

Translations of the summary section of the NN Group N.V. 2020 Solvency and Financial Condition Report



Contents

Introduction	3
Summary (English)	4
Σύνοψη (Greek)	8
Összefoglaló (Hungarian).....	13
Резюме (Bulgarian)	17
Podsumowanie (Polish)	22
Résumé (French)	26
Resumen (Spanish)	30
Samenvatting (Dutch)	34
Souhrn (Czech)	38
Sumar (Romanian)	42
Zhrnutie (Slovak)	46
Disclaimer.....	50

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 2020 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) 2020 Solvency and Financial Condition Report of NN Group N.V. that was published on 11 March 2021. This document was not updated for any subsequent developments. The translations should be read in combination with the full 2020 Solvency and Financial Condition Report of NN Group N.V. The published (English version of the) 2020 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 2020 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 and 2019/981 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 2020, 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').

Covid-19 pandemic

Since early 2020, the spread of the Covid-19 pandemic is causing significant disruption to society and the world-wide economy, impacting NN Group, its employees, its customers and its suppliers. Financial markets have been severely impacted by significant volatility in interest rates, equity prices and spreads and the world-wide economy has been significantly impacted as well. Governments and central banks worldwide are responding to this crisis with aid packages and further supporting measures. At the date of this report, the depth and length of this crisis is unknown. NN Group is constantly monitoring the developments and the (potential) impact of the Covid-19 pandemic on NN Group. The most significant risks that NN Group is facing in this context are related to the financial markets (including interest rates, equity prices and spreads), insurance risk (including mortality and policyholder behaviour) and operational risk (continuity of business processes). Note 51 'Risk management' of the 2020 Financial Report of NN Group includes extensive disclosure on the exposure to such risks and the risk management thereof.

The Covid-19 pandemic, and the related impact on the financial markets, impacted the results of NN Group in 2020 mainly in the following areas:

- Negative revaluations on real estate and private equity investments in certain market sectors, reflected in Investment income - Change in fair value of real estate investments and share of result from associates and joint ventures.
- In Non-life, higher claims in Disability & Accident were partly compensated by lower claims in Property & Casualty. There was no significant net impact from the Covid-19 pandemic on the technical provisions for insurance contracts of NN Group.
- Additional uncertainties in the determination of the fair value of illiquid assets, including real estate investments and private equity investments. NN Group uses quarterly appraisals by external valuers as main input for the determination of fair value of its real estate investments. Uncertainties in the current environment have led to the inclusion of 'material valuation uncertainty' clauses in certain external valuation reports. Such clauses do not imply that the valuation cannot be relied upon, but are used to indicate that – in the current extraordinary circumstances – less certainty can be attached to valuations than would otherwise be the case.

Postponements of interest and/or principal payments have been offered on an individual basis to retail borrowers who face temporary payment difficulties on their mortgage loans or consumer loans. The number of cases is limited and the financial impact for NN Group was not significant.

At the date of this report, it is too early to determine the structural impact of the Covid-19 pandemic on results, capitalisation and longer term assumptions, if any. Also the amount and profitability of new sales may be impacted but, at the date of this report, it is too early to assess any (potential) structural impact.

NN Group has established a business continuity plan to help ensure the continuity of its businesses, the well-being of its staff and its capability to support its customers, whilst maintaining financial and operational resilience.

Other material changes and events in 2020

On 1 January 2020, the legal merger of NN Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) into NN Slovakia Life became effective. As a result, Aegon Slovakia Life ceased to exist as a separate legal entity and NN Slovakia Life assumed all assets and liabilities of NN Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) under universal title of succession.

On 13 February 2020, NN Group announced an open market share buyback programme for an amount of EUR 250 million over a period of 12 months, commencing on 2 March 2020. This programme was temporarily suspended on 6 April 2020 following the recommendation from DNB to suspend dividend distributions and share buybacks as a consequence of the Covid-19 pandemic. NN Group announced on 6 August 2020 the resumption of the share buyback programme. This share buyback was executed by financial intermediaries under an open market share buyback programme, which was completed on 26 February 2021.

On 1 April 2020, the legal merger of Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) and Movir N.V. (Movir) became effective. As a result, Movir ceased to exist as a separate legal entity and NN Schade assumed all assets and liabilities of Movir under universal title of succession.

On 2 April 2020, NN Group announced the completion of its acquisition of VIVAT Schadeverzekeringen N.V. (VIVAT Non-life) as per 1 April 2020. As a result, NN Group acquired 100% of the shares in VIVAT Non-life from Athora for a consideration of EUR 416 million, as well as the EUR 150 million Tier 2 qualifying loans provided by VIVAT N.V. to VIVAT Non-life. On 31 December 2020, Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) entered into a legal merger with VIVAT Non-life. As a result, VIVAT Non-life ceased to exist as a separate legal entity and NN Schade assumed all assets and liabilities of VIVAT Non-life under universal title of succession.

On 19 May 2020, NN Group entered into three reinsurance agreements to reinsure the full longevity risk associated with in total approximately EUR 13.5 billion of pension liabilities in NN Life in the Netherlands. This reinsurance reduces NN Group's exposure to longevity risk and, consequently, the required capital under Solvency II. The risk transfer is effective as of 1 January 2020 and will continue until the relevant portfolio has run off. The best estimate of all premiums and benefits due under the reinsurance are directly reflected in Solvency II Own Funds. The reduction of the longevity risk is reflected in a lower Solvency Capital Requirement. In combination, the lower risk profile resulted in an increase in the Solvency II ratio of NN Group of approximately 17%-points at the announcement of the reinsurance.

On 1 June 2020, NN Group redeemed its senior debt of EUR 300 million issued on 1 June 2017.

On 11 July 2020, the Dutch Central Bank (DNB) published a change in the requirements under Solvency II. DNB revised the required approach to calculating the Solvency II ratio for an insurance-led Financial Conglomerate (FICO) such as NN Group. Under the new approach, NN Group is required to include NN Bank in the calculation of its Solvency II ratio as from 31 December 2020. In 2016, DNB designated NN Group as a Financial Conglomerate and, as such, requested NN Group to exclude NN Bank from the NN Group Solvency II ratio. Accordingly, NN Group excluded NN Bank from both Group Own Funds and the Group Solvency Capital Requirement until 31 December 2020. The negative impact on the NN Group Solvency II ratio at 31 December 2020 is approximately 9% points and is in line with the earlier announced estimated impact.

On 2 September 2020, NN Group paid a 2020 interim dividend of EUR 2.26 per ordinary share, equivalent to EUR 705 million in total. This amount comprises (i) EUR 1.40 per ordinary share, equal to the amount of the 2019 final dividend that was suspended in April 2020 plus ii) EUR 0.86 per ordinary share, equal to the regular 2020 interim dividend. To neutralise the dilutive effect of the stock dividend, NN Group repurchased ordinary shares for a total amount of EUR 310 million. This share buyback was executed by financial intermediaries under an open market share buyback programme which was completed on 30 October 2020.

On 18 February 2021, NN Group announced the 2020 final dividend proposal of EUR 1.47 per ordinary share, or approximately EUR 456 million based on current number of outstanding shares (net of treasury shares). This is subject to adoption by the General Meeting at the annual general meeting to be held on 20 May 2021.

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 funds 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	2020	2019 ¹
Tier 1 (restricted and unrestricted)	16,726	15,063
Tier 2	2,569	2,474
Tier 3	733	703
Total Eligible Own Funds	20,028	18,240

1. The 2019 figures have been adjusted to reverse the deduction of the proposed 2019 final dividend of EUR 1.40 per ordinary share following recommendations of EIOPA and DNB regarding dividend distributions.

Eligible Own Funds increased from EUR 18,240 million at 31 December 2019 to EUR 20,028 million at 31 December 2020 mainly due to market variance, the inclusion of NN Bank into NN Group Own Funds and operating capital generation, partly offset by capital flows to shareholders and the impact of the UFR reduction. Market variance reflects the decrease of interest rates and positive equity revaluations, partly offset by the impact of movements in credit spreads.

Solvency Capital Requirement

As at 31 December 2020, 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 and NN Re) and the Standard Formula for ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life, Vivat Non-life and international insurance entities of NN Group. NN Non-life is in the process of expanding the PIM to include the former Vivat Non-life business.

Solvency Capital Requirement

In EUR million	2020	2019
Market Risk	5,493	4,558
Counterparty Default Risk	315	259
Non-Market Risk	6,933	6,745
Total BSCR (before diversification)	12,741	11,562
Diversification	-3,102	-2,910
Total BSCR (after diversification)	9,639	8,652
Operational Risk	758	704
LACDT	-2,225	-1,732
Other	-6	-12
Solvency II entities SCR	8,166	7,612
Non Solvency II entities	1,368	542
Total SCR	9,534	8,154

The Solvency Capital Requirement of NN Group increased from EUR 8,154 million at 31 December 2019 to EUR 9,534 million at 31 December 2020. The increase is mainly driven by the inclusion of NN Bank into NN Group SCR, market variances and the acquisition of VIVAT Non-life, partly offset by the impact of the longevity reinsurance transactions completed in May 2020. Market variance reflects the decrease of interest rates and positive equity revaluations, partly offset by the impact of movements in credit spreads. The loss-absorbing capacity of deferred taxes (LACDT) increased mainly due to a higher BSCR and reversal of a proposed Dutch corporate tax rate change.

NN Group's Solvency II ratio

The Solvency II ratio of NN Group decreased to 210% at the end of 2020 from 224% at the end of 2019. The decrease mainly reflects capital flows to shareholders, the inclusion of NN Bank into NN Group Solvency II ratio as of the end of 2020, the acquisition of VIVAT Non-life and market variance. This was partly offset by operating capital generation and other movements.

The inclusion of NN Bank reduced the Solvency II ratio of NN Group by 9%-points. Market variance reflects the negative impact of movements in credit spreads partly offset by positive equity revaluations. Capital flows to shareholders consist of EUR 1,161 million of dividends in 2020 and the EUR 250 million share buyback programme announced in February 2020. Other movements mainly reflect the longevity reinsurance transactions completed in May 2020 and the reduction of UFR from 3.90% to 3.75% and in total led to a positive impact on the Solvency II ratio of NN Group.

The following table presents the solvency ratio of NN Group at year-end 2020 (and reported at year-end 2019):

Solvency II Capital Ratio

In EUR million	2020	2019 ¹
Eligible Own Funds (EOF)	20,028	18,240
Minimum Capital Requirement (MCR)	4,096	3,810
Solvency Capital Requirement (SCR)	9,534	8,154
Surplus	10,494	10,086
Ratio (%) (EOF/SCR)	210%	224%

1. The 2019 figures have been adjusted to reverse the deduction of the proposed 2019 final dividend of EUR 1.40 per ordinary share following recommendations of EIOPA and DNB regarding dividend distributions.

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 of the full SFCR.

Subsequent events

Disposal Bulgarian operations

On 11 February 2021, NN Group announced that it has reached an agreement to sell its Bulgarian operations. Reference is made to Note 45 'Companies and businesses acquired and divested' in the 2020 Consolidated annual accounts of NN Group.

Share buyback programme

On 18 February 2021, NN Group announced that it will execute an open market share buyback programme for an amount of EUR 250 million. The programme will be executed within 12 months and commenced on 1 March 2021. The share buyback will be deducted in full from Solvency II Own Funds in the first half of 2021 and is estimated to reduce NN Group's Solvency II ratio by approximately 3%-points. 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 2020. 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. Περιλαμβάνει 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 XX «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 και 2019/981 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 2020, περιλαμβάνονται στο Παράρτημα της παρούσας Έκθεσης.

Τα ποσά που γνωστοποιούνται στην παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, όπως και 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 C «Προφίλ κινδύνου» αναλύει την έκθεση του NN Group σε χρηματοοικονομικούς και μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους και εξηγεί τις υπάρχουσες τεχνικές μετριάσεως του κινδύνου. Το κεφάλαιο D «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 E «Διαχείριση Κεφαλαίου» εξετάζει τη σύνθεση των Διαθέσιμων και Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων και τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας ('SCR').

Πανδημία Covid-19

Από τις αρχές του 2020, ο κορωνοϊός (COVID-19) πλήττει τους ανθρώπους και τις επιχειρήσεις σε όλο τον κόσμο, επηρεάζοντας το NN Group, τους υπαλλήλους του, τους πελάτες του και τους προμηθευτές του. Οι χρηματοοικονομικές αγορές, καθώς και γενικότερα η παγκόσμια οικονομία, επηρεάστηκαν σοβαρά από σημαντικές μειώσεις των επιτοκίων, των τιμών των μετοχών και τη διέυρυνση των πιστωτικών περιθωρίων. Οι κυβερνήσεις και οι κεντρικές τράπεζες παγκοσμίως ανταποκρίνονται σε αυτήν την κρίση με πακέτα βοήθειας και περαιτέρω υποστηρικτικά μέτρα. Κατά την σύνταξη της παρούσας έκθεσης, το μέγεθος και το βάθος αυτής της κρίσης δεν μπορεί να υπολογιστεί με σαφήνεια. Το NN Group παρακολουθεί συνεχώς τις εξελίξεις και τον (πιθανό) αντίκτυπο. Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει το NN Group στο πλαίσιο αυτό σχετίζονται με τις χρηματοπιστωτικές αγορές (συμπεριλαμβανομένων των επιτοκίων, των τιμών μετοχών και των πιστωτικών περιθωρίων), τον ασφαλιστικό κίνδυνο (συμπεριλαμβανομένης της θνησιμότητας και της συμπεριφοράς των ασφαλισμένων) και τον λειτουργικό κίνδυνο (συνέχεια εύρυθμης επιχειρηματικής δραστηριότητας). Η σημείωση 51 «Διαχείριση κινδύνων» της Χρηματοοικονομικής Έκθεσης 2020 του NN Group συμπληρώνει εκτενείς γνωστοποιήσεις της έκθεσης σε αυτούς τους κινδύνους και την στρατηγική διαχείριση αυτών.

Η πανδημία Covid-19, και ο αντίκτυπος αυτής στις χρηματοοικονομικές αγορές, επηρέασε τα αποτελέσματα του NN Group το 2020 στις ακόλουθες περιοχές:

- Στις αρνητικές αποτιμήσεις των επενδύσεων σε ακίνητα και επενδύσεων σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο σε ορισμένους τομείς της αγοράς, που περιλαμβάνονται στα Έσοδα από επενδύσεις - Μεταβολή στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα και μερίδιο των αποτελεσμάτων από συγγενείς και κοινοπραξίες
- Στις Ασφαλίσεις Ζημιών, οι υψηλότερες αποζημιώσεις σε ασφαλίσεις κατά αναπηρίας και ατυχημάτων αντισταθμίστηκαν εν μέρει από χαμηλότερες αποζημιώσεις σε ασφαλίσεις ιδιοκτησίας και ατυχημάτων. Δεν υπήρξε σημαντική καθαρή επίδραση από την πανδημία Covid-19 στις τεχνικές προβλέψεις για ασφαλιστήρια συμβόλαια του NN Group.
- Στην επιπρόσθετη αβεβαιότητα σχετικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των μη ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων των επενδύσεων σε ακίνητα και σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο. Το NN Group χρησιμοποιεί τριμηνιαίες εκτιμήσεις από εξωτερικούς εκτιμητές ως κύρια συμβολή για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα. Οι αβεβαιότητες στο τρέχον περιβάλλον οδήγησαν στη συμπερίληψη ρητρών «σημαντικής αβεβαιότητας αποτίμησης» σε ορισμένες εξωτερικές εκθέσεις αποτίμησης. Τέτοιες ρήτρες δεν συνεπάγονται ότι δεν μπορεί να γίνει ο προσδιορισμός της αποτίμησης, αλλά χρησιμοποιούνται για να δείξουν ότι - στις τρέχουσες έκτακτες περιστάσεις – οι αποτιμήσεις πραγματοποιούνται κάτω από λιγότερα επίπεδα βεβαιότητας από ό, τι θα συνέβαινε διαφορετικά.

Στους ιδιώτες δανειολήπτες που αντιμετωπίζουν προσωρινές δυσκολίες πληρωμής για τα ενυπόθηκα ή τα καταναλωτικά δάνεια προσφέρθηκαν σε ατομική βάση αναβολές των τόκων ή / και του κεφαλαίου. Ο αριθμός των περιπτώσεων είναι περιορισμένος και ο οικονομικός αντίκτυπος για το NN Group δεν ήταν σημαντικός.

Κατά την ημερομηνία σύνταξη αυτής της έκθεσης, είναι πολύ νωρίς για να προσδιοριστεί ο (πιθανός) διαρθρωτικός αντίκτυπος της πανδημίας Covid-19 στα αποτελέσματα, την κεφαλαιοποίηση και τις μακροπρόθεσμες παραδοχές. Επίσης, το ποσό και η κερδοφορία των νέων πωλήσεων ενδέχεται να επηρεαστούν, αλλά, κατά την ημερομηνία σύνταξης αυτής της έκθεσης, είναι πολύ νωρίς για να εκτιμηθεί τυχόν (πιθανή) διαρθρωτική επίπτωση.

Το NN Group έχει δημιουργήσει ένα σχέδιο συνέχισης της εύρυθμης λειτουργία του για να διασφαλίσει τη συνέχεια των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του, την ευημερία του προσωπικού του και την ικανότητά του να υποστηρίζει τους πελάτες του, διατηρώντας παράλληλα την οικονομική και λειτουργική του ανθεκτικότητα.

Λοιπές σημαντικές αλλαγές στο 2020

Την 1η Ιανουαρίου 2020, τέθηκε σε ισχύ η νομική συγχώνευση της Aegon Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) με την NN Slovakia Life. Ως αποτέλεσμα, η Aegon Slovakia Life έπαψε να υφίσταται ως ξεχωριστή νομική οντότητα και η NN Slovakia Life ανέλαβε όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της NN Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life), με γενικό τίτλο διαδοχής.

Την 13η 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. Το συγκεκριμένο πρόγραμμα τέθηκε προσωρινά σε αναστολή στις 6 Απριλίου 2020, μετά από τη σύσταση της Ολλανδικής Κεντρικής Τράπεζας (DNB) να ανασταλεί η διανομή μερισμάτων και η επαναγορά μετοχών ως συνέπεια της πανδημίας Covid-19. Το NN Group ανακοίνωσε στις 6 Αυγούστου 2020 την συνέχιση του προγράμματος επαναγοράς μετοχών, το οποίο πραγματοποιήθηκε από ενδιάμεσους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς στο πλαίσιο ενός ανοιχτού προγράμματος επαναγοράς μετοχών, το οποίο ολοκληρώθηκε στις 26 Φεβρουαρίου 2021.

Την 1η Απριλίου 2020, τέθηκε σε ισχύ η νομική συγχώνευση της Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) με την Movir N.V. (Movir). Ως αποτέλεσμα, η Movir έπαψε να υφίσταται ως ξεχωριστή νομική οντότητα και η NN Schade Life ανέλαβε όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Movir, με γενικό τίτλο διαδοχής.

Την 2η Απριλίου 2020, το NN Group ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της συμφωνίας απόκτησης της VIVAT Schadeverzekeringen N.V. (VIVAT Non-life) κατά την 1 Απριλίου 2020. Ως αποτέλεσμα, το NN Group, απέκτησε το 100% των μετοχών της VIVAT Non-life από την Athora έναντι ποσού EUR 416 εκατομμυρίων, καθώς και τα δάνεια κατηγορίας 2 (Tier 2) EUR 150 εκατομμυρίων που παρέχονται από τη VIVAT NV στη VIVAT Non-life. Στις 31 Δεκεμβρίου 2020, τέθηκε σε ισχύ η νομική συγχώνευση της Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) με την VIVAT Non-life. Ως αποτέλεσμα, η VIVAT Non-life έπαψε να υφίσταται ως ξεχωριστή νομική οντότητα και η NN Schade ανέλαβε όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της VIVAT Non-life, με γενικό τίτλο διαδοχής.

Την 19η Μαΐου 2020, το NN Group συνήψε τρεις ανασφαλιστικές συμβάσεις για να ανασφαλίσει τον πλήρη κίνδυνο μακροζωίας που σχετίζεται περίπου με EUR 13,5 δισεκατομμύρια συνολικών συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων της NN Life στην Ολλανδία. Η συγκεκριμένη ανασφάλιση μειώνει την έκθεση του NN Group στον κίνδυνο μακροζωίας και, κατά συνέπεια, το απαιτούμενο κεφάλαιο βάσει της Φερεγγυότητας II. Η μεταφορά κινδύνων ισχύει από την 1η Ιανουαρίου 2020 και θα συνεχιστεί έως ότου λήξει το σχετικό χαρτοφυλάκιο. Η βέλτιστη εκτίμηση όλων των ασφαλιστρών και παροχών αυτής της ανασφάλισης ανανακλάται άμεσα στα ίδια Κεφάλαια της Φερεγγυότητας II. Η μείωση του κινδύνου μακροζωίας αντικατοπτρίζεται σε χαμηλότερες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας. Σε συνδυασμό με το χαμηλότερο προφίλ κινδύνου, οδήγησε σε αύξηση του δείκτη Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας του NN Group κατά περίπου 17% κατά την ανακοίνωση της ανασφάλισης.

Την 1η Ιουνίου 2020, το NN Group προχώρησε στην αποπληρωμή δανειακών υποχρεώσεων ύψους EUR 300 εκατομμύρια που είχαν εκδοθεί την 1η Ιουνίου 2017.

Την 11η Ιουλίου 2020, η Ολλανδική Κεντρική Τράπεζα (DNB) δημοσίευσε μια αλλαγή στα απαιτούμενα της Φερεγγυότητας II. Η DNB αναθεώρησε την απαιτούμενη προσέγγιση για τον υπολογισμό του δείκτη Φερεγγυότητας II για έναν Χρηματοπιστωτικό Όμιλο (FICO) με

κύρια δραστηριότητα τις ασφαλίσσεις, όπως το NN group. Σύμφωνα με τη νέα προσέγγιση, το NN Group υποχρεούται να συμπεριλάβει την NN Bank στον υπολογισμό του δείκτη φερεγγυότητας II από τις 31 Δεκεμβρίου 2020. Το 2016, η DNB όρισε τον Όμιλο NN ως Χρηματοπιστωτικό Όμιλο (FICO) και, ως εκ τούτου, ζήτησε από το NN Group να εξαιρέσει την NN Bank από τον υπολογισμό του δείκτη Φερεγγυότητας II. Κατά συνέπεια, ο Όμιλος NN απέκλεισε την NN Bank από τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας του Ομίλου έως την 31 Δεκεμβρίου 2020. Ο αρνητικός αντίκτυπος στον δείκτη Φερεγγυότητας II του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2020 είναι περίπου 9% και συμφωνεί με την αναμενόμενη επίδραση που είχε ανακοινωθεί προγενέστερα.

