

Translations of the summary section of the NN Group N.V. 2018 Solvency and Financial Condition Report



Contents

| | |
|------------------------------------|----|
| Introduction..... | 3 |
| Σύνοψη (Greek)..... | 4 |
| Összefoglaló (Hungarian)..... | 7 |
| Резюме (Bulgarian)..... | 10 |
| Podsumowanie (Polish)..... | 13 |
| Résumé (French)..... | 16 |
| Resumen (Spanish)..... | 19 |
| Samenvatting (Dutch)..... | 22 |
| Souhrn (Czech)..... | 25 |
| Sumar (Romanian)..... | 28 |
| Summary (English)..... | 31 |
| Zhrnutie (Slovak)..... | 34 |
| Contact and legal information..... | 35 |
| Disclaimer..... | 35 |

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 2018 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. The translations should be read in combination with the full 2018 Solvency and Financial Condition Report of NN Group N.V. The published (English version of the) 2018 Solvency and Financial Condition Report of NN Group N.V. is leading.

Σύνοψη (Greek)

Προσέγγιση της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης του NN Group N.V. 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 2018. Προκειμένου να διασφαλιστεί η πιο διαφανής και φιλική προς τον αναγνώστη προσέγγιση, οι πληροφορίες που ήδη συμπεριλαμβάνονται στην Ετήσια Έκθεση (συμπεριλαμβανομένων των Ετήσιων Ενοποιημένων Λογαριασμών, την Ετήσια Ανασκόπηση και τη Χρηματοοικονομική Έκθεση) δεν επαναλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης. Ως εκ τούτου, η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης συντάσσεται συμπληρωματικά της Ετήσιας Έκθεσης του NN Group. Συμπεριλαμβάνει όλη την πληροφόρηση που απαιτείται να γνωστοποιηθεί στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, είτε μέσω συγκεκριμένης αναφοράς στην Ετήσια Έκθεση είτε σαν επιπρόσθετη πληροφόρηση.

Όπως απαιτείται από τον Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35/Παράρτημα 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 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 2018, περιλαμβάνονται στο Παράρτημα της παρούσας Έκθεσης.

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

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

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

Σημαντικές αλλαγές στο 2018

Την 5^η Δεκεμβρίου 2018, το NN Group ανακοίνωσε ότι έλαβε την έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Ολλανδίας (DNB) να διευρύνει το Μερικό Εσωτερικό Μοντέλο του σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II, έτσι ώστε να συμπεριλάβει τις εταιρίες Delta Lloyd Life και Delta Lloyd Non-Life στην Ολλανδία. Το διευρυμένο εγκεκριμένο Μερικό Εσωτερικό Μοντέλο χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των Απαιτούμενων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων με ισχύ την 31 Δεκεμβρίου 2018.

Την 13^η Δεκεμβρίου 2018, το NN Group ανακοίνωσε ότι απέκτησε την έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Ολλανδίας, να προχωρήσει στην νομική συγχώνευση της Delta Lloyd Levensverzekering N.V. (Delta Lloyd Life) με την Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life) και της Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. (Delta Lloyd Non-life) με την Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life). Οι νομικές συγχωνεύσεις ισχύουν από την 1^η Ιανουαρίου 2019. Σαν αποτέλεσμα των συγχωνεύσεων η NN Non-life αναλαμβάνει όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Delta Lloyd Non-life και η NN Life αναλαμβάνει όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Delta Lloyd Life, συμπεριλαμβανομένων και των ομολόγων μειωμένης εξασφάλισης εκ EUR 500 εκατομμυρίων. Οι παραπάνω νομικές συγχωνεύσεις δεν είχαν καμία επίπτωση στο έτος 2018.

Την 16^η Αυγούστου 2018, το NN Group ανακοίνωσε ότι κατέληξε σε συμφωνία για να αποκτήσει το χαρτοφυλάκιο ασφαλειών ζωής της εταιρίας Aegon's Life στην Δημοκρατία της Τσεχίας και το χαρτοφυλάκιο ασφαλειών ζωής και συντάξεων της εταιρίας Aegon's Life στην Σλοβακία με συνολικό αντίτιμο EUR 155 εκατομμύρια. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε τον Ιανουάριο του 2019. Η συναλλαγή χρηματοδοτήθηκε από υπάρχοντα χρηματικά διαθέσιμα και δεν έχει ουσιαστική

επίπτωση στα λειτουργικά κέρδη και στον δείκτη Φερεγγυότητας II του NN Group. Αυτές οι αποκτήσεις δεν έχουν καμία επίπτωση στο έτος 2018.

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 | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Tier 1 (restricted and unrestricted) | 13,539 | 11,907 |
| Tier 2 | 2,433 | 2,420 |
| Tier 3 | 755 | 1,085 |
| Total Eligible Own Funds | 16,727 | 15,412 |

Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια αυξήθηκαν κατά EUR 1,3 δις από EUR 15,4 δις την 31η Δεκεμβρίου 2017 σε EUR 16,7 δις την 31η Δεκεμβρίου 2018 κυρίως λόγω της δημιουργίας λειτουργικού κεφαλαίου και των μεταβλητών της αγοράς, οι οποίες μερικώς αντισταθμίστηκαν από τις ροές κεφαλαίου προς τους μετόχους οι οποίες αντιπροσωπεύουν το προσωρινό και το οριστικό μέρισμα του έτους 2018, και στην επίπτωση που σχετίζεται με την επαναγορά των δικαιωμάτων από το ING Groep N.V. Οι μεταβλητές της αγοράς αντικατοπτρίζουν την ευνοϊκή επίπτωση των κινήσεων των πιστωτικών περιθωρίων καθώς επίσης και των θετικών υπεραξιών της ακίνητης περιουσίας, οι οποίες αντισταθμίζονται μερικώς από τις αρνητικές υπεραξίες των μετοχών.

Επίδραση των μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και των μεταβατικών μέτρων

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

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

Την 31η Δεκεμβρίου 2018, η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας βασίζεται στο Μερικό Εσωτερικό Μοντέλο του NN Group όσον αφορά τις Ολλανδικές ασφαλιστικές εταιρίες (NN Life, NN Non-life, Delta Lloyd Life, Delta Lloyd Non-life, NN Re και Movir) και με την Τυποποιημένη Μέθοδο για της εταιρίες ABN AMRO Life και ABN AMRO Non-life και τις διεθνείς ασφαλιστικές εταιρίες του NN Group.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------------|
| Market Risk | 4,055 | 5,215 |
| Counterparty Default Risk | 274 | 667 |
| Non-Market Risk | 5,883 | 5,649 |
| Total BSCR (before diversification) | 10,212 | 11,531 |
| Diversification | -2,638 | -3,208 |
| Total BSCR (after diversification) | 7,574 | 8,323 |
| Operational Risk | 659 | 677 |
| LACDT | -1,456 | -1,788 |
| Other | -10 | 18 |
| Solvency II entities SCR | 6,767 | 7,230 |
| Non Solvency II entities | 507 | 501 |
| Total SCR | 7,274 | 7,731 |

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας μειώθηκαν κατά EUR 0,4 δις, από EUR 7,7 δις την 31^η Δεκεμβρίου 2017 σε EUR 7,3 δις την 31η Δεκεμβρίου 2018. Η μείωση οφείλεται κυρίως στην δημιουργία λειτουργικού κεφαλαίου και στις μεταβλητές της αγοράς οι οποίες αντικατοπτρίζουν την ευνοϊκή επίπτωση των κινήσεων των πιστωτικών περιθωρίων οι οποίες αντισταθμίζονται μερικώς από την πώση των επιτοκίων. Η αρνητική επίπτωση από την μείωση του Ολλανδικού συντελεστή φόρου εισοδήματος αντισταθμίστηκε κυρίως από την θετική επίπτωση της επέκτασης του Μερικού Εσωτερικού Μοντέλου στις κύριες εταιρίες Delta Lloyd στην Ολλανδία.

Δείκτης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας του NN Group

Ο δείκτης Φερεγγυότητας II του NN Group αυξήθηκε σε 230% στο τέλος του 2018 από 199% που ήταν στο τέλος του 2017. Η αύξηση οφείλεται στην δημιουργία λειτουργικού κεφαλαίου και τις μεταβλητές της αγοράς, οι οποίες μερικώς αντισταθμίζονται από τις εκροές κεφαλαίου προς τους μετόχους. Οι μεταβλητές της αγοράς συνεισέφεραν θετικά στον δείκτη αντικατοπτρίζοντας την ευνοϊκή επίπτωση των κινήσεων των πιστωτικών περιθωρίων καθώς επίσης και των θετικών υπεραξιών της ακίνητης περιουσίας, η οποία μερικώς αντισταθμίστηκε από τις αρνητικές υπεραξίες των μετοχών και τις κινήσεις των επιτοκίων. Οι εκροές κεφαλαίου προς τους μετόχους αντιπροσωπεύουν το προσωρινό και το οριστικό μέρισμα του έτους 2018 καθώς και την επίπτωση που σχετίζεται με την επαναγορά των δικαιωμάτων από το ING Groep N.V. Η αρνητική επίπτωση από την μείωση του Ολλανδικού συντελεστή φόρου εισοδήματος αντισταθμίστηκε κυρίως από την θετική επίπτωση της επέκτασης του Μερικού Εσωτερικού Μοντέλου.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει του δείκτες φερεγγυότητας του NN Group στο τέλος του έτους 2018 (και τα αντίστοιχα δημοσιευμένα για το τέλος του έτους 2017):

Δείκτης Φερεγγυότητας (Solvency II Capital Ratio)

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Eligible Own Funds (EOF) | 16,727 | 15,412 |
| Minimum Capital Requirement (MCR) | 3,357 | 3,442 |
| Solvency Capital Requirement (SCR) | 7,274 | 7,731 |
| Surplus | 9,453 | 7,681 |
| Ratio (%) (EOF/SCR) | 230% | 199% |

Összefoglaló (Hungarian)

Az NN Group N.V. álláspontja a fizetőképességről és a pénzügyi helyzetről szóló jelentéssel kapcsolatban A jelen Szolvenciáról 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 2018. évi éves beszámolója (a továbbiakban az "Éves Beszámoló") már tartalmazza a legtöbb olyan információt, amelyet szerepeltetni kell az SFCR jelentésben. A lehető legátláthatóbb és legfelhasználóbarátabb megközelítés érdekében az Éves Beszámolóban (ideértve a Konsolidált Éves Beszámolót, az éves felülvizsgálati jelentést és a pénzügyi beszámolót is) már fellelhető információkat a jelen SFCR jelentésben nem tesszük ismételt közzé. Ennek megfelelően a jelen SFCR jelentést az NN Group Éves Beszámolójához fűzött kiegészítésként készítettük el. Tartalmazza az SFCR jelentésben bemutatandó valamennyi információt, vagy az Éves Beszámolóra történő konkrét hivatkozás útján, vagy kiegészítő információként.

