

Translations of the summary section of the NN Group N.V. 2021 Solvency and Financial Condition Report



Contents

Introduction	2
Summary (English)	3
Σύνοψη (Greek)	7
Összefoglaló (Hungarian).....	11
Podsumowanie (Polish)	15
Résumé (French)	19
Resumen (Spanish)	23
Samenvatting (Dutch)	27
Souhrn (Czech)	31
Sumar (Romanian)	35
Zhrnutie (Slovak)	39
Contact and Legal information	43
Disclaimer.....	43

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 2021 Solvency and Financial Condition Report in each of the languages of the EU member states in which NN Group has insurance subsidiaries that are in scope of Solvency II. This document contains exact translations of the (English version of the) 2021 Solvency and Financial Condition Report of NN Group N.V. that was published on 10 March 2022. This document was not updated for any subsequent developments. The translations should be read in combination with the full 2021 Solvency and Financial Condition Report of NN Group N.V. The published (English version of the) 2021 Solvency and Financial Condition Report of NN Group N.V. is leading.

Summary (English)

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

This Solvency and Financial Condition Report ('SFCR') provides public quantitative and qualitative disclosures for NN Group N.V. ('NN Group') on Solvency II as required by the Solvency II legislation. NN Group already discloses most of the information that is required to be included in the SFCR in its 2021 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) is not duplicated in this SFCR. Therefore, this SFCR is prepared as a supplement to NN Group's Annual Report. It includes all information required to be disclosed in the SFCR, either through a specific reference to the Annual Report or as supplemental information.

As required by the Delegated Regulation (EU) 2015/35/Annex XX 'Structure of the Solvency and Financial Condition Report and Regular Supervisory Report', this SFCR follows the required standard chapter layout. The subjects addressed are based on:

- 1) Directive 2009/138/EC/ and (amended) Directive 2014/51/EU section 3 – Public Disclosures (articles 51-56);
- 2) Delegated Regulation (EU) 2015/35 and (amended) Delegated Regulation (EU) 2016/467 and 2019/981 chapter XII Public Disclosures - section 1 'Solvency and financial condition report: structure and contents' (articles 290-298) and chapter V 'Public Disclosures - section 1 'Group solvency and financial condition report' (articles 359-364); and
- 3) 'Guidelines on reporting and public disclosure' (EIOPA-BoS-15/109) as issued by the European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA).

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 2021, are included in the appendix to this SFCR.

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

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

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

Covid-19 pandemic

Since early 2020, the spread of the Covid-19 pandemic is causing significant disruption to society and the world-wide economy, impacting NN Group, its employees, its customers and its suppliers. Financial markets have been severely impacted by significant volatility in interest rates, equity prices and spreads and the world-wide economy has been significantly impacted as well. Governments and central banks worldwide are responding to this crisis with aid packages and further supporting measures. NN Group is constantly monitoring the developments and the (potential) impact on NN Group. The most significant risks that NN Group is facing in this context are related to the financial markets (including interest rates, inflation, equity prices and spreads), insurance risk (including mortality and policyholder behaviour) and operational risk (continuity of business processes). Note 52 'Risk management' includes extensive disclosure on the exposure to such risks and the risk management thereof.

The Covid-19 pandemic, and the related impact on the financial markets, impacted the financial reporting of NN Group mainly through additional uncertainties in the determination of the fair value of illiquid assets, including real estate investments and private equity investments. NN Group uses quarterly appraisals by external valuers as main input for the determination of fair value of its real estate investments. During 2020 uncertainties in the environment have led to the inclusion of 'material valuation uncertainty' clauses in certain external valuation reports. Such clauses do not imply that the valuation cannot be relied upon, but are used to indicate that – in the extraordinary circumstances – less certainty can be attached to valuations than would otherwise be the case.

In 2021, the Covid-19 pandemic continued, but the impact on NN Group's financial reporting in 2021 was limited. While real estate valuations remain complex and uncertain, the specific valuation uncertainty clauses were no longer included in real estate appraisals by external appraisers in the valuations and there were no significant impairments (including debt and equity securities, loans and intangible assets). Furthermore, there was no significant impact from the Covid-19 pandemic on the technical provisions for Life insurance contracts. For Non-life disability insurance contracts there are both direct effects from insureds being affected by Covid-19 as well as indirect effects from longer disability as treatment is postponed. For specific portfolios this may lead to increased claims; however, the observed and expected financial impact for NN Group is not significant. Covid-19 contributed positively to the favourable claims development in P&C. NN Bank offered postponements of interest and/or principal payments on an individual basis to retail borrowers who face temporary payment difficulties on their mortgage loans or consumer loans. The number of cases is limited and the financial impact for NN Group was not significant.

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

Other material changes and events in 2021

During 2021, NN Group has entered into the following transactions:

- In February 2021, NN Group announced that it has reached an agreement with KBC Group N.V. (KBC) to sell its Bulgarian operations for a total consideration of EUR 78 million to KBC's Bulgarian insurance business DZI. The transaction closed in July 2021.
- In February 2021, NN Group announced an open market share buyback programme for an amount of EUR 250 million within 12 months, that commenced on 1 March 2021. This share buyback was executed by independent financial intermediaries under an open market share buyback programme which was completed on 17 February 2022.
- In July 2021, NN Group announced to acquire MetLife's businesses in Poland and Greece for a consideration of EUR 584 million. This is in line with the strategy to consolidate NN Group's leading positions in attractive growth markets in which NN is already active. In January 2022 the acquisition of MetLife Greece was completed. The acquisition of MetLife Poland is expected to be completed in 2022.
- In August 2021, NN Group announced that it had reached an agreement to sell its asset management activities executed by NN Investment Partners (NNIP) to Goldman Sachs for total cash proceeds of EUR 1.7 billion. Closing of the transaction is subject to customary conditions, and is expected to take place in the first half of 2022.
- In 2021 NN Group announced that it had reached an agreement to acquire a 70% stake in Dutch insurance broker and service provider Heinenoord, for a total consideration of EUR 179 million. In addition, NN Group refinanced the outstanding debt granted to Heinenoord for an amount of EUR 129 million. Furthermore, the agreement includes an option structure to acquire the remaining 30% of shares within four years following the closing of the transaction. The acquisition closed in October 2021 and was accounted for in 2021. There are no other assets and liabilities in the balance sheet of Heinenoord that are significant to NN Group. Heinenoord is part of the segment Netherlands Non-life.
- In November 2021, NN Group's subsidiary NN Insurance Belgium sold a closed book life portfolio to Athora Belgium. The closed book portfolio, comprising life insurance policies that are no longer being sold, reflect approximately EUR 3.3 billion of assets and liabilities. The agreement has no impact on the services and guarantees that NN Group provides to its policyholders. The transaction is subject to customary conditions, including obtaining the necessary regulatory and competition clearances and consultation of the NN Belgium works council. Closing of the transaction is expected by mid-2022.
- In December 2021, NN Group entered into a reinsurance agreement to reinsure the full longevity risk associated with in total approximately EUR 4 billion of pension liabilities in NN Group in the Netherlands. This reinsurance reduces NN Group's exposure to longevity risk and, consequently, the required capital under Solvency II. The risk transfer for this contract is effective as of 31 December 2021 and will continue until the relevant portfolio has run off.

Eligible Own Funds

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

Eligible Own Funds

In EUR million	2021	2020
Tier 1 (restricted and unrestricted)	17,572	16,726
Tier 2	2,507	2,569
Tier 3	848	733
Total Eligible Own Funds	20,927	20,028

Eligible Own Funds increased from EUR 20,028 million at 31 December 2020 to EUR 20,927 million at 31 December 2021 mainly driven by operating capital generation and favourable market impacts, partly offset by capital flows to shareholders. Market impacts mainly reflect the positive impact of credit spreads tightening and real estate revaluations.

Solvency Capital Requirement

The Solvency Capital Requirement is based on NN Group's Partial Internal Model. This comprises Internal Model calculation for NN Life, NN Non-life, NN Re and the main holding companies owned by NN Group N.V., and Standard Formula calculation for ABN AMRO Life and ABN AMRO Non-life, NN Insurance Services and the European international insurance entities of NN Group and operational risk SCR. The capital requirements of non-solvency II entities, in particular NN Life Japan, Pension Funds, NN Investment Partners and NN Bank were calculated using local sectoral rules.

Solvency Capital Requirement

In EUR million	2021	2020
Market Risk	7,397	5,493
Counterparty Default Risk	200	315
Non-Market Risk	5,903	6,933
Total BSCR (before diversification)	13,500	12,741
Diversification	-3,603	-3,102
Total BSCR (after diversification)	9,897	9,639
Operational Risk	711	758
LACDT	-2,225	-2,225
Transitional Capital Lock-In	116	0
Other	7	-6
Solvency II entities SCR	8,506	8,166
Non Solvency II entities	1,334	1,368
Total SCR	9,840	9,534

The Solvency Capital Requirement of NN Group increased to EUR 9,840 million from EUR 9,534 million at 31 December 2020 mainly as a result of model and assumption changes, as well as the impact of changes in the asset portfolio.

On 31 December 2020, Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) entered into a legal merger with VIVAT Schadeverzekeringen N.V. (VIVAT Non-life). As a result, VIVAT Non-life ceased to exist as a separate legal entity and NN Schade assumed all assets and liabilities of VIVAT Non-life under universal title of succession. NN Non-life is in the process of expanding its Partial Internal Model (NN PIM) to include the former VIVAT Non-life business. Prior to the formal completion thereof, NN Schade calculates the SCR for the merged entity using the NN PIM including a Transitional Capital Lock-In (TCLI). The TCLI amounts to EUR 116 million and resembles the impact of reporting the former VIVAT Non-life business on the Solvency II standard formula versus the NN PIM. Once the inclusion of the former Vivat Non-life business in the NN PIM is formally approved, the TCLI will cease to exist.

NN Group's Solvency II ratio

The Solvency II ratio of NN Group increased to 213% at the end of 2021 from 210% at the end of 2020. The increase mainly reflects operating capital generation and favourable market impacts. This was partly offset by other movements including the impact of model and assumption changes and asset portfolio changes, capital flows to shareholders as well as the impact of UFR reduction from 3.75% to 3.60%. Market impacts mainly reflect the positive impact of credit spreads tightening and real estate revaluations.

The following table presents the Solvency II ratio of NN Group at year-end 2021 (and reported at year-end 2020):

Solvency II Capital Ratio

In EUR million	2021	2020
Eligible Own Funds (EOF)	20,927	20,028
Minimum Capital Requirement (MCR)	4,204	4,096
Solvency Capital Requirement (SCR)	9,840	9,534
Surplus	11,087	10,494
Ratio (%) (EOF/SCR)	213%	210%

Contract boundaries for individual disability contracts

In 2021, the DNB issued further guidance related to the treatment of contract boundaries for individual disability contracts. NN Group intends to reflect the consequence of this guidance in the solvency calculations of NN Schade in the first half of 2022, which is expected to have an impact of approximately -2%-points on the Solvency II ratio of NN Group.

Impact of long term guarantees and transitional measures

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

Subsequent events

ABN AMRO life insurance subsidiary

In February 2022 NN Group, ABN AMRO Bank and their joint venture ABN AMRO Verzekeringen announced that they have reached an agreement to sell the life insurance subsidiary of ABN AMRO Verzekeringen to Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life). ABN AMRO Verzekeringen is a joint venture between NN Group (51%) and ABN AMRO Bank (49%). The life insurance subsidiary of ABN AMRO Verzekeringen is already consolidated by NN Group and, therefore, this transaction will not have significant impact on NN Group.

Share buyback programmes

In February 2022 NN Group announced that it will execute an open market share buyback programme for an amount of EUR 250 million. The programme will be executed within 12 months and commenced on 1 March 2022. NN Group also announced in February that it will execute an additional open market share buyback programme for an amount of EUR 750 million after completion of the sale of NN IP. This intended additional share buyback programme is expected to be completed before 1 March 2023. Both share buybacks will be deducted in full from Solvency II Own Funds in the first half of 2022 and are estimated to reduce NN Group's Solvency II ratio by approximately 10%-points.

