolótőke-szükséglet ('SCR')

In EUR million	2019	2018
Market Risk	4,558	4,055
Counterparty Default Risk	259	274
Non-Market Risk	6,745	5,883
Total BSCR (before diversification)	11,562	10,212
Diversification	-2,910	-2,638
Total BSCR (after diversification)	8,652	7,574
Operational Risk	704	659
LACDT	-1,732	-1,456
Other	-12	-10
Solvency II entities SCR	7,612	6,767
Non Solvency II entities	542	507
Total SCR	8,154	7,274

A szavatolótőke-szükséglet 0,9 milliárd euróval, a 2018. december 31-i 7,3 milliárd eurós szintről 2019. december 31-re 8,2 milliárd euróra nőtt. A növekedést elsősorban a kamatlábak csökkenését tükröző piaci varianciának, pozitív részvény-átértékelésnek, illetve a hitelfelár mozgásoknak köszönhető.

Az NN Group Szolvencia II tőkearányító

2019 végén az NN Group Szolvencia II mutatója 218%-ra csökkent, a 2018. év végi 230 %-ról. A csökkenést elsősorban a részvényesekhez történő tőkeáramlás és a piaci ingadozások okozták, amelyeket részben ellensúlyoz a működőtőke-termelés. A piaci ingadozás tükrözi a hitelfelár-mozgások és a kamatlábak csökkenésének hatásait, melyeket részben ellensúlyoz a pozitív részvény-átértékelés. A részvényesek tőkeáramlásai tükrözik a 2019. évi időközi osztalékot, a javasolt 2019. évi végi osztalékot, illetve a 2019 februárjában bejelentett 500 millió eurós részvény-visszavásárlási programot.

Az alábbi táblázat ismerteti az NN Group tőkearányító mutatóját 2019 év végén (illetve a 2018 év végén közzétett értéket):

Tőkearányító mutató ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2019	2018
Eligible Own Funds (EOF)	17,792	16,727
Minimum Capital Requirement (MCR)	3,810	3,357
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,154	7,274
Surplus	9,638	9,453
Ratio (%) (EOF/SCR)	218%	230%

Későbbi esemény

Az NN Group 2020. február 13-án nyílt piaci részvény-visszavásárlási programot jelentett be, amely legfeljebb 250 millió EUR-t tesz ki a 2020. március 2-től kezdődő 12 hónapos időszakra. A részvény visszavásárlását teljes egészében levonják a Solvency II szavatolótőkéből 2020 első negyedévében, míg IFRS esetében akkor vonják le a saját tőkéből, amikor a tényleges visszavásárlási ügyletek bekövetkeznek. Az NN Group a program keretében megvásárolt összes részvényt törölni kívánja.

Резюме (Bulgarian)

Подход на NN Group към Доклада за платежоспособността и финансовото състояние

Този Отчет за финансовото състояние и платежоспособността (ОФСП) предоставя на обществеността количествени и качествени оповестявания за NN Group N.V. ('NN Group') относно Платежоспособност II, както се изисква от законодателството, касаещо Платежоспособност II. NN Group вече предоставя по-голямата част от информацията, която се изисква да бъде включена в Отчета за Финансовото Състояние и Платежоспособността, в своя Годишен Доклад за 2019 г. (Годишен доклад). За да се осигури най-прозрачен и лесен за ползване подход, информацията, която вече е включена в Годишния Доклад (включително Консолидираните Годишни Отчети, Годишния преглед и Финансовия отчет), не се дублира в този ОФСП. Следователно, този ОФСП е подготвен като допълнение към годишния доклад на NN Group. Той включва цялата информация, която се изисква да бъде оповестена в него, или чрез конкретно позоваване на Годишния Доклад, или като допълнителна информация.

Както се изисква от Делегирания Регламент (ЕС) 2015/35/Приложение XX 'Структура на Отчета за Финансовото Състояние и Платежоспособността, Регулярния Отчет за Надзорни цели', този ОФСП следва изискването за стандартно оформление на главите. Разгледаните въпроси се основават на Директива 2009/138/ЕК и (изменена) Директива 2014/51/ЕС, раздел 3 - Публични оповестявания (членове 51-56), Делегиран Регламент (ЕС) 2015/35 и Делегиран Регламент (ЕС) 2016/467, глава XII Обществени оповестявания (членове 292-298) (изменена).

NN Group трябва да представи така наречените Образци за количествено отчитане (ОКО) на надзорната си институция Холандската Централна Банка (DNB). Подгрупа от тези Образци за количествено отчитане, които трябва да бъдат оповестени публично и които предоставят количествена информация в съответствие с Платежоспособност II към 31 декември 2019 г., са включени в приложението към настоящия ОФСП.

Сумите, оповестени в този ОФСП, са в съответствие със сумите в Годишния доклад, изразени в милиони евро, освен ако не е посочено друго. За да спазят изискванията на Директивата Платежоспособност II, сумите в Образците за количествено отчитане са в хиляди евро.

Коефициентът на платежоспособност, както и сумите, оповестени в този ОФСП, не са окончателни, докато не бъдат подадени към регулаторите.

Глава А 'Бизнес и представяне' описва общия бизнес профил и структурата на NN Group. Тя също така дава представа за приемането за застраховане и инвестиционното представяне на NN Group. Глава Б 'Система за управление' обяснява организационната структура на управление и разглежда ролята и изпълнението на ключовите функции съгласно 'Платежоспособност II'. Глава В 'Рисков профил' анализира излагането на NN Group на финансови и нефинансови рискове и обяснява съществуващите техники за намаляване на риска. Глава Г 'Оценяване за целите на груповата платежоспособност' разяснява различията в представянето и оценката на елементите на Баланса изготвени на база Платежоспособност II и Международните Стандарти за Финансова Отчетност (МСФО). Глава Д 'Управление на капитала' разглежда състава на наличните и допустимите собствени средства и изчисляването на Капиталовото изискване за платежоспособност (КИП).

Материални промени през 2019 г.

През 2019 година няма промени с материален ефект върху дейността на NN Group.

Приложено е включена обобщена информация за някои събития, които са имали ефект върху структурата на NN Group; те са самостоятелно представени и обобщен вид нямат материален ефект върху NN Group.

- Считано от 1 Януари 2019 г., е в сила юридическото вливане на Delta Lloyd Levensverzekering N.V. ('DL Life') в Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life). В резултат на това DL Life бе прекратено като юридическо лице и NN Life придоби всички активи и пасиви на DL Life, включително и подчинения му срочен дълг в размер на 500 милиона евро, като негов правопреемник.
- Считано от 1 Януари 2019 г., е в сила юридическото сливане на Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. ('DL Non-life') в Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life). В резултат на това, DL Non-life бе прекратено като самостоятелно юридическо лице.
- Считано от 1 Януари 2019 г., всички индивидуални договори с рисково покритие, свързано със загуба на работоспособност, на Delta Lloyd Schadeverzekering N.V в Холандия (AOV индивидуални договори), бяха трансферирани в Movir N.V.
- На 7 юни 2019 г., NN Group и Athora обявиха, че са постигнали обвързващо споразумение с Dajia Insurance, с предишно наименование Anbang Group Holdings Co Ltd, във връзка с придобиването на всички дейности на VIVAT. Като част от обявената транзакция, NN Non-life ще придобие 100% от акциите на VIVAT Non-life activities (VIVAT Schadeverzekeringen N.V.) срещу 416 милиона евро, както и вътрешногруповите заеми, отпуснати на VIVAT Non-life от VIVAT N.V. на обща стойност 150 милиона евро. Одобрение на транзакцията се очаква да бъде получено през първото тримесечие на 2020 г. Тази сделка няма ефект върху 2019 г.
- Считано от 1 Октомври 2019 г., е в сила вливането на Aegon Pojistovna a.s. (Aegon Czech Life) в Чешкия клон на NN Life. В резултат на това вливане, Aegon Czech Life престава да съществува като самостоятелно юридическо лице.
- Считано от 1 Януари 2020 г., е в сила вливането на Aegon Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) в NN Životná poisťovňa a.s. (NN Slovakia Life). В резултат на това, Aegon Slovakia Life престава да съществува като самостоятелно юридическо лице.

Допустимите собствени средства

Платежоспособност II изисква да се поддържат допустими собствени средства за покриване на Капиталовото Изискване за Платежоспособност (КИП). Допустимите Собствени Средства са класифицирани в три нива категории в зависимост от това дали собствените средства са налични да поемат текущите загуби или в случай на производство по ликвидация, така както е предписан в Директивата 'Платежоспособност II'. Елементите на собствения капитал от първи ред са капиталът с най-висок рейтинг, а позициите от трета степен са капитал с най-нисък рейтинг.

Допустимите собствени средства ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2019	2018
Tier 1 (restricted and unrestricted)	14,615	13,539
Tier 2	2,474	2,433
Tier 3	703	755
Total Eligible Own Funds	17,792	16,727

Допустимите собствени средства се увеличават с 1,1 млрд. евро от 16,7 млрд. евро към 31 декември 2018 г. до 17,8 млрд. евро към 31 декември 2019 г. основно поради генерирането на оперативен капитал и положителните пазарни изменения, частично компенсирани от капиталови потоци към акционерите. Вариацията в резултат на промени в пазарните оценки, отразява намалението на лихвите и положителни преоценки на инвестиционни имоти, частично намалени от изменението на кредитните спредове.

Въздействие на дългосрочните гаранции и на преходните мерки

Количественото изражение на въздействието от зануляване на корекциите за променливост, преходните мерки по отношение на техническите резерви и преходните мерки за лихвените нива по отношение на финансовото състояние на NN Group – представени чрез корекция на размера на техническите резерви, Капиталовото изискване за платежоспособност (SCR), основните собствени средства и допустимите собствени средства - е включено в параграф 'Изравнителна корекция и корекция за променливост, преходни мерки и преходна срочна структура на безрисковия лихвен процент' на страница 26 в раздел Г.2 (D.2) и Образец за количествено отчитане (QRT) S.22.01.22 'Въздействие на дългосрочни гаранции и преходни мерки' в Приложението.

Капиталово изискване за платежоспособност

Към 31 декември 2019 г., Капиталовото изискване за платежоспособност се основава на Частичния вътрешен модел за холандските застрахователни компании на NN (NN Life, NN Non-life, NN Re and Movir), и на Стандартната Формула за компаниите ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life и международните застрахователни компании на NN Group.

Капиталово изискване за платежоспособност ('SCR')

In EUR million	2019	2018
Market Risk	4,558	4,055
Counterparty Default Risk	259	274
Non-Market Risk	6,745	5,883
Total BSCR (before diversification)	11,562	10,212
Diversification	-2,910	-2,638
Total BSCR (after diversification)	8,652	7,574
Operational Risk	704	659
LACDT	-1,732	-1,456
Other	-12	-10
Solvency II entities SCR	7,612	6,767
Non Solvency II entities	542	507
Total SCR	8,154	7,274

Капиталовото изискване за платежоспособност се увеличава с 0,9 милиарда евро, от 7,3 милиарда евро към 31 декември 2018 г. на 8,1 милиарда евро към 31 декември 2019 г. Увеличението се дължи основно на промени в пазарните оценки, които отразяват намалението на лихвените нива, положителни капиталови преоценки и ефекта от измененията в кредитните спредове.