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 irányelven, a (módosított) 2014/51/EU irányelv 3. pontján (Közzététel (51-56. cikk)), a 2015/35/EU felhatalmazáson alapuló rendeleten, és a (módosított) 2016/467/EU felhatalmazáson alapuló rendelet XII. fejezetén (Közzététel (292-298. cikk)) alapulnak. Az NN Group köteles benyújtani a felügyeletét ellátó Holland Központi Banknak ("DNB") az úgynevezett Kvantitatív Jelentési Táblákat ("QRT"). A jelen SFCR melléklete tartalmazza a fent említett QRT-k azon alcsoportját, amelyet nyilvánosan közzé kell tenni, és amely a Szolvencia II szerinti, 2018. december 31-i kvantitatív információkat tartalmazza.

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

A Tőkeemfelelési 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 funkciók szerepét és végrehajtását. A "C" fejezet ("Kockázati profil") elemzi az NN Group pénzügyi és nem pénzügyi kockázatokkal szembeni kitettségét, és ismerteti a rendelkezésre álló kockázatsökkentési technikákat. A "D" fejezet ("Értékelés a csoport tőkeemfelelés 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 megengedett szavatolótőke összetételét, illetve a szavatolótőke-szükséglet ("SCR") számítását.

Lényeges változások 2018-ban

2018 december 5-én kihirdetésre került, a DNB által jóváhagyott, a Szolvencia II hatálya alá tartozó Részleges Belső Model használata a Delta Lloyd Life és Non-life entitásokra Hollandiában. A 2018 december 31-re vonatkozó elvárt tőkeszükséglet ezen modell alapján lett számolva.

2018 december 13-án kihirdetésre került a DNB által jóváhagyott jogi beolvasás: a Delta Lloyd Levensverzekering N.V. (Delta Lloyd Life) beolvadt a Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life) társaságba, a Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. (Delta Lloyd Non-life) a Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life) társaságba. A beolvasás 2019. január 1-től vált hatályossá. A jogi egybeolvasás eredményeként az NN Non-life átvette a Delta Lloyd Non-life eszközzeit és kötelezettségeit, az NN Life pedig a Delta Lloyd Life eszközzeit és kötelezettségeit, beleértve az 500 millió euró értékű rövidlejáratú hitelt. Az összeolvadásoknak 2018-ra nincs hatása.

2018 augusztus 16-án kihirdették, hogy az NN Group felvásárolta az Aegon életbiztosítási üzletágot a Cseh Köztársaságban és az Aegon Életbiztosítási és Nyugdíj üzletágot Szlovákiában, az ügylet teljes ellenértéke 155 millió euró. A felvásárlás 2019 januárjában zárult, amely a meglévő pénzeszközökből került finanszírozásra, és az NN Group operatív eredményére és a Szolvencia II rátájára nincs materiális hatással, a 2018-as évet nem érinti.

Megengedett szavatolótőke

A Szolvencia II szerinti megengedett szavatolótőke szabályozás előírja, hogy a vállalkozás köteles a megengedett szavatolótőkével fedezni a szavatolótőke-követelményt. A megengedett 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.

Megengedett szavatolótőke ('Eligible Own Funds')

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Tier 1 (restricted and unrestricted) | 13,539 | 11,907 |
| Tier 2 | 2,433 | 2,420 |
| Tier 3 | 755 | 1,085 |
| Total Eligible Own Funds | 16,727 | 15,412 |

A megengedett szavatolótőke 1,3 milliárd euróval, a 2017. december 31-i 15,4 milliárd eurós szintről 2018. december 31-re 16,7 milliárd euróra emelkedett. Az emelkedés leginkább a működő tőke bővülésének és a kedvező piaci változásoknak tudható be, ezek részben ellensúlyozták a 2018-as évközi és évvégi osztalékfizetés miatti tőkecsökkenést, valamint az ING Groep N.V. garanciák visszavásárlásának hatását. A piaci változások között említhető a kedvező kamatrés mozgások és az ingatlan ártértékelések pozitív hatása is, amelyek részben ellensúlyozzák a részvény ártértékelések negatív hatását.

A hosszú lejáratú garanciák és az átmeneti intézkedések hatásai

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

Szavatolótőke-követelmény

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

Szavatolótőke-követelmény ('SCR')

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------------|
| Market Risk | 4,055 | 5,215 |
| Counterparty Default Risk | 274 | 667 |
| Non-Market Risk | 5,883 | 5,649 |
| Total BSCR (before diversification) | 10,212 | 11,531 |
| Diversification | -2,638 | -3,208 |
| Total BSCR (after diversification) | 7,574 | 8,323 |
| Operational Risk | 659 | 677 |
| LACDT | -1,456 | -1,788 |
| Other | -10 | 18 |
| Solvency II entities SCR | 6,767 | 7,230 |
| Non Solvency II entities | 507 | 501 |
| Total SCR | 7,274 | 7,731 |

A szavatolótőke-követelmény 0,4 milliárd euróval, a 2017. december 31-i 7,7 milliárd eurós szintről 2018. december 31-re 7,3 milliárd euróra csökkent. A csökkenés legfőbb oka a működő tőke bővülése és a piaci változások, melyek tükrözik a kedvező irányú kamatrés mozgásokat ellensúlyozva a kamatráták csökkenésével. A holland társasági adórata csökkenésének köszönhető negatív hatás nagy mértékben ellensúlyozza a Belső Részleges Modell hollandiai Delta Lloyd entitásokra való kiterjesztésének pozitív hatását.

Az NN Group Szolvencia II tőke mutatója

2018 végén az NN Group Szolvencia II mutatója 230%-ra emelkedett, a 2017. év végi 199%-ról. A növekedés oka a működő tőke növekedése és a piaci változások, részben ellensúlyozzák a részvényesek számára történt kifizetéseket. A piaci eltérések pozitívan járultak hozzá a tőke mutató mozgásához a kamatrések mozgásának kedvező hatása és a pozitív hatású ingatlan-átértékelések révén, amelyet részben ellensúlyoztak a negatív részvény-átértékelések és a kamatlábak változása. A részvényesek részére kifizetések a 2018-as időközi és végleges osztalékból álltak, valamint az ING Groep N.V. által a garanciák visszavásárlásával kapcsolatos hatást tükrözik. A holland társasági adókulcs csökkenésének negatív hatását főként a Belső Részleges Modell növekedésének pozitív hatása ellensúlyozza.

Az alábbi táblázat ismerteti az NN Group tőkemegfelelési mutatóját 2018 év végén (illetve a 2017 év végén közzétett értéket):

Tőkemegfelelési mutató (Solvency II Capital Ratio)

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Eligible Own Funds (EOF) | 16,727 | 15,412 |
| Minimum Capital Requirement (MCR) | 3,357 | 3,442 |
| Solvency Capital Requirement (SCR) | 7,274 | 7,731 |
| Surplus | 9,453 | 7,681 |
| Ratio (%) (EOF/SCR) | 230% | 199% |

Резюме (Bulgarian)

Подход на NN Group N.V. към Доклада за платежоспособността и финансовото състояние

Този Отчет за финансовото състояние и платежоспособността (ОФСП/SFCR) предоставя на обществеността количествени и качествени оповестявания за NN Group N.V. („NN Group“) относно Платежоспособност II, както се изисква от законодателството, касаещо Платежоспособност II. NN Group вече предоставя по-голямата част от информацията, която се изисква да бъде включена в Отчета за Финансовото Състояние и Платежоспособността, в своя Годишен Доклад за 2018 г. (Годишен доклад/Annual Report). 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 (SFCR). Следователно, този Отчет за Финансовото Състояние и Платежоспособността (SFCR) е подготвен като допълнение към годишния доклад на NN Group. Той включва цялата.

информация, която се изисква да бъде оповестена в ОФСП (SFCR), или чрез конкретно позоваване на Годишния Доклад, или като допълнителна информация.

Както се изисква от Делегирания Регламент (ЕС) 2015/35/Приложение XX „Структура на Отчета за Финансовото Състояние и Платежоспособността, Регулярния Отчет за Надзорни цели“, този ОФСП (SFCR) следва изискването за стандартно оформление на главите.

Разгледаните въпроси се основават на Директива 2009/138/ЕК и (изменена) Директива 2014/51/ЕС, раздел 3 - Публични оповестявания (членове 51-56), Делегиран Регламент (ЕС) 2015/35 и Делегиран Регламент (ЕС) 2016/467, глава XII Обществени оповестявания (членове 292-298) (изменена).

NN Group трябва да представи така наречените Образци за количествено отчитане (ОКО/QRTs) на надзорната си институция Холандската Централна Банка (DNB). Подгрупа от тези Образци за количествено отчитане (QRTs), които трябва да бъдат оповестени публично и които предоставят количествена информация в съответствие с Платежоспособност II към 31 декември 2018 г., са включени в приложението към настоящия ОФСП (SFCR).

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

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

Глава А „Бизнес и представяне“ описва общия бизнес профил и структурата на NN Group. Тя също така дава представа за приемането за застраховане и инвестиционното представяне на NN Group. Глава Б „Система за управление“ обяснява организационната структура на управление и разглежда ролята и изпълнението на ключовите функции съгласно „Платежоспособност II“. Глава В „Рисков профил“ анализира излагането на NN Group на финансови и нефинансови рискове и обяснява съществуващите техники за намаляване на риска.

Глава Г „Оценяване за целите на груповата платежоспособност“ разяснява различията в представянето и оценката на елементите на Баланса изготвени на база Платежоспособност II и Международните Стандарти за Финансова Отчетност (МСФО/IFRS). Глава Д „Управление на капитала“ разглежда състава на наличните и допустимите собствени средства и изчисляването на Капиталовото изискване за платежоспособност (КИП/SCR).

Материални промени през 2018 г.

На 5 декември 2018 г. NN Group обяви, че е получила разрешение от Холандската Централна Банка (DNB) да разшири Частичния вътрешен модел (ЧВМ/РІМ) по Платежоспособност II, за да включва Животозастрахователната компания Delta Lloyd (Делта Лойд) и компаниите, които се занимават с Общо застраховане в Холандия. Разширеният одобрен частичен вътрешен модел (ЧВМ/РІМ) се използва, за да калкулира капиталовите изисквания считано от 31 декември 2018 г.

На 13 декември 2018 г., NN Group обяви, че е получила одобрение от Холандската Централна Банка (DNB) за да пристъпи към юридическо вливане на Delta Lloyd Levensverzekering N.V. (Delta Lloyd Life / Делта Лойд Животозастраховане) в Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life / Ен Ен Животозастраховане) и Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. (Delta Lloyd Non-life / Делта Лойд Общо застраховане) в Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life / Ен Ен Общо застраховане). Вливанията породиха правен ефект от 1 Януари 2019 г. В резултат, NN Non-life (Ен Ен Общо застраховане) придоби всички активи и пасиви на Delta Lloyd Non-life (Делта Лойд Общо застраховане), а NN Life (Ен Ен Животозастраховане) придоби всички активи и пасиви на Delta Lloyd Life (Делта Лойд Животозастраховане), включително и подчинения дълг на стойност 500 милиона евро. Тези юридически вливания нямат ефект върху 2018 г.

На 16 август 2018 г., NN Group обяви, че е постигнала споразумение за придобиването на Животозастрахователния бизнес на компанията Aegon в Чешката Република и Животозастрахователния и Пенсионен бизнеси на Aegon в Словакия на обща стойност от 155 милиона евро. Сделката бе приключена през Януари 2019 г. Сделката бе финансирана от налични парични средства и няма значителен ефект върху Оперативния резултат и коефициента на Платежоспособност II на NN Group. Тези придобивания нямат ефект върху 2018 г.