Σύνοψη (Greek)

Προσέγγιση της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης του NN Group

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης ('SFCR') γνωστοποιεί ποσοτικά και ποιοτικά στοιχεία σχετικά με την Φερεγγυότητα II του NN Group N.V. ('NN Group') όπως προβλέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία σχετικά με το Solvency II. Το NN Group ήδη γνωστοποιεί τις περισσότερες πληροφορίες που πρέπει να συμπεριληφθούν στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, στην Ετήσια Έκθεση ('Annual Report') του έτους 2021. 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) δεν επαναλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης. Ως εκ τούτου, η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης συντάσσεται συμπληρωματικά της Ετήσιας Έκθεσης του NN Group. Συμπεριλαμβάνει όλη την πληροφόρηση που απαιτείται να γνωστοποιηθεί στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, είτε μέσω συγκεκριμένης αναφοράς στην Ετήσια Έκθεση είτε σαν επιπρόσθετη πληροφόρηση.

Όπως απαιτείται από τον Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35/Παράρτημα ΧΧ «Δομή της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης και της Τακτικής Εποπτικής Αναφοράς», η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης ακολουθεί την τυποποιημένη διάταξη κεφαλαίων. Τα θέματα που εξετάζονται βασίζονται:

- 1) Στην Οδηγία 2009/138/ΕΚ και την (τροποποιημένη) Οδηγία 2014/51/ΕΕ τμήμα 3 – Δημόσιες Γνωστοποιήσεις (άρθρα 51-56),
- 2) Στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2015/35 και τον (τροποποιημένο) κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2016/467 και 2019/981 κεφάλαιο XII Δημόσιες Γνωστοποιήσεις τμήμα 1 – Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης: Δομή και Περιεχόμενα (άρθρα 290-298) και κεφάλαιο V Δημόσιες Γνωστοποιήσεις τμήμα 1 – Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης του Ομίλου (άρθρα 359-364), και
- 3) Στις κατευθυντήριες γραμμές για την υποβολή στοιχείων και τη δημοσιοποίηση (ΕΙΟΡΑ-BoS-15/109) όπως δημοσιεύθηκαν από την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφάλισης και Επαγγελματικών Συντάξεων.

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 2021, 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 παρουσίας και μέτρησης των στοιχείων του ισολογισμού μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»). Το κεφάλαιο Ε «Διαχείριση Κεφαλαίου» εξετάζει τη σύνθεση των Διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων και τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας ('SCR').

Πανδημία Covid-19

Από τις αρχές του 2020, ο κορωνοϊός (COVID-19) πλήττει τους ανθρώπους και τις επιχειρήσεις σε όλο τον κόσμο, επηρεάζοντας το NN Group, τους υπαλλήλους του, τους πελάτες του και τους προμηθευτές του. Οι χρηματοοικονομικές αγορές, καθώς και γενικότερα η παγκόσμια οικονομία, επηρεάστηκαν σοβαρά από σημαντικές μειώσεις των επιτοκίων, των τιμών των μετοχών και από τη διέγερση των πιστωτικών περιθωρίων. Οι κυβερνήσεις και οι κεντρικές τράπεζες παγκοσμίως ανταποκρίνονται σε αυτήν την κρίση με πακέτα βοήθειας και περαιτέρω υποστηρικτικά μέτρα. Το NN Group παρακολουθεί συνεχώς τις εξελίξεις και τον (πιθανό) αντίκτυπο στον Όμιλο. Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει το NN Group στο πλαίσιο αυτό σχετίζονται με τις χρηματοπιστωτικές αγορές (συμπεριλαμβανομένων των επιτοκίων, του πληθωρισμού, των τιμών μετοχών και των πιστωτικών περιθωρίων), τον ασφαλιστικό κίνδυνο (συμπεριλαμβανομένης της θνησιμότητας και της συμπεριφοράς των ασφαλισμένων) και τον λειτουργικό κίνδυνο (συνέχεια εύρυθμης επιχειρηματικής δραστηριότητας). Η σημείωση 52 «Διαχείριση κινδύνων» περιλαμβάνει εκτενείς γνωστοποιήσεις της έκθεσης σε αυτούς τους κινδύνους και την στρατηγική διαχείρισης αυτών.

Η πανδημία Covid-19, και ο αντίκτυπος αυτής στις χρηματοοικονομικές αγορές, επηρέασε την χρηματοοικονομική έκθεση του NN Group κυρίως μέσω της πρόσθετης αβεβαιότητας σχετικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των μη ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων των επενδύσεων σε ακίνητα και σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο. Το NN Group χρησιμοποιεί τριμηνιαίες εκτιμήσεις από εξωτερικούς εκτιμητές ως κύρια πηγή πληροφόρησης για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα. Κατά τη διάρκεια του 2020, οι αβεβαιότητες στο περιβάλλον οδήγησαν στο να συμπεριληφθούν ρήτρες «σημαντικής αβεβαιότητας αποτίμησης» σε ορισμένες εξωτερικές εκθέσεις αποτίμησης. Η χρήση τέτοιων ρητρών δεν συνεπάγεται ότι η αποτίμηση δεν είναι αξιόπιστη, αλλά ότι χρησιμοποιούνται για να δείξουν πως - στις έκτακτες περιστάσεις - οι αποτιμήσεις πραγματοποιούνται με χαμηλότερη βεβαιότητα από ό, τι θα συνέβαινε διαφορετικά.

Το 2021 η πανδημία Covid-19 συνεχίστηκε, αλλά ο αντίκτυπος στις χρηματοοικονομικές εκθέσεις του NN Group για το 2021 ήταν περιορισμένος. Παρότι οι αποτιμήσεις των ακινήτων παραμένουν περίπλοκες και αβέβαιες, συγκεκριμένες ρήτρες αβεβαιότητας αποτίμησης δεν περιλαμβάνονται πλέον στις εξωτερικές εκθέσεις αποτίμησης, καθώς επίσης δεν υπήρξαν και σημαντικές απομειώσεις (συμπεριλαμβανομένων των χρεογράφων και μετοχών, δανείων και άυλων στοιχείων ενεργητικού). Επιπρόσθετα, δεν υπήρξαν σημαντικές επιπτώσεις στις τεχνικές προβλέψεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής από την πανδημία Covid-19. Για συμβόλαια γενικών ασφαλίσεων ανικανότητας υπήρξαν τόσο άμεσες επιπτώσεις από ασφαλισμένους που επηρεάστηκαν από την Covid-19 όσο και έμμεσες επιπτώσεις λόγω των θεραπειών που αναβλήθηκαν και είχαν ως αποτέλεσμα μεγαλύτερη διάρκεια ανικανότητας. Για συγκεκριμένα χαρτοφυλάκια αυτό μπορεί να συνεπάγεται αυξημένα ασφάλιστρα για το NN Group, όμως, ο παρατηρηθείς και αναμενόμενος οικονομικός αντίκτυπος δεν είναι σημαντικός. Η Covid-19 επηρέασε θετικά την ευνοϊκή εξέλιξη των ζημιών κατά περυσιακών στοιχείων και ατυχημάτων. Στους ιδιώτες δανειολήπτες που αντιμετωπίζουν προσωρινές δυσκολίες πληρωμής για τα ενυπόθηκα ή τα καταναλωτικά δάνεια, η NN Bank προσέφερε σε ατομική βάση αναβολές των τόκων ή / και του κεφαλαίου. Ο αριθμός των περιπτώσεων είναι περιορισμένος και ο οικονομικός αντίκτυπος για το NN Group δεν ήταν σημαντικός.

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

Λοιπές σημαντικές αλλαγές στο 2021

Κατά τη διάρκεια του 2021, το NN Group προχώρησε στις παρακάτω συναλλαγές:

- Τον Φεβρουάριο του 2021, το NN Group ανακοίνωσε τη συμφωνία του με το KBC Group N.V. (KBC) να πουλήσει τις δραστηριότητες του στη Βουλγαρία για συνολικό αντίτιμο EUR 78 εκατομμυρίων στην βουλγάρικη ασφαλιστική εταιρεία DZI, του ομίλου KBC. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο του 2021.
- Τον Φεβρουάριο του 2021, το NN Group ανακοίνωσε ένα πρόγραμμα ανοιχτής επαναγοράς μετοχών ύψους μέχρι EUR 250 εκατομμύρια για μία 12μηνη περίοδο που άρχισε την 1^η Μαρτίου 2021. Το συγκεκριμένο πρόγραμμα πραγματοποιήθηκε από ανεξάρτητους ενδιάμεσους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς στο πλαίσιο ενός ανοιχτού προγράμματος επαναγοράς μετοχών, το οποίο ολοκληρώθηκε στις 17 Φεβρουαρίου 2022.
- Τον Ιούλιο του 2021, το NN Group ανακοίνωσε την απόκτηση των δραστηριοτήτων της MetLife στην Πολωνία και την Ελλάδα για τίμημα EUR 584 εκατομμυρίων. Αυτή η ανακοίνωση ευθυγραμμίζεται με τη στρατηγική του NN Group να εδραιώσει την ηγετική του θέση σε ελκυστικές αναπτυσσόμενες αγορές που ήδη δραστηριοποιείται. Τον Ιανουάριο του 2022, η εξαγορά της MetLife στην Ελλάδα ολοκληρώθηκε. Η εξαγορά της MetLife στην Πολωνία αναμένεται να ολοκληρωθεί μέσα στο 2022.
- Τον Αύγουστο του 2021, το NN Group ανακοίνωσε τη συμφωνία να πουλήσει τις δραστηριότητες διαχείρισης περυσιακών στοιχείων που εκτελούνταν από την NN Investment Partners (NNIP) στην Goldman Sachs, με συνολικά έσοδα πώλησης σε μετρητά ύψους EUR 1,7 δισεκατομμυρίων. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής υπόκειται στις ισχύουσες προϋποθέσεις και αναμένεται να λάβει χώρα κατά το πρώτο εξάμηνο του 2022.
- Το 2021, το NN Group ανακοίνωσε τη συμφωνία να αποκτήσει το 70% της Ολλανδικής εταιρείας ασφαλιστικής πρακτόρευσης και παροχής υπηρεσιών Heinepoord, με συνολικό αντίτιμο EUR 179 εκατομμύρια. Επιπρόσθετα, το NN Group επαναχρηματοδότησε το οφειλόμενο χρέος της Heinepoord για EUR 129 εκατομμύρια. Επιπλέον, η συμφωνία δίνει τη δυνατότητα στο NN Group να αγοράσει και το υπολειπόμενο 30% των μετοχών μέσα σε 4 χρόνια από την ολοκλήρωση της συναλλαγής. Η εξαγορά ολοκληρώθηκε τον Οκτώβριο του 2021 και λογιστικοποιήθηκε μέσα στην ίδια χρονιά. Δεν υπάρχουν στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις στον ισολογισμό της Heinepoord που να είναι σημαντικά για το NN Group. Η Heinepoord αποτελεί μέρος των δραστηριοτήτων ασφάλισης κατά ζημιών του ομίλου στην Ολλανδία.
- Τον Νοέμβριο του 2021, η θυγατρική του NN Group, NN Insurance Belgium, πούλησε στην Athora Belgium ένα κλειστό χαρτοφυλάκιο ζωής. Το χαρτοφυλάκιο αυτό, το οποίο αποτελείται από συμβόλαια ασφάλισης ζωής που δεν πωλούνται πλέον, αντικατοπτρίζει αξία περίπου EUR 3,3 δισεκατομμυρίων σε στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις. Η συμφωνία δεν έχει καμία επίπτωση στις υπηρεσίες και τις εγγυήσεις που παρέχει το NN Group στους ασφαλισμένους. Η συναλλαγή υπόκειται στις ισχύουσες προϋποθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των απαραίτητων κανονιστικών εγκρίσεων και εγκρίσεων ανταγωνισμού, καθώς επίσης και στη διαβούλευση με το συμβούλιο εργαζομένων της NN Belgium. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής αναμένεται να πραγματοποιηθεί μέχρι τα μέσα του 2022.
- Τον Δεκέμβριο του 2021, το NN Group σύληψε αντασφαλιστική σύμβαση για να αντασφαλίσει τον πλήρη κίνδυνο μακροζωίας που σχετίζεται περίπου με EUR 4 δισεκατομμύρια συνολικών συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων της NN Life στην Ολλανδία. Η συγκεκριμένη αντασφάλιση μειώνει την έκθεση του NN Group στον κίνδυνο μακροζωίας και, κατά συνέπεια, το απαιτούμενο κεφάλαιο βάσει της Φερεγγυότητας II. Η μεταφορά κινδύνων ισχύει από την 31η Δεκεμβρίου 2021 και θα συνεχιστεί έως ότου λήξει το σχετικό χαρτοφυλάκιο.