Την 2η Σεπτεμβρίου 2020, το NN Group κατέβαλε ενδιάμεσο μέρισμα ποσού EUR 2,26 ανά κοινή μετοχή, που αντιστοιχεί συνολικά σε EUR 705 εκατομμύρια. Αυτό το ποσό περιλαμβάνει (i) EUR 1,40 ανά κοινή μετοχή, το οποίο ισούται με το ποσό του τελικού μερίσματος του 2019 που είχε ανασταλεί τον Απρίλιο 2020 συν (ii) EUR 0,86 ανά κοινή μετοχή, το οποίο αντιστοιχεί στο ενδιάμεσο μέρισμα του 2020. Για να μετριάσει την μειωτική επίδραση του μερίσματος, το NN Group προχώρησε στην επαναγορά κοινών μετοχών συνολικού ποσού EUR 310 εκατομμύρια, η οποία πραγματοποιήθηκε από ενδιάμεσους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς στο πλαίσιο ενός ανοιχτού προγράμματος επαναγοράς μετοχών που ολοκληρώθηκε στις 30 Οκτωβρίου 2020.

Την 18η Φεβρουαρίου 2021, το NN Group ανακοίνωσε τη τελική πρόταση για διανομή μερίσματος για το έτος 2020 ποσού EUR 1,47 ανά κοινή μετοχή, ή περίπου EUR 456 εκατομμύρια με βάση τον τρέχοντα αριθμό των κυκλοφορούντων μετοχών (αφαιρουμένων των ιδίων μετοχών). Η απόφαση υπόκειται στην έγκριση από την Γενική Συνέλευση στην ετήσια γενική συνέλευση που είναι προγραμματισμένη στις 20 Μαΐου 2021.

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	2020	2019 ¹
Tier 1 (restricted and unrestricted)	16,726	15,063
Tier 2	2,569	2,474
Tier 3	733	703
Total Eligible Own Funds	20,028	18,240

1. Τα ποσά για το 2019 έχουν αναμορφωθεί λόγω της μείωσης του τελικού προτεινόμενου μερίσματος για το 2019 ύψους 1,40 ευρώ ανά κοινή μετοχή μετά από συστάσεις της ΕΙΟΠΑ και της DNB σχετικά με τις διανομές μερισμάτων.

Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια αυξήθηκαν από EUR 18.240 εκατομμύρια στις 31 Δεκεμβρίου 2019 σε EUR 20.028 εκατομμύρια στις 31 Δεκεμβρίου 2020 κυρίως λόγω των μεταβολών της αγοράς, της ένταξης της NN Bank στα Ίδια Κεφάλαια του NN Group και της δημιουργίας λειτουργικού κεφαλαίου, που αντισταθμίζεται εν μέρει από τις εκροές κεφαλαίου προς τους μετόχους και την μείωση του τελικού προθεσμιακού επιτοκίου (UFR). Οι μεταβολές της αγοράς αντικατοπτρίζουν τη μείωση των επιτοκίων και τις θετικές ανατιμήσεις μετοχών, που αντισταθμίζονται από την επίδραση της μεταβολής των πιστωτικών περιθωρίων.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

Την 31η Δεκεμβρίου 2020, 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 and NN Re) και με την Τυποποιημένη Μέθοδο για τις εταιρίες ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life, Vivat Non-life και τις διεθνείς ασφαλιστικές εταιρίες του NN Group. Η NN Non-life βρίσκεται σε διαδικασία επέκτασης του Μερικού Εσωτερικού Μοντέλου ώστε να συμπεριλάβει την πρώην Vivat Non-life.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ('Solvency Capital Requirement')

In EUR million	2020	2019
Market Risk	5,493	4,558
Counterparty Default Risk	315	259
Non-Market Risk	6,933	6,745
Total BSCR (before diversification)	12,741	11,562
Diversification	-3,102	-2,910
Total BSCR (after diversification)	9,639	8,652
Operational Risk	758	704
LACDT	-2,225	-1,732
Other	-6	-12
Solvency II entities SCR	8,166	7,612
Non Solvency II entities	1,368	542
Total SCR	9,534	8,154

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας αυξήθηκαν από EUR 8.154 εκατομμύρια στις 31 Δεκεμβρίου 2019 σε EUR 9.534 εκατομμύρια στις 31 Δεκεμβρίου 2020. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στην ένταξη της NN Bank στον Δείκτη Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας II του NN Group, στην απόκτηση της Vivat Non-Life και στις μεταβολές της αγοράς, που αντισταθμίζεται εν μέρει από την επίδραση των συναλλαγών ανασφάλισης του κινδύνου μακροζωίας που ολοκληρώθηκαν τον Μάιο 2020. Οι μεταβολές της αγοράς αντικατοπτρίζουν τη μείωση των επιτοκίων και τις θετικές ανατιμήσεις μετοχών, που αντισταθμίζονται από την επίδραση της μεταβολής των πιστωτικών περιθωρίων. Η απορροφητική ικανότητα των αναβαλλόμενων φόρων (LACDT) αυξήθηκε κυρίως λόγω του υψηλότερου BSCR και της αντιστροφής μιας προτεινόμενης αλλαγής του Ολλανδικού φορολογικού συντελεστή.

Δείκτης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας του NN Group

Ο δείκτης Φερεγγυότητας II του NN Group μειώθηκε σε 210% στο τέλος του 2020 από 224% στο τέλος του 2019. Η μείωση οφείλεται κυρίως στις εκροές κεφαλαίων προς τους μετόχους, την ένταξη της NN Bank στον Δείκτη Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας II του NN Group για το 2020, στην απόκτηση της Vivat Non-Life και στις μεταβολές της αγοράς, που αντισταθμίζεται εν μέρει από τη δημιουργία λειτουργικού κεφαλαίου και λουπών μεταβολών.

Η ένταξη της NN Bank μείωσε τον Δείκτη Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας II του NN Group κατά 9%. Οι μεταβολές της αγοράς αντικατοπτρίζουν την αρνητική επίδραση των μεταβολών των πιστωτικών περιθωρίων, που αντισταθμίζονται εν μέρει από τις θετικές αναπροσαρμογές των μετοχών. Οι εκροές κεφαλαίων προς τους μετόχους αντικατοπτρίζουν το μέρισμα για το 2020 ύψους EUR 1.161 εκατομμυρίων και το πρόγραμμα επαναγοράς μετοχών ύψους EUR 250 εκατομμυρίων που ανακοινώθηκε το Φεβρουάριο του 2020. Οι λουπές μεταβολές αντικατοπτρίζουν κυρίως τις συναλλαγές ανασφάλισης του κινδύνου μακροζωίας που ολοκληρώθηκαν τον Μάιο 2020 και την μείωση του τελικού προθεσμιακού επιτοκίου (UFR) από 3.90% σε 3.75%, οι οποίες οδήγησαν σε θετικό αντίκτυπο του Δείκτη Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας II του NN Group.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το δείκτη Φερεγγυότητας του NN Group στο τέλος του έτους 2020 (και τα αντίστοιχα δημοσιευμένα για το τέλος του έτους 2019):

Δείκτης Φερεγγυότητας ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2020	2019 ¹
Eligible Own Funds (EOF)	20,028	18,240
Minimum Capital Requirement (MCR)	4,096	3,810
Solvency Capital Requirement (SCR)	9,534	8,154
Surplus	10,494	10,086
Ratio (%) (EOF/SCR)	210%	224%

1. Τα ποσά για το 2019 έχουν αναμορφωθεί λόγω της μείωσης του τελικού προτεινόμενου μερίσματος για το 2019 ύψους 1,40 ευρώ ανά κοινή μετοχή μετά από συστάσεις της EIOPA και της DNB σχετικά με τις διανομές μερισμάτων.

Επίδραση των μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και των μεταβατικών μέτρων

Η ποσοτικοποίηση της επίδρασης της αλλαγής της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν, 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 D.2 και στο QRT S.22.01.22 «Επίδραση των μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και των μεταβατικών μέτρων» στο Παράρτημα.

Μεταγενέστερα γεγονότα

Πώληση των δραστηριοτήτων στην Βουλγαρία

Στις 11 Φεβρουαρίου 2021, το NN Group ανακοίνωσε την επίτευξη συμφωνίας για την πώληση των δραστηριοτήτων της στην Βουλγαρία. Σχετική αναφορά γίνεται στην Σημείωση 45 « Εταιρίες και επιχειρήσεις που αποκτήθηκαν και πωλήθηκαν» των Ετήσιων Ενοποιημένων Λογαριασμών 2020 του NN Group.

Πρόγραμμα επαναγοράς μετοχών

Στις 18 Φεβρουαρίου 2021, το NN Group ανακοίνωσε ένα πρόγραμμα ανοιχτής επαναγοράς μετοχών ύψους μέχρι EUR 250 εκατομμύρια για μία 12μηνη περίοδο που αρχίζει στις 1 Μαρτίου 2021. Η επαναγορά μετοχών θα αφαιρεθεί πλήρως από τα Ίδια Κεφάλαια της Φερεγγυότητας II κατά το πρώτο τρίμηνο του 2021 και εκτιμάται ότι θα μειώσει το δείκτη Φερεγγυότητας II κατά 3 ποσοστιαίες μονάδες, ενώ θα αφαιρεθεί από τα Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ όταν πραγματοποιηθούν οι συναλλαγές επαναγοράς. Το NN Group σκοπεύει να ακυρώσει όλες τις μετοχές που θα αποκτηθούν 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 2020 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 ismételtten 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 felügyeleti 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, valamint a 2019/981 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, 2020. 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: millió 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 kitétséget, és ismerteti a rendelkezésre álló kockázatcsökkentési technikákat. A 'D' fejezet ('Értékelés a csoport tőkeegyelelés céljaira') kifejti a mérlegtételek bemutatása és értékelése közti különbségeket a Szolvencia II illetve a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Sztenderdek ('IFRS') szabályozása szerint. Az 'E' fejezet ('Tőkegazdálkodás') ismerteti a rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatolótőke összetételét, illetve a szavatolótőke-szükséglet ('SCR') számítását.

Covid-19 pandémia

2020 eleje óta a Covid-19 járvány terjedése jelentős zavart okoz a társadalomban és a világgazdaságban, kihatva az NN Csoportra, alkalmazottjaira, ügyfeleire és beszállítóira. A pénzügyi piacokat is súlyosan befolyásolta, többek között a kamatlábak, részvényárfolyamok, felárak jelentős ingadozását eredményezte, és a világgazdaságot is jelentősen befolyásolta. A kormányok és a központi bankok világszerte segélycsomagokkal és további támogató intézkedésekkel reagálnak erre a válságra. Ezen jelentés időpontjában a válság mélysége és hossza nem ismert. Az NN Group folyamatosan figyelemmel kíséri a Covid-19 járvány NN Groupra vonatkozó fejleményeit és (lehetséges) hatásait. A legjelentősebb kockázatok, amelyekkel az NN Csoport szembesül, a pénzügyi piacokat (ideértve a kamatlábakat, a részvényárakat és a felárakat), a biztosítási kockázatok (beleértve a halálozást és a kötvénytulajdonosok viselkedését) és a működési kockázatok (az üzleti folyamatok folytonossága) érinti. Az NN Group 2020. évi pénzügyi beszámolójának 51. rovata „Kockázatkezelés” átfogó ismertetést tartalmaz az ilyen kockázatoknak való kitétségről és azok kezeléséről.

A Covid-19 járvány és a kapcsolódó pénzügyi piacokra gyakorolt hatásai elsősorban az alábbi területeken befolyásolta az NN Group 2020-as eredményeit:

- Negatív átértékelések az ingatlan- és magántőke-befektetéseknél bizonyos piaci szektorokban, melynek hatásai érzékelhetők a Befektetési jövedelemben - Az ingatlanbefektetések valós értékének változása, valamint a társult és közös vállalkozások eredmény-részesedése.
- A nem-élet esetében, a rokkantsággal és balesettel kapcsolatos magasabb kártérítéseket részben kompenzálta a Vagyon és baleseti biztosítások alacsonyabb kárkifizetései. A Covid-19 járványnak nem volt jelentős nettó hatása az NN Group biztosítási szerződéseinek biztosítástechnikai tartalékaira.
- További bizonytalanságok érzékelhetők az illikvid eszközök, köztük az ingatlanbefektetések és a magántőke-befektetések valós értékének meghatározásában. Az NN Group az ingatlanbefektetések valós értékének meghatározásához a külső értékbecslők negyedéves értékeléseit használja fő inputként. A jelenlegi környezet bizonytalanságai miatt az „érdemi értékelési bizonytalanság” záradékok bekerültek bizonyos külső értékelési jelentésekbe. Az ilyen záradékok nem azt sugallják, hogy az értékelésre nem lehet támaszkodni, hanem inkább jelzés értékűek, miszerint a jelenlegi rendkívüli körülmények között az értékelésekhez kevesebb bizonyosság fűzhető, mint egyébként.

A kamat- és/vagy tőkefizetések elhalasztását egyénileg kínálták fel azoknak a lakossági hitelfelvevőknek, akik átmenetileg fizetési nehézségekkel szembesülnek jelzálogkölcsönök vagy fogyasztási hiteleik miatt. Az esetek száma korlátozott, és az NN Group-ra gyakorolt pénzügyi hatása nem volt jelentős.

A jelentés időpontjában még korai meghatározni a Covid-19 járvány strukturális hatását az eredményekre, a tőkehelyzetre és a hosszabb távú feltételezésekre, ha vannak is ilyenek. Ez befolyásolhatja az új értékesítések összegét és jövedelmezőségét is, de a jelentés elkészítésének időpontjában még túl korai felmérni a (potenciális) strukturális hatásokat.

Az NN Group egy olyan üzletmenet-folytonossági tervet dolgozott ki annak érdekében, hogy segítse a tevékenységének folytonosságát, munkatársak jólétét és az ügyfelek támogatását, amely közben képes megőrizni a pénzügyi és működési rugalmasságát is.

Egyéb lényeges változások és események 2020-ban

2020. január 1-jén az NN Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) és az NN Slovakia Life jogi egyesülése megtörtént. Ennek eredményeként az Aegon Slovakia Life önálló jogi személyként megszűnt, és az NN Slovakia Life átvállalta az NN Životná poisťovňa a.s. összes eszközét és kötelezettségét, egyetemes jogutódlás címen.

Az NN Group 2020. február 13-án 250 millió EUR összegű nyílt piaci részesedés-visszavásárlási programot hirdetett meg 12 hónapos időszakra, amely 2020. március 2-án kezdődött. Ez a program 2020. április 6-án ideiglenesen felfüggesztésre került a DNB ajánlása alapján a Covid-19 pandémia miatt. Az NN Group 2020. augusztus 6-án jelentette be a részvények visszavásárlási programjának folytatását. Ezt a részvény-visszavásárlást a pénzügyi közvetítők egy nyílt piaci részesedés-visszavásárlási program keretében hajtották végre, amely 2021. február 26-án fejeződött be.

2020. április 1-jén hatályba lépett a Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) és a Movir N.V. (Movir) jogi egyesülése. Ennek eredményeként a Movir megszűnt különálló jogi személyként létezni, és az NN Schade átvette a Movir összes eszközét és kötelezettségét egyetemes jogutódlás jogcím szerint.

2020. április 2-án az NN Group bejelentette, hogy befejezte a VIVAT Schadeverzekeringen NV (VIVAT Non-life) felvásárlását 2020. április 1-jén. Ennek eredményeként az NN Group megvásárolta az Athorától a VIVAT Non-life részesedéseinek 100% -át 416 millió euró ellenérték fejében, valamint a VIVAT N.V. által a VIVAT Non-life részére nyújtott 150 millió euró második szintű minősített hitelt. 2020. december 31-én a Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) jogi egyesülést kötött a VIVAT Non-life céggel. Ennek eredményeként a VIVAT Non-life önálló jogi személyként megszűnt, és az NN Schade átvette a VIVAT Non-life összes eszközét és kötelezettségét egyetemes jogutódlás jogcím alatt.

2020. május 19-én az NN Group három viszontbiztosítási megállapodást kötött a hollandiai NN Life-ban levő teljes, a mintegy 13,5 milliárd euró értékű nyugdíjkötelezettséghez kapcsolódó hosszú élettartam-kockázat viszontbiztosítására. Ez a viszontbiztosítás csökkenti az NN-csoport kitéttőségét a hosszú élettartam kockázatának, és ennek következtében a Szolvencia II szerinti szavatoló-tőke-szükségletet. A kockázataadás 2020. január 1-jétől érvényes és addig tart, amíg a vonatkozó portfólió le nem jár. A viszontbiztosítás alapján esedékes összes díj és juttatás legjobb becslése közvetlenül tükröződik a Szolvencia II szavatoló-tőkéjében. A hosszú élettartam kockázatának csökkenését az alacsonyabb szavatoló-tőke-szükséglet tükrözi. Össességében az alacsonyabb kockázati profil az NN Group Szolvencia II arányának mintegy 17% -pontos növekedését eredményezte a viszontbiztosítás bejelentésekor.

2020. június 1-jén az NN Group megfizette a 2017. június 1-jén kibocsátott 300 millió eurós elsőbbségi adósságát.

2020. július 11-én a Holland Központi Bank (DNB) közzétette az elvárásokkal kapcsolatos változásokat a Szolvencia II esetében. A DNB felülvizsgálta a Szolvencia II ráta kiszámításához szükséges módszert egy biztosító által vezetett pénzügyi konglomerátum esetén (FICO), így az NN Group esetében. Az új megközelítés szerint az NN Group-nak 2020. december 31-től be kell vonnia az NN Bankot a Szolvencia II ráta kiszámításába. 2016-ban a DNB az NN Groupot pénzügyi konglomerátumként jelölte meg, és mint ilyen, azt kérte az NN Grouptól, hogy ne vegye figyelembe az NN Bankot az NN Group Szolvencia II rátájának meghatározásakor. Ennek megfelelően az NN Group 2020. december 31-ig nem vette figyelembe az NN Bankot a csoport szavatoló-tőkéjében és a csoport szavatoló-tőke-szükségletében. Az NN Group Szolvencia II rátájára gyakorolt negatív hatás 2020. december 31-én körülbelül 9% pont volt, ez összhangban van a korábban bejelentett becsült hatással.

2020. szeptember 2-án az NN Group 2020-ban 2,26 euró közötti osztalékot fizetett törzsrészesvényenként, ami összesen 705 millió eurónak felel meg. Ez az összeg (i) törzsrészesvényenként 1,40 EUR, amely megegyezik a 2020 áprilisában felfüggesztett 2019-es végleges osztalék összegével, plusz ii) 0,86 EUR törzsrészesvényenként, amely megegyezik a 2020-as szokásos időközi osztalékkal. A részvény osztalék hígító hatásának semlegesítése érdekében az NN Group 310 millió euró értékben vásárolt törzsrészesvényeket. Ezt a részvény-visszavásárlást a pénzügyi közvetítők egy nyílt piaci részvétel-visszavásárlási program keretében hajtották végre, amely 2020. október 30-án fejeződött be.

2021. február 18-án az NN Group bejelentette a 2020-as végleges osztalékra vonatkozó javaslatot, amely törzsrészesvényenként 1,47 euró, vagyis körülbelül 456 millió euró a forgalomban lévő részvények jelenlegi számán alapulva (a saját részvények nélkül). Ezt a közgyűlésnek a 2021. május 20-án tartandó éves közgyűlésen kell elfogadnia.

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	2020	2019 ¹
Tier 1 (restricted and unrestricted)	16,726	15,063
Tier 2	2,569	2,474
Tier 3	733	703
Total Eligible Own Funds	20,028	18,240

¹A 2019-es adatokat az EIOPA és a DNB osztalékfizetéssel kapcsolatos ajánlásai nyomán korrigálták a javasolt 2019-es végleges osztalék 1,40 euró törzsrészesvényenkénti levonásának megfordítása érdekében.

A figyelembevehető szavatolótőke a 2019. december 31-i 18 240 millió euróról, 20 028 millió euróra nőtt 2020. december 31-én. Ez főként a piaci ingadozások, az NN Bank figyelembevétele az NN Group szavatoló tőkéjében és a működőtőke bővülésének köszönhető, amelyet részben ellensúlyoz a részvényesek felé irányuló tőkeáramlás és az UFR csökkentés hatása. A piaci ingadozás tükrözi a kamatlábak csökkenését és a részvények pozitív ártértékelését, amelyet részben ellensúlyoz a hitelfelárak mozgásának hatása.

Szavatolótőke-szükséglet

2020. december 31-én a Szolvencia II joganyagokra vonatkozó SCR, az NN Group holland biztosítótársaságokra vonatkozó részleges belső modelljén (NN Life, NN Non-life és NN Re) és az ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life, Vivat Non-life és az NN csoport nemzetközi biztosítótársaságai tekintetében standard formulán alapul. Az NN Non-life a PIM kibővítésének folyamatában van, a korábbi Vivat Non-life biztosítási üzletág bevonásával.

Szavatolótőke-szükséglet ('Solvency Capital Requirement')

In EUR million	2020	2019
Market Risk	5,493	4,558
Counterparty Default Risk	315	259
Non-Market Risk	6,933	6,745
Total BSCR (before diversification)	12,741	11,562
Diversification	-3,102	-2,910
Total BSCR (after diversification)	9,639	8,652
Operational Risk	758	704
LACDT	-2,225	-1,732
Other	-6	-12
Solvency II entities SCR	8,166	7,612
Non Solvency II entities	1,368	542
Total SCR	9,534	8,154

Az NN Group szavatolótőke-szükséglete a 2019. december 31-i 8 154 millió euróról 2020. december 31-én 9 534 millió euróra nőtt. A növekedést elsősorban az NN Bank NN Group SCR-be történő felvétele, a piaci ingadozások és a VIVAT Non-life felvásárlása okozza, amit részben ellensúlyoz a 2020 májusában létrejött hosszú élettartamra szóló viszontbiztosítási ügyletek hatása. A piaci ingadozás tükrözi a kamatlábak csökkenését és a részvények pozitív ártértékelését, amelyet részben ellensúlyoz a hitelfelárak mozgásának hatása. A halasztott adók (LACDT) veszteségelnyelő képessége főként a magasabb BSCR és a javasolt holland társasági adó mértékének megfordítása miatt nőtt.

Az NN Group Szolvencia II tőkeemutatója

Az NN Group Szolvencia II tőkeemutatója 2020 végén 210% -ra csökkent, szemben a 2019 év végi 224% -ról. A csökkenés elsősorban a részvényesek felé történő tőkeáramlást, az NN Bank 2020 végétől az NN Group Szolvencia II mutatójába történő felvételét, illetve a VIVAT Non-life megszerzését és a piaci ingadozást tükrözi.