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 | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Tier 1 (restricted and unrestricted) | 13,539 | 11,907 |
| Tier 2 | 2,433 | 2,420 |
| Tier 3 | 755 | 1,085 |
| Total Eligible Own Funds | 16,727 | 15,412 |

Допустимите собствени средства се увеличават с 1,3 млрд. евро от 15,4 млрд. евро към 31 декември 2017 г. до 16,7 млрд. евро към 31 декември 2018 г. основно поради генерирането на оперативен капитал и положителните пазарни изменения, частично компенсирани от капиталови потоци към акционерите, отразяващи междинен и окончателен дивидент за 2018 г. и ефекта от обратно изкупуване на варианти от Групата ING (ING Groep N.V.). Вариацията в резултат на промени в пазарните оценки, отразява позитивното въздействие от изменението на кредитните спредове, както и положителни преоценки на инвестиционни имоти, частично намалени от отрицателни преоценки на капиталови инструменти.

Въздействие на дългосрочните гаранции и на преходните мерки

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

Капиталово изискване за платежоспособност

Считано от 31 декември 2018 г., Капиталовото изискване за платежоспособност се основава на Частичния вътрешен модел за холандските застрахователни компании на NN (NN Life, NN Non-life, Delta Lloyd Life, Delta Lloyd Non-life, NN Re and Movir), и на Стандартната Формула за компаниите ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life и международните застрахователни компании на NN Group.

Капиталово изискване за платежоспособност (SCR)

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------------|
| Market Risk | 4,055 | 5,215 |
| Counterparty Default Risk | 274 | 667 |
| Non-Market Risk | 5,883 | 5,649 |
| Total BSCR (before diversification) | 10,212 | 11,531 |
| Diversification | -2,638 | -3,208 |
| Total BSCR (after diversification) | 7,574 | 8,323 |
| Operational Risk | 659 | 677 |
| LACDT | -1,456 | -1,788 |
| Other | -10 | 18 |
| Solvency II entities SCR | 6,767 | 7,230 |
| Non Solvency II entities | 507 | 501 |
| Total SCR | 7,274 | 7,731 |

Капиталовото изискване за платежоспособност намалява с 0,4 милиарда евро, от 7,7 милиарда евро към 31 декември 2017 г. на 7,3 милиарда евро към 31 декември 2018 г. Намалението се дължи основно на генерирането на оперативен капитал и промени в пазарните оценки, които отразяват позитивния ефект от измененията в кредитните спредове, частично компенсирани от намаление на лихвените нива. Отрицателният ефект от намалението на ставката за корпоративен данък в Холандия до голяма степен се компенсира от включването на компаниите на Delta Lloyd в Холандия към Частичния вътрешен модел.

Коефициент на Платежеспособност II на NN Group

Коефициентът на Платежеспособност II на NN Group нараства до 230% в края на 2018 г. от 199% в края на 2017 г. Увеличението е в резултат на генерирането на оперативен капитал и промените в пазарните нива, частично компенсирани от капиталови плащания към акционери. Промените в пазарните нива допринасят положително към коефициента, отразявайки позитивния ефект от измененията в кредитните спредове, както и положителна преоценка на инвестиционни имоти, и са частично компенсирани от отрицателни преоценки на капиталови инструменти (акции) и изменение на лихвените нива. Капиталовите потоци към акционерите отразяват междинния и окончателен дивидент за 2018 г. и ефекта от обратно изкупуване на варианти от Групата ING (ING Groep N.V.). Отрицателният ефект от намалението на ставката за корпоративен данък в Холандия до голяма степен се компенсира от разширяване на кръга компании, използващи Частичния вътрешен модел.

Таблицата по-долу показва коефициента на Платежеспособност II на NN Group към края на 2018 г. (и отчетен към края на 2017 г.).

Коефициент на Платежеспособност (Solvency II Capital Ratio)

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Eligible Own Funds (EOF) | 16,727 | 15,412 |
| Minimum Capital Requirement (MCR) | 3,357 | 3,442 |
| Solvency Capital Requirement (SCR) | 7,274 | 7,731 |
| Surplus | 9,453 | 7,681 |
| Ratio (%) (EOF/SCR) | 230% | 199% |

Podsumowanie (Polish)

Podejście NN Group N.V. do sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Niniejsze sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej („SFCR”) oznacza, dla NN Group N.V. („NN Group”), publiczne ujawnienie informacji o charakterze ilościowym i jakościowym zgodnie z wymogami dyrektywy Solvency II (Wypłacalność II). NN Group ujawniła już większość informacji, które należy uwzględnić w SFCR w swoim rocznym sprawozdaniu za rok 2018 („Sprawozdanie roczne”, „Annual Report”). Aby zadbać o jak najbardziej przejrzyste i przyjazne podejście, informacje, które zostały przekazane w Sprawozdaniu rocznym (w tym skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe, roczny przegląd i sprawozdanie finansowe) nie zostały ponownie umieszczone w niniejszym sprawozdaniu SFCR. Dlatego właśnie, sprawozdanie SFCR zostało przygotowane, jako uzupełnienie do Sprawozdania rocznego NN Group. Zawarte są w nim wszystkie informacje, które należy ujawnić w SFCR, czy to w formie odnośników do Sprawozdania rocznego, czy też jako informacje uzupełniające.

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

NN Group 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 Solvency II na dzień 31 grudnia 2018 r., stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania SFCR.

Kwoty ujawnione w SFCR są, zgodnie z kwotami przedstawionymi w Sprawozdaniu rocznym, wyrażone w milionach EUR, o ile nie ustalono inaczej. W celu zapewnienia zgodności z przepisami Solvency II kwoty uwzględnione w QRT zostały wyrażone w tysiącach EUR.

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

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

Istotne zmiany w roku 2018

W dniu 5 grudnia 2018 r. NN Group ogłosiła, że otrzymała zgodę DNB na rozszerzenie częściowego modelu wewnętrznego („PIM”) w ramach Solvency II o spółki Delta Lloyd Life i Non-life w Holandii. Zatwierdzony rozszerzony częściowy model wewnętrzny służy do obliczania regulacyjnych wymogów kapitałowych na dzień 31 grudnia 2018 r.

W dniu 13 grudnia 2018 r. NN Group ogłosiła, że uzyskała zgodę DNB na wykonanie prawnych połączeń - Delta Lloyd Levensverzekering N.V. (Delta Lloyd Life) w Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life) i Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. (Delta Lloyd Non-life) w Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life). Fuzje prawne weszły w życie 1 stycznia 2019 r. W rezultacie NN Non-life przejęła wszystkie aktywa i zobowiązania Delta Lloyd Non-life, a NN Life przejęła wszystkie aktywa i zobowiązania Delta Lloyd Life, w tym swoje podporządkowane obligacje w wysokości 500 mln EUR. Te fuzje prawne nie miały wpływu na rok 2018.

W dniu 16 sierpnia 2018 r. NN Group ogłosiła, że osiągnęła porozumienie w sprawie przejęcia działalności Aegon w zakresie ubezpieczeń na życie w Republice Czeskiej oraz działalności Aegon w zakresie ubezpieczeń na życie i funduszy emerytalnych na Słowacji za łączną kwotę 155 mln EUR. Transakcja została sfinalizowana w styczniu 2019 r. Transakcja została sfinansowana z istniejących zasobów gotówkowych i nie ma istotnego wpływu na wynik operacyjny i współczynnik wypłacalności (Solvency II ratio) NN Group. Przejęcia te nie miały wpływu na 2018 rok.

Dopuszczone środki własne

Solvency II wymaga, aby zakład ubezpieczeń posiadał dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności. Zgodnie z wymogami Wypłacalność II dopuszczone środki własne dzielą się na trzy kategorie, tzw. Tier w zależności od tego, czy pozycje środków własnych dają gwarancję całkowitego pokrycia strat przy założeniu kontynuacji działalności i/lub na wypadek postępowania likwidacyjnego. Pozycje środków własnych kategorii Tier 1 to kapitał najwyższej jakości, a pozycje środków własnych kategorii Tier 3 stanowi kapitał najniższej jakości.

Dopuszczone środki własne (Eligible Own Funds)

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Tier 1 (restricted and unrestricted) | 13,539 | 11,907 |
| Tier 2 | 2,433 | 2,420 |
| Tier 3 | 755 | 1,085 |
| Total Eligible Own Funds | 16,727 | 15,412 |

Wartość dopuszczonych środków własnych wzrosła o 1,3 mld EUR, z 15,4 mld EUR na dzień 31 grudnia 2017 r., do 16,7 mld EUR na dzień 31 grudnia 2018 r. głównie ze względu na wygenerowany kapitał z działalności operacyjnej i odchylenia rynkowe częściowo skompensowane przepływami kapitału do akcjonariuszy odzwierciedlającymi tymczasową i ostateczną dywidendę z 2018r. oraz wpływem dotyczącym odkupu warrantów od ING Groep N.V. Różnice rynkowe odzwierciedlają korzystny wpływ spreadów kredytowych, jak również pozytywne przeszacowania nieruchomości, częściowo skompensowane ujemnymi przeszacowaniami kapitału.

Wpływ długoterminowych gwarancji oraz środki przejściowe

Określenie ilościowego wpływu na współczynnik wypłacalności NN Group w wyniku zmiany na wartość zerową korekty z tytułu zmienności, środków przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz środków przejściowych dotyczących stóp procentowych - reprezentowane przez zmianę kwoty rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, SCR, podstawowych środków własnych oraz dopuszczonych środków własnych przedstawiono w punkcie „Dopasowywanie i korekta z tytułu zmienności, środki przejściowe oraz przejściowa struktura terminowa stopy procentowej wolnej od ryzyka” na stronie 26, sekcja D.2 oraz w QRT S.22.01.22 „Wpływ długoterminowych gwarancji oraz środki przejściowe” w Załączniku.

Kapitałowy wymóg wypłacalności

Na dzień 31 grudnia 2018 r. SCR NN Group opiera się na częściowym modelu wewnętrznym w przypadku holenderskich podmiotów ubezpieczeniowych NN (NN Life, NN Non-life, Delta Lloyd Life, Delta Lloyd Non-Life, NN Re oraz Movir) i standardowej formule w przypadku podmiotów ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life oraz zakładów ubezpieczeniowych NN Group spoza Holandii.

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------------|
| Market Risk | 4,055 | 5,215 |
| Counterparty Default Risk | 274 | 667 |
| Non-Market Risk | 5,883 | 5,649 |
| Total BSCR (before diversification) | 10,212 | 11,531 |
| Diversification | -2,638 | -3,208 |
| Total BSCR (after diversification) | 7,574 | 8,323 |
| Operational Risk | 659 | 677 |
| LACDT | -1,456 | -1,788 |
| Other | -10 | 18 |
| Solvency II entities SCR | 6,767 | 7,230 |
| Non Solvency II entities | 507 | 501 |
| Total SCR | 7,274 | 7,731 |

Kapitałowy wymóg wypłacalności zmniejszył się o 2,4 mld EUR, z 7,7 mld EUR na dzień 31 grudnia 2017 r., do 7,3 mld EUR na dzień 31 grudnia 2018 r. Spadek ten wynika głównie z wygenerowanego kapitału z działalności operacyjnej i różnic rynkowych odzwierciedlających korzystny wpływ zmian spreadu kredytowego, częściowo skompensowany spadkiem stóp procentowych. Negatywny wpływ spadku holenderskiej stawki podatku od osób prawnych został w dużym stopniu zrównoważony przez pozytywny wpływ rozszerzenia częściowego modelu wewnętrznego na główne podmioty Delta Lloyd w Holandii.