Коефициент на Платежеспособност II на NN Group

Коефициентът на Платежеспособност II на NN Group спада до 218% в края на 2019 г. спрямо 230% в края на 2018 г. Спада е в резултат основно на капиталови плащания към акционери и изменение в пазарните нива, които частично се компенсират от генерирането на оперативен капитал. Промените в пазарните нива отразяват ефекта от изменението на кредитните спредове и пада на лихвите, които частично се компенсират от положителната преоценка на капиталови инструменти. Капиталовите потоци към акционерите отразяват междинния дивидент за 2019 г., предложения окончателен дивидент за 2019 г. и ефекта от програмата за обратно изкупуване на акции в размер на 500 млн. евро, обявена през Февруари 2019 г.

Таблицата по-долу показва коефициента на Платежеспособност II на NN Group към края на 2019 г. (и отчетен към края на 2018 г.).

Коефициент на Платежеспособност ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2019	2018
Eligible Own Funds (EOF)	17,792	16,727
Minimum Capital Requirement (MCR)	3,810	3,357
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,154	7,274
Surplus	9,638	9,453
Ratio (%) (EOF/SCR)	218%	230%

Събития след датата на баланса

На 13 Февруари 2020 г., NN Group обяви програма за обратно изкупуване на акции от свободния пазар на обща стойност от 250 млн. евро за период от 12 месеца, започващ на 2 Март 2020 г. Със стойността на обратно изкупените акции ще бъде намален размера на Собствените средства съгласно Директива Платежеспособност II през първото тримесечие на 2020 г., докато по отношение на акционерния капитал, изчислен на база МСФО, ще бъдат извадени в момента на фактическото завършване на всяка транзакция. NN Group планира да обезсили всички обратно изкупени акции по тази програма.

Podsumowanie (Polish)

Podejście NN Group do sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Niniejsze Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej ('SFCR') oznacza, dla NN Group N.V. ('NN Group'), publiczne ujawnienie informacji o charakterze ilościowym i jakościowym zgodnie z wymogami dyrektywy Solwency II (Wypłacalność II). NN Group już ujawniła większość informacji, które należy uwzględnić w SFCR w swoim Rocznym Sprawozdaniu za rok 2019 ('Sprawozdanie Roczne', 'Annual Report'). Aby zadbać o jak najbardziej przejrzyste i łatwe w odbiorze podejście, informacje, które zostały przekazane w Sprawozdaniu Rocznym (w tym, między innymi, skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe, roczny przegląd i sprawozdanie finansowe) nie zostały ponownie umieszczone w niniejszym sprawozdaniu SFCR. Z tego też względu sprawozdanie SFCR zostało przygotowane, jako uzupełnienie do Raportu Roczno NN Group. Zawarte są w nim wszystkie informacje, które należy ujawnić w SFCR, czy to w formie odnośników do Raportu Roczno, czy też jako informacje uzupełniające.

Zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2015/35/Załącznik XX 'Struktura sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej oraz sprawozdania dla celów nadzoru', sprawozdanie SFCR zostało przygotowane w oparciu o standardy dotyczące kolejności rozdziałów. Tematy, które zostały uwzględnione w sprawozdaniu są zgodne z Dyrektywą 2009/138/ EC/ oraz (zmieniającą) Dyrektywą 2014/51/UE, sekcja 3 - publiczne ujawnianie (artykuły 51-56), Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2015/35 oraz (zmieniającym) Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2016/467 rozdział XII publiczne ujawnianie (artykuły 292-298).

NN Group musi złożyć tzw. formularze na potrzeby sprawozdawczości ilościowej ('QRT') dla nadzorcy, czyli Holenderskiego Banku Centralnego ('DNB'). Podzbiór formularzy QRT, które muszą zostać ujawnione publicznie i które zawierają informacje ilościowe zgodnie z Wypłacalnością II na dzień 31 grudnia 2019, stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania SFCR.

Kwoty ujawnione w SFCR są, zgodnie z kwotami przedstawionymi w Raporcie Roczno, wyrażone w milionach EUR, o ile nie ustalono inaczej. Przepisy Wypłacalności II wymagają, aby kwoty uwzględnione w QRT były wyrażone w tysiącach EUR.

Współczynnik wypłacalności, a także kwoty ujawnione w SFCR nie są ostateczne, dopóki nie zostaną złożone w organie nadzorującym.

Rozdział A 'Działalność i wyniki operacyjne' przedstawia ogólny profil działalności oraz strukturę NN Group. Zawarte są w nim również informacje dotyczące ubezpieczeń oraz wyników inwestycyjnych NN Group. Rozdział B 'System zarządzania' wyjaśnia strukturę zarządzania w organizacji, a także analizuje rolę oraz wykonanie kluczowych funkcji Wypłacalności II. Rozdział C 'Profil ryzyka' analizuje ryzyko finansowe i niefinansowe, na jakie narażona jest NN Group oraz wyjaśnia używane techniki ograniczania ryzyka. Rozdział D 'Wycena do celów wypłacalności grupy' wyjaśnia różnice w prezentacji i wycenie pozycji bilansu pomiędzy Wypłacalnością II, a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ('IFRS'). Rozdział E 'Zarządzanie kapitałem' omawia kwestie związane z dostępnymi i dopuszczalnymi środkami własnymi oraz obliczaniem kapitałowego wymogu wypłacalności ('SCR').

Istotne zmiany w 2019

Nie było żadnych istotnych zmian w NN Group w 2019 r.

Poniżej znajduje się podsumowanie wydarzeń, które miały wpływ na strukturę NN Group; jednak ani w ujęciu jednostkowym, ani całościowym nie miały one znacznego wpływu na NN Group.

- Z dniem 1 stycznia 2019 r. weszła w życie fuzja prawna Delta Lloyd Levensverzekering N.V. (DL Life) z Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life). W jej wyniku DL Life przestało funkcjonować jako oddzielny podmiot prawny, a NN Life przejęło wszystkie aktywa i pasywa DL Life, w tym obligacje podporządkowane w kwocie 500 mln EUR na mocy sukcesji uniwersalnej.
- Z dniem 1 stycznia 2019 r. weszła w życie fuzja prawna Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. (DL Non-life) z Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life). W jej wyniku DL Non-life przestało istnieć jako oddzielny podmiot prawny.
- Z dniem 1 stycznia 2019 r. wszystkie indywidualne umowy ubezpieczenia w przypadku niepełnosprawności zawarte przez Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. w Holandii (portfel indywidualny AOV) zostały przeniesione do Movir N.V.
- Z dniem 7 czerwca 2019 r. NN Group i Athora ogłosiły, że doszło do wiążącego porozumienia z Dajia Insurance, wcześniej występującego pod nazwą Anbang Group Holdings Co Ltd, w kwestii nabycia wszystkich działań VIVAT. Jako część ogłoszonej transakcji, NN Non-life nabędzie 100 % akcji w działaniach VIVAT Non-life (VIVAT Schadeverzekering N.V.), opiekujących na kwotę 416 milionów EUR; jak również nabędzie pożyczki wewnątrzgrupowe, które VIVAT N.V. udzielił VIVAT Non-life, opiekujące na kwotę 150 milionów EUR. Autoryzacja nabycia powinna zostać uzyskana w pierwszym kwartale 2020 r. Pozostało to bez wpływu na wyniki 2019 r.
- Z dniem 1 stycznia 2019 r. weszła w życie fuzja prawna Aegon Pojistovna a.s. (Aegon Czech Life) z czeskim oddziałem NN Life. W jej wyniku Aegon Czech Life przestało istnieć jako oddzielny podmiot prawny.
- Z dniem 1 stycznia 2020 r. weszła w życie fuzja prawna Aegon Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) z NN Životná poisťovňa a.s. (NN Slovakia Life). W jej wyniku Aegon Slovakia Life przestało istnieć jako oddzielny podmiot prawny.

Dopuszczone środki własne

Wypłacalność II wymaga, aby zakład ubezpieczeń posiadał dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności. Dopuszczone środki własne są sklasyfikowane w trzech kategoriach (tzw. Tier) w zależności od tego, czy pozycje środków własnych są dostępne do pokrycia strat przy założeniu ciągłości działalności i/lub w przypadku likwidacji, jak zostało to określone w dyrektywie Wypłacalność II. Kategoria 1 to kapitał najwyższej jakości, a kategoria 3 stanowi kapitał najniższej jakości.

Dopuszczone środki własne ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2019	2018
Tier 1 (restricted and unrestricted)	14,615	13,539
Tier 2	2,474	2,433
Tier 3	703	755
Total Eligible Own Funds	17,792	16,727

Wartość dopuszczonych środków własnych wzrosła o 1,1 mld EUR, z 16,7 mld EUR na dzień 31 grudnia 2018 r. do 17,8 mld EUR na dzień 31 grudnia 2019 r.; jest to głównie spowodowane zmianami rynkowymi i generowaniem kapitału z działalności operacyjnej, co jest częściowo zrównoważone przepływami gotówkowymi do akcjonariuszy. Różnice rynkowe odzwierciedlają spadek stóp procentowych oraz dodatnie przeszacowanie kapitału własnego, co jest częściowo zrównoważone przez wpływ zmian spreadów kredytowych.

Wpływ długoterminowych gwarancji oraz środki przejściowe

Określenie ilościowe wpływu na współczynnik wypłacalności NN Group w wyniku zmiany na wartość zerową korekty z tytułu zmienności, środków przejściowych na rezerwy ubezpieczeniowo-techniczne oraz środków przejściowych na stopy procentowe - co jest reprezentowane przez zmianę kwoty rezerw technicznych, SCR, podstawowych środków własnych oraz dopuszczonych środków własnych - przedstawiono w punkcie 'Dopasowywanie i korekta z tytułu zmienności, środki przejściowe oraz przejściowa struktura terminowa stopy procentowej wolnej od ryzyka' na stronie 26 w sekcji D.2 oraz w QRT S.22.01.22 'Wpływ długoterminowych gwarancji oraz środki przejściowe' w Załączniku.

Kapitałowy wymóg wypłacalności

Na dzień 31 grudnia 2019 r. SCR - dotyczący podmiotów Wypłacalność II - opiera się na częściowym modelu wewnętrznym NN Group w przypadku holenderskich podmiotów ubezpieczeniowych (NN Life, NN Non-life, NN Re and Movir) i standardowej formule w przypadku podmiotów ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life, a także międzynarodowych podmiotów NN Group.

Kapitałowy wymóg wypłacalności ('SCR')

In EUR million	2019	2018
Market Risk	4,558	4,055
Counterparty Default Risk	259	274
Non-Market Risk	6,745	5,883
Total BSCR (before diversification)	11,562	10,212
Diversification	-2,910	-2,638
Total BSCR (after diversification)	8,652	7,574
Operational Risk	704	659
LACDT	-1,732	-1,456
Other	-12	-10
Solvency II entities SCR	7,612	6,767
Non Solvency II entities	542	507
Total SCR	8,154	7,274

Kapitałowy wymóg wypłacalności wzrósł o 0,9 mld EUR, z 7,3 mld EUR na dzień 31 grudnia 2018 r., do 8,2 mld EUR na dzień 31 grudnia 2019 r. Wzrost jest w głównej mierze spowodowany różnicami rynkowymi odzwierciedlającymi spadek stóp procentowych; dodatnie przeszacowanie kapitałów własnych i korzystny wpływ zmian spreadów kredytowych.