Az NN Bank figyelembevétele 9% -ponttal csökkentette az NN Csoport Szolvencia II rátáját. A piaci ingadozás tükrözi a hitelfelárok mozgásának negatív hatását, amelyet részben ellensúlyoz a pozitív tőkeátértékelés. A részvényesek felé irányuló tőkeáramlás 1161 millió euró osztalékból áll 2020-ban és a 250 millió eurós részvény visszavásárlási programból, amelyet 2020 februárjában jelentettek be. Az egyéb mozgások elsősorban a 2020 májusában létrejött hosszú élettartamra szóló viszontbiztosítási ügyleteket és az UFR 3,90% -ról 3,75% -ra történő csökkentését tükrözik, és összességében pozitív hatással voltak az NN Group Szolvencia II mutatójára.

Az alábbi táblázat ismerteti az NN Group tőkeemfelelési mutatóját 2020 év végén (illetve a 2019 év végén közzétett értéket):

Tőkeemfelelési mutató ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2020	2019 ¹
Eligible Own Funds (EOF)	20,028	18,240
Minimum Capital Requirement (MCR)	4,096	3,810
Solvency Capital Requirement (SCR)	9,534	8,154
Surplus	10,494	10,086
Ratio (%) (EOF/SCR)	210%	224%

1. A 2019-es adatokat az EIOPA és a DNB osztalékfizetéssel kapcsolatos ajánlásai nyomán korrigálták a javasolt 2019-es végleges osztalék 1,40 euró törzsrészvényenkénti levonásának megfordítása érdekében.

A hosszú távú garanciák és átmeneti intézkedések hatása

A volatilitási kiigazítás nullára változtatásának, a biztosítástechnikai tartalékokra vonatkozó átmeneti intézkedések és az NN-csoport szavatoló-tőke-arányára vonatkozó kamatlábakra szóló átmeneti intézkedések számszerűsítése - amelyek a biztosítástechnikai tartalékok, az SCR, az alapvető szavatoló-tőke és az elfogadható szavatoló-tőke mutatókban történő kiigazításban jelentkeznek - megtalálható a „Megfelelőség és volatilitás kiigazítása, átmeneti intézkedések és átmeneti kockázatmentes kamatláb-struktúra” részben a 26. oldalon a D.2 szakaszban, ezenfelül a teljes SFCR függelékében lévő QRT S.22.01.22 „Hosszú távú garanciák és átmeneti intézkedések hatása” táblában.

Későbbi események

Bolgár fióktelep megszüntetése

2021. február 11-én az NN Group bejelentette, hogy megállapodást kötött bolgár operáció eladásáról. Az NN Group 2020. évi konszolidált éves beszámolójában a „Megvásárolt és elidegenített vállalatok és vállalkozások” 45. megjegyzésében található bővebb információ.

Részvény visszavásárlási program

2021. február 18-án az NN Group bejelentette, hogy nyílt piaci részesedés-visszavásárlási programot hajt végre 250 millió euró értékben. A program 12 hónapon belül megvalósul és 2021 március 1-jén indul. A részvények visszavásárlása 2021 első felében teljes egészében levonásra kerül a Szolvencia II szavatoló-tőkéjéből, és becslések szerint hozzávetőlegesen 3% -ponttal csökkenti az NN Group Szolvencia II rátáját. A tényleges visszavásárlási ügyletek bekövetkezésekor levonják az IFRS saját tőkéjéből. Az NN Group a program keretében megvásárolt összes részvényt törölni kívánja.

Резюме (Bulgarian)

Подход на NN Group към Доклада за платежеспособността и финансовото състояние

Този Отчет за финансовото състояние и платежеспособността (ОФСП) предоставя на обществеността количествени и качествени оповестявания за Ен Ен Груп N.V. („Ен Ен Груп“) относно Платежеспособност II, както се изисква от законодателството, касаещо Платежеспособност II. Ен Ен Груп вече предоставя по-голямата част от информацията, която се изисква да бъде включена в Отчета за Финансовото Състояние и Платежеспособността, 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 Ен Ен Груп. 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 Платежеспособността, 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 и 2019/981, глава XII Обществени оповестявания (членове 292-298) (изменена).

Ен Ен Груп 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 Платежеспособност II към 31 декември 2020 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 Платежеспособност II, сумите в Образците за количествено отчитане са в хиляди евро.

Коефициентът на платежеспособност, 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 Ен Ен Груп. Тя също така дава представа за приемането за застраховане и инвестиционното представяне на Ен Ен Груп. Глава Б „Система за управление“ обяснява организационната структура на управление и разглежда ролята и изпълнението на ключовите функции съгласно „Платежеспособност II“. Глава В „Рисков профил“ анализира излагането на Ен Ен Груп на финансови и нефинансови рискове и обяснява съществуващите техники за намаляване на риска. Глава Г „Оценяване за целите на груповата платежеспособност“ разяснява различията в представянето и оценката на елементите на Баланса изготвени на база Платежеспособност 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 платежеспособност (КИП).

Пандемията от COVID-19

Разпространението на пандемията от COVID-19 в началото на 2020 година, предизвиква сериозни обществени сътресения и щети на световната икономика, което също засегна Ен Ен Груп, нейните служители, клиенти и доставчици. Финансовите пазари бяха разтърсени от висока волатилност на лихвените нива, цените на акциите и спредовете, което от своя страна също повлия значително на световната икономика. Правителствата и централните банки по света отговориха на тази криза с помощни пакети и мерки. Към датата на този отчет, дългосрочния ефект и продължителността на тази криза все още са неясни. Ен Ен Груп непрекъснато наблюдава развитието и (потенциалните) ефекти от COVID-19 пандемията върху групата. Най-значимите рискове, с които Ен Ен Груп се сблъсква в този контекст са свързани с финансовите пазари (включително лихвени нива, цени на акции и спредове), застрахователен риск (включващ смъртност и поведение на клиентите) и оперативен риск (обезпечаване на бизнес процесите). Бележка 51 „Управление на рисковете“ във Финансовия отчет на Ен Ен Груп за 2020 година, съдържа детайлни обяснения за излагането на такива рискове и свързаните с това действия за управление на рисковете.

Пандемията от COVID-19, свързани с това ефекти на финансовите пазари, основно засегнаха резултатите на Ен Ен Груп в следните области:

- Отрицателни преоценки на инвестиции в инвестиционни имоти и акции в някои сектори, се отразиха негативно на Инвестиционния доход - Промяна в справедливата стойност на инвестиционните имоти и дела в резултатите от Асоциирани и предприятия с дялово участие;
- В Общото застраховане, по-високи щети за нетрудоспособност и рискови покрития бяха частично компенсирани от по-ниска щетимост по застраховките Имущество и Бедствия. COVID-19 пандемията не причини значим нетен ефект върху техническите провизии по застрахователни договори на Ен Ен Груп.
- Допълнителна несигурност по отношение определянето справедливата стойност на ликвидните активи, включително инвестиционни имоти и инвестиции в акции. На тримесечна база Ен Ен Груп използва оценки на лицензирани оценители като основен източник за оценка на справедливата стойност на инвестициите в имоти. Липсата на сигурност в настоящата среда доведе до включването на клаузи за „значителна несигурност при оценките“, в някои от отчетите на външни оценители. Подобни клаузи не означават, че оценката не може да се счита за достоверна, а се използват за да укажат, че в настоящите извънредни обстоятелства, по-малко сигурност може да се отдаде на тези оценки отколкото би било нормално.

Отлагане на плащането на лихви и/или главници бяха предложени на индивидуална база на заемополучатели, които изпитват временни затруднения за плащане по техните ипотечни или потребителски заеми. Броя на тези отлагания е минимален и ефекта върху Ен Ен Груп бе незначителен.

Към датата на изготвяне на този отчет все още е трудно да се определи дали ще има ефект и какъв ще е той от COVID-19 пандемията върху резултатите, капитализацията на компанията и дългосрочните планове. Също така обема и нормата на печалба на новите продажби може да бъде засегната, но към датата на изготвяне на този отчет все още е много рано да се оцени (потенциалния) ефект върху структурата на бизнеса.

Ен Ен Груп е създала план за непредвидени ситуации за да подсури продължаването на бизнеса, здравето и целостта на персонала си и възможността компанията да подпомага клиентите си, като в същото време поддържа финансова и оперативна устойчивост.

Други значими промени през 2020 г.

На 1 Януари 2020 година се осъществи вливането на NN Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) в NN Slovakia Life. В резултат на това Aegon Slovakia Life престана да съществува като самостоятелно юридическо лице и NN Slovakia Life придоби всички активи и пасиви на NN Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life), като негов правопреемник.

На 13 Февруари 2020 година, Ен Ен Груп обяви програма за обратно изкупуване на акции на свободния пазар на стойност 250 милиона евро за период от 12 месеца, стартираща на 2 Март 2020 година. Тази програма временно беше спряна на 6 Април 2020 година в изпълнение на препоръката на Холандската Централна Банка (DNB) да бъдат отложени изплащането на дивидентите и обратното изкупуване на акции в резултат на COVID-19 пандемията. На 6 Август 2020 година, Ен Ен Груп обяви подновяването на програмата за обратно изкупуване на акции. Този процес беше изпълнен с помощта на финансови посредници в рамките на програма за обратно изкупуване на акции на свободния пазар, която приключи на 21 Февруари 2021 година.

На 1 Април 2020 година се осъществи сливането между Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) и Movir N.V. (Movir). В резултат на това, Movir бе прекратено като самостоятелно юридическо лице и NN Schade придоби всички активи и пасиви на Movir в качеството си на правопреемник.

На 2 Април 2020 година, Ен Ен Груп обяви приключване на сделката по придобиване на VIVAT Schadeverzekeringen N.V. (VIVAT Non-life), договорено на 1 Април 2020 година. В резултат, Ен Ен Груп придобива 100% от акциите на VIVAT Non-life от Athora, оценени на 416 милиона евро, заедно със 150 милиона евро вътрешногрупов заем, отпуснат на VIVAT Non-life от VIVAT N.V., който се квалифицира като капитал Ниво 2. На 31 Декември 2020 година, Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) встъпи в юридическо сливане с VIVAT Non-life. В резултат на това VIVAT Non-life бе прекратено като самостоятелно юридическо лице и NN Schade придоби всички активи и пасиви на VIVAT Non-life като негов правопреемник.

На 19 Май 2020 година, Ен Ен Груп встъпи в три договора за презастраховане за да прехвърли изцяло риска от преживяване на обща стойност от 13.5 милиарда евро на пенсионните задължения на NN Life в Холандия. Това презастраховане намалява излагането на риск от преживяване на Ен Ен Групата и съответно необходимия капитал за покриването му съгласно Директивата Платежоспособност II. Прехвърлянето на риска е в сила от 1 Януари 2020 година и ще продължи до съществуването на съответното портфолио. Оценката на всички дължими премии и ползи по този договор за презастраховане са директно отразени в отчета за Собствени средства съгласно директива Платежоспособност II. Намалението на ефекта от риска свързан с преживяване е отразено в намаление на капиталовите изисквания. В комбинация с намаления рисков профил на компанията, това доведе до повишаване на съотношението за капиталова адекватност Платежоспособност II на Ен Ен Груп с приблизително 17 процентни пункта към момента на обявяване на договора за презастраховане.

На 1 Юни 2020 година, Ен Ен Групата изплати дълга си от 300 милиона евро, издаден на 1 Юни 2017 година.

На 11 Юли 2020 година, Холандската Национална Банка (DNB) публикува промени в изискванията по Директивата Платежоспособност II. DNB ревизира изискванията си относно начина за изчисление на коефициента за капиталова адекватност

по Директивата Платежоспособност II за финансови групи със застрахователна дейност (FICO), каквато е Ен Ен Груп. Съгласно новите изисквания, считано от 31 Декември 2020 година, Ен Ен Груп е длъжна да включи и Ен Ен Банк при изчисленията на коефициента за капиталова адекватност по Директивата Платежоспособност II. През 2016 година, DNB определи Ен Ен Груп като финансов конгломерат и съответно поиска от Ен Ен Груп да изключи Ен Ен Банк при калкулацията на коефициента за капиталова адекватност по Директивата Платежоспособност II на Ен Ен Груп. Съответно Ен Ен Груп изключи Ен Ен Банк както от Груповия отчет за Собствени Средства (OF) така и от отчета на Групата за финансовото състояние и платежоспособността (SCR) считано до 31 Декември 2020 година. Негативният ефект от тази промяна върху Коефициента за капиталова адекватност по Директивата Платежоспособност II на Ен Ен Груп към 31 Декември 2020 година е приблизително 9 процентни пункта и е в съответствие с по-рано обявената оценка на ефекта.

На 2 Септември 2020 година, Ен Ен Груп изплати частичен дивидент за 2020 година в размер на 2,26 евро за обикновена акция на обща стойност 705 милиона евро. Тази сума се състои от: (i) 1.40 евро за обикновена акция като окончателен дивидент за 2019 година, който бе задържан през Април 2020 година, плюс (ii) 0.86 евро за обикновена акция, относима за регулярното плащане на дивидент за 2020 година. С цел да неутрализира ефекта от дивидента върху цената на акцията, Ен Ен Груп изкупи обратно обикновени акции на стойност 310 милиона евро. Това обратно изкупуване на акции бе изпълнено от финансови посредници в рамките на програма за обратно изкупуване на свободния пазар и приключи на 30 Октомври 2020 година.

На 18 февруари 2021 година, Ен Ен Груп обяви предложението си за окончателен дивидент за 2020 година в размер на 1.47 евро за обикновена акция или приблизително 456 милиона евро като се вземе предвид оставащия обем акции в обръщение (нетно от акциите, държани с цел управление на ликвидността). Това предложение подлежи на одобрение от Общото годишно събрание на акционерите, което ще се проведе на 20 Май 2021 година.

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	2020	2019 ¹
Tier 1 (restricted and unrestricted)	16,726	15,063
Tier 2	2,569	2,474
Tier 3	733	703
Total Eligible Own Funds	20,028	18,240

1. Стойностите за 2019 година са коригирани, за да отчетат намалението на предложени финален дивидент за 2019 година в размер на 1.40 евро за обикновена акция, в изпълнение на препоръките на ЕОПА и DNB относно разпределението на дивиденди

Допустимите собствени средства се увеличават от 18,240 млн. евро към 31 декември 2019 г. до 20,028 млн. евро към 31 декември 2020 г. основно поради промени в пазарните оценки, включването на NN Bank в Собствените средства и Генерирането на оперативен капитал на Ен Ен Груп, частично намалени от капиталови плащания към акционери и ефекта от намалението на UFR. Промените в пазарните оценки отразяват намалението на лихвените равнища и положителните преоценки на акции, частично редуцирани от ефекта от движението на кредитните спредове.

Капиталово изискване за платежоспособност

Към 31 декември 2020 г., Капиталовото изискване за платежоспособност се основава на Частичния вътрешен модел за холандските застрахователни компании на NN (NN Life, NN Non-life, NN Re), и на Стандартната Формула за компаниите ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life, Vivat Non-life и международните застрахователни компании на Ен Ен Груп. NN Non-life е в процес на разширяване на Частичния вътрешен модел за оценка за да включи и общозастрахователния бизнес от Vivat.

Капиталово изискване за Платежоспособност ('Solvency Capital Requirement')

In EUR million	2020	2019
Market Risk	5,493	4,558
Counterparty Default Risk	315	259
Non-Market Risk	6,933	6,745
Total BSCR (before diversification)	12,741	11,562
Diversification	-3,102	-2,910
Total BSCR (after diversification)	9,639	8,652
Operational Risk	758	704
LACDT	-2,225	-1,732
Other	-6	-12
Solvency II entities SCR	8,166	7,612
Non Solvency II entities	1,368	542
Total SCR	9,534	8,154

Капиталовото изискване за платежоспособност на NN Group се увеличава от 8,154 милиона евро към 31 декември 2019 г. на 9,534 милиона евро към 31 декември 2020 г. Увеличението се дължи основно на включването на NN Bank в оценката на Капиталовото изискване за платежоспособност на NN Group, промени в пазарните оценки и придобиването на общозастрахователния бизнес на Vivat (Vivat Non-life), частично намалени от ефекта на транзакциите за прехвърляне на риска от преживяемост, приключени през Май 2020 година.

Промените в пазарните оценки отразяват намалението на лихвените нива и положителни капиталови преоценки, частично редуцирани от ефекта от измененията в кредитните спредове. Възможността за поемане на загуби от отложените данъчни активи (LACDT) се увеличи основно поради по-високите нива на основен коефициент за Капиталово изискване за платежоспособност (BSCR) и отписване на ефекта от предложената промяна в ставката за корпоративен данък в Холандия.

Коефициент на Платежоспособност II на Ен Ен Груп

Коефициентът на Платежоспособност II на Ен Ен Груп спада до 210% в края на 2020 г. спрямо 224% в края на 2019 г. Спада е в резултат основно на капиталови плащания към акционери, включването на NN Bank в оценката на Коефициента на Платежоспособност II към края на 2020 година, придобиването на общозастрахователния бизнес на Vivat и промени в пазарните оценки. Включването на NN Bank намали Коефициентът на Платежоспособност II на Ен Ен Груп с 9% пункта. Промените в пазарните оценки отразяват негативния ефект от изменението на кредитните спредове, частично намален от положителни преоценки на капиталови инструменти. Капиталовите потоци към акционерите се състоят от 1,161 млн. евро платени дивиденди през 2020 година и 250 млн. евро по програма за обратно изкупуване на акции, обявена през Февруари 2020 година. Другите изменения основно отразяват ефекта на транзакциите за прехвърляне на риска от преживяемост, приключени през Май 2020 година и намалението на UFR от 3.90% на 3.75%, което като цяло доведе до положителен ефект върху Коефициентът за Платежоспособност II на Ен Ен Груп.

Таблицата по-долу показва коефициента на Платежоспособност II на Ен Ен Груп към края на 2020 г. (и отчетен към края на 2019 г.).

Коефициент на Платежеспособност ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2020	2019 ¹
Eligible Own Funds (EOF)	20,028	18,240
Minimum Capital Requirement (MCR)	4,096	3,810
Solvency Capital Requirement (SCR)	9,534	8,154
Surplus	10,494	10,086
Ratio (%) (EOF/SCR)	210%	224%

1. Стойностите за 2019 година са коригирани, за да отчетат намалението на предложението финален дивидент за 2019 година в размер на 1.40 евро за обикновена акция, в изпълнение на препоръките на ЕОПА и DNB относно разпределението на дивиденди

Ефект на дългосрочните гаранции и оценките за преминаване

Оценката на ефекта от промяната на корекцията за волатилност на нула, оценката на техническите провизии и лихвените равнища при първоначално прилагане върху Коефициента за капиталова адекватност на Ен Ен Груп, представено от корекция в размера на техническите резерви, Капиталовото изискване за платежоспособност (SCR), Допустимите собствени средства, е включено в параграф „Съответствие и корекция за волатилност, оценки при първоначално прилагане и структура на безлихвените условия“ на страница 26 в Секция D.2 и Образец за количествено отчитане (QRT) S.22.01.22 „Ефект на дългосрочните гаранции и оценките при първоначално прилагане“ в Приложението към пълния Отчет за финансовото състояние и платежоспособността (SFCR).

Събития след датата на баланса

Продажба на бизнеса в България

На 11 Февруари 2020г., Ен Ен Груп обяви че е постигнала споразумение за продажбата на бизнеса в България. За референция виж Бележка 45 от консолидирания годишен отчет на Ен Ен Груп „Придобити и продадени компании и бизнеси“.

Програма за обратно изкупуване на акции

На 18 Февруари 2021 година, Ен Ен Груп обяви, че ще изпълни програма за изкупуване на акции на свободния пазар на стойност 250 млн. евро. Програмата ще се изпълни в рамките на 12 месеца и ще започне на 1 Март 2021 година. Обратно изкупените акции ще бъдат извадени изцяло от Собствените средства по Директивата Платежеспособност II в първото полугодие на 2021 година и се предполага, че ще намали Коефициента на Платежеспособност II с около 3% пункта. Тази сума ще намали капитала, изчислен на база МСФО, при реалното изпълнение на транзакциите по обратно изкупуване. Ен Ен Груп планира да обезсили всички обратно изкупени акции по тази програма.

Podsumowanie (Polish)

Podejście NN Group N.V. do Sprawozdania o Wyłączalności i Kondycji Finansowej

Niniejsze Sprawozdanie o wyłączalności i kondycji finansowej („SFCR”) oznacza, dla NN Group N.V. („NN Group”, „Grupa NN”), publiczne ujawnienie informacji o charakterze ilościowym i jakościowym zgodnie z wymogami dyrektywy Solwency II (Wyłączalność II). Grupa NN ujawniła już większość informacji, które należy uwzględnić w SFCR w swoim Raporcie Rocznym za rok 2020 („Raport Roczny”). Aby zadbać o jak najbardziej przejrzyste i łatwe w odbiorze podejście, informacje, które zostały przekazane w Raporcie Rocznym (w tym, między innymi, Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe, Analiza Roczna i Raport Finansowy) nie zostały ponownie umieszczone w niniejszym SFCR. Z tego też względu SFCR został przygotowany jako uzupełnienie do Raportu Rocznej Grupy NN. Zawarte są w nim wszystkie informacje, które należy ujawnić w SFCR, czy to w formie odnośników do Raportu Rocznej, czy też jako informacje uzupełniające.

Zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2015/35/Załącznik XX „Struktura sprawozdania na temat wyłączalności i kondycji finansowej oraz sprawozdania dla celów nadzoru”, SFCR został przygotowany w oparciu o standardy dotyczące kolejności rozdziałów. Tematy, które zostały uwzględnione w raporcie są zgodne z Dyrektywą 2009/138/WE/ oraz (zmieniającą) Dyrektywą 2014/51/UE, dział 3 - Publiczne ujawnianie (artykuły 51-56), Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2015/35 oraz (zmieniającym) Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2016/467 i 2019/981 rozdział XII - Publiczne ujawnianie (artykuły 292-298).

Grupa NN musi złożyć tzw. formularze na potrzeby sprawozdawczości ilościowej („QRT”) dla nadzorca, czyli Holenderskiego Banku Centralnego („DNB”). Podzbiór formularzy QRT, które muszą zostać ujawnione publicznie i które zawierają informacje ilościowe zgodnie z Wyłączalnością II na dzień 31 grudnia 2020, stanowią załącznik do niniejszego sprawozdania SFCR.

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

Wskaźnik wyłączalności, a także kwoty ujawnione w SFCR nie są ostateczne, dopóki nie zostaną uzupełnione zgodnie z regulacjami.