Współczynnik wypłacalności Solvency II NN Group

Współczynnik wypłacalności NN Group wg Solvency II wzrósł do 230% na koniec roku 2018 ze 199% na koniec roku 2017. Wzrost ten jest spowodowany przez wygenerowany kapitał z działalności operacyjnej i odchylenia rynkowe, częściowo skompensowane przepływami kapitału do akcjonariuszy. Różnice rynkowe miały pozytywny wpływ na współczynnik odzwierciedlając korzystny wpływ zmian spreadów kredytowych, jak również dodatnich przeszacowań nieruchomości, częściowo skompensowanych ujemnymi przeszacowaniami kapitału i zmianami stóp procentowych. Przepływy kapitału do akcjonariuszy odzwierciedlają tymczasową i ostateczną dywidendę z 2018 r. oraz wpływ związany z odkupem warrantów od

ING Groep N.V. Negatywny wpływ spadku holenderskiej stawki podatku od osób prawnych jest głównie równoważony przez pozytywny wpływ rozszerzenia częściowego modelu wewnętrznego.

Poniższa tabela przedstawia współczynnik wypłacalności NN Group na koniec 2018 r. (i raportowany na koniec roku 2017):

Współczynnik wypłacalności Solvency II NN Group (Solvency II Capital ratio)

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Eligible Own Funds (EOF) | 16,727 | 15,412 |
| Minimum Capital Requirement (MCR) | 3,357 | 3,442 |
| Solvency Capital Requirement (SCR) | 7,274 | 7,731 |
| Surplus | 9,453 | 7,681 |
| Ratio (%) (EOF/SCR) | 230% | 199% |

Résumé (French)

Approche de NN Group N.V. 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 quantitatives et qualitatives publiques pour NN Group N.V. (« NN Group ») sur Solvabilité II, conformément à la législation Solvabilité II. NN Group communique déjà la plupart des informations qu'il convient d'inclure dans le SFCR dans son rapport annuel 2018 (« Annual Report »). Afin de garantir l'approche la plus transparente et la plus conviviale possible, les informations déjà incluses dans le rapport annuel (y compris les comptes annuels consolidés, la révision annuelle et le rapport financier) ne sont pas reprises dans le présent SFCR. Par conséquent, le présent SFCR est considéré comme un complément au rapport annuel de NN Group. Il inclut toutes les informations qui doivent figurer dans le SFCR, que ce soit 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 est conforme aux exigences de mise en page standard par chapitre. Les sujets abordés se basent sur la Directive 2009/138/CE et la Directive 2014/51/UE section 3 – Informations à destination du public (articles 51-56), le Règlement délégué (UE) 2015/35 et le Règlement délégué (amendé) (UE) 2016/467 chapitre XII Information à destination du public (articles 292-298).

NN Group est tenu de soumettre lesdits « Quantitative Reporting Templates » (« QRTs ») à son superviseur, la Banque centrale des Pays-Bas (« DNB »). Un sous-ensemble de ces QRT, qui doivent être rendus publics et qui fournissent des informations quantitatives conformément à Solvabilité II tel qu'au 31 décembre 2018, est inclus dans l'annexe du présent SFCR.

Les montants communiqués dans le présent SFCR sont exprimés en millions d'euros sauf stipulation contraire, en cohérence avec les montants du Rapport annuel. Conformément à la législation Solvabilité II, les montants des QRT sont exprimés en milliers d'euros.

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 régulateurs.

Le chapitre A « Activité et résultats » décrit le profil global et la structure de NN Group. Il fournit également un aperçu des résultats d'investissement et de souscription de NN Group. Le chapitre B « Système de gouvernance » détaille la structure de gouvernance organisationnelle 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 mises en place. Le chapitre D « Valorisation à des fins de solvabilité du groupe » étudie les différences dans la présentation et les techniques de mesure 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 disponibles et éligibles ainsi que le calcul du capital de solvabilité requis (« SCR »).

Changements importants en 2018

Le 5 décembre 2018, NN Group a annoncé qu'il avait reçu l'approbation de la DNB pour élargir son Modèle Interne Partiel (sous Solvabilité II) afin d'inclure les entités Delta Lloyd Life et Non-life aux Pays-Bas. Le Modèle Interne Partiel approuvé et élargi est utilisé pour calculer les exigences de capital réglementaires effectif au 31 décembre 2018.

Le 13 décembre 2018, NN Group a annoncé avoir obtenu l'approbation de la DNB pour exécuter les fusions-absorptions de Delta Lloyd Levensverzekering N.V. (Delta Lloyd Life) dans Nationale- Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life), ainsi que de Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. (Delta Lloyd Non-life) dans Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life). Les fusions juridiques sont devenues effectives le 1er janvier 2019. A la suite de cela, NN Non-life a pris en charge tous les éléments d'actif et de passif de Delta Lloyd Non-life et NN Life tous les éléments d'actif et de passif de Delta Lloyd Life, y compris ses notes subordonnées de 500 millions d'euros. Ces fusions juridiques n'ont pas eu d'impact en 2018.

Le 16 août 2018, NN Group a annoncé être parvenu à un accord pour acquérir l'activité d'Aegon's Life Insurance en République tchèque et celle d'Aegon's Life Insurance et Pension en Slovaquie pour un montant total de 155 million d'euros. La transaction a été finalisée en janvier 2019. Elle a été financée par des ressources en trésorerie existantes et n'a pas d'impact significatif sur le résultat opérationnel et le ratio de Solvabilité II de NN Group. Ces acquisitions n'ont pas eu d'impact en 2018.

Fonds propres éligibles

Solvabilité II exige le maintien des fonds propres éligibles pour couvrir le capital de solvabilité requis. Les fonds propres éligibles sont ventilés en trois niveaux en fonction de la disponibilité de ces fonds propres pour absorber les pertes dans un principe de continuité et/ou dans le cas d'une dissolution, comme préconisé dans la législation Solvabilité II. Les éléments de fonds propres de niveau/tier 1 constituent le capital du niveau le plus élevé et les éléments de niveau/tier 3, le capital du niveau le plus bas.

Fonds propres éligibles (Eligible Own Funds)

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Tier 1 (restricted and unrestricted) | 13,539 | 11,907 |
| Tier 2 | 2,433 | 2,420 |
| Tier 3 | 755 | 1,085 |
| Total Eligible Own Funds | 16,727 | 15,412 |

Les Fonds propres éligibles ont augmenté de 1,3 milliards d'euros pour passer de 15,4 milliards d'euros le 31 décembre 2017 à 16,7 milliards d'euros le 31 décembre 2018, principalement en raison de la génération de capital opérationnel et des variations du marché, partiellement contrebalancées par des flux de capitaux aux actionnaires, reflétant les dividendes intermédiaires et finaux de 2018 et l'impact relatif au rachat des garanties de ING Groep N.V. Les variations du marché reflètent l'impact favorable des mouvements de spreads de crédit ainsi que les réévaluations positives de l'immobilier, partiellement contrebalancés par des réévaluations négatives des actions.

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

La quantification de l'impact sur le ratio de capital de solvabilité de NN Group de la mise à zéro des ajustements de volatilité, des mesures transitoires sur les provisions techniques et des mesures sur les taux d'intérêt, représentée par une adaptation du montant des provisions techniques, le SCR, les fonds propres de base et les fonds propres éligibles, est incluse au 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 » de l'Annexe.

Capital de solvabilité requis

Au 31 décembre 2018, le SCR est basé sur le Modèle Interne Partiel de NN Group pour les entités d'assurances de NN aux Pays-Bas (NN Life, NN Non-life, Delta Lloyd Life, Delta Lloyd Non-life, NN Re et Movir) et sur une Formule Standard pour les entités ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life et les entités d'assurance internationales de NN Group.

Capital de solvabilité requis (SCR)

| En millions d'EUR | 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------------|
| Risque de marché | 4,055 | 5,215 |
| Risque de défaut de la contrepartie | 274 | 667 |
| Risque non lié au marché | 5,883 | 5,649 |
| Total BSCR (avant diversification) | 10,212 | 11,531 |
| Diversification | -2,638 | -3,208 |
| Total BSCR (après diversification) | 7,574 | 8,323 |
| Risque opérationnel | 659 | 677 |
| LACDT | -1,456 | -1,788 |
| Autre | -10 | 18 |
| SCR des entités soumises à Solvabilité II | 6,767 | 7,230 |
| SCR des entités non soumises à Solvabilité II | 507 | 501 |
| Total SCR | 7,274 | 7,731 |

Le Capital de solvabilité requis a diminué de 0,4 milliard d'EUR pour passer de 7,7 milliards d'EUR le 31 décembre 2017 à 7,3 milliards d'EUR le 31 décembre 2018. Cette diminution est principalement due à une génération de capital opérationnel et à des variations de marché reflétant l'impact favorable des mouvements des spreads de crédit, partiellement contrebalancé par une diminution des taux d'intérêt. L'impact négatif de la diminution du taux d'imposition des sociétés néerlandais est largement contrebalancé par l'impact positif de l'expansion du Modèle Interne Partiel aux principales entités Delta Lloyd aux Pays-Bas.

Ratio de Solvabilité II de NN Group

Le ratio de Solvabilité II de NN Group a augmenté à 230% fin 2018, alors qu'il n'atteignait que 199% fin 2017. Cette augmentation est due à une génération de capital opérationnel et à des variations de marché, partiellement contrebalancées par des flux de capitaux aux actionnaires. Les variations du marché ont contribué positivement au ratio reflétant l'impact favorable des mouvements des spreads de crédit ainsi que les réévaluations positives de l'immobilier, partiellement contrebalancés par des réévaluations négatives des actions et des mouvements des taux d'intérêt. Les mouvements de capital vers les actionnaires reflètent les dividendes intermédiaires et finaux de 2018 et l'impact relatif au rachat des garanties d'ING Groep N.V. L'impact négatif de la diminution du taux d'imposition des sociétés néerlandais est principalement contrebalancé par l'impact positif de l'expansion du Modèle Interne Partiel.

Le tableau suivant présente le ratio de solvabilité de NN Group en fin d'exercice 2018 (et reporté en fin d'exercice 2017):

Ratio de solvabilité (Solvency II Capital Ratio)

| En millions d'EUR | 2018 | 2017 |
|---|--------------|--------------|
| Fonds propres éligibles (« Eligible Own Funds », EOF) | 16,727 | 15,412 |
| Capital minimum requis (« Minimum Capital Requirement », MCR) | 3,357 | 3,442 |
| Capital de solvabilité requis (« Solvency Capital Requirement », SCR) | 7,274 | 7,731 |
| Surplus | 9,453 | 7,681 |
| Ratio (%) (EOF/SCR) | 230% | 199% |

Resumen (Spanish)

Enfoque de NN Group N.V. 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. (NN Group) sobre Solvencia II, tal y como lo exige la legislación de Solvencia II. NN Group ya difunde la mayor parte de la información que se requiere incluir en el informe SFCR en su Informe Anual 2018 ('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 de NN Group. Incluye toda la información requerida que debe divulgarse en el informe SFCR, ya sea a través de una referencia específica al Informe Anual o como información complementaria.