Współczynnik Wyłacalności II NN Group

Współczynnik Wyłacalności II NN Group uległ zmniejszeniu do poziomu 218% na koniec 2019 r. z 230% na koniec 2018 r. Spadek spowodowany jest przepływami gotówkowymi do akcjonariuszy i różnicami rynkowymi, co jest częściowo zrównoważone generowaniem kapitału z działalności operacyjnej. Różnice rynkowe odzwierciedlają wpływ zmian w spreadach kredytowych i spadku stóp procentowych, co jest częściowo zrównoważone przez dodatnie przeszacowanie kapitałów własnych. Przepływy gotówkowe do akcjonariuszy odzwierciedlają dywidendę przejściową za rok 2019, proponowaną dywidendę końcową za rok 2019 i program odkupu akcji o wartości 500 milionów EUR, który został ogłoszony w lutym 2019 r.

Poniższa tabela przedstawia współczynnik wyłacalności NN Group na koniec roku 2019 (oraz współczynnik raportowany na koniec 2018):

Współczynnik wyłacalności Solvency II NN Group ('Solvency II Capital ratio')

In EUR million	2019	2018
Eligible Own Funds (EOF)	17,792	16,727
Minimum Capital Requirement (MCR)	3,810	3,357
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,154	7,274
Surplus	9,638	9,453
Ratio (%) (EOF/SCR)	218%	230%

Wydarzenia po dacie bilansowej

W dniu 13 lutego 2020 r. NN Group ogłosiła program odkupienia akcji na otwartym rynku na kwotę do 250 mln EUR w okresie 12 miesięcy rozpoczynającym się dnia 2 marca 2020 r. Odkupienie akcji odejmuje się od kapitału własnego w ramach Wyłacalności II w całości w I kw. 2020 r., natomiast zostanie ono odjęte z majątku własnego IFRS w chwili nastąpienia rzeczywistych transakcji wykupu. NN Group zamierza umorzyć wszystkie akcje nabyte w ramach programu.

Résumé (French)

Approche de NN Group quant au Rapport sur la solvabilité et la situation financière.

Le présent rapport sur la solvabilité et la situation financière (« Solvabilité and Financial Condition Report » - SFCR) apporte des informations publiques qualitatives et quantitatives pour NN Group N.V. (« NN Group ») sur Solvabilité II, comme demandé par la législation Solvabilité II. NN Group communique déjà la plupart des informations devant être incluses dans le SFCR dans son rapport annuel 2019 (« Annual Report »). Afin de garantir l'approche la plus transparente et accessible possible, les informations déjà incluses dans le rapport annuel (y compris les comptes annuels consolidés, le bilan annuel et le rapport financier) ne sont pas répétées dans le présent SFCR. Par conséquent, le présent SFCR est considéré comme un supplément au rapport annuel de NN Group. Il comprend toutes les informations qui doivent figurer dans le SFCR, par le biais d'une référence spécifique au rapport annuel ou comme information complémentaire.

Comme demandé dans l'Annexe XX du Règlement délégué (UE) 2015/35 « Structure du rapport sur la solvabilité et la situation financière et du rapport régulier au contrôleur », le présent SFCR suit les normes requises en matière de structuration des chapitres. Les sujets abordés se basent sur la Directive 2009/138/CE et la Directive 2014/51/UE section 3 – Communications publiques (articles 51-56), le Règlement délégué (UE) 2015/35 et le Règlement délégué (amendé) (UE) 2016/467 chapitre XII Communications publiques (articles 292-298).

NN Group est tenu de présenter les « Quantitative Reporting Templates » (« QRTs ») à son superviseur, la Banque centrale des Pays-Bas (« DNB »). Un sous-groupe de ces QRT, qui doivent être rendus publics et qui fournissent des informations quantitatives conformément à Solvabilité II tel qu'au 31 décembre 2019, est inclus dans l'annexe du présent SFCR.

Les montants communiqués dans le présent SFCR sont exprimés en millions d'EUR sauf stipulation contraire, et correspondent aux montants repris dans le Rapport annuel. Conformément à la législation Solvabilité II, les montants des QRT sont exprimés en milliers d'EUR.

Le ratio de solvabilité ainsi que les montants communiqués dans le présent SFCR ne sont pas définitifs tant qu'ils ne sont pas déposés auprès des autorités de réglementation.

Le chapitre A « Activité et résultats » décrit le profil global de l'entreprise et la structure de NN Group. Il offre aussi une vision des performances de souscription et d'investissement de NN Group. Le chapitre B « Système de gouvernance » détaille la structure organisationnelle de gouvernance et examine le rôle et l'exécution des fonctions-clés de Solvabilité II. Le chapitre C « Profil de risque » analyse l'exposition de NN Group aux risques financiers et non-financiers, et explique les techniques d'atténuation des risques qui sont en place. Le chapitre D « Valorisation à des fins de solvabilité du groupe » étudie les différences dans la présentation et la valorisation des éléments du bilan comptable entre Solvabilité II et les Normes Internationales d'Information Financière (« IFRS »). Le chapitre E « Gestion du capital » aborde la composition des fonds propres éligibles et disponibles ainsi que le calcul du capital de solvabilité requis (« SCR »).

Changements importants en 2019

Il n'y a pas eu de changement de taille chez NN Group en 2019.

Ci-dessous, un récapitulatif de certains événements qui ont impacté la structure du groupe de NN Group. Ils n'ont pas une importance cruciale pour NN Group, qu'ils soient considérés individuellement ou ensemble.

- Le 1er janvier 2019, la fusion juridique de Delta Lloyd Levensverzekering N.V. (DL Life) et Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life) est devenue effective. Par conséquent, DL Life a cessé d'exister en tant qu'entité juridique séparée et NN Life a pris en charge tous les éléments d'actif et de passif de DL Life, y compris ses billets subordonnés de 500 millions d'EUR, à titre de succession universelle.
- Le 1er janvier 2019, la fusion juridique de Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. (DL Non-life) et Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life) est devenue effective. Par conséquent, DL Non-life a cessé d'exister en tant qu'entité juridique séparée.
- Le 1er janvier 2019, tous les contrats invalidité de Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. aux Pays-Bas (portefeuille individuel AOV) ont été transférés à Movir N.V.
- Le 7 juin 2019, NN Group et Athora ont annoncé être parvenus à un accord avec Dajia Insurance, ex-Anbang Group Holdings Co Ltd, quant à l'acquisition de toutes les activités de VIVAT. Dans le cadre de cette transaction, NN Non-life acquiert 100 % des parts des activités de VIVAT Non-life (VIVAT Schadeverzekeringen N.V.) pour un montant de 416 millions d'EUR, ainsi que les prêts intra-groupes que VIVAT N.V. a concédés à VIVAT Non-life, pour un montant de 150 millions d'EUR. Les approbations pour les acquisitions sont attendues pour le 1er trimestre 2020. Cela n'a pas eu d'impact en 2019.
- Le 1er octobre 2019, la fusion d'Aegon Pojistovna a.s. (Aegon Czech Life) dans la branche tchèque de NN Life est devenue effective. Par conséquent, Aegon Czech Life a cessé d'exister en tant qu'entité juridique séparée.
- Le 1er janvier 2020, la fusion d'Aegon Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) dans NN Životná poisťovňa a.s. (NN Slovakia Life) est devenue effective. Par conséquent, Aegon Slovakia Life a cessé d'exister en tant qu'entité juridique séparée.

Fonds propres éligibles

Solvabilité II exige de détenir des fonds propres éligibles pour couvrir le capital de solvabilité requis. Les fonds propres éligibles sont classés en trois tiers en fonction de la disponibilité des fonds propres pour absorber les pertes sur un principe de continuité et/ou dans le cas d'une dissolution, comme préconisé dans la législation Solvabilité II. Les fonds propres de tier 1 constituent le capital de plus haut niveau et les fonds propres de tier 3 forment le capital de plus bas niveau.

Fonds propres éligibles ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2019	2018
Tier 1 (restricted and unrestricted)	14,615	13,539
Tier 2	2,474	2,433
Tier 3	703	755
Total Eligible Own Funds	17,792	16,727

Les fonds propres éligibles ont augmenté de 1,1 milliard d'EUR, passant de 16,7 milliards d'EUR au 31 décembre 2018 à 17,8 milliards d'EUR au 31 décembre 2019, principalement en raison de la génération de capital opérationnel et des variations du marché, partiellement contrebalancées par des mouvements de capitaux vers les actionnaires. Les variations du marché reflètent la diminution des taux d'intérêt et les réévaluations positives des capitaux propres, partiellement contrebalancés par l'impact des mouvements de spreads de crédit.

Impact des mesures relatives aux garanties à long terme et des mesures transitoires

La quantification de l'impact d'un changement à zéro des ajustements de volatilité, des mesures transitoires sur les provisions techniques et des mesures transitoires sur les taux d'intérêts du ratio de capital de solvabilité de NN Group - représentée par une correction du montant des provisions techniques, le SCR, les fonds de base et les fonds propres éligibles - est incluse dans le paragraphe « Matching and volatility adjustment, transitional measures and transitional risk-free interest rate term structure » à la page 26 de la Section D.2 et le QRT S.22.01.22 « Impact of long term guarantees and transitional measures » dans l'Annexe.

Capital de solvabilité requis

Tel qu'au 31 décembre 2019, le SCR relatif aux entités Solvabilité II est basé sur le Modèle Interne Partiel de NN Group pour les entités d'assurances de NN aux Pays-Bas (NN Life, NN Non-life, NN Re et Movir) et sur une Formule Standard pour ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life et les entités d'assurance internationales de NN Group.

Capital de solvabilité requis ('SCR')

In EUR million	2019	2018
Market Risk	4,558	4,055
Counterparty Default Risk	259	274
Non-Market Risk	6,745	5,883
Total BSCR (before diversification)	11,562	10,212
Diversification	-2,910	-2,638
Total BSCR (after diversification)	8,652	7,574
Operational Risk	704	659
LACDT	-1,732	-1,456
Other	-12	-10
Solvency II entities SCR	7,612	6,767
Non Solvency II entities	542	507
Total SCR	8,154	7,274

Le Capital de solvabilité requis a augmenté de 0,9 milliard d'EUR, passant de 7,3 milliards d'EUR au 31 décembre 2018 à 8,2 milliards d'EUR au 31 décembre 2019. Cette augmentation est principalement due à des variations de marché reflétant la diminution des taux d'intérêt, les réévaluations positives d'actions et l'impact des mouvements des spreads de crédit.

Ratio de Solvabilité II de NN Group

Le ratio de Solvabilité II de NN Group est descendu à 218 % fin 2019 alors qu'il atteignait les 230 % fin 2018. Cette diminution est principalement due à des flux de capitaux vers les actionnaires et à des variations du marché, partiellement contrebalancés par une génération de capital opérationnel. Les variations du marché reflètent l'impact des mouvements des spreads de crédit et la diminution des taux d'intérêt, partiellement contrebalancés par des réévaluations positives d'actions. Les flux de capitaux vers les actionnaires sont le reflet des dividendes intermédiaires de 2019 et du programme de rachat d'actions d'une valeur de 500 millions d'EUR annoncé en février 2019.