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	2021	2020
Tier 1 (restricted and unrestricted)	17,572	16,726
Tier 2	2,507	2,569
Tier 3	848	733
Total Eligible Own Funds	20,927	20,028

Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια αυξήθηκαν από EUR 20.028 εκατομμύρια στις 31 Δεκεμβρίου 2020 σε EUR 20.927 εκατομμύρια στις 31 Δεκεμβρίου 2021 κυρίως λόγω της δημιουργίας λειτουργικού κεφαλαίου και των ευνοϊκών επιδράσεων της αγοράς που περιορίστηκαν εν μέρει από τις εκροές κεφαλαίου προς τους μετόχους. Οι επιδράσεις της αγοράς αντικατοπτρίζουν κυρίως τη θετική επίδραση της πτώσης των πιστωτικών περιθωρίων και των ανατιμήσεων στα ακίνητα.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

Η Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγυότητας βασίζεται στο Μερικό Εσωτερικό Μοντέλο του NN Group. Το Μερικό Εσωτερικό Μοντέλο αποτελείται από τον υπολογισμό με χρήση του Εσωτερικού Μοντέλου για τις εταιρείες NN Life, NN Non-life, NN Re και για τις κυριότερες εταιρείες συμμετοχών που ανήκουν στο NN Group N.V., και με την Τυποποιημένη Μέθοδο υπολογισμού για τις εταιρείες ABN AMRO Life και ABN AMRO Non-life, NN Insurance Services, για τις Ευρωπαϊκές ασφαλιστικές εταιρείες του NN Group, καθώς και για τον υπολογισμό του SCR λειτουργικού κινδύνου. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τις εταιρείες που δεν εφαρμόζουν τη Φερεγγυότητα II, και πιο συγκεκριμένα για την NN Life Japan, τα Συνταξιοδοτικά Ταμεία, την NN Investment Partners και την NN Bank, υπολογίστηκαν βάσει των σχετικών κανόνων που ισχύουν τοπικά.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ('Solvency Capital Requirement')

In EUR million	2021	2020
Market Risk	7,397	5,493
Counterparty Default Risk	200	315
Non-Market Risk	5,903	6,933
Total BSCR (before diversification)	13,500	12,741
Diversification	-3,603	-3,102
Total BSCR (after diversification)	9,897	9,639
Operational Risk	711	758
LACDT	-2,225	-2,225
Transitional Capital Lock-In	116	0
Other	7	-6
Solvency II entities SCR	8,506	8,166
Non Solvency II entities	1,334	1,368
Total SCR	9,840	9,534

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας του NN Group αυξήθηκαν σε EUR 9.840 εκατομμύρια από EUR 9.534 εκατομμύρια στις 31 Δεκεμβρίου 2021, κυρίως ως αποτέλεσμα των αλλαγών στο μοντέλο και στις υποθέσεις, αλλά και λόγω της επίδρασης των αλλαγών στο χαρτοφυλάκιο των στοιχείων ενεργητικού.

Στις 31 Δεκεμβρίου του 2020, η Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) συγχωνεύθηκε νομικά με την VIVAT Schadeverzekeringen N.V. (VIVAT Non-life). Ως αποτέλεσμα, η VIVAT Non-life σταμάτησε να υφίσταται ως ξεχωριστή νομική οντότητα και η NN Schade ανέλαβε όλα τα στοιχεία ενεργητικού και τις υποχρεώσεις της VIVAT Non-life μετά από καθολική διαδοχή. Η NN Non-life είναι σε διαδικασία διεύρυνσης του Μερικού Εσωτερικού Μοντέλου της (NN PIM) με σκοπό να συμπεριλάβει την δραστηριότητα της πρώην VIVAT Non-life. Πριν επομένως από την επίσημη ολοκλήρωση, η NN Schade υπολογίζει την Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγυότητας της εταιρείας που συγχωνεύθηκε χρησιμοποιώντας το NN PIM και περιλαμβάνοντας μία Μεταβατική Κεφαλαιακή Απαιτηση (Transitional Capital Lock-In – TCLI). Το TCLI αντιστοιχεί σε EUR 116 εκατομμύρια και προσομοιάζει την επίδραση της αναφοράς της πρώην VIVAT Non-life βάσει Φερεγγυότητας II με την Τυποποιημένη Μέθοδο σε σχέση με το NN PIM. Μόλις ληφθεί η επίσημη έγκριση ώστε οι δραστηριότητες της πρώην VIVAT Non-life να συμπεριληφθούν στο NN PIM, το TCLI θα σταματήσει να υφίσταται.

Δείκτης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας του NN Group

Ο δείκτης Φερεγγυότητας II του NN Group αυξήθηκε σε 213% στο τέλος του 2021 από 210% στο τέλος του 2020. Η αύξηση αντικατοπτρίζει κυρίως τη δημιουργία λειτουργικού κεφαλαίου και τις ευνοϊκές επιδράσεις στις αγορές. Αυτή περιορίστηκε μερικώς από άλλες μεταβολές συμπεριλαμβανομένων των αλλαγών στο μοντέλο και τις υποθέσεις, των αλλαγών στο χαρτοφυλάκιο των στοιχείων ενεργητικού, των εκρών κεφαλαίων προς τους μετόχους, καθώς και της επίδρασης της μείωσης του τελικού προθεσμιακού επιτοκίου (UFR) από 3,75% σε 3,60%. Οι επιδράσεις της αγοράς αντικατοπτρίζουν κυρίως τη θετική επίδραση της πτώσης των πιστωτικών περιθωρίων και των ανατιμήσεων στα ακίνητα.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το δείκτη Φερεγγυότητας του NN Group στο τέλος του έτους 2021 (και τα αντίστοιχα δημοσιευμένα για το τέλος του έτους 2020):

Δείκτης Φερεγγυότητας ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2021	2020
Eligible Own Funds (EOF)	20,927	20,028
Minimum Capital Requirement (MCR)	4,204	4,096
Solvency Capital Requirement (SCR)	9,840	9,534
Surplus	11,087	10,494
Ratio (%) (EOF/SCR)	213%	210%

Όρια σύμβασης για ατομικά συμβόλαια ανικανότητας

Το 2021, η DNB δημοσίευσε περαιτέρω οδηγίες σχετικά με τη σωστή διαχείριση των ορίων της σύμβασης των ατομικών συμβολαίων ανικανότητας. Το NN Group αποσκοπεί στην αποτύπωση της επίπτωσης αυτής της οδηγίας στον υπολογισμό της Φερεγγυότητας της NN Schade στο πρώτο εξάμηνο του 2022, η οποία αναμένεται να έχει επίδραση περίπου -2%- μονάδες στο δείκτη Φερεγγυότητας του NN Group.

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» της παρούσας Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης στο κεφάλαιο Δ.2 και στο QRT S.22.01.22 «Επίδραση των μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και των μεταβατικών μέτρων» στο Παράρτημα.

Μεταγενέστερα γεγονότα

ABN AMRO Θυγατρική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής

Τον Φεβρουάριο του 2022, το NN Group, η ABN AMRO Bank και η κοινοπραξία ABN AMRO Verzekeringen ανακοίνωσαν ότι συμφώνησαν να πουλήσουν τη θυγατρική ασφαλιστική εταιρεία ζωής της ABN AMRO Verzekeringen στην Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life). Η ABN AMRO Verzekeringen είναι μία κοινοπραξία μεταξύ του NN Group (51%) και της ABN AMRO Bank (49%). Η θυγατρική ασφαλιστική εταιρεία ζωής της ABN AMRO Verzekeringen έχει ήδη ενοποιηθεί από το NN Group, και επομένως αυτή η συναλλαγή δε θα έχει σημαντικό αντίκτυπο στο NN Group.

Πρόγραμμα επαναγοράς μετοχών

Τον Φεβρουάριο του 2022, το NN Group ανακοίνωσε ένα πρόγραμμα ανοιχτής επαναγοράς μετοχών ύψους EUR 250 εκατομμύριων. Το πρόγραμμα θα διενεργηθεί για μία 12μηνη περίοδο που άρχισε την 1η Μαρτίου 2022. Το NN Group ανακοίνωσε επίσης τον Φεβρουάριο ένα επιπρόσθετο πρόγραμμα ανοιχτής επαναγοράς μετοχών ύψους EUR 750 εκατομμύριων μετά την περάτωση της πώλησης της NN IP. Αυτό το επιπρόσθετο πρόγραμμα αναμένεται να ολοκληρωθεί πριν από την 1η Μαρτίου 2023. Και οι δύο επαναγορές μετοχών θα αφαιρεθούν πλήρως από τα Ίδια Κεφάλαια της Φερεγγυότητας II κατά το πρώτο εξάμηνο του 2022 και υπολογίζεται να μειώσουν τον δείκτη Φερεγγυότητας του NN Group κατά περίπου 10% - μονάδες.

Összefoglaló (Hungarian)

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

A jelen Fizetőképességről és pénzügyi helyzetről szóló jelentés ('SFCR') tartalmazza az NN Group N.V. (a továbbiakban 'NN Group') által a Szolvencia II-vel kapcsolatban nyilvánosságra hozott mennyiségi és minőségi közzétételeket a Szolvencia II szabályozásban előírt módon. Az NN Group 2021 évi éves beszámolója (a továbbiakban az 'Éves Beszámoló') már tartalmazza a legtöbb olyan információt, amelyet szerepeltetni kell az SFCR jelentésben. A lehető legátláthatóbb és felhasználóbarát megközelítés érdekében az Éves Beszámolóban (ideértve a Konsolidált Éves Beszámolót, az éves felülvizsgálati jelentést és a pénzügyi beszámolót is) már fellelhető információkat a jelen SFCR jelentésben nem tesszük ismételt közzé. Ennek megfelelően a jelen SFCR jelentést az NN Group Éves Beszámolójához fűzött kiegészítésként készítettük el. Az SFCR jelentésben bemutatandó valamennyi információt így, vagy az Éves Beszámolóra történő konkrét hivatkozás útján, vagy kiegészítő információként tartalmazza.

A jelen SFCR jelentés követi a 2015/35 (EU) felhatalmazáson alapuló rendelet XX. számú mellékletében ('A fizetőképességről és pénzügyi helyzetről szóló jelentés és a rendszeres felüyeleti jelentés szerkezete') foglalt egységes fejezetbeosztást. A tárgyalat témák a következőkön alapulnak:

- 1) A 2009/138/EK irányelv és a (módosított) 2014/51/EU irányelv 3. szakasza – Nyilvánosan közzétett (51–56. cikk);
- 2) Az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet és (módosított), (EU) 2016/467 és 2019/981 felhatalmazáson alapuló rendelet XII. Nyilvánosan közzétett fejezet – 1. szakasza „Jelentés fizetőképességről és pénzügyi helyzetről: szerkezet és tartalom” (290–298. cikk) és az V. „Nyilvánosan közzétett – 1. szakasza „Jelentés a csoport fizetőképességéről és pénzügyi helyzetéről” (359–364. cikk);
- 3) A jelentéstételre és a nyilvánosságra hozatalra vonatkozó iránymutatások” (EIOPA-BoS-15/109), amelyet az Európai Biztosítási és Foglalkoztatáspolitikai Hatóság (EIOPA) adott ki.