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

NN Group debe presentar las denominadas Plantillas de informes cuantitativos ('QRT') 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 2018, 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 de NN Group. También proporciona detalle sobre los resultados en materia de suscripción y de rendimiento de las inversiones de NN Group. 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 de NN Group a los riesgos financieros y no financieros y explica las técnicas de mitigación de riesgos existentes. El capítulo D 'Valoración a efectos de solvencia' profundiza en las diferencias de presentación y valoración de los elementos del balance entre Solvencia II y las Normas Internacionales de Información Financiera ('IFRS'). En el capítulo E 'Gestión del capital' se analiza la composición de los fondos propios disponibles y admisibles y el cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio ('SCR').

Cambios sustanciales en 2018

El 5 de diciembre de 2018, NN Group anunció que recibió la aprobación formal del DNB para expandir su Modelo Interno Parcial bajo Solvencia II para incluir las entidades de Delta Lloyd Vida y Delta Lloyd Generales en Holanda. La extensión del Modelo Interno Parcial aprobado se utiliza para calcular los requisitos de capital regulatorio con fecha efectiva 31 de diciembre de 2018.

El 13 de diciembre de 2018, NN Group anunció que había obtenido la aprobación del DNB para ejecutar las fusiones legales de Delta Lloyd Levensverzekering N.V. (Delta Lloyd Life) dentro de Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life) y Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. (Delta Lloyd Non-life) en Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life). Las fusiones legales son efectivas desde el 1 de enero de 2019. Como resultado, NN Non-life asumió todos los activos y pasivos de Delta Lloyd Non-life, y NN Life asumió todos los activos y pasivos de Delta Lloyd Life, incluyendo sus notas subordinadas por valor de 500 millones de euros. Estas fusiones legales no tuvieron ningún impacto en 2018.

El 16 de agosto de 2018, NN Group anunció que había llegado a un acuerdo para adquirir el negocio de seguros de vida de Aegon en la República Checa y los negocios de seguros de vida y pensiones de Aegon en Eslovaquia por un importe total de 155 millones de euros. La transacción fue completada en enero de 2019. La transacción fue financiada a partir de recursos de efectivo propios existentes y no tiene un impacto material en el resultado operativo y en el ratio de Solvencia II de NN Group. Estas adquisiciones no tuvieron ningún impacto en 2018.

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 absolver 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 | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Tier 1 (restricted and unrestricted) | 13,539 | 11,907 |
| Tier 2 | 2,433 | 2,420 |
| Tier 3 | 755 | 1,085 |
| Total Eligible Own Funds | 16,727 | 15,412 |

Los Fondos Propios Admisibles aumentaron en 1.315 millones de euros, de 15.412 millones de euros al 31 de diciembre de 2017 a 16.727 millones de euros al 31 de diciembre de 2018 debido principalmente a la generación de capital operativo y a los movimientos de los mercados, compensados parcialmente por los flujos de capital a los accionistas que reflejan los dividendos, intermedio y final, de 2018, y el impacto relacionado con la recompra de warrants de ING Groep N.V. Los movimientos de los mercados reflejaron el impacto favorable de los movimientos en los diferenciales de crédito, así como las revalorizaciones positivas de los activos inmobiliarios, parcialmente compensadas por las revalorizaciones negativas de la renta variable.

Impacto de las garantías a largo plazo y medidas transitorias

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

Capital de Solvencia Obligatorio

A 31 de diciembre de 2018, el cálculo del SCR se basa en el Modelo Interno Parcial de NN Group para las entidades aseguradoras holandesas de NN (NN Life, NN Non-life, Delta Lloyd Life, Delta Lloyd Non-life, NN Re y Movir), y en la Fórmula Standard para las entidades ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life y las entidades aseguradoras internacionales de NN Group.

Capital de Solvencia Obligatorio (SCR)

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------------|
| Market Risk | 4,055 | 5,215 |
| Counterparty Default Risk | 274 | 667 |
| Non-Market Risk | 5,883 | 5,649 |
| Total BSCR (before diversification) | 10,212 | 11,531 |
| Diversification | -2,638 | -3,208 |
| Total BSCR (after diversification) | 7,574 | 8,323 |
| Operational Risk | 659 | 677 |
| LACDT | -1,456 | -1,788 |
| Other | -10 | 18 |
| Solvency II entities SCR | 6,767 | 7,230 |
| Non Solvency II entities | 507 | 501 |
| Total SCR | 7,274 | 7,731 |

El Capital de Solvencia Obligatorio disminuyó en 457 millones de euros, de 7.731 millones de euros a 31 de diciembre de 2017 a 7.274 millones de euros a 31 de diciembre de 2018. La disminución se debe principalmente a la generación de capital operativo y los movimientos de los mercados que reflejan el impacto favorable de los movimientos de los diferenciales de crédito, compensados en parte por una disminución de los tipos de interés. El impacto negativo de la disminución del tipo del impuesto sobre sociedades holandés se compensa en gran medida por el impacto positivo de la expansión del modelo interno parcial a las principales entidades de Delta Lloyd en Holanda.

Ratio de Capital de Solvencia II de NN Group

El ratio de Solvencia II de NN Group aumentó a 230% al final de 2018, desde el 199% al final de 2017. El aumento está impulsado por la generación de capital operativo y a los movimientos de los mercados, compensados parcialmente por los flujos de capital a los accionistas. Los movimientos de los mercados contribuyeron positivamente al ratio reflejando el impacto positivo de los movimientos en los diferenciales de crédito, así como las revalorizaciones positivas de los activos inmobiliarios, parcialmente compensadas por las revalorizaciones negativas de la renta variable y los movimientos en los tipos de interés. Los flujos de capital a los accionistas reflejan los dividendos intermedio y final de 2018 y el impacto relacionado con la recompra de warrants de ING Groep N.V. El impacto negativo de la disminución del tipo del impuesto sobre sociedades holandés se compensa en gran medida por el impacto positivo de la expansión del Modelo Interno Parcial.

La siguiente tabla presenta el ratio de solvencia de NN Group al cierre de 2018 (junto con el informado al cierre de 2017):

Ratio de Solvencia (Solvency II Capital Ratio)

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Eligible Own Funds (EOF) | 16,727 | 15,412 |
| Minimum Capital Requirement (MCR) | 3,357 | 3,442 |
| Solvency Capital Requirement (SCR) | 7,274 | 7,731 |
| Surplus | 9,453 | 7,681 |
| Ratio (%) (EOF/SCR) | 230% | 199% |

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 publiceerde reeds het grootste deel van deze informatie, die moet worden opgenomen in de SFCR, in het Jaarverslag 2018 ('Annual Report'). Voor een transparante en gebruiksvriendelijke aanpak, wordt de informatie die reeds in het jaarverslag is opgenomen (inclusief de geconsolideerde jaarrekening, de 'Annual Review' en het 'Financial Report') niet ook in deze SFCR opgenomen. Daarom moet deze SFCR in samenhang worden gelezen met het jaarverslag van NN Group. Het bevat alle informatie die moet worden bekendgemaakt in de SFCR, hetzij door een specifieke verwijzing naar het jaarverslag of als aanvullende informatie.

Zoals vereist in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35/Bijlage XX 'Structuur van de rapportage over de solvabiliteit en financiële toestand en de periodieke toezichtrapportage', volgt deze SFCR de vereiste standaard hoofdstukindeling. De behandelde onderwerpen zijn gebaseerd op de Solvency II Richtlijn 2009/138/EG en de (gewijzigde) Richtlijn 2014/51/EU deel 3 – 'Bekendmaking van informatie' (artikelen 51-56), Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 en (gewijzigde) Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/467 hoofdstuk XII 'Bekendmaking van informatie' (artikelen 292-298). Bovendien zijn de cijfers in dit rapport in lijn met de aan de toezichthouder gerapporteerde jaarstaten, ook wel aangeduid met de Engelse afkorting 'QRT' (Quantitative Reporting Templates).

NN Group is verplicht om de 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 2018, is opgenomen in de bijlage bij deze 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 deze SFCR worden vermeld, zijn pas definitief als ze bij de toezichthouder zijn ingediend.

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

Materiële wijzigingen in 2018

Op 5 december 2018 kondigde NN Group aan dat het de goedkeuring van DNB heeft gekregen om het Partieel Intern Model onder Solvency II uit te breiden met de Delta Lloyd Life en Non-life entiteiten in Nederland. Het uitgebreide goedgekeurde Partieel Intern Model wordt gebruikt om de Solvency II kapitaalvereisten te berekenen per 31 december 2018.

Op 13 december 2018 kondigde NN Group aan toestemming te hebben gekregen van DNB voor het uitvoeren van de juridische fusies van Delta Lloyd Levensverzekering N.V. (Delta Lloyd Life) in Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life) en Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. (Delta Lloyd Non-life) in Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life). De juridische fusies werden van kracht op 1 januari 2019. Als gevolg hiervan aanvaardde NN Non-life alle activa en passiva van Delta Lloyd Non-life, en nam NN Life alle activa en passiva over van Delta Lloyd Life, inclusief de achtergestelde lening van EUR 500 miljoen. Deze juridische fusies hadden geen invloed op het boekjaar 2018.

Op 16 augustus 2018 kondigde NN Group aan dat het een overeenkomst had bereikt om de levensverzekeringsactiviteiten van Aegon in Tsjechië en de levensverzekerings- en pensioenactiviteiten van Aegon in Slowakije te verwerven voor een totaalbedrag van EUR 155 miljoen. De transactie is voltooid in januari 2019. De transactie is gefinancierd uit bestaande kasmiddelen en heeft geen materiële impact op het bedrijfsresultaat en de Solvency II-ratio van NN Group. Deze overnames hadden geen invloed op het boekjaar 2018.

In aanmerking komend eigen vermogen

Solvency II vereist dat eigen vermogen wordt aangehouden om de solvabiliteits-kapitaalvereiste te dekken. Het in aanmerking komend eigen vermogen is ingedeeld in drie categorieën. Deze 'tiering'-classificatie wordt voorgeschreven in de Solvency II-wetgeving, aangezien niet alle componenten van het eigen vermogen in aanmerking komen om de verliezen in het geval van liquidatieprocedures volledig te kunnen absorberen. Tier 1 eigenvermogensbestanddelen 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 | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Tier 1 (restricted and unrestricted) | 13,539 | 11,907 |
| Tier 2 | 2,433 | 2,420 |
| Tier 3 | 755 | 1,085 |
| Total Eligible Own Funds | 16,727 | 15,412 |

Het in aanmerking komend eigen vermogen steeg met EUR 1,3 miljard van EUR 15,4 miljard per 31 december 2017 naar EUR 16,7 miljard per 31 december 2018, voornamelijk als gevolg van het genereren van bedrijfskapitaal en marktvarianties, gedeeltelijk gecompenseerd door kapitaalstromen naar aandeelhouders als weerspiegeling van het interim- en slotdividend van 2018 en de impact gerelateerd aan de terugkoop van de warrants van ING Groep N.V. Marktvarianties weerspiegelen het gunstige effect van bewegingen in credit spreads en positieve herwaarderingen van vastgoed, gedeeltelijk gecompenseerd door negatieve herwaardering van aandelenbeleggingen.