Le tableau suivant expose le ratio de solvabilité de NN Group fin 2019 (et reporté fin 2018):

Ratio de solvabilité ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2019	2018
Eligible Own Funds (EOF)	17,792	16,727
Minimum Capital Requirement (MCR)	3,810	3,357
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,154	7,274
Surplus	9,638	9,453
Ratio (%) (EOF/SCR)	218%	230%

Événement postérieur

Le 13 février 2020, NN Group a annoncé un programme de rachat d'actions ouvert pour un montant de 250 millions d'EUR sur une période de 13 mois, prenant cours le 2 mars 2020. Le rachat d'actions sera intégralement déduit des fonds propres Solvabilité II au 1er trimestre 2020, tandis qu'il sera déduit des capitaux propres IFRS (Normes Internationales d'Information Financière) quand les transactions effectives de rachat ont lieu. NN Group a l'intention d'annuler toutes les actions acquises au titre de ce programme.

Resumen (Spanish)

Enfoque de NN Group sobre el Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia

Este Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia ('SFCR') proporciona información pública cuantitativa y cualitativa de NN Group N.V. (Grupo NN) sobre Solvencia II, tal y como lo exige la legislación de Solvencia II. El Grupo NN ya difunde la mayor parte de la información que se requiere incluir en el informe SFCR en su Informe Anual 2019 ('Annual Report'). Con el fin de garantizar el enfoque más transparente y sencillo, la información que ya está incluida en el Informe Anual (incluidas las cuentas anuales consolidadas, la revisión anual y el Informe financiero) no se duplica en el informe SFCR. Por lo tanto, este informe SFCR se prepara como un suplemento al Informe Anual del Grupo NN. Incluye toda la información requerida que debe divulgarse en el informe SFCR, ya sea a través de una referencia específica al Informe Anual o como información complementaria.

Tal como exige el Reglamento Delegado (UE) 2015/35/Anexo XX 'Estructura del informe sobre la situación Financiera y de Solvencia y el Informe Periódico de Supervisión', este informe SFCR sigue el diseño de capítulos allí establecido. El contenido del informe se basa en la Directiva 2009/138/EC/ y (modificada) Directiva 2014/51/UE sección 3 – Publicación de información (artículos 51-56), Reglamento Delegado (UE) 2015/35 y Reglamento Delegado (modificado) (UE) 2016/467 capítulo XII Publicación de información (artículos 292-298).

El Grupo NN debe presentar las denominadas Plantillas de informes cuantitativos ('QRT's') a su supervisor, el Banco Central Holandés ('DNB'). Un subconjunto de estos QRT's, que deben divulgarse públicamente y que brindan información cuantitativa de acuerdo con los criterios de Solvencia II al 31 de diciembre de 2019, están incluidos en el apéndice de este informe SFCR.

Las cifras publicadas en este informe SFCR, son consistentes con los importes publicados en el Informe Anual, y están expresadas en millones de euros salvo indicación en contrario. Para cumplir con la legislación de Solvencia II, los importes en los QRT's están expresados en miles de euros.

El ratio de Solvencia, así como las cantidades publicadas en este informe SFCR no son definitivos hasta su presentación formal ante los reguladores.

El Capítulo A 'Actividad y resultados' describe el perfil de negocio y la estructura general del Grupo NN. También proporciona detalle sobre los resultados en materia de suscripción y de rendimiento de las inversiones del Grupo NN. El Capítulo B 'Sistema de gobernanza' explica la estructura de gobernanza de la organización y analiza el papel y la ejecución de las funciones clave en Solvencia II. El Capítulo C 'Perfil de riesgo' analiza la exposición del Grupo NN a los riesgos financieros y no financieros y explica las técnicas de mitigación de riesgos existentes. El capítulo D 'Valoración a efectos de solvencia' profundiza en las diferencias de presentación y valoración de los elementos del balance entre Solvencia II y las Normas Internacionales de Información Financiera ('IFRS'). En el capítulo E 'Gestión del capital' se analiza la composición de los fondos propios disponibles y admisibles y el cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio ('SCR').

Cambios sustanciales en 2019

No hubo cambios sustanciales en el Grupo NN durante 2019.

A continuación, se incluye una visión general de ciertos eventos que afectaron la estructura de grupo del Grupo NN. Se enumeran individualmente, y de forma agregada no son materiales para el Grupo NN.

- A partir del 1 de enero de 2019, entró en vigor la fusión legal de Delta Lloyd Levensverzekering N.V. (Delta Lloyd Vida, en lo sucesivo «DL Life») en Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life). Como resultado, DL Life dejó de existir como una entidad jurídica independiente y NN Life asumió todos los activos y pasivos de DL Life, incluyendo sus notas subordinadas por valor de 500 millones de euros, bajo el título de sucesión universal.
- A partir del 1 de enero de 2019, entró en vigor la fusión legal de Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. (Delta Lloyd Generales, en lo sucesivo «DL Non-life») en Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life). Como resultado, DL Non-life dejó de existir como una entidad jurídica independiente.
- El 1 de enero de 2019, todos los contratos individuales de discapacidad de Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. en los Países Bajos (cartera individual de AOV) se han transferido a Movir N.V.
- El 7 de junio de 2019, el Grupo NN y Athora anunciaron que llegaron a un acuerdo vinculante con Dajia Insurance, anteriormente conocido como Anbang Group Holdings Co Ltd, con respecto a la adquisición de todas las actividades de VIVAT. Como parte de la transacción anunciada, NN Non-life adquirirá el 100% de las acciones de VIVAT Non-life activities (VIVAT Schadeverzekeringen N.V.) por una contraprestación de 416 millones de euros, así como los préstamos intercompañías que VIVAT N.V. ha concedido a VIVAT Non-life, por una contraprestación de 150 millones de euros. Se espera que las aprobaciones para la adquisición se reciban en el primer trimestre de 2020. No hubo impacto en 2019.
- A partir del 1 de octubre de 2019, la fusión legal de Aegon Pojistovna a.s. (Aegon Czech Life) en la unidad checa de NN Life se hizo efectiva. Como resultado, Aegon Czech Life dejó de existir como una entidad jurídica independiente.
- A partir del 1 de enero de 2020, entró en vigor la fusión legal de Aegon Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) con NN Životná poisťovňa a.s. (NN Slovakia Life). Como resultado, Aegon Slovakia Life dejó de existir como una entidad jurídica independiente.

Fondos Propios Admisibles

Solvencia II requiere mantener Fondos Propios Admisibles para cubrir los requisitos de Capital de Solvencia Obligatorio. Los Fondos Propios Admisibles se clasifican en tres categorías de niveles, en función de si cada elemento de fondos propios está disponible para absorber pérdidas bajo el principio de empresa en funcionamiento y/o en el caso de liquidación según lo prescrito en la legislación de Solvencia II. Los elementos de los fondos propios del Nivel 1 son los de mayor grado y los del Nivel 3 son los de menor grado.

Fondos Propios Admisibles ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2019	2018
Tier 1 (restricted and unrestricted)	14,615	13,539
Tier 2	2,474	2,433
Tier 3	703	755
Total Eligible Own Funds	17,792	16,727

Los Fondos Propios Admisibles aumentaron en 1.065 millones de euros, de 16.727 millones de euros al 31 de diciembre de 2018 a 17.792 millones de euros al 31 de diciembre de 2019 debido principalmente a los movimientos del mercado y a la generación de capital operativo, compensada en parte por los flujos de capital a los accionistas. Los movimientos del mercado reflejan la disminución de los tipos de interés y las revalorizaciones positivas de la renta variable, parcialmente compensadas por el impacto del movimiento en los diferenciales de crédito.

Impacto de las garantías a largo plazo y medidas transitorias

La cuantificación del impacto de un cambio a cero de los ajustes de volatilidad, las medidas transitorias sobre provisiones técnicas y las medidas transitorias sobre tipos de interés sobre el ratio de solvencia del Grupo NN, (representada por un ajuste en el importe de las provisiones técnicas, el Capital de Solvencia Obligatorio ('SCR'), los Fondos Propios Disponibles y los Fondos Propios Admisibles) se incluye en el párrafo 'Matching and volatility adjustment, transitional measures and transitional risk-free interest rate term structure' en la página 26 en la Sección D.2 y QRT S.22.01.22 'Impact of long-term guarantees and transitional measures' en el Apéndice de este informe.

Capital de Solvencia Obligatorio

A 31 de diciembre de 2019, el cálculo del SCR para las entidades bajo Solvencia II, se basa en el Modelo Interno Parcial del Grupo NN para las entidades aseguradoras holandesas de NN (NN Life, NN Non-life, NN Re y Movir), y en la Fórmula Standard para las entidades ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life y las entidades aseguradoras internacionales del Grupo NN.

Capital de Solvencia Obligatorio ('SCR')

In EUR million	2019	2018
Market Risk	4,558	4,055
Counterparty Default Risk	259	274
Non-Market Risk	6,745	5,883
Total BSCR (before diversification)	11,562	10,212
Diversification	-2,910	-2,638
Total BSCR (after diversification)	8,652	7,574
Operational Risk	704	659
LACDT	-1,732	-1,456
Other	-12	-10
Solvency II entities SCR	7,612	6,767
Non Solvency II entities	542	507
Total SCR	8,154	7,274

El Capital de Solvencia Obligatorio aumentó en 880 millones de euros, de 7.274 millones de euros a 31 de diciembre de 2018 a 8.154 millones de euros a 31 de diciembre de 2019. El aumento se debe principalmente a los movimientos del mercado que reflejan la disminución de los tipos de interés, las revalorizaciones positivas de la renta variable y el impacto de los movimientos en los diferenciales de crédito.

Ratio de Capital de Solvencia II del Grupo NN

El ratio de Solvencia II del Grupo NN disminuyó al 218% al final de 2019, desde el 230% al final de 2018. La disminución se debe principalmente a los flujos de capital hacia los accionistas y al movimiento del mercado, compensada en parte por la generación de capital operativo. El movimiento del mercado refleja los impactos de las variaciones en los diferenciales de crédito y la disminución de los tipos de interés, compensados en parte por revalorizaciones positivas de la renta variable. Los flujos de capital hacia los accionistas reflejan el dividendo provisional de 2019, el dividendo final propuesto para 2019 y el programa de recompra de acciones de 500 millones de euros anunciado en febrero de 2019.

La siguiente tabla presenta el ratio de solvencia del Grupo NN al cierre de 2019 (junto con el informado al cierre de 2018):

Ratio de Solvencia ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2019	2018
Eligible Own Funds (EOF)	17,792	16,727
Minimum Capital Requirement (MCR)	3,810	3,357
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,154	7,274
Surplus	9,638	9,453
Ratio (%) (EOF/SCR)	218%	230%

Hechos posteriores

El 13 de febrero de 2020, el Grupo NN anunció un programa de recompra de acciones por un importe de hasta 250 millones de euros en un período de 12 meses a partir del 2 de marzo de 2020. La recompra de acciones se deducirá en su totalidad de los Fondos propios bajo Solvencia II en el primer trimestre de 2020, mientras que se deducirá del capital de los accionistas bajo IFRS cuando se produzcan las transacciones de recompra. El Grupo NN tiene la intención de cancelar todas las acciones adquiridas en el marco de este programa.