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

Pandemia Covid-19

Od początku 2020 r. rozprzestrzenienie się pandemii Covid-19 powoduje znaczne zakłócenia dla społeczeństwa i gospodarki światowej, wpływając na Grupę NN, jej pracowników, klientów i dostawców. Znaczna zmienność stóp procentowych, cen akcji i spreadów miała poważny wpływ na rynki finansowe, a także na gospodarkę światową. Rządy i banki centralne na całym świecie reagują na ten kryzys uruchamiając pakiety pomocowe i organizując dalsze środki wsparcia. W dniu sporządzenia niniejszego raportu głębokość i czas trwania tego kryzysu nie są znane. Grupa NN stale monitoruje rozwój sytuacji i (potencjalny) wpływ pandemii Covid-19 na Grupę NN. Najważniejsze ryzyka, przed którymi stoi Grupa NN w tym kontekście, są związane z rynkami finansowymi (w tym ze stopami procentowymi, cenami akcji i spreadami), ryzykiem ubezpieczeniowym (w tym śmiertelnością i zachowaniem ubezpieczających) oraz ryzykiem operacyjnym (ciągłość procesów biznesowych). Nota 51 „Zarządzanie ryzykiem” w Raporcie Finansowym grupy NN za 2020 r. zawiera obszernie ujawnienia informacji na temat ekspozycji na takie ryzyka i zarządzania ryzykiem.

Pandemia Covid-19 oraz powiązany wpływ na rynki finansowe miały wpływ na wyniki Grupy NN w 2020 r., głównie w następujących obszarach:

- Ujemne przeszacowania inwestycji w nieruchomości i inwestycji w niepubliczne papiery wartościowe w niektórych sektorach rynku, odzwierciedlone w przychodach z inwestycji - zmiana wartości godziwej inwestycji w nieruchomości i udziału w wynikach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć.
- W przypadku ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie, wyższe roszczenia z tytułu niepełnosprawności i wypadków zostały częściowo skompensowane niższymi roszczeniami z tytułu nieruchomości i wypadków. Pandemia Covid-19 nie miała znaczącego wpływu netto na rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla umów ubezpieczenia Grupy NN.
- Dodatkowo niepewności przy ustalaniu wartości godziwej aktywów niepiętnych, w tym inwestycji w nieruchomości i inwestycji w niepubliczny kapitał własny. Grupa NN wykorzystuje kwartalne wyceny zewnętrznych rzeczoznawców jako główny wkład do ustalenia wartości godziwej swoich inwestycji w nieruchomości. Niepewność w obecnej sytuacji doprowadziła do włączenia klauzul „istotnej niepewności wyceny” do niektórych zewnętrznych sprawozdań z wyceny. Klauzule takie nie oznaczają, że na wycenie nie można polegać, ale wskazują, że w obecnych nadzwyczajnych okolicznościach do wycen można przypisać mniejszą pewność niż w innym przypadku.

Kredytobiorcom detalicznym, którzy borykają się z tymczasowymi trudnościami w płatnościach z tytułu kredytów hipotecznych lub kredytów konsumenckich, zaoferowano indywidualne odroczenia spłaty odsetek lub kapitału. Liczba spraw jest ograniczona, a skutki finansowe dla Grupy NN nie były znaczące.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu jest jeszcze zbyt wcześnie, aby określić strukturalny wpływ pandemii Covid-19 na wyniki, kapitalizację i ewentualne założenia długoterminowe. Może to mieć również wpływ na wielkość i rentowność nowej sprzedaży, ale na dzień sporządzenia niniejszego raportu jest zbyt wcześnie, aby ocenić ewentualny (potencjalny) wpływ strukturalny.

Grupa NN opracowała plan ciągłości działania, który pomoże zapewnić ciągłość jej działalności, dobrostan jej personelu i zdolność do wspierania klientów, przy jednoczesnym zachowaniu odporności finansowej i operacyjnej.

Inne istotne zmiany i zdarzenia w 2020 r.

W dniu 1 stycznia 2020 r. doszło do fuzji prawnej NN NN Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) z NN Slovakia Life. W rezultacie, Aegon Slovakia Life przestało istnieć jako odrębny podmiot prawny, a NN Slovakia Life przejęło wszystkie aktywa i pasywa NN Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) na mocy sukcesji uniwersalnej.

W dniu 13 lutego 2020 r. Grupa NN ogłosiła program wykupu udziałów na rynku otwartym na kwotę 250 mln EUR w okresie 12 miesięcy, począwszy od dnia 2 marca 2020 r. Program ten został tymczasowo zawieszony w dniu 6 kwietnia 2020 r. w następstwie zalecenia DNB dotyczącego zawieszenia wypłat dywidend i wykupu udziałów w wyniku pandemii Covid-19. W dniu 6 sierpnia 2020 r. Grupa NN ogłosiła wznowienie programu wykupu udziałów. Wykup został przeprowadzony przez pośredników finansowych w ramach programu wykupu udziałów na otwartym rynku, który został zakończony 26 lutego 2021 r.

W dniu 1 kwietnia 2020 r. weszła w życie fuzja prawna Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) i Movir N.V. (Movir). W rezultacie, Movir przestał istnieć jako odrębny podmiot prawny, a NN Schade przejęło wszystkie aktywa i pasywa Movir na mocy sukcesji uniwersalnej.

W dniu 2 kwietnia 2020 r. Grupa NN ogłosiła zakończenie nabycia VIVAT Schadeverzekeringen N.V. (VIVAT Non-Life) według stanu na dzień 1 kwietnia 2020 r. W rezultacie, Grupa NN nabyła 100% udziałów w VIVAT Non-Life od Athora za kwotę 416 mln EUR, jak również 150 mln EUR kredytów kwalifikowalnych w Kategorii II udzielonych przez VIVAT N.V. na rzecz VIVAT Non-Life. Dnia 31 grudnia 2020 r. Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) przeprowadziło fuzję prawną z VIVAT Non-Life. W rezultacie, VIVAT Non-Life przestał istnieć jako odrębny podmiot prawny, a NN Schade przejęło wszystkie aktywa i pasywa VIVAT na mocy sukcesji uniwersalnej.

W dniu 19 maja 2020 r. Grupa NN zawarła trzy umowy reasekuracji w celu reasekuracji pełnego ryzyka długowieczności związanego łącznie z około 13,5 mld EUR zobowiązań emerytalnych w NN Life w Holandii. Reasekuracja ta zmniejsza ekspozycję Grupy NN na ryzyko długowieczności, a w konsekwencji na wymagany kapitał zgodnie z Wypłacalnością II. Przeniesienie ryzyka wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2020 r. i będzie kontynuowane do czasu wygaśnięcia odpowiedniego portfela. Najlepsze szacunki wszystkich składek i świadczeń należnych w ramach reasekuracji znajdują bezpośrednie odzwierciedlenie w funduszach własnych wg Wypłacalności II. Zmniejszenie ryzyka długowieczności znajduje odzwierciedlenie w niższym kapitałowym wymogu wypłacalności. W połączeniu, niższy profil ryzyka doprowadził do wzrostu wskaźnika Wypłacalność II Grupy NN o około 17 punktów procentowych w momencie ogłoszenia reasekuracji.

W dniu 1 czerwca 2020 r. Grupa NN wykupiła dług uprzywilejowany w wysokości 300 mln EUR wyemitowany w dniu 1 czerwca 2017 r.

W dniu 11 lipca 2020 r. Holenderski Bank Centralny (DNB) opublikował zmianę wymogów wg Wypłacalności II. DNB zrewidował wymagane podejście do obliczania wskaźnika Wypłacalność II dla konglomeratu finansowego objętego ubezpieczeniem (FICO), takiego jak Grupa NN. Zgodnie z nowym podejściem, Grupa NN musi uwzględniać NN Bank w obliczeniach wskaźnika Wypłacalność II od dnia 31 grudnia 2020 r. W 2016 r., DNB wyznaczył Grupę NN jako konglomerat finansowy i jako taki zwrócił się do Grupy NN o wyłączenie NN Bank ze wskaźnika Wypłacalność II Grupy NN. W związku z tym Grupa NN wyłączyła NN Bank zarówno z funduszy własnych Grupy, jak i z kapitałowego wymogu wypłacalności Grupy do dnia 31 grudnia 2020 r. Negatywny wpływ na wskaźnik Wypłacalność II Grupy NN na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosi około 9 punktów procentowych i jest zgodny z wcześniej ogłoszonym szacowanym wpływem.

W dniu 2 września 2020 r. Grupa NN wypłaciła dywidendę pośrednią w kwocie 2,26 EUR na akcję zwykłą, tj. o łącznej wartości 705 mln EUR. Kwota ta obejmuje (i) 1,40 EUR na akcję zwykłą, co odpowiada kwocie dywidendy końcowej z 2019 r., która została zawieszona w kwietniu 2020 r., plus (ii) 0,86 EUR na akcję zwykłą, co odpowiada regularnej dywidendzie okresowej z 2020 r. Aby zneutralizować efekt rozwodnienia dywidendy z tytułu akcji, Grupa NN odkupiła akcje zwykłe na łączną kwotę 310 mln EUR. Ten wykup udziałów został przeprowadzony przez pośredników finansowych w ramach programu wykupu udziałów na wolnym rynku, który został zakończony w dniu 30 października 2020 r.

W dniu 18 lutego 2021 r., Grupa NN ogłosiła ostateczną propozycję dywidendy na 2020 r. w wysokości 1,47 EUR na akcję zwykłą lub około 456 mln EUR w oparciu o bieżącą liczbę akcji pozostających do spłaty (po odliczeniu akcji własnych). Podlega to przyjęciu przez Walne Zgromadzenie na dorocznym walnym zgromadzeniu, które odbędzie się w dniu 20 maja 2021 r.

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	2020	2019 ¹
Tier 1 (restricted and unrestricted)	16,726	15,063
Tier 2	2,569	2,474
Tier 3	733	703
Total Eligible Own Funds	20,028	18,240

1. Dane liczbowe za 2019 r. zostały skorygowane w celu odwrócenia odliczenia proponowanej dywidendy końcowej za 2019 r. w wysokości 1,40 EUR na akcję zwykłą zgodnie z zaleceniami EIOPA i DNB dotyczącymi wypłat dywidend.

Dopuszczone środki własne wzrosły z 18.240 mln EUR na dzień 31 grudnia 2019 r. do 20,028 mln EUR na dzień 31 grudnia 2020 r., głównie ze względu na zmiany rynkowe, włączenie NN Bank do funduszy własnych Grupy NN i generowanie kapitału z działalności operacyjnej, częściowo skompensowane przepływami kapitałowymi do akcjonariuszy oraz wpływem redukcji UFR. Zmiany rynkowe odzwierciedlają spadek stóp procentowych oraz dodatnie przeszacowanie kapitału własnego, co jest częściowo zrównoważone przez wpływ zmian spreadów kredytowych.

Kapitałowy wymóg wypłacalności

Na dzień 31 grudnia 2020 r., SCR dotyczący podmiotów objętych Wypłacalnością II opiera się na częściowym wewnętrznym modelu Grupy NN dla holenderskich podmiotów ubezpieczeniowych (NN Life, NN Non-life i NN Re) oraz standardowej formule dla ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life, Vivat Non-life i międzynarodowych podmiotów ubezpieczeniowych Grupy NN. NN Non-life jest w trakcie rozszerzania częściowego modelu wewnętrznego (PIM) w taki sposób, aby obejmował byłą Vivat Non-life.

Kapitałowy wymóg wypłacalności ('Solvency Capital Requirement')

In EUR million	2020	2019
Market Risk	5,493	4,558
Counterparty Default Risk	315	259
Non-Market Risk	6,933	6,745
Total BSCR (before diversification)	12,741	11,562
Diversification	-3,102	-2,910
Total BSCR (after diversification)	9,639	8,652
Operational Risk	758	704
LACDT	-2,225	-1,732
Other	-6	-12
Solvency II entities SCR	8,166	7,612
Non Solvency II entities	1,368	542
Total SCR	9,534	8,154

Kapitałowy wymóg wypłacalności Grupy NN wzrósł z 8.154 mln EUR na dzień 31 grudnia 2019 r. do 9.534 mln EUR na dzień 31 grudnia 2020 r. Wzrost ten wynika głównie z włączenia NN Bank do SCR Grupy NN, zmian rynkowych i nabycia VIVAT Non-life, częściowo skompensowanych wpływem transakcji reasekuracji dla długowieczności zakończonej w maju 2020 r. Zmiany rynkowe odzwierciedlają spadek stóp procentowych oraz dodatnie przeszacowanie kapitału własnego, co jest częściowo zrównoważone przez wpływ zmian spreadów kredytowych. Zdolność do pokrywania strat z tytułu odroczonego podatku (LACDT) wzrosła głównie z powodu wyższego BSCR i odwrócenia proponowanej zmiany stawki holenderskiego podatku od osób prawnych.

Współczynnik Wypłacalności II Grupy NN

Współczynnik Wypłacalności II Grupy NN uległ zmniejszeniu do poziomu 210% na koniec 2020 r. z 224% na koniec 2019 r. Spadek ten odzwierciedla głównie przepływy kapitałowe dla akcjonariuszy, włączenie NN Banku do wskaźnika Wypłacalności II Grupy NN na koniec 2020 r., nabycie VIVAT Non-life i zmiany rynkowe. Zostało to częściowo skompensowane generowaniem kapitału z działalności operacyjnej i innymi przepływami.

Włączenie NN Banku zmniejszyło wskaźnik Wypłacalność II Grupy NN o 9 punktów procentowych. Zmiany rynkowe odzwierciedlają negatywny wpływ zmian spreadów kredytowych częściowo kompensowanych dodatnim przeszacowaniem wyceny akcji. Przepływy kapitałowe na rzecz akcjonariuszy obejmują 1.161 mln EUR dywidend w 2020 r. oraz program wykupu udziałów w wysokości 250 mln EUR ogłoszony w lutym 2020 r. Inne zmiany odzwierciedlają głównie transakcję reasekuracji długowieczności zakończoną w maju 2020 r. oraz redukcję UFR z 3,90% do 3,75% i łącznie doprowadziły do pozytywnego wpływu na wskaźnik Wypłacalność II Grupy NN.

Poniższa tabela przedstawia wskaźnik wypłacalności Grupy NN na koniec roku 2020 (oraz wskaźniki raportowane na koniec 2019):

Wskaźnik wypłacalności ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2020	2019 ¹
Eligible Own Funds (EOF)	20,028	18,240
Minimum Capital Requirement (MCR)	4,096	3,810
Solvency Capital Requirement (SCR)	9,534	8,154
Surplus	10,494	10,086
Ratio (%) (EOF/SCR)	210%	224%

1. Dane liczbowe za 2019 r. zostały skorygowane w celu odwrócenia odliczenia proponowanej dywidendy końcowej za 2019 r. w wysokości 1,40 EUR na akcję zwykłą zgodnie z zaleceniami EIOPA i DNB dotyczącymi wypłat dywidend.

Wpływ długoterminowych gwarancji oraz środki przejściowe

Ilościowe określenie wpływu zmiany korekty z tytułu zmienności na zero, środki przejściowe dotyczące rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz środki przejściowe dotyczące stóp procentowych na kapitałowy współczynnik wypłacalności Grupy NN - reprezentowane przez korektę kwoty rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, SCR, podstawowe środki własne i dopuszczone środki własne - znajduje się w ustępie „Dopasowanie i korekta z tytułu zmienności, środki przejściowe i przejściowa struktura terminowa stopy procentowej wolnej od ryzyka” na stronie 26 w Dział D.2 i QRT S.22.01.22 „Wpływ gwarancji długoterminowych i środków przejściowych” w załączniku do pełnego SFCR.

Wydarzenia po dacie bilansowej

Zbycie bułgarskiej działalności

11 lutego 2021 r. Grupa NN ogłosiła, że osiągnęła porozumienie w sprawie sprzedaży swojej bułgarskiej działalności. Odniesienie do Noty 45 „Spółki nabyte i zbyte” w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy NN za 2020 r.

Program wykupu udziałów

18 lutego 2021 r. Grupa NN ogłosiła, że zrealizuje program wykupu udziałów na wolnym rynku na kwotę 250 mln EUR. Program zostanie zrealizowany w ciągu 12 miesięcy i rozpocznie się w dniu 1 marca 2021 r. W pierwszej połowie 2021 r. wykup udziałów zostanie w całości odliczony od środków własnych Wypłacalność II i szacuje się, że obniży wskaźnik Wypłacalność II Grupy NN o około 3 punkty procentowe. Zostanie on odliczony od kapitału własnego wg MSSF w przypadku wystąpienia rzeczywistych transakcji odkupu. Grupa NN 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 (« Solvency and Financial Condition Report » - SFCR) fournit des informations publiques quantitatives et qualitatives de 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 2020 (« 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 (amendée) section 3 – Communications publiques (articles 51-56), le Règlement délégué (UE) 2015/35 et le Règlement délégué (amendé) (UE) 2016/467 et 2019/981 chapitre XII Communications publiques (articles 292-298).

NN Group est tenu de présenter les « Quantitative Reporting Templates » (« QRT ») à son superviseur, la Banque centrale des Pays-Bas (« DNB »). Un sous-groupe de ces QRT, qui doivent être rendus publics et fournissent des informations quantitatives conformément à Solvabilité II tel qu'au 31 décembre 2020, 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 »).

Pandémie de Covid-19

Depuis début 2020, la propagation de la pandémie de Covid-19 perturbe fortement la société et l'économie mondiale, impactant NN Group, ses salariés, ses clients et ses fournisseurs. Les marchés financiers ont été fortement impactés par une volatilité importante des taux d'intérêt, des cours des actions et des spreads, et l'économie mondiale a elle aussi été touchée de plein fouet. Les gouvernements et les banques centrales du monde entier réagissent à cette crise par des programmes d'aide et de nouvelles mesures de soutien. À la date du présent rapport, l'ampleur et la durée de cette crise sont inconnues. NN Group surveille en permanence l'évolution de la pandémie de Covid-19 et l'impact que celle-ci pourrait avoir sur lui. Les principaux risques auxquels NN Group est confronté dans ce contexte sont liés aux marchés financiers (y compris les taux d'intérêt, les cours des actions et les spreads), au risque d'assurance (y compris la mortalité et le comportement des assurés) et au risque opérationnel (continuité des processus commerciaux). La note 51 « Gestion des risques » du rapport financier 2020 de NN Group inclut des informations détaillées sur l'exposition à ces risques et leur gestion.

La pandémie de Covid-19 et son impact sur les marchés financiers ont influencé les résultats de NN Group en 2020, principalement dans les domaines suivants :

- Les réévaluations négatives des investissements immobiliers et de capital privé dans certains secteurs de marché se sont reflétées dans les Revenus des investissements - Variation de la juste valeur des investissements immobiliers et part du résultat des entreprises associées et des coentreprises.
- En Non-vie, la hausse des sinistres en Invalidité & Accident a été partiellement contrebalancée par la baisse des sinistres en Dommages. La pandémie de Covid-19 n'a pas eu d'impact net significatif sur les provisions techniques des contrats d'assurance de NN Group.
- Incertitudes supplémentaires dans la détermination de la juste valeur des actifs non liquides, y compris les investissements immobiliers et les investissements en capital privé. NN Group utilise les évaluations trimestrielles des experts externes comme principale donnée pour déterminer la juste valeur de ses investissements immobiliers. Les incertitudes dans l'environnement actuel ont conduit à inclure des clauses d'« incertitude d'évaluation significative » dans certains rapports d'évaluation externes. Ces clauses n'impliquent pas que l'évaluation ne puisse être invoquée, mais sont utilisées pour indiquer que – dans les circonstances exceptionnelles actuelles – les évaluations peuvent être moins sûres qu'elles ne le seraient autrement.

Des reports de paiement d'intérêts et/ou de capital ont été proposés sur une base individuelle aux particuliers emprunteurs confrontés à des difficultés temporaires de paiement sur leurs prêts hypothécaires ou prêts à la consommation. Le nombre de cas est limité et l'impact financier pour NN Group n'était pas significatif.

À la date du présent rapport, il est trop tôt pour déterminer l'impact structurel de la pandémie de Covid-19 sur les résultats, la capitalisation et les hypothèses à plus long terme, le cas échéant. Le montant et la rentabilité des nouvelles ventes peuvent également être impactés mais, à la date du présent rapport, il est trop tôt pour évaluer tout impact structurel (potentiel).

NN Group a mis en place un plan de poursuite des activités afin d'assurer la continuité de ses affaires, le bien-être de ses collaborateurs et sa capacité à accompagner ses clients, tout en maintenant sa résilience financière et opérationnelle.

Autres changements et événements importants en 2020

Le 1^{er} janvier 2020 est entrée en vigueur la fusion juridique de NN Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) en NN Slovakia Life. Par conséquent, Aegon Slovakia Life a cessé d'exister en tant qu'entité juridique distincte et NN Slovakia Life a repris tous les actifs et passifs de NN Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) sous le titre universel de succession.

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 12 mois, prenant cours le 2 mars 2020. Ce programme a été provisoirement suspendu le 6 avril 2020 suite à la recommandation de la DNB de suspendre les distributions de dividendes et les rachats d'actions en raison de la pandémie de Covid-19. NN Group a annoncé le 6 août 2020 la reprise du programme de rachat d'actions. Ce rachat d'actions a été effectué par des intermédiaires financiers dans le cadre d'un programme de rachat d'actions ouvert, qui s'est clôturé le 26 février 2021.

La fusion juridique de Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) et de Movir N.V. (Movir) est entrée en vigueur le 1^{er} avril 2020. Par conséquent, Movir a cessé d'exister en tant qu'entité juridique distincte et NN Schade a repris tous les actifs et passifs de Movir sous le titre universel de succession.

Le 2 avril 2020, NN Group a annoncé la finalisation de son acquisition de VIVAT Schadeverzekeringen N.V. (VIVAT Non-life) à compter du 1^{er} avril 2020. Par conséquent, NN Group a acquis 100 % des parts de VIVAT Non-life auprès d'Athora pour un montant de 416 millions d'EUR, ainsi que des prêts admissibles de catégorie 2 pour 150 millions d'EUR accordés par VIVAT N.V. à VIVAT Non-life. Le 31 décembre 2020, Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) a conclu une opération de fusion juridique avec VIVAT Non-life. Par conséquent, VIVAT Non-life a cessé d'exister en tant qu'entité juridique distincte et NN Schade a repris tous les actifs et passifs de VIVAT Non-life sous le titre universel de succession.