Impact van langlopende garanties en overgangsmaatregelen

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

Kapitaalvereisten

Per 31 december 2018 is de SCR gebaseerd op het Partieel Intern Model van NN Group voor de Nederlandse verzekeringsentiteiten (NN Life, NN Non-life, Delta Lloyd Life, Delta Lloyd Non-life, NN Re en Movir) en de Standaardformule voor ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life en internationale verzekeringsentiteiten van NN Group.

Kapitaalvereisten (SCR)

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------------|
| Market Risk | 4,055 | 5,215 |
| Counterparty Default Risk | 274 | 667 |
| Non-Market Risk | 5,883 | 5,649 |
| Total BSCR (before diversification) | 10,212 | 11,531 |
| Diversification | -2,638 | -3,208 |
| Total BSCR (after diversification) | 7,574 | 8,323 |
| Operational Risk | 659 | 677 |
| LACDT | -1,456 | -1,788 |
| Other | -10 | 18 |
| Solvency II entities SCR | 6,767 | 7,230 |
| Non Solvency II entities | 507 | 501 |
| Total SCR | 7,274 | 7,731 |

Het solvabiliteitskapitaalvereiste daalde met EUR 0,4 miljard, van EUR 7,7 miljard per 31 december 2017 naar EUR 7,3 miljard per 31 december 2018. De daling wordt voornamelijk veroorzaakt door het genereren van bedrijfskapitaal en marktvarianties als gevolg van het gunstige effect van de creditspread-bewegingen gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van de rentetarieven. De negatieve impact van de daling van het Nederlandse vennootschapsbelastingtarief wordt grotendeels gecompenseerd door de positieve impact van de uitbreiding van het Partieel Intern Model met de belangrijkste Delta Lloyd-entiteiten in Nederland.

Solvabiliteitsratio NN Group (Solvency II Capital ratio)

De Solvency II-ratio van NN Group nam toe naar 230% per ultimo 2018 van 199% per ultimo 2017. De toename wordt veroorzaakt door het genereren van bedrijfskapitaal en marktvarianties, deels gecompenseerd door kapitaalstromen naar aandeelhouders. Marktvarianties hebben positief bijgedragen aan de verhouding die het gunstige effect weerspiegelt van bewegingen in credit spreads en positieve herwaarderingen van vastgoed, gedeeltelijk gecompenseerd door negatieve aandelenherwaarderingen en rentebewegingen. Kapitaalstromen naar aandeelhouders weerspiegelen het interim- en slotdividend van 2018 en de impact met betrekking tot de terugkoop van de warrants van ING Groep N.V. Het negatieve effect van de daling van het Nederlandse vennootschapsbelastingtarief wordt grotendeels gecompenseerd door de positieve impact van de uitbreiding van het Partieel Intern Model.

De volgende tabel geeft de solvabiliteitsratio van NN Group per ultimo 2018 (en gerapporteerd per ultimo 2017) weer:

Solvabiliteitsratio (Solvency II Capital Ratio)

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Eligible Own Funds (EOF) | 16,727 | 15,412 |
| Minimum Capital Requirement (MCR) | 3,357 | 3,442 |
| Solvency Capital Requirement (SCR) | 7,274 | 7,731 |
| Surplus | 9,453 | 7,681 |
| Ratio (%) (EOF/SCR) | 230% | 199% |

Souhrn (Czech)

Přístup NN Group N.V. ke zprávě o solventnosti a finanční situaci

Tato Zpráva o solventnosti a finanční situaci („SFCR“) poskytuje veřejné kvantitativní a kvalitativní informace o společnosti NN Group N.V. („NN Group“) týkajících se Solvency II dle legislativy pro Solvency II. Většinu informací, které musí být do SFCR zahrnuty, společnost NN Group již zveřejňuje ve své výroční zprávě za rok 2018 („Výroční zpráva“). Z důvodů zajištění co nejtransparentnějšího a uživatelsky nejvstřícnějšího přístupu nejsou informace zahrnuté ve Výroční zprávě (včetně konsolidované roční účetní závěrky, výročního přehledu a finanční zprávy) v této zprávě SFCR duplikovány. Zpráva SFCR je tudíž připravena jako dodatek k výroční zprávě společnosti NN Group. Ta obsahuje všechny informace, které musí být ve SFCR zveřejněny, buď prostřednictvím konkrétních odkazů na výroční zprávu nebo jako doplňující informace.

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

NN Group je povinna předložit tzv kvantitativní výkazy („QRT“) svému dozorčímu orgánu, Dutch Central Bank („DNB“). Část těchto QRT, které musejí být zveřejněny a které dle směrnice Solvency II poskytují kvantitativní informace k 31. prosinci 2018, 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 QTS 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 správ“ objasňuje organizační strukturu řízení společnosti a nahlíží na roli a vykonávání klíčových funkcí v rámci Solvency II. Kapitola C „Rizikový profil“ analyzuje expozici NN Group vůči finančním a nefinančním rizikům a objasňuje zavedené techniky zmírňování rizik. Kapitola D „Oceňování pro účely skupinové solventnosti“ vysvětluje rozdíly v prezentaci a oceňování rozvahových položek mezi Solvency II a Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“). Kapitola E „Správa kapitálu“ pojednává o složení dostupného použitelného kapitálu a výpočtu solventnostního kapitálového požadavku („SCR“).

Podstatné změny v roce 2018

5. prosince 2018 společnost NN Group oznámila, že od DNB získala povolení k rozšíření svého částečného interního modelu v rámci Solvency II na Delta Lloyd Life a Delta Lloyd Non-Life v Nizozemsku. Rozšířený a schválený částečný interní model se používá k výpočtu regulovaných kapitálových požadavků platných od 31. prosince 2018.

13. prosince 2018 společnost NN Group oznámila, že od DNB získala povolení provést právní sloučení společnosti Delta Lloyd Levensverzekering N.V. (Delta Lloyd Life) se společností Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life) a společností Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. (Delta Lloyd Non-life) se společností Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life). Tato právní sloučení vstoupila v účinnost 1. ledna 2019. V důsledku toho společnost NN Non-life převzala veškerá aktiva a pasiva společnosti Delta Lloyd Non-life a společnost NN Life převzala veškerá aktiva i pasiva společnosti Delta Lloyd Life, včetně jejich podřízených pohledávek v hodnotě 500 miliónů EUR. Tato právní sloučení neměla v roce 2018 žádný dopad.

16. srpna 2018 společnost NN Group oznámila, že dospěla k dohodě o akvizici životního pojištění společnosti Aegon v České republice a životního a penzijního pojištění společnosti Aegon na Slovensku za celkovou protihodnotu 155 miliónů EUR. Transakce proběhla v lednu 2019. Financována byla ze stávajících peněžních zdrojů a nemá podstatný vliv na provozní výsledek a míru solventnosti NN Group dle Solvency II. Tyto akvizice neměly v roce 2018 žádný dopad.

Použitelný kapitál

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

Použitelný kapitál (Eligible Own Funds)

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Tier 1 (restricted and unrestricted) | 13,539 | 11,907 |
| Tier 2 | 2,433 | 2,420 |
| Tier 3 | 755 | 1,085 |
| Total Eligible Own Funds | 16,727 | 15,412 |

Použitelný kapitál vzrostl o 1,3 miliard EUR z 15,4 miliard EUR k 31. prosinci 2017 na 16,7 miliard EUR k 31. prosinci 2018, zejména v důsledku vytváření provozního kapitálu a tržních odchylek, částečně kompenzovaných kapitálovými toky akcionářům odrážejícími mezidobí 2018, finální dividendu i dopad související s odkupem záruk od ING Groep N.V. Tržní odchylky odrážejí příznivý dopad pohybů v úvěrových rozpětích i pozitivní reevaluace nemovitostí, částečně kompenzované reevaluacemi záporné hodnoty vlastního kapitálu.

Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření

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

Solventnostní kapitálový požadavek

K 31. prosinci 2018 je SCR založen na částečném interním modelu NN Group pro nizozemské pojišťovací subjekty (NN Life, NN Non-life, Delta Lloyd Life, Delta Lloyd Non-life, NN Re and Movir) a standardní formuli pro ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life and mezinárodní subjekty NN Group.

Solventnostní kapitálový požadavek ('SCR')

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------------|
| Market Risk | 4,055 | 5,215 |
| Counterparty Default Risk | 274 | 667 |
| Non-Market Risk | 5,883 | 5,649 |
| Total BSCR (before diversification) | 10,212 | 11,531 |
| Diversification | -2,638 | -3,208 |
| Total BSCR (after diversification) | 7,574 | 8,323 |
| Operational Risk | 659 | 677 |
| LACDT | -1,456 | -1,788 |
| Other | -10 | 18 |
| Solvency II entities SCR | 6,767 | 7,230 |
| Non Solvency II entities | 507 | 501 |
| Total SCR | 7,274 | 7,731 |

Solventnostní kapitálový požadavek se snížil o 0,4 miliardy EUR, ze 7,7 miliardy k 31. prosinci 2017 na 7,3 miliardy EUR k 31. prosinci 2018. Snížení bylo způsobeno hlavně vytvářením provozního kapitálu a tržními odchylkami odrážejícími příznivý dopad pohybů v úvěrových rozpětích, částečně kompenzovaný poklesem úrokových měr. Negativní dopad způsobený snížením sazby nizozemské korporátní daně je z větší části kompenzován pozitivním dopadem rozšíření částečného interního modelu na hlavní subjekty Delta Lloyd v Nizozemsku.

Míra solventnosti NN Group dle Solvency II

Míra solventnosti NN Group dle Solvency II se na konci roku 2018 zvýšila na 230% z 199% na konci roku 2017. Zvýšení je způsobeno vytvářením provozního kapitálu a tržními odchylkami, částečně kompenzovanými kapitálovými toky akcionářům. Tržní odchylky přispěly pozitivně k míře odrážející příznivý dopad pohybů v úvěrových rozpětích i pozitivních reevaluací nemovitostí, částečně kompenzovaných reevaluacemi záporné hodnoty vlastního kapitálu a pohyby úrokových měr. Kapitálové toky akcionářům odrážejí mezidobí 2018, finální dividendu a dopad související s odkupem záruk od ING Groep N.V. Negativní dopad způsobený snížením sazby nizozemské korporátní daně je kompenzován zejména pozitivním dopadem rozšíření částečného interního modelu.

Následující tabulka uvádí míru solventnosti NN Group na konci roku 2018 (a míru vykázanou na konci roku 2017):

Solvency ratio (Solvency II Capital Ratio)

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Eligible Own Funds (EOF) | 16,727 | 15,412 |
| Minimum Capital Requirement (MCR) | 3,357 | 3,442 |
| Solvency Capital Requirement (SCR) | 7,274 | 7,731 |
| Surplus | 9,453 | 7,681 |
| Ratio (%) (EOF/SCR) | 230% | 199% |

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 său Anual din 2018 („Annual Report”). Pentru a asigura abordarea cea mai transparentă și facilă, informațiile deja incluse în Raportul Anual (inclusiv situațiile financiare consolidate, Raportul Executiv și Raportul Financiar) nu sunt duplicate în SFCR. În consecință, acest SFCR este pregătit suplimentar la Raportul Anual al NN Group. Acesta include de asemenea toate informațiile 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, capitolul XII Prezentări publice (articolele 292-298).