Samenvatting (Dutch)

NN Group's aanpak van de rapportage over de solvabiliteit en financiële positie

De rapportage over de solvabiliteit en de financiële positie van NN Group N.V. ('NN Group'), ook wel aangeduid met de Engelse afkorting 'SFCR' (Solvency and Financial Condition Report), verstrekt openbare kwantitatieve en kwalitatieve toelichtingen over Solvency II zoals vereist door de Solvency II-wetgeving. NN Group heeft het grootste deel van deze informatie, die moet worden opgenomen in de SFCR, al gepubliceerd in het Jaarverslag 2019 ('Annual Report'). Om de transparantie en de gebruiksvriendelijkheid te waarborgen, wordt deze informatie die al in het jaarverslag is opgenomen (inclusief de geconsolideerde jaarrekening, de 'Annual Review' en het 'Financial Report') niet ook nog eens opgenomen in deze SFCR. Daarom moet deze SFCR in samenhang worden gelezen met het jaarverslag van NN Group. De SFCR bevat alle informatie die bekend moet worden gemaakt, hetzij door een specifieke verwijzing naar het jaarverslag of als aanvullende informatie.

Zoals vereist in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35/Bijlage XX 'Structuur van de rapportage over de solvabiliteit en financiële toestand en de periodieke toezichtrapportage', volgt deze SFCR de vereiste standaard hoofdstukindeling. De behandelde onderwerpen zijn gebaseerd op de Solvency II Richtlijn 2009/138/EG en de (gewijzigde) Richtlijn 2014/51/EU deel 3 – 'Bekendmaking van informatie' (artikelen 51-56), Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 en (gewijzigde) Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/467 hoofdstuk XII 'Bekendmaking van informatie' (artikelen 292-298).

NN Group is verplicht om de zogenoemde Quantitative Reporting Templates (QRT's) in te dienen bij de toezichthouder, De Nederlandsche Bank ('DNB'). Een deel van deze QRT's, die openbaar moeten worden gemaakt en die kwantitatieve informatie verschaffen in overeenstemming met Solvency II per 31 december 2019, is opgenomen in de bijlage bij de SFCR.

De bedragen die worden vermeld in deze SFCR zijn, in overeenstemming met de bedragen in het jaarverslag, in miljoenen euro's, tenzij anders vermeld. Om te voldoen aan de Solvency II-wetgeving zijn de bedragen, die zijn opgenomen in de QRT's, in duizenden euro's.

De solvabiliteitsratio, evenals de bedragen die in de SFCR worden vermeld, zijn pas definitief als ze bij de toezichthouder zijn ingediend.

Hoofdstuk A 'Bedrijf en resultaten' beschrijft het algemene bedrijfsprofiel en de structuur van NN Group. Het biedt ook inzicht in de verzekeringstechnische- en beleggingsresultaten van NN Group. Hoofdstuk B 'Governancesysteem' geeft uitleg over de organisatiestructuur en de rol en uitvoering van de belangrijkste Solvency II-functies. Hoofdstuk C 'Risicoprofiel' analyseert de blootstelling van NN Group aan financiële en niet-financiële risico's en licht de risicomiteringstechnieken toe. Hoofdstuk D 'Waardering voor groepssolvabiliteits-doeleinden' gaat nader in op de verschillen in presentatie en waardering in de balans tussen Solvency II en de internationale rapporteringsstandaard 'IFRS' (International Financial Reporting Standards). Hoofdstuk E 'Kapitaalbeheer' bespreekt de samenstelling van beschikbaar eigen vermogen en in aanmerking komend eigen vermogen, en de berekening van de solvabiliteits-kapitaalvereisten (Solvency Capital Requirement, afgekort 'SCR').

Materiële wijzigingen in 2019

Er waren in 2019 geen materiële wijzigingen binnen NN Group.

Hieronder wordt een overzicht gegeven van gebeurtenissen die van invloed waren op de groepsstructuur van NN Group. Deze zijn individueel en op geaggregeerd niveau niet materieel voor NN Group.

- Op 1 januari 2019 is de juridische fusie van Delta Lloyd Levensverzekering N.V. (DL Life) met Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life) van kracht geworden. Als gevolg hiervan is DL Life opgehouden te bestaan als separate juridische entiteit en heeft NN Life alle activa en passiva van DL Life, inclusief de achtergestelde leningen van EUR 500 miljoen, onder algemene titel verkregen.
- Op 1 januari 2019 is de juridische fusie van Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. (DL Non-life) met Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life) van kracht geworden. Als gevolg hiervan is DL Non-life opgehouden te bestaan als separate juridische entiteit.
- Op 1 januari 2019 zijn alle individuele arbeidsongeschiktheidsovereenkomsten van Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. in Nederland (individuele AOV portefeuille) overgedragen aan Movir N.V.
- Op 7 juni 2019 hebben NN Group en Athora aangekondigd dat ze een bindende overeenkomst hebben bereikt met Dajia Insurance, voorheen bekend als Anbang Group Holdings Co Ltd, met betrekking tot de overname van alle activiteiten van VIVAT. Als onderdeel van de aangekondigde transactie zal NN Non-life 100% van de aandelen in VIVAT Schadeverzekeringen N.V. (VIVAT Non-life) verkrijgen voor een bedrag van EUR 416 miljoen, evenals de leningen die VIVAT N.V. heeft verstrekt aan VIVAT Non-life, voor een bedrag van EUR 150 miljoen. De goedkeuringen voor de overname zullen naar verwachting in het eerste kwartaal van 2020 worden ontvangen. Dit had geen invloed op boekjaar 2019.
- Op 1 oktober 2019 is de juridische fusie van Aegon Pojistovna a.s. (Aegon Czech Life) met de Tsjechische branch van NN Life van kracht geworden. Als gevolg hiervan is Aegon Czech Life opgehouden te bestaan als separate juridische entiteit.
- Op 1 januari 2020 is de juridische fusie van Aegon Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) met NN Životná poisťovňa a.s. (NN Slovakia Life) van kracht geworden. Als gevolg hiervan is Aegon Slovakia Life opgehouden te bestaan als separate juridische entiteit.

In aanmerking komend eigen vermogen

Solvency II vereist dat eigen vermogen wordt aangehouden om de solvabiliteits-kapitaalvereiste te dekken. Het in aanmerking komend eigen vermogen is ingedeeld in drie categorieën. Deze 'tiering'-classificatie wordt voorgeschreven in de Solvency II-wetgeving, aangezien niet alle componenten van het eigen vermogen in aanmerking komen om de verliezen in het geval van liquidatieprocedures volledig te kunnen absorberen. Tier 1 bestanddelen hebben de hoogste kwalificatie van het eigen vermogen en Tier 3 bestanddelen de laagste kwalificatie van het eigen vermogen.

In aanmerking komend eigen vermogen ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2019	2018
Tier 1 (restricted and unrestricted)	14,615	13,539
Tier 2	2,474	2,433
Tier 3	703	755
Total Eligible Own Funds	17,792	16,727

Het in aanmerking komend eigen vermogen steeg met EUR 1,1 miljard van EUR 16,7 miljard per 31 december 2018 naar EUR 17,8 miljard per 31 december 2019, voornamelijk als gevolg van marktvarianties en operationele kapitaalgeneratie, gedeeltelijk gecompenseerd door kapitaalstromen naar aandeelhouders. De marktvariantie weerspiegelt de daling van de rentetarieven en positieve herwaardering van aandelenbeleggingen, gedeeltelijk gecompenseerd door het effect van bewegingen in credit spreads.

Impact van langlopende garanties en overgangsmatregelen

De kwantificering van de impact van een wijziging tot nul van de volatiliteitsaanpassingen, de overgangsmatregelen op de technische voorzieningen, en de overgangsmatregelen inzake rentetarieven op de financiële positie van NN Group - weergegeven als een aanpassing van de technische voorzieningen, de kapitaalvereisten, het kernvermogen en het in aanmerking komend eigen vermogen - is opgenomen in de paragraaf 'Matching and volatility adjustment, transitional measures and transitional risk-free interest rate term structure' op pagina 26 in sectie D.2 van de SFCR en QRT S.22.01.22 'Impact of long-term guarantees and transitional measures' opgenomen in de bijlage bij de SFCR.

Kapitaalvereisten

Per 31 december 2019 is de SCR gerelateerd aan de Solvency II entiteiten gebaseerd op het Partieel Intern Model van NN Group voor de Nederlandse verzekeringsentiteiten (NN Life, NN Non-life, NN Re en Movir) en de Standaardformule voor ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life en internationale verzekeringsentiteiten van NN Group.

Kapitaalvereisten ('SCR')

In EUR million	2019	2018
Market Risk	4,558	4,055
Counterparty Default Risk	259	274
Non-Market Risk	6,745	5,883
Total BSCR (before diversification)	11,562	10,212
Diversification	-2,910	-2,638
Total BSCR (after diversification)	8,652	7,574
Operational Risk	704	659
LACDT	-1,732	-1,456
Other	-12	-10
Solvency II entities SCR	7,612	6,767
Non Solvency II entities	542	507
Total SCR	8,154	7,274

Het solvabiliteitskapitaalvereiste steeg met EUR 0,9 miljard van EUR 7,3 miljard per 31 december 2018 naar EUR 8,2 miljard per 31 december 2019. De stijging wordt voornamelijk veroorzaakt door marktvarianties als gevolg van de daling van de rentetarieven, positieve herwaardering van aandelenbeleggingen en het effect van bewegingen in credit spreads.

Solvabiliteitsratio NN Group

De Solvency II-ratio van NN Group daalde van 230% per ultimo 2018 naar 218% per ultimo 2019. De daling wordt voornamelijk veroorzaakt door kapitaalstromen naar aandeelhouders en marktvarianties, gedeeltelijk gecompenseerd door operationele kapitaalgeneratie. Marktvariantie weerspiegelt de effecten van bewegingen in credit spreads en de daling van de rentetarieven, gedeeltelijk gecompenseerd door positieve herwaardering van aandelenbeleggingen. Kapitaalstromen naar aandeelhouders weerspiegelen het interimdividend 2019, het voorgestelde slotdividend 2019 en het in februari 2019 aangekondigde aandeleninkoopprogramma van EUR 500 miljoen.

De volgende tabel geeft de solvabiliteitsratio van NN Group per ultimo 2019 (en gerapporteerd per ultimo 2018) weer:

Solvabiliteitsratio ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2019	2018
Eligible Own Funds (EOF)	17,792	16,727
Minimum Capital Requirement (MCR)	3,810	3,357
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,154	7,274
Surplus	9,638	9,453
Ratio (%) (EOF/SCR)	218%	230%

Gebeurtenis na balansdatum

Op 13 februari 2020 heeft NN Group een programma voor de inkoop van eigen aandelen aangekondigd voor een bedrag tot EUR 250 miljoen over een periode van 12 maanden vanaf 2 maart 2020. De inkoop van de eigen aandelen zal in het eerste kwartaal volledig in mindering worden gebracht op de Solvency II Own Funds 2020, terwijl deze pas in mindering zal worden gebracht op het eigen vermogen van IFRS wanneer de daadwerkelijke terugkooptransacties plaatsvinden. NN Group is voornemens alle aandelen die in het kader van het programma zijn verworven, in te trekken.

Souhrn (Czech)

Přístup NN Group ke zprávě o solventnosti a finanční situaci

Tato Zpráva o solventnosti a finanční situaci ('SFCR') poskytuje veřejné kvantitativní a kvalitativní informace o společnosti NN Group N.V. ('NN Group') týkajících se Solvency II dle legislativy pro Solvency II. Většinu informací, které musí být do SFCR zahrnuty, společnost NN Group již zveřejňuje ve své výroční zprávě za rok 2019 ('Výroční zpráva'). Z důvodů zajištění co nejtransparentnějšího a uživatelsky nejstřícnějšího přístupu nejsou informace zahrnuté ve Výroční zprávě (včetně konsolidované roční účetní závěrky, výročního přehledu a finanční zprávy) v této zprávě SFCR duplikovány. Zpráva SFCR je tudíž připravena jako dodatek k výroční zprávě společnosti NN Group. Ta obsahuje všechny informace, které musí být ve SFCR zveřejněny, buď prostřednictvím konkrétních odkazů na výroční zprávu nebo jako doplňující informace.