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, 2021. 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 Tőkeegyelelési Mutató, illetve a jelen SFCR-ben feltüntetett adatok a felügyeleti szervnek történő benyújtásig nem minősülnek véglegesnek.

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

Covid-19 pandémia

2020 eleje óta a Covid-19 járvány terjedése jelentős zavart okoz a társadalomban és a világgazdaságban, kihatva az NN Csoportra, alkalmazottjaira, ügyfeleire és beszállítóira. A pénzügyi piacokat is súlyosan befolyásolta, többek között a kamatlábak, részvényárfolyamok, felárak jelentős ingadozását eredményezte, és a világgazdaságot is jelentősen befolyásolta. A kormányok és a központi bankok világszerte segélycsomagokkal és további támogató intézkedésekkel reagálnak erre a válságra. Az NN Group folyamatosan figyelemmel kíséri a fejleményeket és a cégre gyakorolt (potenciális) hatásokat. A legjelentősebb kockázatok, amelyekkel az NN Group ezzel összefüggésben szembesül, a pénzügyi piacokhoz (beleértve a kamatlábakat, az inflációt, a részvényárakat és a felárakat), a biztosítási kockázathoz (beleértve a mortalitást és a visszavásárlást) és a működési kockázathoz (az üzleti folyamatok folytonosságához) kapcsolódnak. Az 52. „Kockázatkezelés” megjegyzés tartalmazza az ilyen kockázatoknak való kitettségről és azok kockázatkezeléséről szóló átfogó információt.

A Covid-19 világjárvány és a kapcsolódó pénzügyi piacokra gyakorolt hatás elsősorban az illikvid eszközök valós értékének meghatározásával kapcsolatos további bizonytalanságokon keresztül befolyásolta az NN Csoport pénzügyi beszámolóját, beleértve az ingatlanbefektetéseket és a magántőke-befektetéseket. Az NN Csoport a külső értékbecslő negyedéves értékeléseit használja a számolás alapjaként az ingatlanbefektetési valós értékének meghatározásához. 2020 során a környezet bizonytalanságai miatt bizonyos külső értékelési jelentésekbe bekerültek a „lényeges értékelési bizonytalanság” záradékok. Az ilyen záradékok nem azt jelentik, hogy az értékelésre nem lehet támaszkodni, hanem arra szolgálnak, hogy – rendkívüli körülmények között – kisebb bizonyosság köthető az értékeléshez, mint egyébként. 2021-ben a Covid-19 világjárvány folytatódott, de az NN Group 2021-es pénzügyi jelentésére gyakorolt hatása korlátozott volt. Míg az ingatlanértékelések továbbra is összetettek és bizonytalanok, a konkrét értékelési bizonytalansági záradékok már nem szerepeltek a külső értékbecslők által végzett ingatlanértékelésekben, és nem volt jelentős értékvesztés (ideértve a hitelviszonyt megtestesítő és részvényjellegű értékpapírokat, kölcsönöket és immateriális javakat). Ezenkívül a Covid-19 világjárvány nem gyakorolt jelentős hatást az életbiztosítási szerződések biztosítástechnikai tartalékaira. A nem-életbiztosítási üzletág esetében, a rokkantsági biztosítási szerződésekénél érzékenyebbek a Covid-19 közvetlen hatásai az ügyfelekre, illetve a kezelés elhalasztása miatti hosszabb rokkantságból eredő közvetett hatások is. Egyes portfóliók esetében ez a követelések növekedéséhez vezethet; a megfigyelt és várható pénzügyi hatás azonban az NN Group számára nem

jelentős. A Covid-19 pozitívan járult hozzá a károk kedvező alakulásához a kárbiztosítások esetében. Az NN Bank az ügyfelek számára kamat- és/vagy tőkefizetési halasztást ajánlott fel a lakossági hitelfelvevőknek, akik jelzálog- vagy fogyasztási kölcsönükkel kapcsolatban átmeneti fizetési nehézségekkel küzdenek. Az esetek száma korlátozott, és az NN Group-ra gyakorolt pénzügyi hatása nem volt jelentős.

Az NN Group üzletmenet-folytonossági tervet dolgozott ki, amely segít biztosítani üzleteinek folytonosságát, munkatársai jólétét és ügyfelei támogatását, miközben fenntartja a pénzügyi és működési rugalmasságát.

Egyéb lényeges változások és események 2021-ben

2021 folyamán az NN Group a következő tranzakciókat kötötte:

- 2021 februárjában az NN Group bejelentette, hogy megállapodást kötött a KBC Group N.V.-vel (KBC) arról, hogy összesen 78 millió euróért eladja bolgár tevékenységét a KBC bolgár biztosítási üzletágának, a DZI-nek. A tranzakció 2021 júliusában zárult le.
- 2021 februárjában az NN Group 250 millió eurós, 12 hónapon belüli nyílt piaci részesedés-visszavásárlási programot hirdetett meg, amely 2021. március 1-jén indult. Ezt a részvény-visszavásárlást független pénzügyi közvetítők hajtották végre egy nyílt piaci részesedés-visszavásárlási program keretében, amely 2022. február 17-én zárult le.
- 2021 júliusában az NN Group bejelentette, hogy 584 millió euró ellenében megvásárolja a MetLife lengyelországi és görögországi üzleteit. Ez összhangban van azzal a stratégiával, hogy megszilárdítsa az NN Group vezető pozícióit azokon a vonzó növekedési piacokon, amelyeken az NN már aktív. 2022 januárjában lezárult a MetLife Greece felvásárlása. A MetLife Poland felvásárlása várhatóan 2022-ben fejeződik be.
- 2021 augusztusában az NN Group bejelentette, hogy megállapodásra jutott az NN Investment Partners (NNIP) által végzett vagyonekezelési tevékenységének eladásáról a Goldman Sachs számára, összesen 1,7 milliárd eurós készpénzbevételrel. A tranzakció lezárása a szokásos feltételekhez kötött, várhatóan 2022 első felében.
- 2021-ben az NN Group bejelentette, hogy megállapodást kötött a holland Heinenoord biztosítási alkusz és szolgáltató 70%-os részesedésének megszerzéséről, összesen 179 millió euró ellenérték fejében. Ezen túlmenően az NN Group 129 millió euró értékben refinanszírozta a Heinenoordnak nyújtott fennálló tartozást. A megállapodás emellett egy opciós konstrukciót is tartalmaz a részvények fennmaradó 30%-ának a tranzakció lezárását követő négy éven belüli megszerzésére. Az akvizíció 2021 októberében zárult le, és 2021-ben került elszámolásra. A Heinenoord mérlegében az NN Group számára jelentős egyéb eszközök és források nem szerepelnek. A Heinenoord a Holland Nem-élet szegmens része.
- 2021 novemberében az NN Group leányvállalata, az NN Insurance Belgium eladott egy, már nem értékesített életbiztosítási portfóliót az Athora Belgiumnak. A portfólió mintegy 3,3 milliárd eurónyi eszközt és forrást tartalmaz. A megállapodás nincs hatással az NN Group által kötvénytulajdonosai számára nyújtott szolgáltatásokra és garanciákra. A tranzakció a szokásos feltételekhez kötött, beleértve a szükséges szabályozási és versenyjogi engedélyek megszerzését, valamint az NN Belgium üzemi tanácsával történő konzultációt. A tranzakció lezárása 2022 közepére várható.
- 2021 decemberében az NN Group viszontbiztosítási megállapodást kötött a hollandiai NN Group összesen mintegy 4 milliárd eurós nyugdíjkötelezettségéhez kapcsolódó hosszú élet kockázatának viszontbiztosítására. Ez a viszontbiztosítás csökkenti az NN Csoport hosszú élet kockázati kitétséget, és ennek következtében a Szolvencia II-es tőkeszükségletet. A jelen szerződés kockázatát ruházása 2021. december 31-től hatályos, és a vonatkozó portfólió kimerüléseiig tart.

Figyelembe vehető szavatolótőke

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

Figyelembe vehető szavatolótőke ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2021	2020
Tier 1 (restricted and unrestricted)	17,572	16,726
Tier 2	2,507	2,569
Tier 3	848	733
Total Eligible Own Funds	20,927	20,028

A figyelembe vehető szavatolótőke a 2020 december 31.-i 20,028 millió euróról, 20,927 millió euróra nőtt 2021. december 31-én. Ez főként a normál működésből származó tőkegenerálás és a kedvező piaci hatások miatt figyelhető meg, amelyeket részben ellensúlyoznak a részvényesek felé irányuló tőkeáramlások. A piaci hatások elsősorban a hitelfelárak szigorításának és az ingatlan-átértékelések pozitív hatását tükrözik.

Szavatolótőke-szükséglet

A szavatolótőke-szükséglet az NN Csoport részleges belső modelljén alapul. Ez magában foglalja az NN Life, NN Non-life, NN Re és az NN Group N.V tulajdonában lévő fő holdingtársaságok belső modelljének számítását, továbbá az ABN AMRO Life és az ABN AMRO Non-life, az NN Insurance Services és az NN Group európai nemzetközi biztosítási egységei és a működési kockázati SCR standard formula szerinti számítását. A Szolvencia 2 hatálya alá nem eső entitások – különösen az NN Life Japan, a nyugdíjalapok, az NN Investment Partners és az NN Bank – tőkekövetelményét a helyi ágazati szabályok alapján számították ki.

Szavatolótőke-szükséglet ('Solvency Capital Requirement')

In EUR million	2021	2020
Market Risk	7,397	5,493
Counterparty Default Risk	200	315
Non-Market Risk	5,903	6,933
Total BSCR (before diversification)	13,500	12,741
Diversification	-3,603	-3,102
Total BSCR (after diversification)	9,897	9,639
Operational Risk	711	758
LACDT	-2,225	-2,225
Transitional Capital Lock-In	116	0
Other	7	-6
Solvency II entities SCR	8,506	8,166
Non Solvency II entities	1,334	1,368
Total SCR	9,840	9,534

Az NN Csoport szavatolótőke-szükséglete 9.840 millió euróra nőtt a 2020. december 31-i 9.534 millió euróról, ez főként a modell- és a feltevésváltozások, valamint az eszközállomány változásainak hatására történt.

2020. december 31-én a Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) jogilag egyesült a VIVAT Schadeverzekeringen N.V.-vel (VIVAT Non-life). Ennek eredményeként a VIVAT Non-life megszűnt önálló jogi személyként létezni, és az NN Schade egyetemes öröklési jogon átvette a VIVAT Non-life összes eszközét és kötelezettségét. Az NN Nem-élet részleges belső modelljének (NN PIM) kiterjesztése folyamatban van a korábbi VIVAT Non-life üzletágra. A formális befejezés előtt az NN Schade kiszámítja az egyesült jogalany SCR-jét az NN PIM segítségével, beleértve az átmeneti tőkezárolást (TCLI). A TCLI összege 116 millió EUR, amely a korábbi VIVAT Nem-élet üzletág Szolvencia II standard formula alapon történő jelentésének az NN PIM-mel szembeni hatását is tükrözi. Amint a korábbi VIVAT Nem-élet üzletágnak az NN PIM-be való felvételét hivatalosan jóváhagyják, a TCLI megszűnik.