NN Group este obligat să prezinte așa-numitele modele de raportare cantitativă ("QRT") supraveghetorului Băncii Centrale Olandeze ("DNB"). Un subset al acestor QRT-uri, care trebuie să fie prezentate public și care furnizează informații cantitative în conformitate cu Solvabilitate II la 31 decembrie 2018, sunt incluse în anexa la prezentul SFCR.

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

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

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

Schimbări semnificative în 2018

La data de 5 decembrie 2018, NN Group a anunțat obținerea aprobării de la DNB pentru a-și extinde Modelul Intern Parțial sub regimul Solvabilitate II pentru a include entitățile Delta Lloyd Life Precum și altele entitati non-life din Olanda. Modelul Intern Parțial este folosit pentru calcularea necesarului de capital aplicabil la 31 decembrie 2018.

La data de 13 decembrie 2018, NN Group a anunțat obținerea aprobării de la DNB pentru punerea în executare a demersurilor legale aferente fuziunii Delta Lloyd Levensverzekering N.V. (Delta Lloyd Life) cu Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life) și Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. (Delta Lloyd Non-Life) cu Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life). Fuziunea a intrat în vigoare la data de 1 ianuarie 2019. În consecință, NN Non-life a preluat toate activele și pasivele Delta Lloyd Non-life și NN Life a preluat toate activele și pasivele Delta Lloyd Life, inclusiv notele subordonate în valoare de 500 EUR milion. Aceste fuziuni nu au avut impact în 2018.

La 16 august 2018, NN Group a anunțat că a ajuns la un acord privind achiziționarea activității de asigurări de viață Aegon în Republica Cehă și a liniilor de business de asigurări de viață și pensii ale Aegon în Slovacia, pentru o sumă totală de 155 milioane EUR. Tranzacția a fost finalizată în ianuarie 2019. Tranzacția a fost finanțată din resursele de numerar existente și nu are un impact semnificativ asupra rezultatului operațional și a raportului Solvabilitate II al NN Group. Aceste achiziții nu au avut niciun impact în 2018.

Fonduri proprii eligibile

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

Fonduri proprii eligibile (Eligible Own Funds)

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Tier 1 (restricted and unrestricted) | 13,539 | 11,907 |
| Tier 2 | 2,433 | 2,420 |
| Tier 3 | 755 | 1,085 |
| Total Eligible Own Funds | 16,727 | 15,412 |

Fondurile proprii eligibile s-au majorat cu 1,3 miliarde EUR de la 15,4 miliarde EUR la 31 decembrie 2017 la 16,7 miliarde EUR la 31 decembrie 2018. Creșterea este datorată de generarea de capital operațional și impactul pozitiv al pieței parțial compensat de fluxurile de capital către acționari, reflectând la 2018 dividendul intermediar și final și impactul legat de răscumpărarea garanțiilor de la ING Groep N.V. Variațiile pieței reflectă impactul favorabil al mișcărilor din împărțirile de credit, reevaluările de pe piața imobiliară, parțial compensate de reevaluările negative ale capitalurilor proprii.

Impactul garanțiilor pe termen lung și al măsurilor tranzitorii

Cuantificarea impactului unei modificări la zero a ajustărilor de volatilitate, a măsurilor tranzitorii privind provizioanele tehnice și a măsurilor tranzitorii privind ratele dobânzilor asupra poziției financiare a NN Group - reprezentată de o ajustare a valorii provizioanelor tehnice, SCR, a fondurilor proprii și a fondurilor proprii eligibile - sunt incluse în paragraful "Corelarea și ajustarea volatilității, măsuri tranzitorii și structura la termen a ratei dobânzii fără risc" la pagina 26 din secțiunea D.2 și QRT S.22.01.22 "Impactul garanțiilor pe termen lung și a măsurilor tranzitorii" din anexă.

Cerința de capital de solvabilitate

La data de 31 decembrie 2018, SCR se bazează pe Modelul Intern Parțial pentru entitățile de asigurare NN olandeze (și anume NN Life, NN Non-Life, NN Re și Movir) și pe formula standard pentru entitățile ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life și entitățile internaționale de asigurări ale NN Group.

Cerința de capital de solvabilitate ('SCR')

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------------|
| Market Risk | 4,055 | 5,215 |
| Counterparty Default Risk | 274 | 667 |
| Non-Market Risk | 5,883 | 5,649 |
| Total BSCR (before diversification) | 10,212 | 11,531 |
| Diversification | -2,638 | -3,208 |
| Total BSCR (after diversification) | 7,574 | 8,323 |
| Operational Risk | 659 | 677 |
| LACDT | -1,456 | -1,788 |
| Other | -10 | 18 |
| Solvency II entities SCR | 6,767 | 7,230 |
| Non Solvency II entities | 507 | 501 |
| Total SCR | 7,274 | 7,731 |

Cerința de capital de solvabilitate a scăzut cu 0,4 miliarde EUR, de la 7,7 miliarde EUR la 31 decembrie 2017 la 7,3 miliarde EUR la 31 decembrie 2018. Această scădere se datorează, în principal, generării de capital operațional și variațiilor pieței, reflectând impactul favorabil al mișcărilor de creditare parțial compensate de o scădere a ratelor dobânzii. Impactul negativ rezultat din scăderea ratei olandeze de impozitare este în mare măsură compensat de impactul pozitiv al extinderii Modelului Intern Parțial asupra principalelor entități Delta Lloyd din Olanda.

Rata de solvabilitate a NN Group

Rata de Solvabilitate II a NN Group a crescut la 230% la sfârșitul anului 2018, de la 199% la sfârșitul anului 2017. Creșterea este determinată de generarea de capital operațional și de variațiile pieței, parțial compensate de fluxurile de capital către acționari. Variațiile pieței au contribuit pozitiv la rata care reflectă impactul favorabil al mișcărilor din împărțirile de credit, precum și la reevaluările pozitive de pe piața imobiliară, parțial compensate de reevaluările negative ale capitalurilor proprii și de fluctuațiile ratelor dobânzilor. Fluxurile de capital către acționari reflectă dividendul intermediar și final al anului 2018 și impactul legat de răscumpărarea garanțiilor de la ING Groep N.V. Impactul negativ din scăderea ratei olandeze a impozitului pe profit este în principal compensat de impactul pozitiv al extinderii Modelului Intern Parțial.

Tabelul următor prezintă rata de solvabilitate al NN Group la sfârșitul anului 2018 (și raportat la sfârșitul anului 2017):

Solvency ratio

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Eligible Own Funds (EOF) | 16,727 | 15,412 |
| Minimum Capital Requirement (MCR) | 3,357 | 3,442 |
| Solvency Capital Requirement (SCR) | 7,274 | 7,731 |
| Surplus | 9,453 | 7,681 |
| Ratio (%) (EOF/SCR) | 230% | 199% |

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 2018 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) 015/35/Annex XX 'Structure of the Solvency and Financial Condition Report and Regular Supervisory Report', this SFCR follows the required standard chapter layout. The subjects addressed are based on Directive 2009/138/EC/ and (amended) Directive 2014/51/EU section 3 – Public Disclosures (articles 51-56), Delegated Regulation (EU) 2015/35 and (amended) Delegated Regulation (EU) 2016/467 chapter XII Public Disclosures (articles 292-298).

NN Group is required to submit the so-called Quantitative Reporting Templates ('QRTs') to its supervisor Dutch Central Bank ('DNB'). A subset of these QRTs, which are required to be publicly disclosed and which provide quantitative information in accordance with Solvency II as at 31 December 2018, 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 'Governance system' 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 nonfinancial risks and explains the risk mitigation techniques in place. Chapter D 'Valuation for group solvency purposes' elaborates on the differences in presentation and measurement of balance sheet elements between Solvency II and International Financial Reporting Standards ('IFRS'). Chapter E 'Capital management' discusses the composition of Available and Eligible Own Funds and the calculation of the Solvency Capital Requirement ('SCR').

Material changes in 2018

On 5 December 2018, NN Group announced that it received approval from DNB to expand its Partial Internal Model under Solvency II to include the Delta Lloyd Life and Non-life entities in the Netherlands. The expanded approved Partial Internal Model is used to calculate regulatory capital requirements effective 31 December 2018.

On 13 December 2018, NN Group announced that it had obtained approval from DNB to execute the legal mergers of Delta Lloyd Levensverzekering N.V. (Delta Lloyd Life) into Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life) and Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. (Delta Lloyd Non-life) into Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life). The legal mergers became effective on 1 January 2019. As a result, NN Non-life assumed all assets and liabilities of Delta Lloyd Non-life, and NN Life assumed all assets and liabilities of Delta Lloyd Life, including its subordinated notes of EUR 500 million. These legal mergers had no impact in 2018.

On 16 August 2018 NN Group announced that it had reached an agreement to acquire Aegon's Life Insurance business in the Czech Republic and Aegon's Life Insurance and Pension businesses in Slovakia for a total consideration of EUR 155 million. The transaction was completed in January 2019. The transaction was funded from existing cash resources and does not have a material impact on the operating result and the Solvency II ratio of NN Group. These acquisitions had no impact in 2018.

Eligible Own Funds

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

Eligible Own Funds

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Tier 1 (restricted and unrestricted) | 13,539 | 11,907 |
| Tier 2 | 2,433 | 2,420 |
| Tier 3 | 755 | 1,085 |
| Total Eligible Own Funds | 16,727 | 15,412 |

Eligible Own Funds increased by EUR 1.3 billion from EUR 15.4 billion at 31 December 2017 to EUR 16.7 billion at 31 December 2018 mainly due to operating capital generation and market variances, partially offset by capital flows to shareholders reflecting the 2018 interim and final dividend and the impact related to the repurchase of the warrants from ING Groep N.V. Market variances reflect the favourable impact of movements in credit spreads as well as positive real estate revaluations, partly offset by negative equity revaluations.

Impact of long term guarantees and transitional measures

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

Solvency Capital Requirement

As at 31 December 2018, the SCR is based on NN Group's Partial Internal Model for the Dutch insurance entities (NN Life, NN Non-life, Delta Lloyd Life, Delta Lloyd Non-life, NN Re and Movir) and the Standard Formula for ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life and international insurance entities of NN Group.

Solvency Capital Requirement

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------------|
| Market Risk | 4,055 | 5,215 |
| Counterparty Default Risk | 274 | 667 |
| Non-Market Risk | 5,883 | 5,649 |
| Total BSCR (before diversification) | 10,212 | 11,531 |
| Diversification | -2,638 | -3,208 |
| Total BSCR (after diversification) | 7,574 | 8,323 |
| Operational Risk | 659 | 677 |
| LACDT | -1,456 | -1,788 |
| Other | -10 | 18 |
| Solvency II entities SCR | 6,767 | 7,230 |
| Non Solvency II entities | 507 | 501 |
| Total SCR | 7,274 | 7,731 |

The Solvency Capital Requirement decreased by EUR 0.4 billion, from EUR 7.7 billion at 31 December 2017 to EUR 7.3 billion at 31 December 2018. The decrease is mainly driven by operating capital generation and market variances reflecting the favourable impact from credit spread movements partly offset by a decrease of interest rates. The negative impact from the decrease of the Dutch corporate tax rate is largely offset by the positive impact of the expansion of the Partial Internal Model to the main Delta Lloyd entities in the Netherlands.