Jak vyžaduje Nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/35/Příloha XX 'Struktura Zprávy o solventnosti a finanční situaci a Pravidelné zprávy o dohledu', splňuje tato zpráva SFCR požadované uspořádání kapitol. Řešená témata vycházejí ze směrnice 2009/138/ES/ a (pozměněné) směrnice 2014/51/EU oddíl 3 – Zveřejňování informací (články 51-56), nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 a (pozměněného) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2016/467 kapitola XII Zveřejňování informací (články 292-298).

NN Group je povinna předložit tzv kvantitativní výkazy ('QRT') svému dozorčímu orgánu, Dutch Central Bank ('DNB'). Část těchto QRT, které musejí být zveřejněny a které dle směrnice Solvency II poskytují kvantitativní informace k 31. prosinci 2019, tvoří přílohu této zprávy SFCR.

Částky zveřejněné v této zprávě SFCR odpovídají částkám ve výroční zprávě a jsou uvedeny v milionech EUR, není-li stanoveno jinak. Z důvodů souladu s legislativou Solvency II se částky v QRT uvádějí v tisících EUR.

Míra solventnosti i částky zveřejněné v této zprávě nejsou konečné, dokud nebudou předloženy regulačnímu orgánu.

Kapitola A 'Obchodní činnost a výkonnost' popisuje celkový obchodní profil a strukturu NN Group. Poskytuje rovněž přehled o pojistném a investičním výkonu NN Group. Kapitola B 'Systém správy' objasňuje organizační strukturu řízení společnosti a nahlíží na roli a vykonávání klíčových funkcí v rámci Solvency II. Kapitola C 'Rizikový profil' analyzuje expozici NN Group vůči finančním a nefinančním rizikům a objasňuje zavedené techniky zmírňování rizik. Kapitola D 'Oceňování pro účely skupinové solventnosti' vysvětluje rozdíly v prezentaci a oceňování rozvahových položek mezi Solvency II a Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ('IFRS'). Kapitola E 'Správa kapitálu' pojednává o složení dostupného použitelného kapitálu a výpočtu solventnostního kapitálového požadavku ('SCR').

Podstatné změny v roce 2019

Během roku 2019 nedošlo v NN Group k žádným podstatným změnám.

Níže je uveden přehled jistých událostí, které měly dopad na skupinovou strukturu NN Group; tyto nejsou jednotlivě ani v souhrnu pro NN Group podstatné.

- K 1. lednu 2019 nabylo účinnosti právní sloučení Delta Lloyd Levensverzekering N.V. (DL Life) s Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life). V důsledku toho DL Life zanikla jako samostatný právní subjekt a NN Life převzala všechna aktiva i pasiva DL Life, včetně jejich podřízených pohledávek v hodnotě 500 mil. EUR na základě univerzální sukcese.
- K 1. lednu 2019 nabylo účinnosti právní sloučení Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. (DL Non-life) s Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life). V důsledku toho DL Non-life zanikla jako samostatný právní subjekt.
- 1 ledna 2019 byly všechny jednotlivé smlouvy na pojištění invalidity Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. v Nizozemsku (individuální portfolio AOV) převedeny na Movir N.V.
- 7. června 2019 NN Group a Athora oznámily, že dosáhly závazné dohody s Dajia Insurance, dříve známé jako Anbang Group Holdings Co Ltd., ve věci nabytí veškerých aktivit VIVAT. V rámci této ohlášené transakce získá NN Non-life 100% akcií v aktivitách VIVAT Non-life (VIVAT Schadeverzekeringen N.V.) za protihodnotu ve výši 416 milionů EUR, jakož i vnitropodnikové půjčky, které VIVAT N.V. poskytla VIVAT Non-life, za protihodnotu ve výši 150 mil. EUR. Očekává se, že povolení pro nabytí budou získána v prvním čtvrtletí roku 2020. K žádnému dopadu na rok 2019 nedošlo.
- K 1. říjnu 2019 nabylo účinnosti právní sloučení společnosti Aegon Pojišťovna a.s. (Aegon Czech Life) s českou pobočkou NN Life. V důsledku toho Aegon Czech Life zanikla jako samostatný právní subjekt.
- K 1. lednu 2020 nabylo účinnosti právní sloučení Aegon Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) s NN Životná poisťovňa a.s. (NN Slovakia Life). V důsledku toho Aegon Slovakia Life zanikla jako samostatný právní subjekt.

Použitelný kapitál

Solvency II požaduje držení použitelného kapitálu ke krytí solventnostního kapitálového požadavku. Použitelný kapitál je rozdělen do tří úrovní podle toho, zda jsou položky vlastního kapitálu k dispozici za účelem absorbování ztrát za předpokladu trvání podniku a/nebo v případě likvidace dle požadavků legislativy Solvency II. Položky použitelného kapitálu na úrovni Tier 1 představují nejvyšší stupeň kvality kapitálu, položky úrovně Tier 3 jsou kapitálem nejnižšího stupně.

Použitelný kapitál ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2019	2018
Tier 1 (restricted and unrestricted)	14,615	13,539
Tier 2	2,474	2,433
Tier 3	703	755
Total Eligible Own Funds	17,792	16,727

Použitelný kapitál vzrostl o 1,1 mld. EUR z 16,7 mld. EUR k 31. prosinci 2018 na 17,8 mld. EUR k 31. prosinci 2019, zejména v důsledku vytváření provozního kapitálu a tržních odchylek, částečně kompenzovaných kapitálovými toky akcionářům. Tržní odchylky odrážejí snížení úrokových sazeb a pozitivní reevaluace nemovitostí, částečně kompenzované dopadem pohybu v úvěrových rozpětích.

Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření

Kvantifikace dopadu změn vyvolaných nulováním volatility, přechodných opatření u technických rezerv a přechodných opatření týkajících se úrokových měr na kapitálový poměr NN Group – reprezentovaných úpravou výše technických rezerv, SCR, vlastního kapitálu a použitelného kapitálu – je zahrnuta v odstavci 'Vyrovňovací úprava a koeficient volatility, přechodná opatření a přechodná časová struktura bezrizikových úrokových měr' na str. 26 v oddílu D.2 a QRT S.22.01.22 'Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření' v příloze.

Solventnostní kapitálový požadavek

K 31. prosinci 2019 je solventnostní kapitálový požadavek ('SCR') subjektů v režimu Solvency II založen na částečném interním modelu NN Group pro nizozemské pojišťovací subjekty (NN Life, NN Non-life, Delta Lloyd Life, Delta Lloyd Non-life, NN Re and Movir) a standardní formuli pro ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life and mezinárodní subjekty NN Group.

Solventnostní kapitálový požadavek ('SCR')

In EUR million	2019	2018
Market Risk	4,558	4,055
Counterparty Default Risk	259	274
Non-Market Risk	6,745	5,883
Total BSCR (before diversification)	11,562	10,212
Diversification	-2,910	-2,638
Total BSCR (after diversification)	8,652	7,574
Operational Risk	704	659
LACDT	-1,732	-1,456
Other	-12	-10
Solvency II entities SCR	7,612	6,767
Non Solvency II entities	542	507
Total SCR	8,154	7,274

Solventnostní kapitálový požadavek se zvýšil o 0,9 mld. EUR, z 7,3 mld. EUR k 31. prosinci 2018 na 8,2 mld. EUR k 31. prosinci 2019. Nárůst je způsoben především tržními odchylkami odrážejícími snížení úrokových sazeb, pozitivní reevaluace nemovitostí a dopad pohybu v úvěrových rozpětích.

Míra solventnosti NN Group dle Solvency II

Míra solventnosti NN Group dle Solvency II se snížila na 218% na konci roku 2019 z 230% na konci roku 2018. Toto snížení je především způsobeno kapitálovými toky akcionářům a tržními odchylkami, částečně kompenzovanými vytvářením provozního kapitálu. Tržní odchylky odrážejí dopad pohybů v úvěrových rozpětích a snížení úrokových sazeb, částečně kompenzované pozitivními reevaluacemi nemovitostí. Kapitálové toky akcionářům odrážejí prozatímní dividendu za rok 2019, navrhovanou konečnou dividendu za rok 2019 a program odkupu akcií v hodnotě 500 mil. EUR ohlášený v únoru 2019.

Následující tabulka uvádí míru solventnosti NN Group na konci roku 2019 (a míru vykázanou na konci roku 2018):

Míra solventnosti ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2019	2018
Eligible Own Funds (EOF)	17,792	16,727
Minimum Capital Requirement (MCR)	3,810	3,357
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,154	7,274
Surplus	9,638	9,453
Ratio (%) (EOF/SCR)	218%	230%

Následná událost

13. února 2020 oznámila NN Group program odkupu akcií v hodnotě až 250 mil. EUR na volném trhu v průběhu 12-ti měsíčního období, počínaje 2. březnem 2020. Odkup akcií bude v prvním čtvrtletí roku 2020 odečten od vlastního kapitálu dle Solvency II a až ke skutečným odkupním transakcím dojde, bude odečten od kapitálu akcionářů dle IFRS. NN Group hodlá zrušit všechny akcie získané v rámci tohoto programu.

Sumar (Romanian)

Abordarea NN Group asupra Raportului privind solvabilitatea și situația financiară

Acest raport privind Solvabilitatea și Situația Financiară ('SFCR') furnizează note explicative publice cantitative și calitative Solvabilitate II pentru NN Group N.V. ('NN Group'), așa cum este cerut de legislația Solvabilitate II. NN Group deja publică majoritatea informațiilor cerute a fi incluse în SFCR în Raportul său Anual din 2018 ('Annual Report'). Pentru a asigura abordarea cea mai transparentă și facilă, informațiile deja incluse în Raportul Anual (inclusiv situațiile financiare consolidate, Raportul Executiv și Raportul Financiar) nu sunt duplicate în SFCR. În consecință, acest SFCR este pregătit suplimentar la Raportul Anual al NN Group. Acesta include de asemenea toate informațiile obligatorii a fi prezentate în SFCR, fie printr-o referire specifică către Raportul Anual, fie ca informații adiționale.

Conform Regulamentului delegat (UE) 2015/35 / Anexa XX 'Structura raportului privind Solvabilitatea și Situația Financiară și Raportul Periodic de Supraveghere', acest SFCR respectă formatul standard reglementat al capitolelor. Subiectele abordate se bazează pe Directiva 2009/138 / CE și (modificată) Directiva 2014/51 / UE, secțiunea 3 – Prezentare publică (articolele 51-56), Regulamentul delegat 2015/35 și Regulamentul delegat (UE) 2016/467, capitolul XII Prezentări publice (articolele 292-298).

NN Group este obligat să prezinte așa-numitele modele de raportare cantitativă ('QRT') supraveghetorului Băncii Centrale Olandeze ('DNB'). Un subset al acestor QRT-uri, care trebuie să fie prezentate public și care furnizează informații cantitative în conformitate cu Solvabilitate II la 31 decembrie 2019, sunt incluse în anexa la prezentul SFCR.