Le 19 mai 2020, NN Group a conclu trois accords de réassurance pour réassurer l'intégralité du risque de longévité associé à environ 13,5 milliards d'EUR de passifs de retraite dans NN Life aux Pays-Bas. Cette réassurance réduit l'exposition de NN Group au risque de longévité et, par conséquent, au capital requis conformément à Solvabilité II. Le transfert du risque prend effet à compter du 1^{er} janvier 2020 et se poursuivra jusqu'à la liquidation du portefeuille concerné. La meilleure estimation de toutes les primes et prestations dues dans le cadre de la réassurance se reflète directement dans les fonds propres de Solvabilité II. La réduction du risque de longévité se traduit par une baisse du capital de solvabilité requis. En combinaison, la réduction du profil de risque s'est soldée par une augmentation du ratio de Solvabilité II de NN Group d'environ 17 points de pourcentage à l'annonce de la réassurance.

Le 1^{er} juin 2020, NN Group a remboursé sa dette senior de 300 millions d'EUR émise le 1^{er} juin 2017.

Le 11 juillet 2020, la Banque centrale des Pays-Bas (DNB) a publié une modification des exigences en vertu de Solvabilité II. La DNB a revu l'approche requise pour le calcul du ratio de Solvabilité II pour un conglomérat financier à dominante d'assurance (FICO) tel que NN Group. Dans le cadre de cette nouvelle approche, NN Group est tenu d'inclure NN Bank dans le calcul de son ratio de Solvabilité II à compter du 31 décembre 2020. En 2016, la DNB a désigné NN Group comme conglomérat financier et lui a demandé d'exclure NN Bank de son ratio de Solvabilité II. Par conséquent, NN Group a exclu NN Bank des fonds propres et du capital de solvabilité requis du groupe jusqu'au 31 décembre 2020. L'impact négatif sur le ratio de Solvabilité II de NN Group au 31 décembre 2020 qui atteint environ 9 points de pourcentage est conforme à l'impact estimé annoncé précédemment.

Le 2 septembre 2020, NN Group a versé un acompte sur dividende 2020 de 2,26 EUR par action ordinaire, soit un montant total de 705 millions d'EUR. Ce montant comprend (i) 1,40 EUR par action ordinaire, égal au montant du dividende final de 2019 qui a été suspendu en avril 2020 plus (ii) 0,86 EUR par action ordinaire, égal à l'acompte sur dividende ordinaire de 2020. Afin de neutraliser l'effet dilutif du dividende en actions, NN Group a racheté des actions ordinaires pour un montant total de 310 millions d'EUR. Ce rachat d'actions a été exécuté par les intermédiaires financiers dans le cadre d'un programme de rachat d'actions ouvert qui s'est clôturé le 30 octobre 2020.

Le 18 février 2021, NN Group a annoncé proposer un dividende final pour 2020 de 1,47 EUR par action ordinaire, soit environ 456 millions d'EUR sur la base du nombre actuel d'actions en circulation (net des actions propres). Cette proposition est soumise à l'adoption à l'Assemblée générale annuelle qui se tiendra le 20 mai 2021.

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 catégories en fonction de la disponibilité des fonds propres pour absorber les pertes sur la base du principe de continuité et/ou dans le cas d'une dissolution, comme préconisé dans la législation Solvabilité II. Les fonds propres de catégorie 1 constituent le capital de plus haut niveau et les fonds propres de catégorie 3 forment le capital de plus bas niveau.

Fonds propres éligibles ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2020	2019 ¹
Tier 1 (restricted and unrestricted)	16,726	15,063
Tier 2	2,569	2,474
Tier 3	733	703
Total Eligible Own Funds	20,028	18,240

1. Les chiffres de 2019 ont été ajustés pour compenser la déduction du dividende final proposé en 2019 de 1,40 EUR par action ordinaire suite aux recommandations de l'EIOPA et de la DNB concernant les distributions de dividendes.

Les fonds propres éligibles sont passés de 18 240 millions d'EUR au 31 décembre 2019 à 20 028 millions d'EUR au 31 décembre 2020, principalement en raison des variations du marché, de l'inclusion de NN Bank dans les fonds propres de NN Group et de la génération de capital d'exploitation, partiellement contrebalancées par des mouvements de capitaux vers les actionnaires et l'impact de la réduction de l'UFR. Les variations du marché reflètent la diminution des taux d'intérêt et les réévaluations positives des capitaux propres, partiellement contrebalancées par l'impact des mouvements des spreads de crédit.

Capital de solvabilité requis

Au 31 décembre 2020, le SCR relatif aux entités de Solvabilité II est basé sur le Modèle Interne Partiel de NN Group pour les entités d'assurance néerlandaises (NN Life, NN Non-life et NN Re) et sur la Formule Standard pour ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life, Vivat Non-life et les entités d'assurance internationales de NN Group. NN Non-life est en passe d'élargir le PIM à l'ancienne activité Vivat Non-life.

Capital de solvabilité requis ('Solvency Capital Requirement')

In EUR million	2020	2019
Market Risk	5,493	4,558
Counterparty Default Risk	315	259
Non-Market Risk	6,933	6,745
Total BSCR (before diversification)	12,741	11,562
Diversification	-3,102	-2,910
Total BSCR (after diversification)	9,639	8,652
Operational Risk	758	704
LACDT	-2,225	-1,732
Other	-6	-12
Solvency II entities SCR	8,166	7,612
Non Solvency II entities	1,368	542
Total SCR	9,534	8,154

Le capital de solvabilité requis de NN Group est passé de 8 154 millions d'EUR au 31 décembre 2019 à 9 534 millions d'EUR au 31 décembre 2020. Cette hausse s'explique principalement par l'intégration de NN Bank dans le SCR de NN Group, les variations du marché et l'acquisition de VIVAT Non-life, partiellement compensées par l'impact des opérations de réassurance de longévité réalisées en mai 2020. Les variations du marché reflètent la diminution des taux d'intérêt et les réévaluations positives des capitaux propres, partiellement contrebalancées par l'impact des mouvements des spreads de crédit. La capacité d'absorption de pertes des impôts différés (LACDT) a augmenté principalement en raison d'un BSCR plus élevé et de l'inversion d'une proposition de modification du taux d'imposition néerlandais sur les sociétés.

Ratio de Solvabilité II de NN Group

Le ratio de Solvabilité II de NN Group est descendu à 210 % fin 2020 alors qu'il atteignait 224 % fin 2019. Cette baisse reflète principalement les flux de capitaux vers les actionnaires, l'intégration de NN Bank dans le ratio de Solvabilité II de NN Group fin 2020, l'acquisition de VIVAT Non-life et les variations du marché. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la génération de capital opérationnel et d'autres mouvements.

L'intégration de NN Bank a permis de réduire de 9 points de pourcentage le ratio de Solvabilité II de NN Group. Les variations du marché reflètent l'impact négatif des mouvements des spreads de crédit, partiellement contrebalancés par des réévaluations positives de capitaux propres. Les flux de capitaux vers les actionnaires sont le reflet des dividendes de 2020 (1 161 millions d'EUR) et du programme de rachat d'actions d'une valeur de 250 millions d'EUR annoncé en février 2020. Les autres mouvements, qui reflètent essentiellement les opérations de réassurance de longévité menées en mai 2020 et la réduction de l'UFR de 3,90 % à 3,75 %, ont entraîné dans l'ensemble un impact positif sur le ratio de Solvabilité II de NN Group.

Le tableau suivant présente le ratio de solvabilité de NN Group fin 2020 (et reporté fin 2019):

Ratio de solvabilité ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2020	2019 ¹
Eligible Own Funds (EOF)	20,028	18,240
Minimum Capital Requirement (MCR)	4,096	3,810
Solvency Capital Requirement (SCR)	9,534	8,154
Surplus	10,494	10,086
Ratio (%) (EOF/SCR)	210%	224%

1. Les chiffres de 2019 ont été ajustés pour compenser la déduction du dividende final proposé en 2019 de 1,40 EUR par action ordinaire suite aux recommandations de l'EIOPA et de la DNB concernant les distributions de dividendes.

Impact des 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'intérêt 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.

Événements postérieurs

Cession des activités bulgares

NN Group a annoncé le 11 février 2021 avoir conclu un accord portant sur la vente de ses activités bulgares. Il est fait référence à la note 45 'Companies and businesses acquired and divested' des comptes annuels consolidés 2020 de NN Group.

Programme de rachat d'actions

NN Group a annoncé le 18 février 2021 qu'il mettrait en œuvre un programme de rachat d'actions ouvert pour un montant de 250 millions d'EUR. Ce programme sera exécuté dans les 12 mois et débutera le 1^{er} mars 2021. Le rachat d'actions sera intégralement déduit des fonds propres Solvabilité II au premier semestre 2021 et devrait réduire le ratio de Solvabilité II de NN Group d'environ 3 points de pourcentage. Il sera déduit des fonds propres IFRS des actionnaires lorsque les opérations de rachat auront lieu. NN Group a l'intention d'annuler la totalité des actions acquises dans le cadre du programme.

Resumen (Spanish)

Enfoque del Grupo NN 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 2020 ('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 y 2019/981 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 2020, 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').

Pandemia Covid-19

Desde principios de 2020, la propagación de la pandemia Covid-19 está causando una perturbación significativa a la sociedad y a la economía mundial, afectando al Grupo NN, sus empleados, sus clientes y sus proveedores. Los mercados financieros se han visto gravemente afectados por una volatilidad significativa en los tipos de interés, los precios de las acciones y los diferenciales de crédito, y la economía mundial también se ha visto significativamente afectada. Los gobiernos y los bancos centrales de todo el mundo están respondiendo a esta crisis con paquetes de ayuda y medidas adicionales de apoyo. A la fecha de este informe, se desconoce la profundidad y la duración de esta crisis. El Grupo NN está monitorizando constantemente el desarrollo y el (potencial) impacto de la pandemia Covid-19 en el Grupo NN. Los riesgos más significativos a los que se enfrenta el Grupo NN en este contexto están relacionados con los mercados financieros (incluidos los tipos de interés, los precios de las acciones y diferenciales de crédito), los riesgos de suscripción (incluida la mortalidad y el comportamiento de los tomadores) y el riesgo operacional (continuidad de los procesos empresariales). La Nota 51 «Gestión de riesgos» del Informe Financiero 2020 del Grupo NN incluye una amplia divulgación sobre la exposición a dichos riesgos y su gestión de riesgos.

La pandemia Covid-19, y el impacto relacionado con los mercados financieros, afectaron los resultados del Grupo NN en 2020 principalmente en las siguientes áreas:

- Revalorizaciones negativas en inversiones inmobiliarias y de private equity en ciertos sectores del mercado, reflejadas en los ingresos de inversión - Cambio en el valor razonable de las inversiones inmobiliarias y participación del resultado de empresas asociadas y joint ventures.
- En No-Vida, prestaciones más altas en los negocios de Discapacidad y Accidentes fueron compensadas en parte por menores prestaciones en el negocio de Bienes y Daños. No hubo un impacto neto significativo de la pandemia Covid-19 en las provisiones técnicas para los contratos de seguros del Grupo NN.
- Incertidumbres adicionales en la determinación del valor razonable de los activos ilíquidos, incluidas las inversiones inmobiliarias y las inversiones en private equity. El Grupo NN utiliza las evaluaciones trimestrales de los valoradores externos como principal input para la determinación del valor razonable de sus inversiones inmobiliarias. Las incertidumbres en el entorno actual han llevado a la inclusión de cláusulas de "incertidumbre de valoración material" en determinados informes de agencias de valoración externas. Estas cláusulas no implican que no pueda confiarse en la valoración, sino que se utilizan para indicar que, en las circunstancias extraordinarias actuales, puede atribuirse menos certeza a las valoraciones de lo que de otro modo sería el caso.

Los aplazamientos de los intereses y/o pagos de principal se han ofrecido de forma individual a los prestatarios minoristas que enfrentan dificultades de pago temporales en sus préstamos hipotecarios o préstamos al consumo. El número de casos es limitado y el impacto financiero para el Grupo NN no fue significativo.

A la fecha de este informe, es demasiado pronto para determinar el impacto estructural de la pandemia Covid-19 en los resultados, la capitalización y asunciones en el largo plazo, si los hubiera. También el importe y la rentabilidad de las nuevas ventas pueden verse afectados, pero, a la fecha de este informe, es demasiado pronto para evaluar cualquier (potencial) impacto estructural.

El Grupo NN ha establecido un plan de continuidad del negocio para ayudar a garantizar la continuidad de sus negocios, el bienestar de su personal y su capacidad para apoyar a sus clientes, manteniendo al mismo tiempo la resiliencia financiera y operativa.

Otros cambios sustanciales y eventos en 2020

El 1 de enero de 2020 entró en vigor la fusión legal de NN Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) en NN Slovakia Life. Como resultado, Aegon Slovakia Life dejó de existir como una entidad jurídica separada y NN Slovakia Life asumió todos los activos y pasivos de NN Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) bajo título universal de sucesión.

El 13 de febrero de 2020, El Grupo NN anunció un programa de recompra de acciones por un importe de 250 millones de euros durante un período de 12 meses, que comenzó el 2 de marzo de 2020. Este programa fue suspendido temporalmente el 6 de abril de 2020 a raíz de la recomendación del DNB de suspender las distribuciones de dividendos y recompras de acciones como consecuencia de la pandemia Covid-19. El Grupo NN anunció el 6 de agosto de 2020 la reanudación del programa de recompra de acciones. Esta recompra de acciones fue ejecutada por intermediarios financieros en el marco de un programa de recompra de acciones, que se completó el 26 de febrero de 2021.

El 1 de abril de 2020 entró en vigor la fusión legal de Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) y Movir N.V. (Movir). Como resultado, Movir dejó de existir como una persona jurídica separada y NN Schade asumió todos los activos y pasivos de Movir bajo título universal de sucesión.

El 2 de abril de 2020, el Grupo NN anunció la finalización de su adquisición de VIVAT Schadeverzekeringen N.V. (VIVAT Non-life) a partir del 1 de abril de 2020. Como resultado, el Grupo NN adquirió el 100% de las acciones de VIVAT Non-life de Athora por una contraprestación de 416 millones de euros, así como los préstamos calificados Tier 2 de 150 millones de euros concedidos por VIVAT N.V. a VIVAT Non-life. El 31 de diciembre de 2020, Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) entró en una fusión legal con VIVAT Non-life. Como resultado, VIVAT Non-life dejó de existir como una entidad jurídica separada y NN Schade asumió todos los activos y pasivos de VIVAT Non-life bajo título universal de sucesión.

El 19 de mayo de 2020, el Grupo NN celebró tres acuerdos de reaseguro para asegurar el riesgo total de longevidad asociado por un total de aproximadamente 13.500 millones de euros de compromisos de pensiones en NN Life en los Países Bajos. Este reaseguro reduce la exposición del Grupo NN al riesgo de longevidad y, en consecuencia, al capital requerido bajo Solvencia II. La transferencia de riesgos es efectiva a partir del 1 de enero de 2020 y continuará hasta que la cartera asociada se haya agotado. La mejor estimación de todas las primas y beneficios adeudados por el reaseguro se refleja directamente en los Fondos Propios de Solvencia II. La reducción del riesgo de longevidad se refleja en una menor exigencia de capital de solvencia. En combinación, el menor perfil de riesgo dio lugar a un aumento en el ratio de Solvencia II del Grupo NN de aproximadamente 17 puntos porcentuales con el anuncio del reaseguro.

El 1 de junio de 2020, el Grupo NN canjeó su deuda senior de 300 millones de euros emitida el 1 de junio de 2017.

El 11 de julio de 2020, el Banco Central Holandés (DNB) publicó un cambio en los requisitos de Solvencia II. El DNB revisó el enfoque requerido para calcular el ratio de Solvencia II para un conglomerado financiero liderado por seguros (FICO) como el Grupo NN. Bajo el nuevo enfoque, el Grupo NN está obligado a incluir NN Bank en el cálculo de su ratio de Solvencia II a partir del 31 de diciembre de 2020. En 2016, el DNB designó al Grupo NN como conglomerado financiero y, como tal, solicitó al Grupo NN excluir a NN Bank del ratio de Solvencia II del Grupo NN. En consecuencia, el Grupo NN excluyó a NN Bank de los Fondos Propios del Grupo y de los requisitos de Capital de Solvencia del Grupo hasta el 31 de diciembre de 2020. El impacto negativo en el ratio de Solvencia II del Grupo NN a 31 de diciembre de 2020 es de aproximadamente 9 puntos porcentuales y está en línea con el impacto estimado anunciado anteriormente.

El 2 de septiembre de 2020, el Grupo NN pagó un dividendo provisional de 2020 de 2,26 euros por acción ordinaria, equivalente a 705 millones de euros en total. Este importe comprende i) 1,40 euros por acción ordinaria, igual al importe del dividendo final de 2019 que se suspendió en abril de 2020 más ii) 0,86 euros por acción ordinaria, igual al dividendo provisional ordinario de 2020. Para neutralizar el efecto dilutivo del dividendo en la acción bursátil, el Grupo NN recompraba acciones ordinarias por un importe total de 310 millones de euros. Esta recompra de acciones fue ejecutada por intermediarios financieros en el marco de un programa de recompra de acciones que se completó el 30 de octubre de 2020.

El 18 de febrero de 2021, el Grupo NN anunció la propuesta de dividendo final de 2020 de 1,47 euros por acción ordinaria, es decir, aproximadamente 456 millones de euros en función del número actual de acciones en circulación (neto de acciones de autocartera). Esto está sujeto a la adopción por la Junta General en la asamblea general anual que se celebrará el 20 de mayo de 2021.

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	2020	2019 ¹
Tier 1 (restricted and unrestricted)	16,726	15,063
Tier 2	2,569	2,474
Tier 3	733	703
Total Eligible Own Funds	20,028	18,240

1. Las cifras de 2019 se han ajustado para revertir la deducción del dividendo final propuesto para 2019 de 1,40 euros por acción ordinaria siguiendo las recomendaciones de EIOPA y DNB relativas a las distribuciones de dividendos.

Los Fondos Propios Admisibles se incrementaron de 18.240 millones de euros a 31 de diciembre de 2019 a 20.028 millones de euros a 31 de diciembre de 2020, principalmente debido a la variación del mercado, la inclusión de NN Bank en el cálculo de los Fondos Propios del Grupo NN y la generación de capital operativo, compensados en parte por los flujos de capital a los accionistas y el impacto de la reducción del UFR. La variación del mercado refleja la disminución de los tipos de interés y las revalorizaciones positivas de las acciones, compensadas en parte por el impacto de los movimientos en los diferenciales de crédito.

Capital de Solvencia Obligatorio

A 31 de diciembre de 2020, 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 y NN Re), y en la Fórmula Standard para las entidades ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life, Vivat Non-life y las entidades aseguradoras internacionales del Grupo NN. NN Non-life está en proceso de expandir el Modelo Interno Parcial para incluir el negocio de Vivat Non-life.

Capital de Solvencia Obligatorio ('Solvency Capital Requirement')

In EUR million	2020	2019
Market Risk	5,493	4,558
Counterparty Default Risk	315	259
Non-Market Risk	6,933	6,745
Total BSCR (before diversification)	12,741	11,562
Diversification	-3,102	-2,910
Total BSCR (after diversification)	9,639	8,652
Operational Risk	758	704
LACDT	-2,225	-1,732
Other	-6	-12
Solvency II entities SCR	8,166	7,612
Non Solvency II entities	1,368	542
Total SCR	9,534	8,154

El Capital de Solvencia Obligatorio del Grupo NN pasó de 8.154 millones de euros a 31 de diciembre de 2019 a 9.534 millones de euros a 31 de diciembre de 2020. El aumento se debe principalmente a la inclusión de NN Bank en el cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio del Grupo NN, las variaciones del mercado y la adquisición de VIVAT Non-life, compensado en parte por el impacto de las transacciones de reaseguro de longevidad completadas en mayo de 2020. La variación del mercado refleja la disminución de los tipos de interés y las revalorizaciones positivas de la renta variable, compensadas en parte por el impacto de los movimientos en los diferenciales de crédito. La capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos (LACDT) aumentó principalmente debido a un BSCR más alto y a la reversión de un cambio propuesto en la tasa impositiva del impuesto de sociedades holandés.

Ratio de Capital de Solvencia II del Grupo NN (Solvency II ratio)

El ratio de Solvencia II del Grupo NN disminuyó al 210% al término de 2020 desde el 224% al final de 2019. La disminución refleja principalmente los flujos de capital a los accionistas, la inclusión de NN Bank en el ratio de Solvencia II del Grupo NN al final de 2020, la adquisición de VIVAT Non-life y la variación del mercado. Esto fue compensado en parte por la generación de capital operativo y otros movimientos.

La inclusión de NN Bank redujo el ratio solvencia II del Grupo NN en 9 puntos porcentuales. La variación del mercado refleja el impacto negativo de los movimientos en los diferenciales de crédito parcialmente compensados por revalorizaciones positivas de la renta variable. Los flujos de capital a los accionistas incluyen los 1.161 millones de euros de dividendos en 2020 y el programa de recompra de acciones de 250 millones de euros anunciado en febrero de 2020. Otros movimientos reflejan principalmente las operaciones de reaseguro de longevidad

completadas en mayo de 2020 y la reducción del UFR del 3,90% al 3,75% y en total dio lugar a un impacto positivo en el ratio de Solvencia II del Grupo NN.

La siguiente tabla presenta el ratio de solvencia del Grupo NN al cierre de 2020 (junto con el informado al cierre de 2019):

Ratio de Solvencia ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2020	2019 ¹
Eligible Own Funds (EOF)	20,028	18,240
Minimum Capital Requirement (MCR)	4,096	3,810
Solvency Capital Requirement (SCR)	9,534	8,154
Surplus	10,494	10,086
Ratio (%) (EOF/SCR)	210%	224%

1. Las cifras de 2019 se han ajustado para revertir la deducción del dividendo final propuesto para 2019 de 1,40 euros por acción ordinaria siguiendo las recomendaciones de EIOPA y DNB relativas a las distribuciones de dividendos.

Impacto de las garantías a largo plazo y medidas transitorias

La cuantificación del impacto de la modificación del ajuste de volatilidad a cero, las medidas transitorias sobre provisiones técnicas y las medidas transitorias sobre los tipos de interés en el ratio de capital de solvencia del Grupo NN - representado por un ajuste sobre el importe de las provisiones técnicas, el SCR, los Fondos Propios Básicos 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 de la sección D.2 y QRT S.22.01.22 « Impact of long term guarantees and transitional measures' en el Apéndice del SFCR completo.

Hechos posteriores

Venta de las operaciones búlgaras

El 11 de febrero de 2021, el Grupo NN anunció que había llegado a un acuerdo para vender sus operaciones búlgaras. Se hace referencia a la Nota 45 'Companies and businesses acquired and divested' en las cuentas anuales consolidadas de 2020 del Grupo NN.