Az NN Group szolvencia hányada

Az NN Csoport szolvencia hányada 213%-ra nőtt 2021 végére a 2020 végi 210%-ról. A növekedés elsősorban a működőtőke-termelést és a kedvező piaci hatásokat tükrözi. Ezt részben ellensúlyozták egyéb mozgások, köztük a modell- és feltevésmódosítások és az eszközpórfólió-változások hatása, a részvényesek felé irányuló tőkeáramlás, valamint az UFR 3,75%-ról 3,60%-ra történő csökkentése. A piaci hatások elsősorban a hitelfelárak szigorításának és az ingatlan-átértékelések pozitív hatását tükrözik.

Az alábbi táblázat az NN Csoport szolvencia hányadát mutatja be 2021 év végén (illetve 2020 végén jelentett adatok):

Tőke megfelelési mutató ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2021	2020
Eligible Own Funds (EOF)	20,927	20,028
Minimum Capital Requirement (MCR)	4,204	4,096
Solvency Capital Requirement (SCR)	9,840	9,534
Surplus	11,087	10,494
Ratio (%) (EOF/SCR)	213%	210%

Az egyéni rokkantsági szerződések szerződési határai

A DNB 2021-ben további iránymutatást adott ki az egyéni rokkantsági szerződések szerződés határainak kezeléséhez. Az NN Group ennek az útmutatásnak a következményeit kívánja tükrözni az NN Schade fizetőképességi számításaiiban 2022 első felében, ami várhatóan körülbelül -2%-pontos hatással lesz az NN Csoport szolvencia hányadára.

A hosszú távú garanciák és az átmeneti intézkedések hatása

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

Későbbi események

ABN AMRO életbiztosítási leányvállalata

2022 februárjában az NN Group, az ABN AMRO Bank és közös vállalatuk, az ABN AMRO Verzekeringen bejelentették, hogy megállapodásra jutottak az ABN AMRO Verzekeringen életbiztosítási leányvállalatának eladásáról a Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V.-nek (NN Life). ABN AMRO Verzekeringen egy közös vállalat az NN Group (51%) és ABN AMRO Bank (49%) között. Az ABN AMRO Verzekeringen életbiztosítási leányvállalatát már az NN Group konszolidálja, így ennek a tranzakciónak nem lesz jelentős hatása az NN Csoportra.

Részvény-visszavásárlási programok

2022 februárjában az NN Group bejelentette, hogy nyílt piaci részesedés-visszavásárlási programot hajt végre 250 millió euró értékben. A program 12 hónapon belül valósul meg, és 2022. március 1-jén indul. Az NN Group februárban azt is bejelentette, hogy az NN IP értékesítésének befejezését követően további 750 millió eurós nyílt piaci részesedés-visszavásárlási programot hajt végre. Ez a tervezett további részvény-visszavásárlási program várhatóan 2023. március 1-je előtt befejeződik. Mindkét részvény visszavásárlása teljes egészében levonásra kerül a Szolvencia II szavatolótőkéjéből 2022 első felében, és a becslések szerint körülbelül 10%-ponttal csökkenti az NN Csoport szolvencia hányadát.

Podsumowanie (Polish)

Podejście Grupy NN do Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Niniejsze Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej („SFCR”) oznacza, dla NN Group N.V („Grupa NN”), publiczne ujawnienie informacji o charakterze ilościowym i jakościowym zgodnie z wymogami dyrektywy Solwency II (Wypłacalność II). Grupa NN ujawniła już większość informacji, które należy uwzględnić w SFCR w swoim Raporcie Rocznym za rok 2021 („Raport Roczny”). Aby zadbać o jak najbardziej przejrzyste i łatwe w odbiorze podejście, informacje, które zostały przekazane w Raporcie Rocznym (w tym, między innymi, skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe), nie zostały ponownie umieszczone w niniejszym SFCR. Z tego też względu SFCR zostało przygotowane jako załącznik do Raportu Roczno Grupy NN. Zawarte są w nim wszystkie informacje, które należy ujawnić w SFCR, czy to w formie odnośników do Raportu Roczno, czy też jako informacje uzupełniające.

Zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2015/35/Załącznik XX „Struktura sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej oraz sprawozdania dla organu nadzoru”, SFCR zostało przygotowane w oparciu o standardy dotyczące kolejności rozdziałów. Tematy, które zostały uwzględnione, opierają się na:

- 1) Dyrektywie 2009/138/WE/ oraz zmieniającej Dyrektywie 2014/51/UE, sekcja 3 - Publiczne ujawnianie (artykuły 51-56);
- 2) Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2015/35 oraz zmieniającym Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2016/467 oraz 2019/981 rozdział XII Publiczne ujawnianie informacji - sekcja 1 „Sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej: struktura i zakres” (artykuły 290-298) oraz rozdział V Publiczne ujawnianie informacji - sekcja 1 „Sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej Grupy” (artykuły 359-364); oraz
- 3) "Wytycznych dotyczących sprawozdawczości i publicznego ujawniania" (EIOPA-BoS-15/109) wydanych przez Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (EIOPA).

Grupa NN musi złożyć tzw. formularze na potrzeby sprawozdawczości ilościowej („QRT”) dla nadzorca, czyli Holenderskiego Banku Centralnego („DNB”). Podzbiór formularzy QRT, które muszą zostać ujawnione publicznie i które zawierają informacje ilościowe zgodnie z Solwency II na dzień 31 grudnia 2021, stanowią załącznik do niniejszego sprawozdania SFCR.

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

Wskaźnik wypłacalności, a także kwoty ujawnione w SFCR nie są ostateczne, dopóki nie zostaną złożone u regulatorów.

Rozdział A „Działalność i wyniki operacyjne” przedstawia ogólny profil działalności oraz strukturę Grupy NN. Zawarte są w nim również informacje dotyczące ubezpieczeń oraz wyników inwestycyjnych Grupy NN. Rozdział B „System zarządzania” wyjaśnia strukturę zarządzania w organizacji, a także analizuje rolę oraz wykonanie kluczowych funkcji Solwency II. Rozdział C „Profil ryzyka” analizuje ryzyko finansowe i niefinansowe, na jakie narażona jest Grupa NN oraz wyjaśnia używane techniki ograniczania ryzyka. Rozdział D „Wycena do celów wypłacalności grupy” wyjaśnia różnice w prezentacji i wycenie pozycji bilansu pomiędzy Solwency 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”).

Pandemia COVID-19

Od początku 2020 roku rozprzestrzenienie się pandemii COVID-19 powoduje znaczne zakłócenia dla społeczeństwa i gospodarki światowej, wpływając na Grupę NN, jej pracowników, klientów i dostawców. Znaczna zmienność stóp procentowych, cen akcji i spreadów miała poważny wpływ na rynki finansowe, a także na gospodarkę światową. Rządy i banki centralne na całym świecie reagują na ten kryzys, uruchamiając pakiety pomocowe i organizując dalsze środki wsparcia. Grupa NN stale monitoruje rozwój sytuacji i (potencjalny) wpływ na Grupę NN. Najważniejsze ryzyka, przed którymi stoi Grupa NN w tym kontekście, są związane z rynkami finansowymi (w tym z stopami procentowymi, inflacją, cenami akcji i spreadami), ryzykiem ubezpieczeniowym (w tym śmiertelnością i zachowaniem ubezpieczających) oraz ryzykiem operacyjnym (ciągłość procesów biznesowych). Nota 52 „Zarządzanie ryzykiem” zawiera obszernie ujawnienia informacji na temat ekspozycji na takie ryzyka i zarządzania ryzykiem.

Pandemia COVID-19 oraz powiązany wpływ na rynki finansowe miały wpływ na sprawozdawczość finansową Grupy NN głównie poprzez dodatkową niepewność przy ustalaniu wartości godziwej aktywów niepiętnych, w tym inwestycji w nieruchomości i inwestycji w niepubliczny kapitał własny. Grupa NN wykorzystuje kwartalne wyceny rzeczoznawców zewnętrznych jako główny wkład do ustalenia wartości godziwej swoich inwestycji w nieruchomości. W 2020 roku, niepewność w środowisku doprowadziła do włączenia klauzul „istotnej niepewności wyceny” do niektórych zewnętrznych sprawozdań z wyceny. Klauzule takie nie oznaczają, że na wycenie nie można polegać, ale wskazują, że w nadzwyczajnych okolicznościach do wycen można przypisać mniejszą pewność niż w innym przypadku.

W 2021 roku pandemia Covid-19 trwała nadal, ale jej wpływ na sprawozdawczość finansową Grupy NN w 2021 roku był ograniczony. Podczas gdy wycena nieruchomości pozostaje złożona i niepewna, szczególne klauzule niepewności wyceny nie zostały już uwzględnione w wycenie nieruchomości przez rzeczoznawców zewnętrznych i nie wystąpiły żadne znaczące straty (włączając dłużne i kapitałowe papiery wartościowe, kredyty i wartości niematerialne i prawne). Ponadto pandemia COVID-19 nie miała znaczącego wpływu na rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla umów ubezpieczenia na życie. W przypadku umów ubezpieczenia na wypadek niezdolności do pracy w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie, ze strony ubezpieczonych chorujących na Covid-19 istnieją zarówno skutki bezpośrednie, jak i pośrednie wynikające z dłuższej niezdolności, ponieważ leczenie zostaje odroczone. W przypadku określonych portfeli może to prowadzić do zwiększenia roszczeń; jednak zaobserwowany i oczekiwany wpływ finansowy na Grupę NN nie jest znaczący. Covid-19 pozytywnie przyczynił się do korzystnego rozwoju roszczeń w P&C. NN Bank zaproponował odroczenie odsetek i/lub płatności kwot głównych na zasadzie

indywidualnej kredytobiorcom detalicznym, którzy napotykać na tymczasowe trudności w spłacie kredytów hipotecznych lub kredytów konsumenckich. Liczba spraw jest ograniczona, a skutki finansowe dla Grupy NN nie były znaczące.

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

Inne istotne zmiany i wydarzenia w 2021 roku

W 2021 roku Grupa NN zawarła następujące transakcje:

- W lutym 2021 roku Grupa NN ogłosiła, że osiągnęła porozumienie z KBC Group N.V. (KBC) w sprawie sprzedaży swojej bułgarskiej działalności za łączną kwotę 78 mln EUR na rzecz bułgarskiej spółki ubezpieczeniowej DZI należącej do KBC. Transakcja ta została zamknięta w lipcu 2021 roku.
- W lutym 2021 roku Grupa NN ogłosiła program odkupu akcji na rynku otwartym na kwotę 250 mln EUR w okresie 12 miesięcy, począwszy od dnia 1 marca 2021 roku. Odkup akcji został przeprowadzony przez niezależnych pośredników finansowych w ramach programu odkupu akcji na otwartym rynku, który został zakończony 17 lutego 2022 roku.
- W lipcu 2021 roku Grupa NN ogłosiła nabycie biznesu MetLife w Polsce i Grecji za kwotę 584 mln EUR. Jest to zgodne ze strategią konsolidacji wiodących pozycji Grupy NN na atrakcyjnych rynkach wzrostu, na których NN już działa. W styczniu 2022 roku zakończono nabycie MetLife Grecja. Zgodnie z oczekiwaniami, nabycie MetLife Polska ma zostać zakończone w 2022 roku.
- W sierpniu 2021 roku Grupa NN ogłosiła, że osiągnęła porozumienie w sprawie sprzedaży swojej działalności związanej z zarządzaniem aktywami prowadzonej przez NN Investment Partners (NNIP) na rzecz Goldman Sachs za łączne wpływy pieniężne w wysokości 1,7 mld EUR. Zamknięcie transakcji podlega zwyczajowym warunkom i oczekuje się, że nastąpi ono w pierwszej połowie 2022 roku.
- W 2021 roku Grupa NN ogłosiła, że osiągnęła porozumienie w sprawie nabycia 70% akcji holenderskiego brokera ubezpieczeniowego i usługodawcy Heineenord za łączną kwotę 179 mln EUR. Ponadto Grupa NN refinansowała niespłacone zadłużenie przyznane Heineenord na kwotę 129 mln EUR. Co więcej, umowa zawiera strukturę opcji nabycia pozostałych 30% akcji w ciągu czterech lat od zamknięcia transakcji. Proces nabycia został zamknięty w październiku 2021 roku i rozliczony w 2021 roku. W bilansie Heineenord nie ma innych aktywów ani pasywów, które są istotne dla Grupy NN. Heineenord jest częścią segmentu holenderskiego ubezpieczeń innych niż ubezpieczenie na życie (Non-life).
- W listopadzie 2021 roku spółka zależna Grupy NN Insurance Belgia sprzedała Athora Belgium zamknięty portfel działalności dotyczący ubezpieczeń na życie. Zamknięty portfel, obejmujący polisy ubezpieczeniowe na życie, które nie są już sprzedawane, odzwierciedla około 3,3 mld EUR aktywów i pasywów. Umowa nie ma wpływu na usługi i gwarancje, które Grupa NN zapewnia swoim ubezpieczającym. Transakcja podlega zwyczajowym warunkom, w tym uzyskaniu niezbędnych zezwoleń regulacyjnych i dotyczących konkurencji oraz konsultacji z radą zakładową NN Belgia. Zamknięcie transakcji ma nastąpić do połowy 2022 roku.
- W grudniu 2021 roku Grupa NN zawarła umowę reasekuracji w celu reasekuracji pełnego ryzyka długowieczności związanego łącznie z około 4 mld EUR zobowiązań emerytalnych w Grupie NN w Holandii. Reasekuracja ta zmniejsza ekspozycję Grupy NN na ryzyko długowieczności, a w konsekwencji na wymagany kapitał zgodnie z Solvency II. Przeniesienie ryzyka dla tego kontraktu wchodzi w życie z dniem 31 grudnia 2021 roku i będzie kontynuowane do czasu wygaśnięcia odpowiedniego portfela.