Sumele expuse în prezentul SFCR sunt, în conformitate cu sumele din Raportul anual, în milioane de euro, cu excepția cazului în care se prevede altfel. Pentru a se conforma legislației Solvabilitate II, sumele din QRT sunt în mii de euro.

Rata de solvabilitate, precum și sumele descrise în acest SFCR nu sunt definitive până când nu sunt depuse la autoritățile de reglementare.

Capitolul A 'Activitatea și performanța' descrie profilul general al afacerii și structura NN Group. Acesta oferă, de asemenea, o perspectivă asupra performanțelor de subscriere și de investiții ale NN Group. Capitolul B 'Sistemul de guvernare' explică structura de guvernare organizațională și analizează rolul și execuția funcțiilor cheie conform regimului Solvabilitate II. Capitolul C 'Profilul de risc' analizează expunerea NN Group la riscurile financiare și nefinanciare și explică tehnicile de reducere a riscurilor existente. Capitolul D 'Evaluarea din punctul de vedere al solvabilității de grup' elaborează diferențele în prezentarea și măsurarea elementelor bilanțiere dintre regimurile Solvabilitate II și Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). Capitolul E 'Gestionarea capitalului' descrie compoziția fondurilor proprii disponibile și eligibile și calcularea cerinței de capital de solvabilitate (SCR).

Schimbări semnificative în 2019

Nu s-au înregistrat modificări materiale ale NN Group în anul 2019.

Mai jos este prezentată o imagine de ansamblu a anumitor evenimente care au afectat structura NN Group; acestea sunt individuale și în agregare nu sunt materiale pentru NN Group.

- De la 1 ianuarie 2019, fuziunea legală a Delta Lloyd Levensverzekering N.V (DL Life) în Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life) a devenit efectivă. Drept urmare, DL Life a încetat să mai existe ca persoană juridică separată, iar NN Life și-a asumat toate activele și pasivele DL Life, inclusiv notele sale subordonate de 500 de milioane EUR, sub titlul universal de succesiune.
- Începând cu 1 ianuarie 2019, fuziunea legală a Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. (DL Non-life) în Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life) a devenit efectivă. Drept urmare, DL Non-life a încetat să mai existe ca persoană juridică separată.
- La 1 ianuarie 2019, toate contractele individuale de invaliditate din Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. din Olanda (portofoliul individual AOV) au fost transferate către Movir N.V.
- La 7 iunie 2019, NN Group și Athora au anunțat că au ajuns la un acord obligatoriu cu Dajia Insurance, cunoscut anterior ca Anbang Group Holdings Co Ltd, în ceea ce privește achiziția tuturor activităților VIVAT. În cadrul tranzacției anunțate, NN Non-life urmează să achiziționeze 100% din acțiunile VIVAT Non-life (VIVAT Schadeverzekering NV) pentru o sumă de 416 milioane EUR, precum și împrumuturile între companii acordate de către VIVAT NV lui VIVAT Non-life, pentru o sumă de 150 de milioane EUR. Aprobările pentru achiziție sunt așteptate să fie primite în primul trimestru al anului 2020. Nu a avut niciun impact în 2019.
- De la 1 octombrie 2019, fuziunea legală a Aegon Pojistovna a.s. (Aegon Czech Life) în filiala ceată a NN Life a devenit efectivă. Drept urmare, Aegon Czech Life a încetat să mai existe ca persoană juridică separată.
- De la 1 ianuarie 2020, fuziunea legală a Aegon Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Viață) în NN Životná poisťovňa a.s. (Viața NN din Slovacia) a devenit efectivă. Drept urmare, Aegon Slovakia Life a încetat să mai existe ca persoană juridică separată.

Fonduri proprii eligibile

Regimul Solvabilitate II impune deținerea de fonduri proprii eligibile pentru acoperirea cerinței de capital de solvabilitate. Fondurile proprii eligibile sunt clasificate în trei categorii în funcție de rang. Clasificarea pe ranguri este prevăzută în legislația Solvabilitate II, deoarece se consideră că nu toate elementele fondurilor proprii pot absorbi integral pierderile în cazul procedurilor de lichidare. Elementele din fondurile proprii de rang 1 au nivelul calitativ cel mai înalt, iar cele de rangul 3 sunt cu nivelul calitativ cel mai redus.

Fonduri proprii eligibile ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2019	2018
Tier 1 (restricted and unrestricted)	14,615	13,539
Tier 2	2,474	2,433
Tier 3	703	755
Total Eligible Own Funds	17,792	16,727

Fondurile proprii eligibile au crescut cu 1,1 miliarde EUR de la 16,7 miliarde EUR la 31 decembrie 2018 la 17,8 miliarde EUR la 31 decembrie 2019, în principal din cauza variației pieței și a generării capitalului operațional, compensate parțial de fluxurile de capital către acționari. Variația de piață reflectă scăderea ratelor dobânzilor și reevaluările pozitive ale capitalurilor proprii, parțial compensate de impactul mișcării în diferențele de credit.

Impactul garanțiilor pe termen lung și a măsurilor tranzitorii

Cuantificarea impactului modificării ajustării volatilității la zero, măsurile tranzitorii privind prevederile tehnice și măsurile tranzitorii privind ratele dobânzilor asupra raportului de capital Solvabilitatea NN Group - reprezentat de o ajustare a valorii provizioanelor tehnice, SCR, de bază proprie Fondurile și fondurile proprii eligibile, sunt incluse în paragraful 'Ajustarea la volatilitate și volatilitate, măsurile tranzitorii și structura tranzitorie a ratei dobânzii fără riscuri tranzitorii' la pagina 26 în secțiunea D.2 și QRT S.22.01.22 'Impactul pe termen lung garanții și măsuri tranzitorii' din anexa.

Cerință de capital de solvabilitate

La 31 decembrie 2019, SCR aferentă entităților Solvency II se bazează pe Modelul intern parțial al NN Group pentru entitățile de asigurare olandeze (NN Life, NN Non-life, NN Re și Movir) și Formula standard pentru ABN AMRO Life, ABN AMRO Entități de asigurare non-viață și internaționale ale NN Group.

Cerință de capital de solvabilitate ('SCR')

In EUR million	2019	2018
Market Risk	4,558	4,055
Counterparty Default Risk	259	274
Non-Market Risk	6,745	5,883
Total BSCR (before diversification)	11,562	10,212
Diversification	-2,910	-2,638
Total BSCR (after diversification)	8,652	7,574
Operational Risk	704	659
LACDT	-1,732	-1,456
Other	-12	-10
Solvency II entities SCR	7,612	6,767
Non Solvency II entities	542	507
Total SCR	8,154	7,274

Cerința de capital de solvabilitate a crescut cu 0,9 miliarde EUR, de la 7,3 miliarde EUR la 31 decembrie 2018 la 8,2 miliarde EUR la 31 decembrie 2019. Creșterea este determinată în principal de variația pieței care reflectă scăderea ratelor dobânzii, reevaluările pozitive ale capitalurilor și impactul mișcărilor în marjele de credit.

Raportul Solvabilitatea II al NN Group

Raportul Solvabilitatea II al NN Group a scăzut la 218% la sfârșitul anului 2019, de la 230% la sfârșitul anului 2018. Scăderea este determinată în principal de fluxurile de capital către acționari și variația pieței, compensate parțial de generarea de capital operațional. Variația de piață reflectă impactul mișcărilor în marjele de credit și scăderea ratelor dobânzii, compensate parțial de reevaluările pozitive ale capitalurilor proprii. Fluxurile de capital către acționari reflectă dividendul intermediar din 2019, dividendul final propus pentru 2019 și programul de rambursare a acțiunilor de 500 de milioane de euro anunțat în februarie 2019.

Următorul tabel prezintă raportul de solvabilitate al NN Group la sfârșitul anului 2019 (și raportat la sfârșitul anului 2018):

Raportul Solvabilitatea (Solvency II Capital Ratio)

In EUR million	2019	2018
Eligible Own Funds (EOF)	17,792	16,727
Minimum Capital Requirement (MCR)	3,810	3,357
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,154	7,274
Surplus	9,638	9,453
Ratio (%) (EOF/SCR)	218%	230%

Evenimente ulterioare

La 13 februarie 2020, NN Group a anunțat un program deschis de rambursare a cotelor de piață pentru o sumă de până la 250 de milioane EUR pe o perioadă de 12 luni începând cu 2 martie 2020. Rambursarea acțiunilor va fi dedusă integral din fondurile proprii Solvency II în primul trimestru din 2020, în timp ce va fi dedusă din capitalul propriu al acționarilor IFRS atunci când vor avea loc tranzacțiile reale de răscumpărare. NN Group intenționează să anuleze toate acțiunile achiziționate în cadrul programului.

Zhrnutie (Slovak)

Postoj skupiny NN Group k správe o solventnosti a finančnom stave

Táto správa o solventnosti a finančnom stave ('SFCR') poskytuje o skupine NN Group N.V. ('NN Group') verejné kvantitatívne a kvalitatívne informácie podľa legislatívnych požiadaviek smernice Solventnosť II. Skupina NN Group už väčšinu informácií, ktoré majú byť súčasťou SFCR, sprístupňuje vo svojej výročnej správe za rok 2019 ('výročná správa' – 'Annual Report'). Aby bola zaručená transparentnosť a užívateľská zrozumiteľnosť, informácie, ktoré už sú uvedené vo výročnej správe (vrátane konsolidovaných informácií, ročného hodnotenia a účtovnej závierky) už nie sú duplicitne uvedené v tejto správe SFCR. Táto SFCR je preto pripravená ako doplnenie k výročnej správe skupiny NN Group. Obsahuje všetky informácie, ktoré sa majú v SFCR zverejniť, či už prostredníctvom konkrétneho odkazu na výročnú správu alebo doplnkových informácií.

V súlade s Delegovaným nariadením (EÚ) 2015/35/Príloha XX 'Štruktúra správy o solventnosti a finančnom stave a pravidelnej správy orgánom dohľadu' táto SFCR dodržiava požadované štandardné členenie kapitol. Adresované témy vychádzajú zo Smernice 2009/138/EK/ a Smernice 2014/51/EÚ (v znení neskorších predpisov) oddiel 3 – Uverejnenia pre verejnosť (články 51 – 56), Delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 a Delegovaného nariadenia (EÚ) 2016/467 (v znení neskorších predpisov) kapitola XII Uverejnenia pre verejnosť (články 292 – 298).

NN Group je povinná predložiť takzvané vzory kvantitatívnych správ ('QRTs') svojmu orgánu dohľadu, teda Holandskej centrálnej banke ('DNB'). Časť týchto QRTs, ktoré sme povinní sprístupniť verejnosti a ktoré poskytujú kvantitatívne informácie k 31. decembru 2019 v súlade so smernicou Solventnosť II, je uvedená v prílohe k tejto SFCR.

Sumy zverejnené v tejto SFCR sú uvedené v miliónoch eur, ak nie je uvedené inak, a zhodujú sa so sumami uvedenými vo výročnej správe. V súlade so smernicou Solventnosť II sú sumy v QRT uvedené v tisíckach eur.

Ukazovateľ Solvency ratio, ako aj sumy sprístupnené v tejto SFCR, nie sú konečné až do momentu ich podania regulátorovi.