Programa de recompra de acciones

El 18 de febrero de 2021, el Grupo NN anunció que ejecutará un programa de recompra de acciones por un importe de 250 millones de euros. El programa se ejecutará en un plazo de 12 meses y comenzará el 1 de marzo de 2021. La recompra de acciones se deducirá íntegramente de los Fondos Propios de Solvencia II en el primer semestre de 2021 y se estima que reducirá el ratio de Solvencia II del Grupo NN en aproximadamente 3 puntos porcentuales. Se deducirá de los Fondos Propios bajo IFRS cuando se produzcan las transacciones reales de recompra. El Grupo NN tiene la intención de cancelar todas las acciones adquiridas en el marco del 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 2020 ('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 en 2019/981 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 2020, 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 groepsolvabiliteitsdoeleinden' 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').

Covid-19 pandemie

Sinds het begin van 2020 veroorzaakt de verspreiding van de Covid-19 pandemie een aanzienlijke ontwrichting van de samenleving en de wereldwijde economie, met gevolgen voor NN Group, de werknemers, klanten en leveranciers. De financiële markten zijn zwaar getroffen door de aanzienlijke volatiliteit van rentetarieven, aandelenkoersen en spreads, en ook de wereldwijde economie is aanzienlijk beïnvloed. Overheden en centrale banken wereldwijd reageren op deze crisis met hulppakketten en verdere ondersteunende maatregelen. Op rapportagedatum zijn de impact en duur van deze crisis onbekend. NN Group volgt continu de ontwikkelingen en de (mogelijke) impact van de Covid-19 pandemie op NN Group. De belangrijkste risico's waarmee NN Group in dit verband wordt geconfronteerd hebben betrekking op de financiële markten (waaronder rentetarieven, aandelenkoersen en spreads), verzekeringsrisico (inclusief sterfte en gedrag van polishouders) en operationeel risico (continuïteit van bedrijfsprocessen). Note 51 'Risk Management' van het Financial Report 2020 van NN Group bevat een uitgebreide toelichting over de blootstelling aan dergelijke risico's en het risicobeheer daarvan.

De Covid-19 pandemie en de daarmee samenhangende impact op de financiële markten hadden een impact op de resultaten van NN Group in 2020, voornamelijk op de volgende gebieden:

- Negatieve herwaarderingen op vastgoed- en private equity-investeringen in bepaalde marktsectoren, weerspiegeld in opbrengsten uit beleggingen - verandering in reële waarde van vastgoedinvesteringen en aandeel in resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures.
- Bij schadeverzekeringen werden hogere schadeclaims bij 'Arbeidsongeschiktheid en Ongevallen' gedeeltelijk gecompenseerd door lagere schadeclaims bij 'Property & Casualty' verzekeringen. Er was geen significante netto-impact van de Covid-19 pandemie op de technische voorzieningen voor verzekeringscontracten van NN Group.
- Bijkomende onzekerheden bij het bepalen van de reële waarde van illiquide activa, waaronder investeringen in onroerend goed en private equity. NN Group gebruikt driemaandelijkse taxaties door externe taxateurs als belangrijkste input voor de bepaling van de reële waarde van de vastgoedbeleggingen. Onzekerheden in de huidige omgeving hebben ertoe geleid dat in bepaalde externe taxatierapporten clausules van 'materiële waarderingsonzekerheid' zijn opgenomen. Dergelijke clausules impliceren niet dat er niet op de taxatie kan worden vertrouwd, maar worden gebruikt om aan te geven dat - in de huidige buitengewone omstandigheden - minder zekerheid aan taxaties kan worden verbonden dan anders het geval zou zijn.

Uitstel van rentebetalingen en/of hoofdbetalingen is op individuele basis aangeboden aan particuliere kredietnemers die tijdelijke betalingsmoeilijkheden ondervinden bij hun hypotheek of consumentenleningen. Het aantal zaken is beperkt en de financiële impact voor NN Group was niet significant.

Op rapportagedatum is het te vroeg om de structurele impact van de Covid-19 pandemie op de resultaten, kapitalisatie en eventuele aannames op langere termijn vast te stellen. Het bedrag en de winstgevendheid van nieuwe verkopen kunnen ook worden beïnvloed, maar op rapportagedatum is het te vroeg om een (mogelijke) structurele impact te beoordelen.

NN Group heeft een bedrijfscontinuïteitsplan opgesteld om de continuïteit van activiteiten, het welzijn van personeel en het vermogen om klanten te ondersteunen, te waarborgen met behoud van financiële en operationele veerkracht.

Andere materiële wijzigingen en gebeurtenissen in 2020

Op 1 januari 2020 is de juridische fusie van NN Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) met NN Slovakia Life van kracht geworden. Als gevolg hiervan is Aegon Slovakia Life opgehouden te bestaan als separate juridische entiteit en heeft NN Slovakia Life alle activa en passiva van NN Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) onder de algemene titel verkregen.

Op 13 februari 2020 heeft NN Group een open marktaandeelinkoopprogramma aangekondigd voor een bedrag van EUR 250 miljoen over een periode van 12 maanden, ingaande op 2 maart 2020. Dit programma is op 6 april 2020 tijdelijk stopgezet naar aanleiding van het advies van DNB om dividenduitkeringen en het terugkopen van eigen aandelen op te schorten als gevolg van de Covid-19-pandemie. NN Group heeft op 6 augustus 2020 de hervatting van het aandeleninkoopprogramma aangekondigd. Deze inkoop van eigen aandelen werd uitgevoerd door financiële tussenpersonen in het kader van een open marktaandeelinkoopprogramma, dat werd afgerond op 26 februari 2021.

Op 1 april 2020 is de juridische fusie van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) met Movir N.V. (Movir) van kracht geworden. Als gevolg hiervan is Movir opgehouden te bestaan als separate juridische entiteit en heeft NN Schade alle activa en passiva van Movir onder algemene titel verkregen.

Op 2 april 2020 heeft NN Group de afronding van de overname van VIVAT Schadeverzekeringen N.V. (VIVAT Non-life) per 1 april 2020 aangekondigd. Als gevolg hiervan heeft NN Group 100% van de aandelen in VIVAT Non-life verworven van Athora tegen een vergoeding van EUR 416 miljoen, evenals de EUR 150 miljoen Tier 2 kwalificerende leningen welke zijn verstrekt door VIVAT N.V. aan VIVAT Schade. Op 31 december 2020 heeft een juridische fusie plaatsgevonden tussen Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) en VIVAT Non-life. Als gevolg hiervan is VIVAT Schade opgehouden te bestaan als separate juridische entiteit en heeft NN Schade alle activa en passiva van VIVAT Schade onder algemene titel verkregen.

Op 19 mei 2020 heeft NN Group drie herverzekeringscontracten afgesloten om het volledige langlevensrisico van in totaal ongeveer EUR 13,5 miljard aan pensioenverplichtingen te herverzekeren bij NN Life in Nederland. Deze herverzekering vermindert de blootstelling van NN Group aan het langlevensrisico en daarmee het kapitaalvereiste onder Solvency II. De risico-overdracht is van kracht vanaf 1 januari 2020 en zal doorlopen totdat de respectieve portefeuille is vervallen. De beste estimate van alle premies en uitkeringen die uit hoofde van de herverzekering moet worden betaald, wordt gereflecteerd in het Solvency II eigen vermogen. De vermindering van het langlevensrisico wordt weerspiegeld in een lager solvabiliteitskapitaalvereiste. Dit heeft geleid tot een lager risicoprofiel en een stijging van het Solvency II-ratio van NN Group met ongeveer 17 procentpunt bij de aankondiging van de herverzekering.

Op 1 juni 2020 heeft NN Group haar schuld ('senior debt') van EUR 300 miljoen terugbetaald, welke uitgegeven was op 1 juni 2017.

Op 11 juli 2020 heeft De Nederlandsche Bank (DNB) een wijziging in de eisen onder Solvency II gepubliceerd. DNB heeft de vereiste aanpak voor het berekenen van de Solvency II-ratio voor een financieel conglomeraat (FICO) zoals NN Group herzien. Volgens de nieuwe aanpak moet NN Bank vanaf 31 december 2020 meegenomen worden in de berekening van NN Group's Solvency II-ratio. In 2016 heeft DNB NN Group aangewezen als financieel conglomeraat en heeft NN Group daarom verzocht om NN Bank niet mee te nemen in de NN Group's Solvency II-ratio. Dienovereenkomstig heeft NN Group NN Bank uitgesloten van zowel het groepsvermogen als het solvabiliteitskapitaalvereiste van de groep tot 31 december 2020. De negatieve impact op de Solvency II-ratio van NN Group op 31 december 2020 is ongeveer 9 procentpunt en is in lijn met de eerder aangekondigde geschatte impact.

Op 2 september 2020 heeft NN Group een interim-dividend over 2020 uitgekeerd van EUR 2,26 per gewoon aandeel, wat overeenkomt met een totaal van EUR 705 miljoen. Dit bedrag omvat (i) EUR 1,40 per gewoon aandeel, gelijk aan het bedrag van het slotdividend 2019 opgeschort in april 2020 plus (ii) EUR 0,86 per gewoon aandeel, gelijk aan het reguliere interimdividend 2020. Om het stockdividend te neutraliseren heeft NN Group gewone aandelen ingekocht voor een totaalbedrag van EUR 310 miljoen. Deze aandeleninkoop werd uitgevoerd door financiële tussenpersonen als onderdeel van een aandeleninkoopprogramma dat op 30 oktober 2020 werd afgerond.

Op 18 februari 2021 heeft NN Group het slotdividendvoorstel voor 2020 aangekondigd van EUR 1,47 per gewoon aandeel, of ongeveer EUR 456 miljoen op basis van het huidige aantal uitstaande aandelen (na aftrek van eigen aandelen). Dit geldt onder de voorwaarde dat de algemene vergadering het voorstel aanneemt op de jaarlijkse algemene vergadering van 20 mei 2021.

In aanmerking komend eigen vermogen

Solvency II vereist dat eigen vermogen wordt aangehouden om het solvabiliteitskapitaalvereiste te dekken. Het in aanmerking komend eigen vermogen is ingedeeld in drie categorieën. Deze 'tirling'-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	2020	2019 ¹
Tier 1 (restricted and unrestricted)	16,726	15,063
Tier 2	2,569	2,474
Tier 3	733	703
Total Eligible Own Funds	20,028	18,240

1. De cijfers voor 2019 zijn aangepast om de aftrek van het voorgestelde slotdividend over 2019 van EUR 1,40 per gewoon aandeel ongedaan te maken naar aanleiding van aanbevelingen van EIOPA en DNB met betrekking tot dividenduitkeringen.

Het in aanmerking komend eigen vermogen steeg van EUR 18.240 miljoen per 31 december 2019 naar EUR 20.028 miljoen per 31 december 2020, voornamelijk als gevolg van de opname van NN Bank in het eigen vermogen van NN Group en operationele kapitaalgeneratie, gedeeltelijk gecompenseerd door kapitaalstromen naar aandeelhouders en de impact van de UFR-reductie. De marktvariatie weerspiegelt de daling van de rentetarieven en positieve herwaardering van aandelenbeleggingen, gedeeltelijk gecompenseerd door het effect van bewegingen in credit spreads.

Kapitaalvereisten

Per 31 december 2020 is de SCR gerelateerd aan de Solvency II-entiteiten gebaseerd op het Partial Internal Model (PIM) van NN Group voor de Nederlandse verzekeringsentiteiten (NN Life, NN Non-life en NN Re) en de Standard Formula voor ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life, Vivat Non-life en de internationale verzekeringsentiteiten van NN Group. NN Non-life breidt de PIM uit met de voormalige activiteiten van Vivat Non-life.

Kapitaalvereisten ('Solvency Capital Requirement')

In EUR million	2020	2019
Market Risk	5,493	4,558
Counterparty Default Risk	315	259
Non-Market Risk	6,933	6,745
Total BSCR (before diversification)	12,741	11,562
Diversification	-3,102	-2,910
Total BSCR (after diversification)	9,639	8,652
Operational Risk	758	704
LACDT	-2,225	-1,732
Other	-6	-12
Solvency II entities SCR	8,166	7,612
Non Solvency II entities	1,368	542
Total SCR	9,534	8,154

Het solvabiliteitskapitaalvereiste van NN Group is gestegen van EUR 8.154 miljoen per 31 december 2019 naar EUR 9.534 miljoen per 31 december 2020. De stijging wordt voornamelijk veroorzaakt door de opname van NN Bank in de SCR van NN Group, marktschommelingen en de overname van VIVAT Non-life, gedeeltelijk gecompenseerd door de impact van de herverzekeringstransacties voor het langlevens risico die in mei 2020 is voltooid. Marktschommelingen weerspiegelen de daling van de rentetarieven en positieve herwaarderingen van aandelenbeleggingen, gedeeltelijk gecompenseerd door de impact van schommelingen in creditspreads. Het verliesvermogen van uitgestelde belastingen (LACDT) nam toe, voornamelijk als gevolg van een hogere kernsolvabiliteitskapitaalvereiste (BSCR) en de terugname van een voorgestelde wijziging van het Nederlandse vennootschapsbelastingtarief.

Solvabiliteitsratio NN Group

De Solvency II-ratio van NN Group daalde naar 210% per ultimo 2020 van 224% per ultimo 2019. De daling wordt voornamelijk veroorzaakt door kapitaalstromen naar aandeelhouders, de opname van NN Bank in de Solvency II-ratio van NN Group per ultimo 2020, de overname van VIVAT Schade en marktschommelingen. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door operationele kapitaalgeneratie.

Door de opname van NN Bank is de Solvency II-ratio van NN Group met 9%-punten gedaald. Marktvariatie weerspiegelt de negatieve impact van bewegingen in creditspreads, die gedeeltelijk werden gecompenseerd door positieve herwaarderingen van aandelen. De kapitaalstromen naar aandeelhouders bestaan uit EUR 1.161 miljoen aan dividenden in 2020 en het in februari 2020 aangekondigde aandeleninkoopprogramma van EUR 250 miljoen. Andere bewegingen weerspiegelen voornamelijk de herverzekeringstransacties voor het

langlevensrisico die in mei 2020 werden afgerond en de verlaging van de UFR van 3,90% naar 3,75%, wat resulteert in een algeheel positief effect op de Solvency II-ratio van NN Group.

De volgende tabel geeft de solvabiliteitsratio van NN Group per ultimo 2020 (en gerapporteerd per ultimo 2019) weer:

Solvabiliteitsratio ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2020	2019 ¹
Eligible Own Funds (EOF)	20,028	18,240
Minimum Capital Requirement (MCR)	4,096	3,810
Solvency Capital Requirement (SCR)	9,534	8,154
Surplus	10,494	10,086
Ratio (%) (EOF/SCR)	210%	224%

1. De cijfers voor 2019 zijn aangepast om de aftrek van het voorgestelde slotdividend over 2019 van EUR 1,40 per gewoon aandeel ongedaan te maken naar aanleiding van aanbevelingen van EIOPA en DNB met betrekking tot dividenduitkeringen

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 - zijn 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 volledige SFCR.

Gebeurtenis na balansdatum

Verkoop Bulgaarse activiteiten

Op 11 februari 2021 heeft NN Group bekendgemaakt dat het een overeenkomst heeft bereikt om de Bulgaarse activiteiten te verkopen. Er wordt verwezen naar Note 45 'Companies and businesses acquired and divested' in de 2020 geconsolideerde jaarrekening van NN Group.

Programma inkoop van eigen aandelen

Op 18 februari 2021 heeft NN Group een programma voor de inkoop van eigen aandelen aangekondigd voor een bedrag tot EUR 250 miljoen. Het programma zal binnen 12 maanden worden uitgevoerd en is gestart op 1 maart 2021. De inkoop van eigen aandelen zal in de eerste helft van 2021 volledig in mindering worden gebracht op het Solvency II-eigen vermogen en zal naar verwachting de Solvency II-ratio van NN Group met ongeveer 3%-punt verlagen. Het zal in mindering 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 podle legislativy pro Solvency II. Většinu informací, které musí být do SFCR zahrnuty, společnost NN Group již zveřejňuje ve své výroční zprávě za rok 2020 („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 a 2019/981 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 podle směrnice Solvency II poskytují kvantitativní informace k 31. prosinci 2020, tvoří přílohu této zprávy SFCR.

Částky zveřejněné v této zprávě SFCR odpovídají částkám ve výroční zprávě a jsou uvedeny v miliónech 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“).

Pandemie Covid-19

Od počátku roku 2020 způsobuje šíření pandemie Covid-19 významné narušení společnosti a celosvětové ekonomiky, což má dopad na společnost NN Group, její zaměstnance, zákazníky a dodavatele. Finanční trhy byly vážně zasaženy výraznou kolísavostí úrokových sazeb, cen akcií a rozpětí a významně byla zasažena i světová ekonomika. Vlády a centrální banky po celém světě na tuto krizi reagují balíčky pomoci a dalšími podpůrnými opatřeními. K datu této zprávy není hloubka a délka této krize známa. NN Group neustále sleduje vývoj a (potenciální) dopad pandemie Covid-19 na NN Group. Nejvýznamnější rizika, kterým NN Group v této souvislosti čelí, souvisejí s finančními trhy (včetně úrokových sazeb, cen akcií a rozpětí), pojistným rizikem (včetně úmrtnosti a chování pojistníků) a operačním rizikem (kontinuita obchodních procesů). Poznámka 51 "Řízení rizik" ve finanční zprávě NN Group za rok 2020 obsahuje rozsáhlé informace o vystavení těmto rizikům a jejich řízení.

Pandemie Covid-19 a související dopad na finanční trhy ovlivnily výsledky NN Group v roce 2020 zejména v těchto oblastech:

- Negativní přecenění investic do nemovitostí a soukromého kapitálu v určitých tržních odvětvích, které se odráží ve výnosech z investic - Změna reálné hodnoty investic do nemovitostí a podílu na výsledku přidružených a společných podniků.
- V neživotním pojištění byly vyšší nároky v případě invalidity a úrazu částečně kompenzovány nižšími nároky v případě majetku a úrazu. Pandemie Covid-19 neměla významný čistý dopad na technické rezervy pro pojistné smlouvy NN g Group.
- Další nejistoty při určování reálné hodnoty nelikvidních aktiv, včetně investic do nemovitostí a soukromých kapitálových investic. NN Group používá čtvrtletní hodnocení externích znalců jako hlavní vstupní údaje pro stanovení reálné hodnoty svých investic do nemovitostí. Nejistota v současném prostředí vedla k tomu, že do některých externích zpráv o ocenění byly začleněny doložky o „podstatné nejistotě ocenění“. Z těchto doložek nevyplývá, že se nelze na ocenění spolehnout, ale slouží k označení toho, že za současných mimořádných okolností lze s oceněním spojovat méně jistoty, než by tomu bylo v opačném případě.

Odklady úroků a/nebo splátek jistiny byly jednotlivě nabídnuty retailovým dlužníkům, kteří se u svých hypotečních úvěrů nebo spotřebitelských úvěrů potýkají s dočasnými platebními obtížemi. Počet případů je omezený a finanční dopad na NN Group nebyl významný.

K datu této zprávy je příliš brzy na určení strukturálního dopadu pandemie Covid-19 na výsledky, kapitalizaci a případné dlouhodobější předpoklady. Může být ovlivněna i výše a ziskovost nových prodejů, ale k datu této zprávy je příliš brzy na hodnocení jakéhokoli (potenciálního) strukturálního dopadu.

NN Group vypracovala plán zachování kontinuity provozu, který má pomoci zajistit kontinuitu jejich činností, blahobyt jejich zaměstnanců a schopnost podporovat své zákazníky při současném zachování finanční a provozní odolnosti.

Další podstatné změny a události v roce 2020

Dne 1. ledna 2020 došlo k právnímu sloučení NN Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) do NN Slovakia Life. V důsledku toho Aegon Slovakia Life přestala existovat jako samostatná právnická osoba a NN Slovakia Life převzala veškerá aktiva a závazky NN Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) v rámci univerzálního nástupnictví.

Dne 13. února 2020 oznámila NN Group program otevřeného odkupu podílů na trhu za částku 250 mil. EUR na období 12 měsíců, který začal dne 2. března 2020. Tento program byl dočasně pozastaven dne 6. dubna 2020 na základě doporučení DNB pozastavit rozdělování dividend a zpětné odkupy akcií v důsledku pandemie Covid-19. NN Group oznámila dne 6. srpna 2020 obnovení programu zpětného odkupu akcií. Tento odkup akcií provedli finanční zprostředkovatelé v rámci programu odkupu akcií na otevřeném trhu, který byl dokončen dne 26. února 2021.

Dne 1. dubna 2020 nabylo účinnosti právní sloučení Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) a Movir N.V. (Movir). V důsledku toho Movir přestala existovat jako samostatná právnická osoba a NN Schade převzala veškerá aktiva a závazky Movir v rámci univerzálního nástupnictví.

Dne 2. dubna 2020 oznámila NN Group dokončení akvizice společnosti VIVAT Schadeverzekeringen N.V. (VIVAT Non-life) ke dni 1. dubna 2020. V důsledku toho získala NN Group 100% akcií ve společnosti VIVAT Non-life od společnosti Athora za protiplnění ve výši 416 mil. EUR, jakož i způsobilé úvěry úrovně Tier 2 ve výši 150 mil. EUR, které VIVAT N.V. poskytla společnosti VIVAT Non-life. Dne 31. prosince 2020 uzavřela Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) právní sloučení s VIVAT Non-life. V důsledku toho VIVAT Non-life přestala existovat jako samostatná právnická osoba a NN Schade převzala veškerá aktiva a pasiva VIVAT Non-life v rámci univerzálního nástupnictví.

Dne 19. května 2020 uzavřela NN Group tři smlouvy o zajištění s cílem zajistit plné riziko dlouhodobosti spojené s penzijními závazky v NN Life v Nizozemsku v celkové výši přibližně 13,5 mld. EUR. Toto zajištění snižuje expozici NN Group vůči riziku dlouhodobosti a v důsledku toho požadovaný kapitál podle Solvency II. Převod rizik je účinný od 1. ledna 2020 a bude pokračovat až do splacení příslušného portfolia. Nejlepší odhad všech pojistných a plnění splatných v rámci zajištění se přímo odráží ve vlastním kapitálu podle Solvency II. Snižování rizika dlouhodobosti se odráží v nižším solventnostním kapitálovém požadavku. V kombinaci vedl nižší rizikový profil ke zvýšení míry solventnosti NN Group podle Solvency II o přibližně 17 procentních bodů při oznámení zajištění.

Dne 1. června 2020 splatila NN Group svůj prioritní dluh ve výši 300 mil. EUR vydaný dne 1. června 2017.