Dopuszczone środki własne

Solvency II wymaga, aby zakład ubezpieczeń posiadał dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności. Dopuszczone środki własne klasyfikuje się w trzech kategoriach w zależności od tego, czy pozycje funduszy własnych są dostępne do pokrywania strat na zasadzie kontynuacji działalności i/lub w przypadku likwidacji zgodnie z przepisami Solvency II. Kategoria 1 to kapitał najwyższej jakości, a Kategoria 3 stanowi kapitał najniższej jakości.

Dopuszczone środki własne ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2021	2020
Tier 1 (restricted and unrestricted)	17,572	16,726
Tier 2	2,507	2,569
Tier 3	848	733
Total Eligible Own Funds	20,927	20,028

Dopuszczone środki własne wzrosły z 20.028 mln EUR na dzień 31 grudnia 2020 roku do 20.927 mln EUR na dzień 31 grudnia 2021 roku głównie ze względu na generowanie kapitału z działalności operacyjnej i korzystne wpływy zmian rynkowych, częściowo skompensowane przepływami kapitałowymi do akcjonariuszy. Wpływ zmian rynkowych odzwierciedlają przede wszystkim pozytywny wpływ zaostrzenia spreadów kredytowych i zmiany wyceny nieruchomości.

Kapitałowy wymóg wypłacalności

Kapitałowy wymóg wypłacalności jest oparty na Częściowym Modelu Wewnętrznym Grupy NN. Obejmuje to kalkulację według modelu wewnętrznego dla NN Life, NN Non-life, NN Re i głównych holdingów będących w posiadaniu NN Group N.V. oraz kalkulację według formuły standardowej dla ABN AMRO Life oraz ABN AMRO Non-life, VIVAT Non-life, NN Insurance Services oraz międzynarodowych podmiotów ubezpieczeniowych Grupy NN i ryzyka ubezpieczeniowego SCR. Wymogi kapitałowe podmiotów nieobjętych Solvency II, w szczególności NN Life Japonia, Funduszy Emerytalnych, NN Investment Partners i NN Bank, obliczono z zastosowaniem lokalnych zasad sektorowych.

Kapitałowy wymóg wypłacalności ('Solvency Capital Requirement')

In EUR million	2021	2020
Market Risk	7,397	5,493
Counterparty Default Risk	200	315
Non-Market Risk	5,903	6,933
Total BSCR (before diversification)	13,500	12,741
Diversification	-3,603	-3,102
Total BSCR (after diversification)	9,897	9,639
Operational Risk	711	758
LACDT	-2,225	-2,225
Transitional Capital Lock-In	116	0
Other	7	-6
Solvency II entities SCR	8,506	8,166
Non Solvency II entities	1,334	1,368
Total SCR	9,840	9,534

Kapitałowy wymóg wypłacalności Grupy NN wzrósł do poziomu 9.840 mln EUR z poziomu 9.534 mln EUR na dzień 31 grudnia 2020 roku głównie z powodu zmian w założeniach dotyczących modelu, jak również na skutek wpływu zmian w portfelu aktywów.

Dnia 31 grudnia 2020 roku Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) przeprowadziło fuzję prawną z VIVAT Schadeverzekeringen N.V. (VIVAT Non-life). W rezultacie VIVAT Non-Life przestało istnieć jako odrębny podmiot prawny, a NN Schade przejęło wszystkie aktywa i pasywa VIVAT Non-life na mocy sukcesji uniwersalnej. NN Non-life jest w trakcie rozszerzania Częściowego Modelu Wewnętrznego (NN PIM) w taki sposób, aby obejmował on byłą działalność VIVAT Non-life. Przed formalnym zakończeniem tego procesu, NN Schade oblicza SCR dla podmiotu powstałego w wyniku połączenia przy użyciu NN PIM, w tym przejściowej blokady kapitału (TCLI). TCLI wynosi 116 mln EUR i odzwierciedla wpływ sprawozdawczości poprzedniej działalności VIVAT Non-life w zakresie standardowej formuły Solvency II w porównaniu z NN PIM. Po formalnym zatwierdzeniu włączenia dawnej firmy Vivat Non-life do NN PIM, TCLI przestanie istnieć.

Współczynnik Solvency II Grupy NN

Współczynnik Solvency II Grupy NN uległ zwiększeniu do poziomu 213% na koniec 2021 roku z 210% na koniec 2020 roku. Wzrost ten odzwierciedla głównie generowanie kapitału obrotowego i korzystny wpływ na rynek. Zostało to częściowo skompensowane innymi ruchami, w tym skutkami zmian modelu i założeń oraz zmianami portfela aktywów, przepływami kapitałowymi dla akcjonariuszy, a także skutkami redukcji UFR z 3,75% do 3,60%. Wpływy rynku odzwierciedlają przede wszystkim pozytywny wpływ zaostrzenia spreadów kredytowych i zmiany wyceny nieruchomości.

Poniższa tabela przedstawia wskaźnik Solvency II Grupy NN na koniec roku 2021 (oraz wskaźniki sprawozdane na koniec 2020):

Wskaźnik wypłacalności ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2021	2020
Eligible Own Funds (EOF)	20,927	20,028
Minimum Capital Requirement (MCR)	4,204	4,096
Solvency Capital Requirement (SCR)	9,840	9,534
Surplus	11,087	10,494
Ratio (%) (EOF/SCR)	213%	210%

Granice umowy dla indywidualnych umów o ubezpieczenie od niepełnosprawności

W 2021 roku DNB wydał dalsze wytyczne dotyczące traktowania granic umowy w odniesieniu do indywidualnych umów o ubezpieczenie od niepełnosprawności. Grupa NN zamierza odzwierciedlić skutki niniejszych wytycznych w obliczeniach wypłacalności NN Schade w pierwszej połowie 2022 roku, co ma mieć wpływ na wskaźnik Solvency II Grupy NN wynoszący około -2%.

Wpływ długoterminowych gwarancji oraz środki przejściowe

Określenie ilościowe wpływu zmiany korekty z tytułu zmienności na wartość zerową, środków przejściowych na rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe oraz środków przejściowych na stopy procentowe w ramach wskaźników kapitałowych wypłacalności Grupy NN - co jest reprezentowane przez zmianę kwoty rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, SCR, podstawowych środków własnych oraz dopuszczalnych środków własnych - przedstawiono w punkcie „Dopasowywanie i korekta z tytułu zmienności, środki przejściowe oraz przejściowa struktura terminowa stopy procentowej wolnej od ryzyka” w sekcji D.2 niniejszego SFCR oraz w QRT S.22.01.22 „Wpływ długoterminowych gwarancji oraz środki przejściowe” w Załączniku.

Wydarzenia po dacie bilansowej

ABN AMRO Ubezpieczenie na życie jednostka zależna

W lutym 2022 roku Grupa NN, ABN AMRO Bank i ich wspólne przedsiębiorstwo ABN AMRO Verzekeringen ogłosiły, że osiągnęły porozumienie w sprawie sprzedaży spółki zależnej ABN AMRO Verzekeringen oferującej ubezpieczenia na życie na rzecz Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life). ABN AMRO Verzekeringen jest spółką typu joint venture między Grupą NN (51%) a ABN AMRO Bank (49%). Jednostka zależna ABN AMRO Verzekeringen oferująca ubezpieczenia na życie została już dołączona przez Grupę NN, a zatem transakcja ta nie będzie miała znaczącego wpływu na Grupę NN.

Program odkupu akcji

W lutym 2022 roku Grupa NN ogłosiła, że zrealizuje program odkupu akcji na otwarty rynku na kwotę 250 mln EUR. Program zostanie zrealizowany w ciągu 12 miesięcy i rozpocznie się dnia 1 marca 2022 roku. W lutym Grupa NN ogłosiła również, że zrealizuje program odkupu akcji na otwartym rynku na kwotę 750 mln EUR po zakończeniu sprzedaży NN IP. Przewiduje się, że ten planowany dodatkowy program odkupu akcji zostanie zakończony przed dniem 1 marca 2023 roku. W pierwszej połowie 2022 roku odkup akcji zostanie w całości odliczony od środków własnych Solvency II i szacuje się, że zmniejszy wskaźnik Solvency II Grupy NN o około 10 punktów procentowych.

Résumé (French)

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

Le présent rapport sur la solvabilité et la situation financière (« Solvency and Financial Condition Report » - SFCR) fournit des informations publiques quantitatives et qualitatives de NN Group N.V. (« NN Group ») sur Solvabilité II, comme demandé par la législation Solvabilité II. NN Group communique déjà la plupart des informations devant être incluses dans le SFCR dans son rapport annuel 2021 (« Annual Report»). Afin de garantir l'approche la plus transparente et accessible possible, les informations déjà incluses dans le rapport annuel (y compris les comptes annuels consolidés) ne sont pas répétées dans le présent SFCR. Par conséquent, le présent SFCR est considéré comme un supplément au rapport annuel de NN Group. Il comprend toutes les informations qui doivent figurer dans le SFCR, par le biais d'une référence spécifique au rapport annuel ou comme information complémentaire.

Comme demandé dans l'Annexe XX du Règlement délégué (UE) 2015/35 « Structure du rapport sur la solvabilité et la situation financière et du rapport régulier au contrôleur », le présent SFCR suit les normes requises en matière de structuration des chapitres. Les sujets abordés se basent sur :

- 1) La Directive 2009/138/CE et la Directive 2014/51/UE (amendée) section 3 – Communications publiques (articles 51-56) ;
- 2) Le Règlement délégué (UE) 2015/35 et le Règlement délégué (amendé) (UE) 2016/467 et 2019/981 chapitre XII Communications publiques - section 1 'Rapport sur la solvabilité et la situation financière : structure et contenu' (articles 290-298) et chapitre V 'Communications publiques - section 1 'Rapport sur la solvabilité et la situation financière du Groupe' (articles 359-364) ; et sur
- 3) Les 'Orientations sur la communication d'informations et les informations à destination du public' (EIOPA-BoS-15/109) émises par l'Autorité européenne des assurances et des pensions professionnelles (AEAPP).