Kapitola A 'Obchodné výsledky a výkonnosť' popisuje celkový obchodný profil a štruktúru NN Group. Tiež poskytuje náhľad výkonnosti v oblasti upisovania a oblasti investícií NN Group. Kapitola B 'Systém riadenia' vysvetľuje organizačnú štruktúru systému riadenia, ako aj úlohu a výkon kľúčových funkcií v zmysle pravidiel Solventnosť II. Kapitola C 'Rizikový profil' analyzuje finančné a nefinančné riziká, ktorým je NN Group vystavená, a vysvetľuje používané metódy zmiernenia rizík. Kapitola D 'Oceňovanie na účely solventnosti skupiny' rozoberá rozdiely v uvedení a ocenení položiek súvahy podľa pravidiel Solventnosť II a podľa Medzinárodných štandardov finančného vykazovania ('IFRS'). Kapitola E 'Riadenie kapitálu' sa zaoberá zložením celkových a použiteľných vlastných zdrojov a výpočtom kapitálovej požiadavky na solventnosť ('SCR').

Dôležité zmeny v roku 2019

Počas roku 2019 nedošlo k žiadnym významným zmenám v NN Group.

Nižšie je uvedený prehľad udalostí, ktoré ovplyvnili štruktúru skupiny NN Group; tieto sú jednotlivé a súhrnne pre skupinu NN nevýznamné.

- Dňa 1. januára 2019, bolo uvedené do účinnosti zlúčenie spoločnosti Delta Lloyd Levensverzekering N.V. ('DL Life') do spoločnosti Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. ('NN Life'). V dôsledku zániku DL Life ako samostatnej právnickej osoby, spoločnosť NN Life prevzala všetky aktíva a pasíva spoločnosti DL Life, vrátane jej podriadeného dlhu vo výške 500 miliónov EUR z dôvodu univerzálneho titulu postúpenia.
- Dňa 1. januára 2019, bolo uvedené do účinnosti zlúčenie spoločnosti Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. ('DL Non-life') do spoločnosti Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. ('NN Non-life'). Ako výsledok tohto zlúčenia, DL Non-life zanikla ako samostatná právnická osoba.
- Dňa 1. januára 2019, boli všetky individuálne zmluvy invalidity spoločnosti Delta Lloyd schadeverzekering N.V. v Holandsku (individuálne portfólio AOV) prevedené na Movir N.V.
- Dňa 7. júna 2019, NN Group a Athora oznámili, že dosiahli záväznú dohodu s Dajia Insurance, predtým známu ako Anbang Group Holdings Co Ltd, o nadobudnutí všetkých činností spoločnosti VIVAT. Ako súčasť ohlásenej transakcie NN Non-life, bol nákup 100 % akcií VIVAT Non-life ('VIVAT Schadeverzekeringen N.V.') za 416 miliónov EUR, a tiež preplatenie 150 miliónov EUR za medzipodnikové pôžičky, ktoré poskytla VIVAT N.V. spoločnosti VIVAT Non-life. Očakáva sa, že schválenie akvizície bude prijaté v prvom štvrtroku 2020. Táto transakcia nemala žiadny vplyv v roku 2019.
- Dňa 1. januára 2019, bolo uvedené do účinnosti zlúčenie spoločnosti Aegon Pojistovna a.s. ('Aegon Czech Life') do českej pobočky NN Life. Ako výsledok tohto zlúčenia, Aegon Czech Life zanikla ako samostatná právnická osoba.
- Dňa 1. januára 2019, bolo uvedené do účinnosti zlúčenie spoločnosti Aegon Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) do NN Životná poisťovňa a.s. ('NN Slovakia Life'). Ako výsledok tohto zlúčenia, Aegon Slovakia Life zanikla ako samostatná právnická osoba.

Použiteľné vlastné zdroje

Smernica Solventnosť II vyžaduje držať použiteľné vlastné zdroje, aby pokryla kapitálovú požiadavku na solventnosť. Použiteľné vlastné zdroje sa klasifikujú v troch kategóriách podľa toho, či sú položky vlastných zdrojov schopné absorbovať straty nepretržite a/alebo v prípade ukončovacích aktivít podľa legislatívnych požiadaviek smernice Solventnosť II. Položky vlastných zdrojov v triede 1 sú kapitálom najvyššieho stupňa a položky v triede 3 sú kapitálom najnižšieho stupňa.

Použiteľné vlastné zdroje ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2019	2018
Tier 1 (restricted and unrestricted)	14,615	13,539
Tier 2	2,474	2,433
Tier 3	703	755
Total Eligible Own Funds	17,792	16,727

Použiteľné vlastné zdroje narástli o 1,1 miliardy EUR z 16,7 miliárd EUR k 31. decembru 2018 na 17,8 miliárd EUR k 31. decembru 2019, najmä z dôvodu trhového rozptylu a generovania prevádzkového kapitálu, čiastočne znížené o kapitálové toky k akcionárom. Trhový rozptyl odráža zníženie úrokových sadzieb a pozitívne preceňenie vlastného kapitálu, čiastočne kompenzované vplyvom pohybov kreditného rozpätia.

Vplyv dlhodobých záruk (long-term guarantees) a prechodných opatrení (transitional measures)

Kvantifikácia vplyvu zmeny korekcie volatility na nulu, vplyvu prechodných opatrení týkajúcich sa technických rezerv a prechodných opatrení týkajúcich sa úrokových mier na kapitálovú primeranosť NN Group – ktorý predstavujú úprava sumy technických rezerv, SCR, základných vlastných zdrojov a použiteľných vlastných zdrojov – je uvedená v odseku 'Matching and Volatility adjustment, transitional measures and transitional risk-free interest rate term structure' na strane 26 v Oddiele D.2 a v QRT S.22.01.22 'Impact of long-term guarantees and transitional measures' v prílohe.

Kapitálová požiadavka na solventnosť

Počnúc 31. decembrom 2019 je kapitálová požiadavka na solventnosť založená na čiastočnom vnútornom modeli skupiny NN Group pre holandské poisťovne (NN Life, NN Non-life, NN Re a Movir) a na štandardnom vzorci pre ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life a medzinárodné poisťovne NN Group.

Kapitálová požiadavka na solventnosť ('SCR')

In EUR million	2019	2018
Market Risk	4,558	4,055
Counterparty Default Risk	259	274
Non-Market Risk	6,745	5,883
Total BSCR (before diversification)	11,562	10,212
Diversification	-2,910	-2,638
Total BSCR (after diversification)	8,652	7,574
Operational Risk	704	659
LACDT	-1,732	-1,456
Other	-12	-10
Solvency II entities SCR	7,612	6,767
Non Solvency II entities	542	507
Total SCR	8,154	7,274

Kapitálová požiadavka na solventnosť vzrástla o 0,9 miliardy EUR zo 7,3 miliardy EUR k 31. decembru 2018 na 8,2 miliardy EUR k 31. decembru 2019. K nárastu došlo najmä z dôsledku čiastočného poklesu úrokovej sadzby, pozitívnemu vplyvu preceňovania vlastných zdrojov a vplyvu pohybu kreditného rozpätia.

NN Group SII Kapitálový pomer

Miera solventnosti podľa smernice Solventnosť II skupiny NN Group klesla z 230 % na konci roka 2018 na 218 % na konci roka 2019. Zníženie je odrazom kapitálových tokov k akcionárom a trhovým rozptylom, čiastočne kompenzované generovaním operatívneho kapitálu. Trhový rozptyl odráža vplyv pohybov kreditného rozpätia a zníženie úrokových sadzieb, čiastočne kompenzované pozitívnym vplyvom precenenia vlastného imania. Kapitálové toky akcionárom reflektujú predbežnú dividendu za rok 2019, navrhovanú konečnú dividendu za rok 2019 a 500 miliónový program spätného odkupu akcií oznámený vo februári 2019.

Nasledujúca tabuľka vyjadruje ukazovateľ Solvency ratio NN Group na konci roka 2019 (a na konci roka 2018):

Miera solventnosti ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2019	2018
Eligible Own Funds (EOF)	17,792	16,727
Minimum Capital Requirement (MCR)	3,810	3,357
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,154	7,274
Surplus	9,638	9,453
Ratio (%) (EOF/SCR)	218%	230%

Následné udalosti

Dňa 13. februára 2020, NN Group vyhlásila verejný spätný odkup akcií za skoro 250 miliónov EUR za 12 mesačné obdobie začínajúce 2. marca 2020. V čase, keď bude spätný odkup realizovaný, bude financovaný a teda poníži hodnotu SII vlastných zdrojov v plnom rozsahu v prvom kvartáli 2020, pričom v IFRS o túto hodnotu spätného odkupu, budú ponížené vlastné zdroje akcionárov. NN Group plánuje zrušiť všetky akcie, ktoré programom spätného odkupu nadobudne.

Contact and Legal information

Contact us

NN Group N.V.
Schenkade 65
2595 AS The Hague
The Netherlands
P.O. Box 90504, 2509 LM The Hague
The Netherlands
www.nn-group.com

Commercial register, no. 52387534

For further information on NN Group, please visit our corporate website or contact us via external.communications@nn-group.com

For further information on NN Group's sustainability strategy, policies and performance, please visit www.nn-group.com/in-society.htm or contact us via sustainability@nn-group.com

Disclaimer

NN Group's Consolidated annual accounts are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (IFRS-EU) and with Part 9 of Book 2 on the Dutch Civil Code.

In preparing the financial information in this document, the same accounting principles are applied as in the 2019 NN Group Consolidated annual accounts, except as indicated in chapter D 'Valuation for Solvency Purposes' of the 2019 Solvency and Financial Condition Report.

All figures in this document are unaudited. Small differences are possible in the tables due to rounding. Certain of the statements in this 2019 SFCR are not historical facts, including, without limitation, certain statements made of future expectations and other forward-looking statements that are based on management's current views and assumptions and involve known and unknown risks and uncertainties that could cause actual results, performance or events to differ materially from those expressed or implied in such statements. Actual results, performance or events may differ materially from those in such statements due to, without limitation: (1) changes in general economic conditions, in particular economic conditions in NN Group's core markets, (2) changes in performance of financial markets, including developing markets, (3) consequences of a potential (partial) breakup of the euro or European Union countries leaving the European Union, (4) changes in the availability of, and costs associated with, sources of liquidity as well as conditions in the credit markets generally, (5) the frequency and severity of insured loss events, (6) changes affecting mortality and morbidity levels and trends, (7) changes affecting persistency levels, (8) changes affecting interest rate levels, (9) changes affecting currency exchange rates, (10) changes in investor, customer and policyholder behaviour, (11) changes in general competitive factors, (12) changes in laws and regulations and the interpretation and application thereof, (13) changes in the policies and actions of governments and/or regulatory authorities, (14) conclusions with regard to accounting assumptions and methodologies, (15) changes in ownership that could affect the future availability to NN Group of net operating loss, net capital and built-in loss carry forwards, (16) changes in credit and financial strength ratings, (17) NN Group's ability to achieve projected operational synergies (18) catastrophes and terrorist-related events, (19) adverse developments in legal and other proceedings and (20) the other risks and uncertainties detailed in the Risk management section and/or contained in recent public disclosures made by NN Group and/or related to NN Group.

Any forward-looking statements made by or on behalf of NN Group in this SFCR speak only as of the date they are made, and, NN Group assumes no obligation to publicly update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information or for any other reason.

This document does not constitute an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, any securities.

© 2020 NN Group N.V.