Dne 11. července 2020 zveřejnila nizozemská centrální banka (DNB) změnu požadavků podle Solvency II. DNB revidovala požadovaný přístup k výpočtu míry solventnosti podle Solvency II pro pojišťovací finanční konglomerát (FICO), jakým je i NN Group. Podle nového přístupu musí NN Group od 31. prosince 2020 zahrnout NN Bank do výpočtu své míry solventnosti podle Solvency II. V roce 2016 DNB označila NN Group za finanční konglomerát a jako takovou požádala NN Group, aby vyloučila NN Bank z míry solventnosti NN Group podle Solvency II. NN Group proto vyjmula NN Bank jak z vlastního kapitálu Skupiny, tak ze solventnostního kapitálového požadavku Skupiny do 31. prosince 2020. Negativní dopad na míru solventnosti NN Group podle Solvency II k 31. prosinci 2020 činí přibližně 9 procentních bodů a je v souladu s dříve oznámeným odhadovaným dopadem.

Dne 2. září 2020 vyplatila NN Group prozatímní dividendu za rok 2020 ve výši 2,26 EUR na kmenovou akcii, což celkově odpovídá 705 mil. EUR. Tato částka zahrnuje i) 1,40 EUR na kmenovou akcii, což se rovná částce konečné dividendy za rok 2019, která byla pozastavena v dubnu 2020, plus ii) 0,86 EUR na kmenovou akcii, což se rovná pravidelné prozatímní dividendě za rok 2020. Za účelem neutralizace ředícího účinku akciové dividendy odkoupila NN Group kmenové akcie v celkové výši 310 mil. EUR. Tento odkup akcií provedli finanční zprostředkovatelé v rámci programu zpětného odkupu akcií na otevřeném trhu, který byl dokončen dne 30. října 2020.

Dne 18. února 2021 oznámila NN Group konečný návrh dividendy pro rok 2020 ve výši 1,47 EUR na kmenovou akcii, tj. přibližně 456 mil. EUR na základě stávajícího počtu akcií v oběhu (po odečtení kmenových akcií). To podléhá schválení valnou hromadou na výroční valné hromadě, která se bude konat dne 20. května 2021.

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 podle požadavků legislativy Solvency II. Položky použitelného kapitálu úrovně Tier 1 představují nejvyšší stupeň kvality kapitálu, položky úrovně Tier 3 jsou kapitálem nejnižšího stupně.

Použitelný kapitál ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2020	2019 ¹
Tier 1 (restricted and unrestricted)	16,726	15,063
Tier 2	2,569	2,474
Tier 3	733	703
Total Eligible Own Funds	20,028	18,240

1. Údaje za rok 2019 byly upraveny tak, aby byl zrušen odpočet navrhované konečné dividendy za rok 2019 ve výši 1,40 EUR na kmenovou akcii na základě doporučení EIOPA a DNB ohledně rozdělování dividend.

Použitelný kapitál se zvýšil z 18 240 mil. EUR k 31. prosinci 2019 na 20 028 mil. EUR k 31. prosinci 2020 zejména v důsledku tržních odchylek, začlenění NN Bank do vlastních fondů NN Group a vytváření provozního kapitálu, které byly částečně kompenzovány kapitálovými toky k akcionářům a dopadem snížení UFR. Tržní odchylky odráží snížení úrokových sazeb a kladné přecenění vlastního kapitálu, které je částečně kompenzováno dopadem pohybů v úvěrových rozpětích.

Solventnostní kapitálový požadavek

K 31. prosinci 2020 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 a, NN Re) a Standardním vzorcem pro ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life, Vivat Non-life a mezinárodní pojišťovací subjekty NN Group. Společnost Non-life právě rozšiřuje PIM o bývalý podnik Vivat Non-life.

Solventnostní kapitálový požadavek („Solvency Capital Requirement“)

In EUR million	2020	2019
Market Risk	5,493	4,558
Counterparty Default Risk	315	259
Non-Market Risk	6,933	6,745
Total BSCR (before diversification)	12,741	11,562
Diversification	-3,102	-2,910
Total BSCR (after diversification)	9,639	8,652
Operational Risk	758	704
LACDT	-2,225	-1,732
Other	-6	-12
Solvency II entities SCR	8,166	7,612
Non Solvency II entities	1,368	542
Total SCR	9,534	8,154

Solventnostní kapitálový požadavek NN Group se zvýšil z 8 154 mil. EUR k 31. prosinci 2019 na 9 534 mil. EUR k 31. prosinci 2020. Nárůst je způsoben zejména začleněním NN Bank do SCR NN Group, tržními odchylkami a akvizicí VIVAT Non-life, které jsou částečně kompenzovány dopadem transakcí zajištění dlouhodobosti dokončených v květnu 2020. Tržní odchylka odráží snížení úrokových sazeb a kladné přecenění vlastního kapitálu, které je částečně kompenzováno dopadem pohybů úvěrového rozpětí. Schopnost odložených daní (LACDT) absorbovat ztráty se zvýšila zejména v důsledku vyšší BSCR a zrušení navrhované změny sazby daně z příjmu právnických osob v Nizozemsku.

Míra solventnosti NN Group podle Solvency II

Míra solventnosti NN Group podle Solvency II se na konci roku 2020 snížila na 210 % z 224 % na konci roku 2019. Pokles odráží především kapitálové toky k akcionářům, začlenění NN Bank do míry solventnosti NN Group podle Solvency II ke konci roku 2020, akvizici VIVAT Non-life a tržní odchylky. To bylo částečně kompenzováno vytvářením provozního kapitálu a dalšími pohyby.

Začlenění NN Bank snížilo míru solventnosti NN Group dle Solvency II o 9 procentních bodů. Tržní odchylka odráží negativní dopad pohybů úvěrového rozpětí částečně kompenzovaný kladným přeceněním vlastního kapitálu. Kapitálové toky akcionářům se skládají z dividend ve výši 1 161 mil. EUR v roce 2020 a z programu zpětného odkupu akcií ve výši 250 mil. EUR, který byl oznámen v únoru 2020. Další pohyby odrážejí zejména transakce zajištění dlouhodobosti dokončené v květnu 2020 a snížení UFR z 3,90 % na 3,75 % a celkově vedly k pozitivnímu dopadu na míru solventnosti NN Group podle Solvency II.

Následující tabulka uvádí míru solventnosti NN Group na konci roku 2020 (a hlášenou konci roku 2019):

Míra solventnosti („Solvency II Capital Ratio“)

In EUR million	2020	2019 ¹
Eligible Own Funds (EOF)	20,028	18,240
Minimum Capital Requirement (MCR)	4,096	3,810
Solvency Capital Requirement (SCR)	9,534	8,154
Surplus	10,494	10,086
Ratio (%) (EOF/SCR)	210%	224%

1. Údaje za rok 2019 byly upraveny tak, aby byl zrušen odpočet navrhované konečné dividendy za rok 2019 ve výši 1,40 EUR na kmenovou akcii na základě doporučení EIOPA a DNB ohledně rozdělování dividend.

Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření

Kvantifikace dopadu změn vyvolaných nulováním volatility, přechodných opatření týkajících se technických rezerv a přechodných opatření týkajících se úrokových sazeb u ukazatele solventnosti NN Group - reprezentovaných úpravou výše technických rezerv, SCR, vlastního kapitálu a použitelného kapitálu - je zahrnuta v odstavci „Vyvážovací úprava a koeficient volatility, přechodná opatření a přechodná časová

struktura bezrizikových úrokových měr” na straně 26. v oddílu D.2 a QRT S.22.01.22 „Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření“ v Příloze úplného SFCR.

Následné události

Likvidace bulharských provozů

Dne 11. února 2021 NN Group oznámila, že dosáhla dohody o prodeji svých bulharských provozů. V konsolidované účetní závěrce NN Group za rok 2020 je odkazováno na poznámku 45 „Společnosti a podniky nabyté a odprodané“.

Program odkupu akcií

Dne 18. února 2021 NN Group oznámila, že uskuteční program zpětného odkupu akcií na volném trhu v hodnotě 250 mil. EUR. Program bude proveden do 12 měsíců a bude zahájen 1. března 2021. Odkup akcií bude plně odečten od vlastního kapitálu podle Solvency II v první polovině roku 2021 a odhaduje se, že sníží míru solventnosti NN Group podle Solvency II o přibližně 3 procentní body. Bude odečtena z vlastního kapitálu akcionářů IFRS, až dojde ke skutečným transakcím zpětného odkupu. NN Group hodlá zrušit všechny akcie nabyté v rámci programu.

Sumar (Romanian)

Abordarea NN Group N.V. 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 Anual din 2020 („Raport Anual”). 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 Raportului Anual al NN Group. Acesta include de asemenea toate informațiile obligatoriu 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 și 2019/981 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 prezentat public furnizează informații cantitative în conformitate cu Solvabilitate II la 31 decembrie 2020 și este inclus 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).

Pandemia Covid-19

De la începutul anului 2020, răspândirea pandemiei Covid-19 provoacă perturbări semnificative atât societății cât și economiei mondiale, afectând NN Group, angajații săi, clienții și furnizorii săi. Piețele financiare au fost puternic afectate de volatilitatea semnificativă a ratelor dobânzilor, a prețurilor acțiunilor și a spread-urilor, afectând semnificativ și economia mondială. Guvernele și băncile centrale din întreaga lume răspund acestei crize cu pachete și măsuri suplimentare de sprijin. La data acestui raport, profunzimea și durata acestei crize nu sunt cunoscute. NN Group monitorizează constant evoluțiile și impactul (potențial) al pandemiei Covid-19 asupra NN Group. Cele mai semnificative riscuri cu care se confruntă NN Group în acest context sunt legate de piețele financiare (inclusiv ratele dobânzilor, prețurile acțiunilor și spread-urile), riscul asigurărilor (inclusiv mortalitatea și comportamentul deținătorilor de polițe) și riscul operațional (continuitatea proceselor de afaceri). Nota 51 „Gestionarea riscurilor” din Raportul financiar 2020 al Grupului NN include o prezentare detaliată a expunerii la astfel de riscuri și a gestionării riscurilor acestora.

Pandemia Covid-19 și impactul aferent asupra piețelor financiare au afectat rezultatele Grupului NN în 2020, în principal în următoarele domenii:

- Reevaluări negative ale investițiilor imobiliare și de capital privat în anumite sectoare de piață, reflectate în Venituri din investiții - Modificarea valorii juste a investițiilor imobiliare și a ponderii rezultatului de la asociați și asocieri în participație;
- În business-ul Non-Viață, creanțele mai mari pentru invaliditate și accidente au fost parțial compensate de creanțe mai mici pentru proprietăți și accidente. Nu a existat un impact net semnificativ din pandemia Covid-19 asupra provizioanelor tehnice pentru contractele de asigurare ale NN Group;
- Incertitudini suplimentare în determinarea valorii juste a activelor nelichide, inclusiv investiții imobiliare și investiții de capital privat. NN Group folosește evaluări trimestriale efectuate de evaluatori externi ca element principal pentru determinarea valorii juste a investițiilor sale imobiliare. Incertitudinile din mediul actual au condus la includerea unor clauze de „incertitudine materială de evaluare” în anumite rapoarte de evaluare externe. Astfel de clauze nu implică faptul că evaluarea nu poate fi invocată, ci sunt folosite pentru a indica faptul că - în circumstanțele extraordinare actuale - se poate atașa la evaluări mai puține certitudini decât altfel ar fi cazul.

Amânări ale dobânzilor și / sau plăților de capital au fost oferite în mod individual debitorilor cu amănuntul care se confruntă cu dificultăți de plată temporare pentru împrumuturile lor ipotecare sau de consum. Numărul de cazuri este limitat, iar impactul financiar pentru NN Group nu a fost semnificativ.

La data acestui raport, este prea devreme pentru a determina impactul structural al pandemiei Covid-19 asupra rezultatelor, valorificării și ipotezelor pe termen lung, dacă există. De asemenea, valoarea și profitabilitatea noilor vânzări pot fi afectate, dar, la data prezentului raport, este prea devreme pentru a evalua orice impact structural (potențial).

NN Group a stabilit un plan de continuitate a afacerii pentru a asigura continuitatea afacerilor sale, bunăstarea personalului su, sprijinul acordat clienților săi, menținând în același timp capacitatea financiară și operațională.

Schimbări semnificative în 2020

La 1 ianuarie 2020, fuziunea legală a NN Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) în NN Slovakia Life a intrat în vigoare. Drept urmare, Aegon Slovakia Life a încetat să mai existe ca entitate juridică separată, iar NN Slovakia Life și-a asumat toate activele și pasivele NN Životná poisťovňa a.s. (Aegon Slovakia Life) sub titlul universal de succesiune.

La 13 februarie 2020, NN Group a anunțat un program deschis de răscumpărare a cotei de piață pentru o sumă de 250 milioane EUR pe o perioadă de 12 luni, începând cu 2 martie 2020. Acest program a fost suspendat temporar la 6 aprilie 2020, ca urmare a recomandării DNB privind distribuțiile de dividende și răscumpărările de acțiuni ca o consecință a pandemiei Covid-19. NN Group a anunțat la 6 august 2020 reluarea programului de răscumpărare de acțiuni. Această răscumpărare de acțiuni a fost executată de intermediari financiari în cadrul unui program deschis de răscumpărare de cote de piață, care a fost finalizat la 26 februarie 2021.

La 1 aprilie 2020, fuziunea legală a Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) și Movir N.V. (Movir) a intrat în vigoare. Drept urmare, Movir a încetat să mai existe ca entitate juridică separată și NN Schade și-a asumat toate activele și pasivele Movir sub titlul universal de succesiune.

La 2 aprilie 2020, NN Group a anunțat finalizarea achiziției VIVAT Schadeverzekeringen NV (VIVAT Non-Life) la 1 aprilie 2020. Ca urmare, NN Group a achiziționat 100% din acțiunile VIVAT Non-Life de la Athora pentru o contraprestație de 416 milioane EUR, precum și împrumuturile eligibile de nivelul 2 în valoare de 150 milioane EUR acordate de VIVAT NV către VIVAT Non-Life. La 31 decembrie 2020, Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) a încheiat o fuziune legală cu VIVAT Non-Life. Ca urmare, VIVAT Non-Life a încetat să mai existe ca persoană juridică separată și NN Schade și-a asumat toate activele și pasivele VIVAT Non-life sub titlul universal de succesiune.

La 19 mai 2020, NN Group a încheiat trei acorduri de reasigurare pentru a reasigura întregul risc de longevitate asociat cu un total de aproximativ 13,5 miliarde EUR de datorii de pensie în NN Life în Olanda. Această reasigurare reduce expunerea NN Group la riscul de longevitate și, în consecință, capitalul necesar în cadrul Solvabilității II. Transferul de risc este efectiv de la 1 ianuarie 2020 și va continua până când portofoliul relevant va fi epuizat. Cea mai bună estimare a tuturor primelor și beneficiilor datorate în cadrul reasigurării se reflectă direct în Fondurile proprii Solvabilitate II. Reducerea riscului de longevitate se reflectă într-o cerință de capital de solvabilitate mai mică. În combinație, profilul de risc mai scăzut a dus la o creștere a raportului Solvabilitate II al grupului NN de aproximativ 17% puncte la anunțul reasigurării.

La 1 iunie 2020, NN Group și-a răscumpărat datoria principală de 300 milioane EUR emisă la 1 iunie 2017.

La 11 iulie 2020, DNB a publicat o modificare a cerințelor în cadrul Solvabilității II. DNB a revizuit abordarea necesară pentru calcularea Ratei de Solvabilitate II pentru un conglomerat (FICO) precum NN Group. Conform noii abordări, NN Group este obligat să includă NN Bank în calculul Ratei sale de Solvabilitate II începând cu 31 decembrie 2020. În 2016, DNB a desemnat NN Group drept Conglomerat financiar și, ca atare, a solicitat NN Group să excludă NN Bank din calculul Ratei de Solvabilitate II. În consecință, NN Group a exclus NN Bank din Fondurile proprii ale Grupului și din cerința de capital de solvabilitate a Grupului până la 31 decembrie 2020. Impactul negativ asupra Ratei de Solvabilitate a NN Group la 31 decembrie 2020 este de aproximativ 9% puncte și este în conformitate cu impactul estimate anterior.

La 2 septembrie 2020, NN Group a plătit un dividend interimar în 2020 de 2,26 EUR pe acțiune, echivalentul a 705 milioane EUR în total. Această sumă cuprinde (i) 1,40 EUR pe acțiune, egală cu suma dividendului final din 2019 care a fost suspendat în aprilie 2020 plus (ii) 0,86 EUR pe acțiune, egală cu dividendul intermediar din 2020. Pentru a neutraliza efectul diluator al dividendului pe acțiuni, NN Group a răscumpărat acțiuni ordinare pentru o sumă totală de 310 milioane EUR. Această răscumpărare de acțiuni a fost executată de intermediari financiari în cadrul unui program deschis de răscumpărare de cote de piață care a fost finalizat la 30 octombrie 2020.

La 18 februarie 2021, NN Group a anunțat propunerea finală de dividend din 2020 de 1,47 EUR pe acțiune, sau aproximativ 456 milioane EUR pe baza numărului actual de acțiuni în circulație (net de acțiuni de trezorerie). Acest lucru este supus adoptării de către Adunarea Generală în cadrul sesiunii anuale care va avea loc în data de 20 mai 2021.

Fonduri proprii eligibile

Solvabilitatea II necesită deținerea de fonduri proprii eligibile pentru acoperirea cerinței de capital de solvabilitate. Fondurile proprii eligibile sunt clasificate în trei niveluri, în funcție de disponibilitatea fondurilor proprii pentru a absorbi pierderile generate de continuarea activității/sau în cazul lichidării, așa cum se prevede în legislația Solvabilitate II. Elementele de fonduri proprii de nivel 1 sunt capitalul cu cea mai înaltă clasă, iar fondurile proprii de nivel 3 sunt capitalul cu gradul cel mai scăzut.

Fonduri proprii eligibile ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2020	2019 ¹
Tier 1 (restricted and unrestricted)	16,726	15,063
Tier 2	2,569	2,474
Tier 3	733	703
Total Eligible Own Funds	20,028	18,240

1. Cifrele din 2019 au fost ajustate pentru a inversa deducerea dividendului final propus pentru 2019 de 1,40 EUR pe acțiune obișnuită, în urma recomandărilor EIOPA și DNB privind distribuirea dividendelor.

Fondurile proprii eligibile au crescut de la 18.240 milioane EUR la 31 decembrie 2019 la 20.028 milioane EUR la 31 decembrie 2020 în principal datorită variației pieței, includerii NN Bank în fondurile proprii ale Grupului NN și generării de capital operațional, compensate parțial de fluxurile de capital către acționari și impactul reducerii UFR. Variația pieței reflectă scăderea ratelor dobânzii și reevaluările pozitive ale capitalurilor proprii, compensate parțial de impactul mișcărilor spread-urilor de credit.

Cerință de capital de solvabilitate

La 31 decembrie 2020, SCR aferent entităților Solvabilitate II se bazează pe Modelul Intern Iațial al Grupului NN pentru entitățile olandeze de asigurare (NN Life, NN Non-life și NN Re) și Formula Standard pentru ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-Life, Vivat Non-Life și pentru entitățile internaționale ale NN Group. NN Non-Life este în proces de extindere a PIM pentru a include și fostul business al Vivat Non-Life.

Cerință de capital de solvabilitate ('Solvency Capital Ratio')

In EUR million	2020	2019
Market Risk	5,493	4,558
Counterparty Default Risk	315	259
Non-Market Risk	6,933	6,745
Total BSCR (before diversification)	12,741	11,562
Diversification	-3,102	-2,910
Total BSCR (after diversification)	9,639	8,652
Operational Risk	758	704
LACDT	-2,225	-1,732
Other	-6	-12
Solvency II entities SCR	8,166	7,612
Non Solvency II entities	1,368	542
Total SCR	9,534	8,154

Cerința de capital de solvabilitate a Grupului NN a crescut de la 8.154 milioane EUR la 31 decembrie 2019 la 9.534 milioane EUR la 31 decembrie 2020. Creșterea este determinată în principal de includerea NN Bank în NN Group SCR, a diferențelor de piață și a achiziționării VIVAT Non-Life, parțial compensată de impactul tranzacțiilor de reasigurare care acoperă riscul de longevitate încheiate în mai 2020. Variația pieței reflectă scăderea ratelor dobânzii și reevaluările pozitive ale capitalurilor, parțial compensate de impactul mișcărilor spread-urilor de credit. Capacitatea de absorbție a pierderilor impozitelor amânate (LACDT) a crescut în principal din cauza unei BSCR mai mari și a repunerii unei modificări propuse a ratei impozitului pe profit din Olanda.

Rata de Solvabilitate II a Grupului NN

Rata de Solvabilitate a NN Group a scăzut la 210% la sfârșitul anului 2020 de la 224% la sfârșitul anului 2019. Scăderea reflectă în principal fluxurile de capital către acționari, includerea NN Bank în calculul Ratei de Solvabilitate de la sfârșitul anului 2020, achiziția VIVAT Non-Life și variația pieței. Acest lucru a fost parțial compensat de generarea de capital operațional și alte mișcări.

Includerea NN Bank a redus Rata de Solvabilitate a NN Group cu 9% puncte. Variația pieței reflectă impactul negativ al credit spread-urilor compensate parțial cu reevaluări pozitive ale capitalurilor proprii. Fluxurile de capital către acționari constau în 1.161 milioane EUR dividende în 2020 precum și programul de răscumpărare de acțiuni de 250 milioane EUR anunțat în februarie 2020.

Alte mișcări reflectă în principal tranzacțiile de reasigurare care acoperă riscul de longevitate finalizate în mai 2020 și reducerea UFR de la 3,90% la 3,75% și în total a dus la un impact pozitiv asupra Ratei de Solvabilitate a Grupului.

Următorul tabel prezintă raportul de solvabilitate al Grupului NN la sfârșitul anului 2020 (și raportat la sfârșitul anului 2019):

Rata de Solvabilitate ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2020	2019 ¹
Eligible Own Funds (EOF)	20,028	18,240
Minimum Capital Requirement (MCR)	4,096	3,810
Solvency Capital Requirement (SCR)	9,534	8,154
Surplus	10,494	10,086
Ratio (%) (EOF/SCR)	210%	224%

1. Cifrele din 2019 au fost ajustate pentru a inversa deducerea dividendului final propus pentru 2019 de 1,40 EUR pe acțiune obișnuită, în urma recomandărilor EIOPA și DNB privind distribuirea dividendelor.