NN Group est tenu de présenter les « Quantitative Reporting Templates » (« QRT ») à son superviseur, la Banque centrale des Pays-Bas (« DNB »). Un sous-groupe de ces QRT, qui doivent être rendus publics et fournissent des informations quantitatives conformément à Solvabilité II tel qu'au 31 décembre 2021, est inclus dans l'annexe du présent SFCR.

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

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

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

Pandémie de Covid-19

Depuis début 2020, la propagation de la pandémie de Covid-19 perturbe fortement la société et l'économie mondiale, impactant NN Group, ses salariés, ses clients et ses fournisseurs. Les marchés financiers ont été fortement impactés par une volatilité importante des taux d'intérêt, des cours des actions et des spreads, et l'économie mondiale a elle aussi été touchée de plein fouet. Les gouvernements et les banques centrales du monde entier réagissent à cette crise par des programmes d'aide et de nouvelles mesures de soutien. NN Group surveille en permanence l'évolution et l'impact qu'elle pourrait avoir sur lui. Les principaux risques auxquels NN Group est confronté dans ce contexte sont liés aux marchés financiers (y compris les taux d'intérêt, l'inflation, les cours des actions et les spreads), au risque d'assurance (y compris la mortalité et le comportement des assurés) et au risque opérationnel (continuité des processus opérationnels). La note 52 « Gestion des risques » inclut des informations détaillées sur l'exposition à ces risques et la gestion de ceux-ci.

La pandémie de Covid-19 et son impact sur les marchés financiers ont influencé le reporting financier de NN Group, principalement en raison d'incertitudes supplémentaires dans la détermination de la juste valeur des actifs non liquides, y compris les investissements immobiliers et les investissements en capital privé. NN Group utilise les évaluations trimestrielles d'experts externes comme principale donnée pour déterminer la juste valeur de ses investissements immobiliers. Au cours de l'année 2020, des incertitudes dans l'environnement ont conduit à inclure des clauses d'« incertitude d'évaluation significative » dans certains rapports d'évaluation externes. Ces clauses n'impliquent pas que l'évaluation ne puisse être invoquée, mais sont utilisées pour indiquer que – dans des circonstances exceptionnelles – les évaluations peuvent être moins sûres qu'elles ne le seraient autrement.

En 2021, la pandémie de Covid-19 s'est poursuivie, mais l'impact sur le reporting financier de NN Group en 2021 a été limité. Bien que les évaluations immobilières restent complexes et incertaines, les clauses spécifiques d'incertitude d'évaluation n'ont plus été incluses dans les évaluations immobilières par les experts externes lors des expertises et il n'y a pas eu de dépréciations importantes (y compris les titres de créance et de participation, les prêts et les actifs incorporels). En outre, la pandémie de Covid-19 n'a pas eu d'impact significatif sur les provisions techniques des contrats d'assurance vie. Les contrats d'assurance invalidité non-vie enregistrent à la fois des effets directs pour les assurés qui sont contaminés par le Covid-19 et des effets indirects dus à la prolongation de l'invalidité en raison du report de leur traitement. Dans certains portefeuilles, cela pourrait entraîner une augmentation des sinistres ; toutefois, l'impact financier observé et anticipé pour NN Group n'est pas significatif. Le Covid-19 a contribué à une évolution favorable des sinistres en P&C. NN Bank a proposé au

cas par cas des reports de paiement d'intérêts et/ou de capital aux emprunteurs particuliers confrontés à des difficultés temporaires de paiement de leur prêt hypothécaire ou de leur prêt à la consommation. Le nombre de cas est limité et l'impact financier pour NN Group n'a pas été significatif.

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

Autres changements et événements importants en 2021

Au cours de l'année 2021, NN Group a conclu les transactions suivantes :

- En février 2021, NN Group a annoncé avoir conclu un accord avec KBC Group N.V. (KBC) portant sur la vente de ses activités en Bulgarie pour un montant total de 78 millions d'EUR, et ce à DZI, la filiale d'assurance bulgare de KBC. La transaction a été conclue en juillet 2021.
- En février 2021, NN Group a annoncé un programme de rachat d'actions ouvert pour un montant de 250 millions d'EUR dans les 12 mois, qui a pris cours le 1^{er} mars 2021. Ce rachat d'actions a été effectué par des intermédiaires financiers indépendants dans le cadre d'un programme de rachat d'actions ouvert, qui s'est clôturé le 17 février 2022.
- En juillet 2021, NN Group a annoncé l'acquisition des activités de MetLife en Pologne et en Grèce pour un montant de 584 millions d'EUR. Cette opération s'inscrit dans le cadre de la stratégie visant à consolider les positions de leader de NN Group sur des marchés de croissance attractifs sur lesquels NN est déjà actif. L'acquisition de MetLife Grèce a été finalisée en janvier 2022. L'acquisition de MetLife Pologne devrait être finalisée en 2022.
- En août 2021, NN Group a annoncé avoir conclu un accord portant sur la vente de ses activités de gestion d'actifs assurées par NN Investment Partners (NNIP) à Goldman Sachs pour un produit total en espèces de 1,7 milliard d'EUR. La clôture de la transaction est soumise aux conditions habituelles, et devrait intervenir au cours du premier semestre 2022.
- En 2021, NN Group a annoncé avoir conclu un accord portant sur l'acquisition d'une participation de 70 % dans le courtier en assurances et prestataire de services néerlandais Heinenoord, pour un montant total de 179 millions d'EUR. Par ailleurs, NN Group a refinancé l'encours de la dette accordée à Heinenoord pour un montant de 129 millions d'EUR. L'accord comprend en outre une structure d'option portant sur l'acquisition des 30 % d'actions restants dans les quatre ans suivant la clôture de la transaction. L'acquisition a été finalisée en octobre 2021 et a été comptabilisée en 2021. Il n'y a pas d'autres actifs et passifs au bilan de Heinenoord qui soient significatifs pour NN Group. Heinenoord fait partie du segment Netherlands Non-life.
- En novembre 2021, la filiale de NN Group, NN Insurance Belgium, a vendu à Athora Belgium un portefeuille d'assurances vie closed book. Ce portefeuille closed book, composé de polices d'assurance vie qui ne sont plus commercialisées, représente environ 3,3 milliards d'EUR d'actifs et de passifs. L'accord n'a aucun impact sur les services et les garanties que NN Group propose à ses assurés. La transaction est soumise aux conditions habituelles, notamment l'obtention des autorisations réglementaires et de concurrence nécessaires et la consultation du conseil d'entreprise de NN Insurance Belgium. La clôture de la transaction est prévue pour la mi-2022.
- En décembre 2021, NN Group a conclu un accord de réassurance pour réassurer la totalité du risque de longévité, portant sur environ 4 milliards d'EUR de passifs de retraite dans NN Group aux Pays-Bas. Cette réassurance réduit l'exposition de NN Group au risque de longévité et, par conséquent, le capital requis conformément à Solvabilité II. Le transfert du risque pour ce contrat prend effet à compter du 31 décembre 2021 et se poursuivra jusqu'à la liquidation du portefeuille concerné.

Fonds propres éligibles

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

Fonds propres éligibles ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2021	2020
Tier 1 (restricted and unrestricted)	17,572	16,726
Tier 2	2,507	2,569
Tier 3	848	733
Total Eligible Own Funds	20,927	20,028

Les fonds propres éligibles sont passés de 20 028 millions d'EUR au 31 décembre 2020 à 20 927 millions d'EUR au 31 décembre 2021, ce qui s'explique principalement par la génération de capital d'exploitation et des effets favorables sur le marché, partiellement contrebalancés par des mouvements de capitaux vers les actionnaires. Les effets sur le marché reflètent principalement l'impact positif du resserrement des spreads de crédit et des réévaluations de l'immobilier.

Capital de solvabilité requis (SCR)

Le Capital de solvabilité requis est basé sur le Modèle Interne Partiel de NN Group. Celui-ci comprend le calcul selon le Modèle Interne pour NN Life, NN Non-life, NN Re et les principales sociétés de holding détenues par NN Group N.V., et le calcul selon la Formule Standard pour ABN AMRO Life et ABN AMRO Non-life, NN Insurance Services et les entités d'assurance internationales de NN Group en Europe, et pour le SCR du risque opérationnel. Le capital requis pour les entités non soumises à Solvabilité II, à savoir NN Life Japan, les Fonds de Pension, NN Investment Partners et NN Bank, a été calculé sur la base des règles sectorielles locales.

Capital de solvabilité requis ('Solvency Capital Requirement')

In EUR million	2021	2020
Market Risk	7,397	5,493
Counterparty Default Risk	200	315
Non-Market Risk	5,903	6,933
Total BSCR (before diversification)	13,500	12,741
Diversification	-3,603	-3,102
Total BSCR (after diversification)	9,897	9,639
Operational Risk	711	758
LACDT	-2,225	-2,225
Transitional Capital Lock-In	116	0
Other	7	-6
Solvency II entities SCR	8,506	8,166
Non Solvency II entities	1,334	1,368
Total SCR	9,840	9,534

Le capital de solvabilité requis de NN Group est passé à 9 840 millions d'EUR contre 9 534 millions d'EUR au 31 décembre 2020, principalement en raison des changements de modèles et d'hypothèses, ainsi que de l'impact des changements dans le portefeuille d'actifs.

Le 31 décembre 2020, Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) a conclu une opération de fusion juridique avec VIVAT Schadeverzekeringen N.V. (VIVAT Non-life). Par conséquent, VIVAT Non-life a cessé d'exister en tant qu'entité juridique distincte et NN Schade a repris tous les actifs et passifs de VIVAT Non-life sous le titre universel de succession. NN Non-life est en passe d'élargir son Modèle Interne Partiel (NN PIM) à l'ancienne activité VIVAT Non-life. Avant la réalisation formelle de celui-ci, NN Schade calcule le SCR de l'entité fusionnée sur la base du NN PIM en y incluant un Transitional Capital Lock-In (TCLI). Le TCLI s'élève à 116 millions d'EUR et ressemble à l'impact du reporting de l'ancienne activité de VIVAT Non-life selon la formule standard de Solvabilité II par opposition au NN PIM. Dès que l'intégration de l'ancienne activité de VIVAT Non-life dans le NN PIM sera formellement approuvée, le TCLI cessera d'exister.

Ratio de Solvabilité II de NN Group

Le Ratio de Solvabilité II de NN Group est remonté à 213 % fin 2021, contre 210 % à la fin de l'année 2020. Cette augmentation s'explique principalement par la génération de capital d'exploitation et des effets favorables sur le marché. Celle-ci a été partiellement contrebalancée par d'autres mouvements en ce compris l'impact des changements de modèles et d'hypothèses et des changements dans le portefeuille d'actifs, des mouvements de capitaux vers les actionnaires ainsi que l'impact de la réduction de l'UFR de 3,75 % à 3,60 %. Les effets sur le marché reflètent principalement l'impact positif du resserrement des spreads de crédit et des réévaluations de l'immobilier.

Le tableau suivant présente le ratio de solvabilité de NN Group fin 2021 (et reporté fin 2020) :

Ratio de solvabilité ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2021	2020
Eligible Own Funds (EOF)	20,927	20,028
Minimum Capital Requirement (MCR)	4,204	4,096
Solvency Capital Requirement (SCR)	9,840	9,534
Surplus	11,087	10,494
Ratio (%) (EOF/SCR)	213%	210%

Limites des contrats pour les contrats individuels d'invalidité

En 2021, la DNB a publié des orientations supplémentaires relatives au traitement des limites des contrats pour les contrats individuels d'invalidité. NN Group a l'intention de refléter les conséquences de cette orientation dans les calculs de solvabilité de NN Schade au cours du premier semestre 2022, ce qui devrait avoir un impact d'environ -2 points de pourcentage sur le ratio de Solvabilité II de NN Group.