NN Group's Solvency II ratio

The Solvency II ratio of NN Group increased to 230% at the end of 2018 from 199% at the end of 2017. The increase is driven by operating capital generation and market variances, partly offset by capital flows to shareholders. Market variances contributed positively to the ratio reflecting the favourable impact of movements in credit spreads as well as positive real estate revaluations, partly offset by negative equity revaluations and movements in interest rates. Capital flows to shareholders reflect the 2018 interim and final dividend and the impact related to the repurchase of the warrants from ING Groep N.V. The negative impact from the decrease of the Dutch corporate tax rate is mainly offset by the positive impact of the expansion of the Partial Internal Model.

The following table presents the solvency ratio of NN Group at year-end 2018 (and reported at year-end 2017):

Solvency ratio

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Eligible Own Funds (EOF) | 16,727 | 15,412 |
| Minimum Capital Requirement (MCR) | 3,357 | 3,442 |
| Solvency Capital Requirement (SCR) | 7,274 | 7,731 |
| Surplus | 9,453 | 7,681 |
| Ratio (%) (EOF/SCR) | 230% | 199% |

Zhrnutie (Slovak)

Postoj skupiny NN Group N.V. k správe o solventnosti a finančnom stave.

Táto správa o solventnosti a finančnom stave („SFCR“) poskytuje o skupine NN Group N.V. („NN Group“) verejné kvantitatívne a kvalitatívne informácie podľa legislatívnych požiadaviek smernice Solventnosť II. Skupina NN Group už väčšinu informácií, ktoré majú byť súčasťou SFCR, sprístupňuje vo svojej výročnej správe za rok 2018 („výročná správa“ – „Annual Report“). Aby bola zaručená transparentnosť a užívateľská zrozumiteľnosť, informácie, ktoré už sú uvedené vo výročnej správe (vrátane konsolidovaných informácií, ročného hodnotenia a účtovnej závierky) už nie sú duplicitne uvedené v tejto správe SFCR. Táto SFCR je preto pripravená ako doplnenie k výročnej správe skupiny NN Group. Obsahuje všetky informácie, ktoré sa majú v SFCR zverejniť, či už prostredníctvom konkrétneho odkazu na výročnú správu alebo doplnkových informácií.

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

NN Group je povinná predložiť takzvané vzory kvantitatívnych správ („QRTs“) svojmu orgánu dohľadu, teda Holandskej centrálnej banke („DNB“). Časť týchto QRTs, ktoré sme povinní sprístupniť verejnosti a ktoré poskytujú kvantitatívne informácie k 31. decembru 2018 v súlade so smernicou Solventnosť II, je uvedená v prílohe k tejto SFCR.

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

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

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

Dôležité zmeny v roku 2018

Dňa 5. Decembra 2018 NN Group oznámila, že získala súhlas od DNB na rozšírenie svojho čiastočného vnútorného modelu v rámci smernice Solventnosť II, aby zahŕňala aj subjekty Delta Lloyd Life a Non-life v Holandsku. Takto schválený a rozšírený čiastočný vnútorný model sa používa na výpočet kapitálových požiadaviek regulačných orgánov s účinnosťou od 31. decembra 2018.

Dňa 13. decembra 2018 skupina NN Group oznámila, že získala od DNB súhlas s vykonaním fúzie Delta Lloyd Levenscerzekering N.V. (Delta Lloyd Life) s Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life) a Delta Lloyd Schadeverzekering N.V. (Delta Lloyd Non-life) s Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life). Fúzie nadobudli účinnosť 1. januára 2019. V dôsledku toho prevzala NN Non-life všetok majetok a záväzky Delta Lloyd Non-life a NN Life prevzala všetok majetok a záväzky Delta Lloyd Life, vrátane podriadených dlhov v hodnote 500 miliónov EUR: Tieto fúzie nemali vplyv na rok 2018.

Dňa 16. augusta 2018 skupina NN Group oznámila, že uzavrela dohodu o akvizícii AEGON životnej poisťovne v Českej republike a AEGON životnej poisťovne a dôchodkovej správcovskej spoločnosti na Slovensku v celkovej protihodnote 155 miliónov EUR. Transakcia bola vykonaná v januári 2019. Transakcia bola financovaná z dostupných zdrojov hotovosti a nemá reálny vplyv na prevádzkový výsledok a na kapitálový pomer Solventnosť II skupiny NN Group. Tieto akvizície nemali vplyv na rok 2018.

Použiteľné vlastné zdroje

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

Použitelné vlastné zdroje (Eligible Own Funds)

In EUR million

| | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Tier 1 (restricted and unrestricted) | 13,539 | 11,907 |
| Tier 2 | 2,433 | 2,420 |
| Tier 3 | 755 | 1,085 |
| Total Eligible Own Funds | 16,727 | 15,412 |

Použitelné vlastné zdroje narástli o 1,3 miliardy EUR z 15,4 miliárd EUR k 31. decembru 2017 na 16,7 miliárd EUR k 31. decembru 2018, najmä z dôvodu generovania prevádzkového kapitálu a trhového rozptylu a čiastočne znížené o kapitálové toky k akcionárom, ktoré odrážajú zálohové a konečné dividendy z roku 2018 a dopad súvisiaci so spätným odkúpením warrantov od ING Groep N.V. Trhový rozptyl odráža priaznivý vplyv pohybov kreditného rozpätia a pozitívneho preceňovania nehnuteľností, čiastočne znížené o negatívne preceňovanie vlastného kapitálu.

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

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

Kapitálová požiadavka na solventnosť

Počnúc 31. decembrom 2018 je kapitálová požiadavka na solventnosť založená na čiastočnom vnútornom modeli skupiny NN Group pre holandské poisťovne (NN Life, NN Non-life, Delta Lloyd Life, Delta Lloyd Non-life, NN Re a Movir) a na štandardnom vzorci pre ABN AMRO Life, ABN AMRO Non-life a medzinárodné poisťovne NN Group.

Kapitálová požiadavka na solventnosť (SCR)

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------------|
| Market Risk | 4,055 | 5,215 |
| Counterparty Default Risk | 274 | 667 |
| Non-Market Risk | 5,883 | 5,649 |
| Total BSCR (before diversification) | 10,212 | 11,531 |
| Diversification | -2,638 | -3,208 |
| Total BSCR (after diversification) | 7,574 | 8,323 |
| Operational Risk | 659 | 677 |
| LACDT | -1,456 | -1,788 |
| Other | -10 | 18 |
| Solvency II entities SCR | 6,767 | 7,230 |
| Non Solvency II entities | 507 | 501 |
| Total SCR | 7,274 | 7,731 |

Kapitálová požiadavka na solventnosť poklesla o 0,4 miliardy EUR zo 7,7 miliardy EUR k 31. decembru 2018 k 7,3 miliardam EUR k 31. decembru 2018. K poklesu došlo najmä z dôsledku generovania prevádzkového kapitálu a trhového rozptylu, ktorý odráža priaznivý dopad pohybov kreditového rozpätia, čiastočne znížené o pokles úrokovej sadzby. Negatívny vplyv zníženia holandskej dani z príjmu právnických osôb je do veľkej miery znížený o pozitívny vplyv rozšírenia čiastočného vnútorného modelu o hlavné poisťovne Delta Lloyd v Holandsku.

NN Group SII Kapitálový pomer (Solvency II Capital ratio)

Miera solventnosti podľa smernice Solventnosť II skupiny NN Group narástla zo 199 % na konci roka 2017 na 230 % na konci roka 2018. Tento nárast je odrazom generovania prevádzkového kapitálu a pozitívneho vplyvu trhu a naopak, čiastočné zníženie je odrazom kapitálových tokov k akcionárom. Trhový rozptyl pozitívne ovplyvnil pomer, ktorý odráža priaznivý vplyv pohybov kreditového rozpätia a pozitívneho preceňovania nehnuteľností, čiastočne znížené o negatívne preceňovanie vlastného kapitálu a pohybov úrokových sadzieb. Kapitálové toky k akcionárom odrážajú zálohové a konečné dividendy z roku 2018 a vplyv spätného odkúpenia warrantov od ING Groep N.V. Negatívny vplyv zníženia holandskej dani z príjmu právnických osôb je predovšetkým znížený o pozitívny vplyv rozšírenia čiastočného vnútorného modelu.

Nasledujúca tabuľka vyjadruje ukazovateľ Solvency ratio NN Group na konci roka 2018 (a na konci roka 2017):

Miera solventnosti (Solvency II Capital Ratio)

| In EUR million | 2018 | 2017 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Eligible Own Funds (EOF) | 16,727 | 15,412 |
| Minimum Capital Requirement (MCR) | 3,357 | 3,442 |
| Solvency Capital Requirement (SCR) | 7,274 | 7,731 |
| Surplus | 9,453 | 7,681 |
| Ratio (%) (EOF/SCR) | 230% | 199% |

Contact and legal information

Contact us

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

Commercial register of Amsterdam, no. 52387534

We welcome input from our stakeholders. If you would like to provide us with feedback, please feel free to contact us via external.communications@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.

This translation summary report should be read in combination with the full 2018 Solvency and Financial Condition Report of NN Group N.V. The published (English version of the) 2017 Solvency and Financial Condition Report of NN Group N.V. is leading.

All figures in this document are unaudited. Small differences are possible in the 2 tables due to rounding. Certain of the statements in this 2017 Annual Report are not historical facts, including, without limitation, certain statements made of future expectations and other forward-looking statements that are based on management's current views and assumptions and involve known and unknown risks and uncertainties that could cause actual results, performance or events to differ materially from those expressed or implied in such statements. Actual results, performance or events may differ materially from those in such statements due to, without limitation: (1) changes in general economic conditions, in particular economic conditions in NN Group's core markets, (2) changes in performance of financial markets, including developing markets, (3) consequences of a potential (partial) breakup of the euro or European Union countries leaving the European Union, (4) changes in the availability of, and costs associated with, sources of liquidity as well as conditions in the credit markets generally, (5) the frequency and severity of insured loss events, (6) changes affecting mortality and morbidity levels and trends, (7) changes affecting persistency levels, (8) changes affecting interest rate levels, (9) changes affecting currency exchange rates, (10) changes in investor, customer and policyholder behaviour, (11) changes in general competitive factors, (12) changes in laws and regulations and the interpretation and application thereof, (13) changes in the policies and actions of governments and/or regulatory authorities, (14) conclusions with regard to accounting assumptions and methodologies, (15) changes in ownership that could affect the future availability to us of net operating loss, net capital and built-in loss carry forwards, (16) changes in credit and financial strength ratings, (17) NN Group's ability to achieve projected operational synergies, (18) catastrophes and terrorist related events, (19) adverse developments in legal and other proceedings and the other risks and uncertainties detailed in the Risk Factors section 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 Annual Report 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.

© 2019 NN Group N.V.