Impactul garanțiilor pe termen lung și al măsurilor tranzitorii

Cuantificarea impactului modificării ajustării volatilității la zero, măsurilor tranzitorii privind provizioanele tehnice și măsurilor tranzitorii privind ratele de dobândă pentru calculul Ratei de Solvabilitate a Grupului- reprezentat de o ajustare a cuantumului provizioanelor tehnice, SCR, Fondurile proprii de bază și Fondurile proprii eligibile, este inclus în paragraful „Ajustare a volatilității, măsurile tranzitorii și structura ratei dobânzii fără risc” la pagina 26 în paragraful D.2 și QRT S.22.01.22 „Impactul pe termen lung garanții și măsuri tranzitorii” din Anexa la SFCR complet.

Evenimente ulterioare

Vânzarea operațiunilor din Bulgaria

La 11 februarie 2021, NN Group a anunțat că a ajuns la un acord de vânzare a operațiunilor sale din Bulgaria. Se face trimitere la Nota 45 „Companiile și întreprinderile achiziționate și cedate” din situațiile anuale consolidate 2020 ale NN Group.

Programul de răscumpărare al acțiunilor

La 18 februarie 2021, NN Group a anunțat că va executa un program deschis de răscumpărare al acțiunilor pentru o sumă de 250 milioane EUR. Programul va fi executat în termen de 12 luni și va începe la 1 martie 2021. Răscumpărarea acțiunilor va fi dedusă integral din fondurile proprii Solvency II în prima jumătate a anului 2021 și se estimează că va reduce Rata de Solvabilitate a NN Group cu aproximativ 3% puncte. Acesta va fi dedus din capitalul propriu IFRS atunci când au 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 verejné kvantitatívne a kvalitatívne informácie o skupine NN Group N.V. ('NN Group') v súlade s požiadavkami smernice Solventnosť II. NN Group už väčšinu informácií požadovaných v rámci SFCR sprístupňuje vo svojej Výročnej správe za rok 2020 („Výročná správa“). Aby bola zaručená transparentnosť a užívateľská zrozumiteľnosť, informácie, ktoré už sú obsiahnuté vo Výročnej správe (vrátane Konsolidovanej účtovnej zvierky, Ročného zhodnotenia a Účtovnej zvierky) už nie sú duplicitne uvedené v tejto správe SFCR. Práve preto je táto SFCR koncipovaná ako doplnok k Výročnej správe NN Group. Obsahuje všetky informácie, ktoré sa majú v SFCR zverejniť, či už prostredníctvom konkrétneho odkazu na Výročnú správu alebo ako doplňujúca informácia.

Táto SFCR správa dodržiava požadované štandardné členenie kapitol a to v súlade s Delegovaným nariadením (EÚ) 2015/35/Príloha XX "Štruktúra Správy o solventnosti a finančnom stave a pravidelnej správy orgánom dohľadu". Témy obsiahnuté v SFCR správe vychádzajú zo Smernice 2009/138/EK/ a Smernice 2014/51/EÚ (v znení neskorších predpisov) Oddiel 3 – Zverejnenie informácií (články 51 – 56), Delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 a Delegovaného nariadenia (EÚ) 2016/467 a 2019/981 (v znení neskorších predpisov) - Kapitola XII Zverejňovanie informácií (články 292 – 298).

NN Group je povinná predložiť svojmu orgánu dohľadu, Holandskej centrálnej banke ('DNB'), takzvané Kvantitatívne výkazy ('QRTs'). Časť týchto QRTs, ktoré sme povinní zverejniť a ktoré poskytujú kvantitatívne informácie v súlade so smernicou Solventnosť II k 31. decembru 2020, 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 Miery solventnosti, ako aj sumy sprístupnené v tejto SFCR správe, nie sú konečné až do momentu ich podania regulátorovi.

Kapitola A 'Činnosť a výkonnosť' popisuje celkový obchodný profil a štruktúru NN Group. Tiež poskytuje náhľad na výkonnosť v oblasti upisovania a v oblasti investícií NN Group. Kapitola B 'Systém správy a riadenia' vysvetľuje organizačnú štruktúru, 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' popisuje rozdiely v prezentácii a ocenení jednotlivých položiek súvahy podľa pravidiel Solventnosť II a podľa Medzinárodných štandardov finančného vykazovania ('IFRS'). Kapitola E 'Riadenie kapitálu' sa zaoberá zložením celkových dostupných a použiteľných vlastných zdrojov a výpočtom kapitálovej požiadavky na solventnosť ('SCR').

Začiatkom roku 2020 sa rozmohla pandémia Covid-19, ktorá výrazne narušila fungovanie spoločnosti ako aj svetovú ekonomiku a majúca dopad aj na NN Group, jej zamestnancov, zákazníkov a dodávateľov. Finančné trhy boli výrazne zasiahnuté zvýšenou volatilitou úrokových sadzieb, ceny akcií a ich rozpätie a celková svetová ekonomika bola pandémiou výrazne ovplyvnená. Vlády a centrálné banky na celom svete reagujú na túto krízu balíkmi pomoci a ďalšími podpornými opatreniami. K dátumu vydania tejto správy nie je známa ani hĺbka ani dĺžka tejto krízy. NN Group neustále monitoruje vývoj a (potenciálny) vplyv pandémie Covid-19 na ňu a jej aktivity. Najvýznamnejšie riziká, ktorým skupina NN Group v tejto súvislosti čelí, súvisia s finančnými trhmi (vrátane úrokových sadzieb, cien akcií a ich rozpätí), poistným rizikom (vrátane úmrtnosti poistencov a ich správania) a prevádzkovým rizikom (kontinuita obchodných procesov). Bod 51 "Riadenie rizík" poznámok k finančným výkazom NN Group za rok 2020 poskytuje bližšie informácie o rizikách, ktorým NN Group čelí, a k ich riadeniu.

Pandémia Covid-19 a jej vplyv na finančné trhy mala dosah na výsledky NN Group v roku 2020 najmä v týchto oblastiach:

- Negatívne precenenie investícií do nehnuteľností a private equity investícií vo vybraných trhových sektoroch, ktoré sa odrážajú v investičných výnosoch - Zmena reálnej hodnoty investícií do nehnuteľností a podielu na výsledku pridružených podnikov a spoločných podnikov.
- V neživotnom poistení. Nárast poistných plnení z úrazového a invalidného poistenia bol čiastočne kompenzovaný nižšími poistnými plneniami v rámci poistenia majetku a zodpovednosti za škodu. V súvislosti s pandémiou Covid-19 nebol zaznamenaný významný dopad na technické rezervy k poistným zmluvám NN Group.
- Ďalšie neistoty pri určení reálnej hodnoty menej likvidných aktív vrátane investícií do nehnuteľností a investícií do private equity. NN Group používa štvrtročné odhady a posudky externých znalcov ako hlavný zdroj pre stanovenie reálnej hodnoty investícií do nehnuteľností. V súvislosti s aktuálnou neistotou budúceho vývoja niektorí znalci zahrnuli do svojich posudkov klauzulu o „významnej neistote ocenenia“. Takéto doložky neznamenajú, že sa nemožno spoľahnúť na ocenenie, ale slúžia na indikáciu toho, že za súčasných mimoriadnych okolností je potrebné k oceneniam pristupovať opatrnejšie, ako by tomu bolo za bežných okolností.

Odklady splátok úrokov a/alebo istiny boli individuálne ponúknuté retailovým dlžníkom, ktorí čelia dočasným ťažkostiam so splácaním svojich hypotekárnych alebo spotrebných úverov. Počet prípadov je obmedzený a finančný dopad na NN Group nebol významný.

K dátumu vydania tejto správy je príliš skoro na stanovenie štrukturálneho vplyvu pandémie Covid-19 na výsledky spoločnosti, jej kapitalizáciu a dlhodobé predpoklady a či vôbec nejaký bude. Pandémia môže mať zároveň vplyv na ziskovosť a počet nových zmlúv, ale k dátumu tejto správy je ešte príliš skoro na posúdenie akéhokoľvek (potenciálneho) štrukturálneho dopadu.

NN Group vypracovala plán svojej prevádzkyschopnosti, ktorý má pomôcť zabezpečiť pokračovanie jej podnikateľskej činnosti, blaho a spokojnosť zamestnancov a jej schopnosť podporovať svojich zákazníkov pri zachovaní finančnej a prevádzkovej odolnosti.

Ostatné dôležité zmeny v roku 2020

Dňa 1. januára 2020, nadobudlo účinnosť zlúčenie spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a. s. (Aegon SK) so spoločnosťou NN Životná poisťovňa a.s. (NN SK). Ako výsledok tohto zlúčenia, Aegon SK zanikla ako samostatná právnická osoba a spoločnosť NN SK prevzala všetky aktíva a pasíva spoločnosti Aegon SK z titulu nástupníctva.

Dňa 13. februára 2020, NN Group vyhlásila spätný odkup akcií v hodnote 250 miliónov EUR za 12 mesačné obdobie začínajúce 2. marca 2020. Tento program bol dočasne pozastavený 6. apríla 2020 na základe odporúčania DNB o pozastavení vyplácania dividend a spätného odkupu akcií v dôsledku pandémie Covid-19. NN Group oznámila obnovenie programu spätného odkupu akcií 6. augusta 2020. Toto spätné odkúpenie akcií bolo realizované prostredníctvom finančných sprostredkovateľov v rámci programu spätného odkúpenia podielov na otvorenom trhu, ktorý bol dokončený 26. februára 2021.

Dňa 1. apríla 2020, nadobudlo účinnosť zlúčenie spoločnosti Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) a Movir N.V. (Movir). Ako výsledok tohto zlúčenia, Movir ako samostatná právnická osoba zanikla a spoločnosť NN Schade prevzala všetky aktíva a pasíva spoločnosti Movir z titulu nástupníctva.

Dňa 2. apríla 2020, NN Group oznámila dokončenie akvizície spoločnosti VIVAT Schadeverzekering N.V. (VIVAT Non-life) k 1. aprílu 2020. Ako výsledok tohto zlúčenia, NN Group získala od spoločnosti Athora 100 % akcií VIVAT Non-life za 416 miliónov EUR a zároveň splatila 150 miliónov EUR úver poskytnutý od VIVAT N.V. spoločnosti VIVAT Non-life. Dňa 31. decembra 2020 sa spoločnosť Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) zlúčila so spoločnosťou VIVAT Non-life. Ako výsledok tohto zlúčenia, VIVAT Non-life ako samostatná právnická osoba zanikla a spoločnosť NN Schade prevzala všetky aktíva a pasíva spoločnosti VIVAT Non-life z titulu nástupníctva.

Dňa 19. mája 2020 uzavrela NN Group tri dohody o zaistení s cieľom zaistiť riziko dlhovekosti jej dôchodkových záväzkov v celkovej hodnote približne 13,5 miliardy EUR v spoločnosti NN Life v Holandsku. Toto zaistenie znižuje riziko dlhovekosti, ktorému NN Group čelí a zároveň znižuje výšku požadovaného kapitálu v rámci regulácie Solventnosť II. Prevod týchto rizík je účinný od 1. januára 2020 a bude v platnosti až do úplného zániku príslušného portfólia. Najlepší odhad celkového poistného a plnení splatných v rámci zaistenia sú priamo zohľadnené vo vlastných zdrojoch pre účely solventnosti II. Zníženie rizika dlhovekosti sa odráža aj v nižšej kapitálovej požiadavke v rámci solventnosti, čo v kombinácii s úpravou výšky požadovaných zdrojov viedlo k zvýšeniu ukazovateľa solventnosti II NN Group približne o 17 percentuálnych bodov po oznámení uzavretia zaistenej zmluvy.

Dňa 1. júna 2020 NN Group splatila svoj nadradený dlh vo výške 300 miliónov EUR, ktorý skupina získala 1. júna 2017.

Dňa 11. júla 2020, Holandská centrálna banka (DNB) zverejnila zmenu požiadaviek v rámci smernice Solventnosť II. DNB zrevidovala požadovaný prístup pri výpočte pomeru solventnosti II pre finančné konglomeráty v oblasti poistenia (FICO), ako je NN Group. Podľa nového prístupu sa od NN Group vyžaduje, aby od 31. decembra 2020 zahrnula do svojho výpočtu ukazovateľa solventnosti II aj NN Bank. V roku 2016 DNB zaradila NN Group do skupiny finančných konglomerátov a preto NN Group vylúčil banku NN Bank z kalkulácie solventnosti 2 pre NN Group. V súlade s týmto prístupom do 31. decembra NN Group vylúčila banku NN Bank pri kalkulácii vlastných zdrojov skupiny, ako aj z kapitálovej požiadavky na solventnosť skupiny. Negatívny dopad tejto zmeny na ukazovateľ solventnosti 2 pre NN Group je k 31. Decembru 2020 približne 9 percentuálnych bodov, čo je v súlade s predpokladaným dopadom, ktorý skupina očakávala.

Dňa 2. septembra 2020 NN Group vyplatila predbežnú dividendu za rok 2020 vo výške 2,26 EUR na kmeňovú akciu v celkovej výške 705 miliónov EUR. Táto suma zahŕňa (i) 1,40 EUR na kmeňovú akciu, čo predstavuje hodnotu výslednej dividendy za rok 2019, ktorej výplata bola pozastavená v apríli 2020, plus (ii) 0,86 EUR na kmeňovú akciu, čo predstavuje hodnotu predbežnej dividendy za rok 2020. S cieľom neutralizovať zriedčovací účinok dividendy na ceny akcie, NN Group spätné odkúpila kmeňové akcie v celkovej výške 310 miliónov EUR. Toto spätné odkúpenie akcií bolo zrealizované prostredníctvom finančných sprostredkovateľov v rámci programu spätného odkúpenia akcií na otvorenom trhu, ktorý bol dokončený 30. októbra 2020.

Dňa 18. februára 2021, NN Group oznámila konečný návrh dividend za rok 2020 vo výške 1,47 EUR na kmeňovú akciu alebo približne 456 miliónov EUR na základe aktuálneho počtu akcií v obehú (po odpočítaní vlastných akcií). Tento návrh ešte podlieha schváleniu valného zhromaždenia, ktorého zasadnutie je plánované na 20. mája 2021.

Použiteľné vlastné zdroje

Smernica Solventnosť II vyžaduje držanie použiteľných vlastných zdrojov, ktoré kryjú kapitálovú požiadavku na solventnosť. Použiteľné vlastné zdroje sa klasifikujú do troch kategórií 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	2020	2019 ¹
Tier 1 (restricted and unrestricted)	16,726	15,063
Tier 2	2,569	2,474
Tier 3	733	703
Total Eligible Own Funds	20,028	18,240

1. Hodnoty za rok 2019 sú upravené tak, aby nezahŕňali zníženie o hodnotu konečnej dividendy za rok 2019 v hodnote 1,40 EUR na kveňovú akciu v súlade s odporúčaním EIOPA a Holandskej centrálnej banky ohľadom výplaty dividend.

Použiteľné vlastné zdroje narástli z hodnoty 18 240 miliónov EUR k 31. decembru 2019 na 20 028 miliónov EUR k 31. decembru 2020, najmä z dôvodu tržných zmien, začlenenia banky NN Bank do vlastných zdrojov skupiny NN a vygenerovaného prevádzkového kapitálu, čiastočne znížené o kapitálové toky k akcionárom a dopad zníženia konečnej forwardovej sadzby. Tržné zmeny odrážajú zníženie úrokových sadzieb a pozitívne precenenie vlastného kapitálu, čiastočne kompenzované vplyvom pohybov kreditného rozpätia.

Kapitálová požiadavka na solventnosť

Počnúc 31. decembrom 2020 je kapitálová požiadavka na solventnosť založená na čiastočnom vnútornom modeli skupiny NN Group pre holandské poisťovne (NN Life, NN Non-life, NN Re) a na štandardnom vzorci pre ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life, Vivat Non-life a medzinárodné poisťovne skupiny NN Group. NN Non-life je v procese rozšírenia čiastočného vnútorného modelu, v ktorom zahŕňa pôvodnú Vivat Non-life spoločnosť.

Kapitálová požiadavka na solventnosť ('Solvency Capital Ratio')

In EUR million	2020	2019
Market Risk	5,493	4,558
Counterparty Default Risk	315	259
Non-Market Risk	6,933	6,745
Total BSCR (before diversification)	12,741	11,562
Diversification	-3,102	-2,910
Total BSCR (after diversification)	9,639	8,652
Operational Risk	758	704
LACDT	-2,225	-1,732
Other	-6	-12
Solvency II entities SCR	8,166	7,612
Non Solvency II entities	1,368	542
Total SCR	9,534	8,154

Kapitálová požiadavka na solventnosť NN Group sa zvýšila z 8 154 miliónov EUR k 31. decembru 2019 na 9 534 miliónov EUR k 31. decembru 2020. Nárast je spôsobený hlavne zahrnutím NN Bank do Kapitálovej požiadavky na solventnosť NN Group, tržnými zmenami a akvizíciou spoločnosti VIVAT Non-life, čiastočne kompenzovaný dopadom zaistovacích transakcií pre riziko dlhovekosti dokončených v máji 2020. Tržné zmeny odzrkadľujú pokles úrokových sadzieb a pozitívne precenenie vlastného imania, čiastočne kompenzované zmenou kreditného rozpätia. Schopnosť odložených daní absorbovať straty (LACDT) sa zvýšila hlavne v dôsledku vyššieho Základného SCR a zrušenia navrhovanej zmeny sadzby dane z príjmu právnických osôb v Holandsku.

NN Group ukazovateľ solventnosti

Ukazovateľ solventnosti pre NN Group poklesla na 210% na konci roku 2020 z 224% na konci roku 2019. Pokles odráža najmä kapitálové toky akcionárom, zahrnutie NN Bank do ukazovateľa solventnosti skupiny NN Group ku koncu roka 2020, akvizíciu VIVAT Non-life a tržné zmeny. Tento pokles bol čiastočne kompenzovaný tvorbou prevádzkového kapitálu a inými pohybmi.

Zahrnutie NN Bank znížilo ukazovateľ solventnosti NN Group o 9 percentuálnych bodov. Trhové zmeny zohľadňujú negatívny vplyv zmeny kreditných rozpätí, čiastočne kompenzovaný pozitívnym precenením vlastného imania. Kapitálové toky akcionárom pozostávajú z dividend z roku 2020 vo výške 1 161 miliónov EUR a z programu spätného odkúpenia akcií vo výške 250 miliónov EUR, ktorý bol ohlásený vo februári 2020. Ostatné pohyby odrážajú predovšetkým zaistovacie transakcie pre riziko dlhovekosti dokončené v máji 2020 a zníženie konečnej forwardovej sadzby z 3,90% na 3,75%, čo celkovo viedlo k pozitívnemu vplyvu na SII ukazovateľ solventnosti skupiny NN Group.

Nasledujúca tabuľka vyjadruje ukazovateľ solventnosti SII pre NN Group ku koncu roka 2020 (a na konci roka 2019):

Ukazovateľ solventnosti ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2020	2019 ¹
Eligible Own Funds (EOF)	20,028	18,240
Minimum Capital Requirement (MCR)	4,096	3,810
Solvency Capital Requirement (SCR)	9,534	8,154
Surplus	10,494	10,086
Ratio (%) (EOF/SCR)	210%	224%

1. Hodnoty za rok 2019 sú upravené tak, aby nezahŕňali zníženie o hodnotu konečnej dividendy za rok 2019 v hodnote 1,40 EUR na kveňovú akciu v súlade s odporúčaním EIOPA a Holandskej centrálnej banky ohľadom výplaty dividend.

Vplyv dlhodobých záruk a prechodných opatrení

Vyčíslenie vplyvu korekcie volatility na nulu, prechodných opatrení týkajúcich sa technických rezerv a prechodných opatrení týkajúcich sa úrokových sadzieb na ukazovateľ solventnosti skupiny NN Group – reprezentované zmenou výšky technických rezerv, SCR, základných vlastných zdrojov a použiteľných vlastných zdrojov, je zahrnuté v odseku "Párovacia korekcia, korekcia volatility, prechodné opatrenia a prechodné bezrizikové úrokové sadzby" na strane 26 odsek D.2 správy SFCR a QRT S.22.01.22 "Vplyv dlhodobých záruk a prechodných opatrení", ktoré je súčasťou prílohy k správe SFCR.

Následné udalosti

Ukončenie pôsobenia NN Group v Bulharsku

Dňa 13. februára 2021, NN Group oznámila dohodu o odpredaji jej Bulharskej prevádzky. Informácia o tejto skutočnosti je uvedená v bode číslo 45 "Spoločnosti a podniky nadobudnuté a odpredané" v konsolidovanej účtovnej závierke skupiny NN Group za rok 2020.

Program spätného odkupu akcií

Dňa 18. februára 2021 oznámila NN Group program spätného odkupu akcií v hodnote 250 miliónov EUR. Program bude realizovaný v priebehu 12-mesačného obdobia začínajúceho 1 marca 2021. Spätný odkup bude plne zohľadnený v prvej polovici roka 2021 a to vo vlastných zdrojoch podľa Solventnosti II a predpokladaný dopad na ukazovateľ solventnosti NN Group je jej pokles o približne 3 percentuálne body. Odkup vlastných akcií zníži hodnotu vlastného imania podľa IFRS v čase realizácie spätného odkupu. NN Group plánuje zrušiť všetky akcie nadobudnuté v priebehu programu spätného odkupu akcií.

Contact and Legal information

Prepared by

NN Group Corporate Relations

Design and production

Radley Yeldar | ry.com

Contact us

NN Group N.V.
Schenkkade 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 <https://www.nn-group.com/sustainability.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 2020 NN Group Consolidated annual accounts, except as indicated in chapter D 'Valuation for Solvency Purposes' of the 2020 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 2020 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) the effects of the Covid-19 pandemic and related response measures, including lockdowns and travel restrictions, on economic conditions in countries in which NN Group operates, on NN Group's business and operations and on NN Group's employees, customers and counterparties (3) changes in performance of financial markets, including developing markets, (4) consequences of a potential (partial) break-up of the euro or European Union countries leaving the European Union, (5) changes in the availability of, and costs associated with, sources of liquidity as well as conditions in the credit markets generally, (6) the frequency and severity of insured loss events, (7) changes affecting mortality and morbidity levels and trends, (8) changes affecting persistency levels, (9) changes affecting interest rate levels, (10) changes affecting currency exchange rates, (11) changes in investor, customer and policyholder behaviour, (12) changes in general competitive factors, (13) changes in laws and regulations and the interpretation and application thereof, (14) changes in the policies and actions of governments and/or regulatory authorities, (15) conclusions with regard to accounting assumptions and methodologies, (16) changes in ownership that could affect the future availability to NN Group of net operating loss, net capital and built-in loss carry forwards, (17) changes in credit and financial strength ratings, (18) NN Group's ability to achieve projected operational synergies, (19) catastrophes and terrorist-related events, (20) adverse developments in legal and other proceedings and (21) 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.