Impact des garanties à long terme et des mesures transitoires

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

Événements postérieurs

Filiale d'assurance vie d'ABN AMRO

En février 2022, NN Group, ABN AMRO Bank et leur coentreprise ABN AMRO Verzekeringen ont annoncé avoir conclu un accord portant sur la vente de la filiale d'assurance vie d'ABN AMRO Verzekeringen à Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life). ABN AMRO Verzekeringen est une coentreprise entre NN Group (51 %) et ABN AMRO Bank (49 %). La filiale d'assurance vie d'ABN AMRO Verzekeringen est déjà consolidée par NN Group et, par conséquent, cette transaction n'aura pas d'impact significatif sur NN Group.

Programmes de rachat d'actions

NN Group a annoncé en février 2022 qu'il mettra en œuvre un programme de rachat d'actions ouvert pour un montant de 250 millions d'EUR. Ce programme sera exécuté dans les 12 mois et a débuté le 1^{er} mars 2022. NN Group a également annoncé en février 2022 qu'il mettra en œuvre un programme de rachat d'actions ouvert supplémentaire pour un montant de 750 millions d'EUR après la finalisation de la vente de NNIP. Ce programme de rachat d'actions supplémentaire envisagé devrait être finalisé avant le 1^{er} mars 2023. Ces deux rachats d'actions seront intégralement déduits des fonds propres Solvabilité II au cours du premier semestre 2022 et devraient réduire le ratio de Solvabilité II de NN Group d'environ 10 points de pourcentage.

Resumen (Spanish)

Enfoque del Grupo NN sobre el Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia

Este Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia ('SFCR') proporciona información pública cuantitativa y cualitativa de NN Group N.V. (Grupo NN) sobre Solvencia II, tal y como lo exige la legislación de Solvencia II. El Grupo NN ya difunde la mayor parte de la información que se requiere incluir en el informe SFCR en su Informe Anual 2021 ('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) no se duplica en el informe SFCR. Por lo tanto, este informe SFCR se prepara como un suplemento al Informe Anual del Grupo NN. Incluye toda la información requerida que debe divulgarse en el informe SFCR, ya sea a través de una referencia específica al Informe Anual o como información complementaria.

Tal como exige el Reglamento Delegado (UE) 2015/35/Anexo XX 'Estructura del informe sobre la situación Financiera y de Solvencia y el Informe Periódico de Supervisión', este informe SFCR sigue el diseño de capítulos allí establecido. El contenido del informe está basado en:

- 1) Directiva 2009/138/EC/ y Directiva (modificada) 2014/51/UE sección 3 – Publicación de información (artículos 51-56);
- 2) Reglamento Delegado (UE) 2015/35 y Reglamento Delegado (modificado) (UE) 2016/467 y 2019/981 capítulo XII Publicación de información – sección 1 'Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia: estructura y contenidos' (artículos 290-298) y el capítulo V «Divulgación pública - sección 1 'Informe sobre la solvencia y la situación financiera del grupo' (artículos 359 a 364); y
- 3) 'Directrices sobre la presentación de informes y divulgación pública' (EIOPA-BoS-15/109) publicadas por la Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación (EIOPA).

El Grupo NN debe presentar las denominadas Plantillas de informes cuantitativos ('QRT's') a su supervisor, el Banco Central Holandés ('DNB'). Un subconjunto de estos QRT's, que deben divulgarse públicamente y que brindan información cuantitativa de acuerdo con los criterios de Solvencia II al 31 de diciembre de 2021, están incluidos en el apéndice de este informe SFCR.

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

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

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

Pandemia Covid-19

Desde principios de 2020, la propagación de la pandemia Covid-19 está causando una perturbación significativa a la sociedad y a la economía mundial, afectando al Grupo NN, sus empleados, sus clientes y sus proveedores. Los mercados financieros se han visto gravemente afectados por una volatilidad significativa en los tipos de interés, los precios de las acciones y los diferenciales de crédito, y la economía mundial también se ha visto significativamente afectada. Los gobiernos y los bancos centrales de todo el mundo están respondiendo a esta crisis con paquetes de ayuda y medidas adicionales de apoyo. El Grupo NN está monitorizando constantemente el desarrollo y el (potencial) impacto en el Grupo NN. Los riesgos más significativos a los que se enfrenta el Grupo NN en este contexto están relacionados con los mercados financieros (incluidos los tipos de interés, inflación, los precios de las acciones y diferenciales de crédito), los riesgos de suscripción (incluida la mortalidad y el comportamiento de los tomadores) y el riesgo operacional (continuidad de los procesos empresariales). La Nota 52 «Gestión de riesgos» incluye una amplia divulgación sobre la exposición a dichos riesgos y su gestión de riesgos.

La pandemia de Covid-19, y el impacto relacionado con los mercados financieros, impactaron la información financiera del Grupo NN principalmente a través de incertidumbres adicionales en la determinación del valor razonable de los activos ilíquidos, incluidas las inversiones inmobiliarias y de private equity. El Grupo NN utiliza las evaluaciones trimestrales de los valoradores externos como principal input para la determinación del valor razonable de sus inversiones inmobiliarias. Durante 2020, las incertidumbres en el entorno han llevado a la inclusión de cláusulas de "incertidumbre de valoración material" en determinados informes de agencias de valoración externas. Estas cláusulas no implican que no pueda confiarse en la valoración, sino que se utilizan para indicar que, en las circunstancias extraordinarias actuales, puede atribuirse menos certeza a las valoraciones de lo que de otro modo sería el caso.

En 2021, la pandemia de Covid-19 continuó, pero el impacto en los informes financieros del Grupo NN en 2021 fue limitado. Si bien las valoraciones inmobiliarias siguen siendo complejas e inciertas, las cláusulas específicas de incertidumbre de valoración ya no se incluyeron en las valoraciones inmobiliarias realizadas por tasadores externos en las valoraciones y no hubo deterioros significativos (incluidos los valores de deuda y acciones, los préstamos y los activos intangibles). Además, no hubo un impacto significativo de la pandemia de Covid-19 en las provisiones técnicas para los contratos de seguros de vida. Para los contratos de seguro de discapacidad en No-Vida hay efectos directos de los asegurados afectados por Covid-19, así como efectos indirectos de una discapacidad más prolongada al posponerse el

tratamiento. Para carteras específicas, esto puede conducir a un aumento de las prestaciones; sin embargo, el impacto financiero observado y esperado para el Grupo NN no es significativo. El Covid-19 contribuyó positivamente al desarrollo favorable de los siniestros en en los negocios de Discapacidad y Accidentes. NN Bank ofreció aplazamientos de los pagos de intereses y/o capital de forma individual a los prestatarios minoristas que afrontan dificultades de pago temporales en sus préstamos hipotecarios o préstamos de consumo. El número de casos es limitado y el impacto financiero para el Grupo NN no fue significativo.

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

Otros cambios sustanciales y eventos en 2021

Durante 2021, el Grupo NN ha realizado las siguientes transacciones:

- En febrero de 2021, el Grupo NN anunció que ha llegado a un acuerdo con KBC Group N.V. (KBC) para vender sus negocios búlgaros por una contraprestación total de 78 millones de euros a la compañía de seguros búlgara DZI de KBC. La transacción se cerró en julio de 2021.
- En febrero de 2021, el Grupo NN anunció un programa de recompra de acciones por un importe de 250 millones de euros en un plazo de 12 meses, que comenzó el 1 de marzo de 2021. Esta recompra de acciones fue ejecutada por intermediarios financieros independientes en el marco del programa de recompra de acciones que se completó el 17 de febrero de 2022.
- En julio de 2021, el Grupo NN anunció la adquisición de los negocios de MetLife en Polonia y Grecia por una contraprestación de 584 millones de euros. Esto está en línea con la estrategia para consolidar las posiciones de liderazgo del Grupo NN en mercados de crecimiento atractivos en los que NN ya está activa. En enero de 2022 se completó la adquisición de MetLife Grecia. Se espera que la adquisición de MetLife Polonia se complete en 2022.
- En agosto de 2021, el Grupo NN anunció que había llegado a un acuerdo para vender sus actividades de gestión de activos ejecutadas por NN Investment Partners (NNIP) a Goldman Sachs por un total de importe de efectivo de 1.700 millones de euros. El cierre de la transacción está sujeto a las condiciones habituales, y se espera que tenga lugar en la primera mitad de 2022.
- En 2021 el Grupo NN anunció que había llegado a un acuerdo para adquirir una participación del 70% en el corredor de seguros y proveedor de servicios holandés Heineenord, por una contraprestación total de 179 millones de euros. Además, el Grupo NN refinanció la deuda pendiente concedida a Heineenord por un importe de 129 millones de euros. Así mismo, el acuerdo incluye una estructura de opciones para adquirir el 30% restante de las acciones dentro de los cuatro años siguientes al cierre de la transacción. La adquisición se cerró en octubre de 2021 y se contabilizó en 2021. No hay otros activos y pasivos en el balance de Heineenord que sean significativos para el Grupo NN. Heineenord es parte del segmento Países Bajos No-Vida.
- En noviembre de 2021, la filial del Grupo NN, NN Insurance Belgium, vendió una cartera cerrada de seguros de vida a Athora Belgium. La cartera cerrada, que comprende pólizas de seguros de vida que ya no se venden, asciende aproximadamente a 3.300 millones de euros de activos y pasivos. El acuerdo no tiene ningún impacto en los servicios y garantías que el Grupo NN proporciona a sus asegurados. La transacción está sujeta a las condiciones habituales, incluida la obtención de las autorizaciones regulatorias y de competencia necesarias y la consulta del comité de empresa de NN Belgium. El cierre de la transacción se espera para mediados de 2022.
- En diciembre de 2021, el Grupo NN firmó un acuerdo de reaseguro para reasegurar el riesgo de longevidad total asociado con aproximadamente 4.000 millones de euros de pasivos de pensiones del Grupo NN en los Países Bajos. Este reaseguro reduce la exposición del Grupo NN al riesgo de longevidad y, en consecuencia, el capital requerido bajo Solvencia II. La transferencia de riesgos para este contrato es efectiva a partir del 31 de diciembre de 2021 y continuará hasta que la cartera asociada se haya agotado.

Fondos Propios Admisibles

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

Fondos Propios Admisibles ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2021	2020
Tier 1 (restricted and unrestricted)	17,572	16,726
Tier 2	2,507	2,569
Tier 3	848	733
Total Eligible Own Funds	20,927	20,028

Los Fondos Propios Admisibles se incrementaron de 20.028 millones de euros a 31 de diciembre de 2020 a 20.927 millones de euros a 31 de diciembre de 2021, impulsados principalmente por la generación de capital operativo y los impactos favorables de mercado, compensados en parte por los flujos de capital a los accionistas. Los impactos de mercado reflejan principalmente el impacto positivo de la reducción de los diferenciales de crédito y las revalorizaciones inmobiliarias.

Capital de Solvencia Obligatorio

El Capital de Solvencia Obligatorio se basa en el Modelo Interno Parcial del Grupo NN. Esto comprende el cálculo del Modelo Interno para NN Life, NN Non-life, NN Re y las principales sociedades holding propiedad de NN Group N.V., y el cálculo de la Fórmula Standard para ABN AMRO Life y ABN AMRO Non-life, NN Insurance Services y las entidades aseguradoras internacionales europeas del Grupo NN y el cálculo del riesgo operacional. Los requisitos de capital de las entidades que no se encuentran bajo Solvencia II, en particular NN Life Japan, Pension Funds, NN Investment Partners y NN Bank, se calcularon utilizando normas sectoriales locales aplicables.

Capital de Solvencia Obligatorio ('Solvency Capital Requirement')

In EUR million	2021	2020
Market Risk	7,397	5,493
Counterparty Default Risk	200	315
Non-Market Risk	5,903	6,933
Total BSCR (before diversification)	13,500	12,741
Diversification	-3,603	-3,102
Total BSCR (after diversification)	9,897	9,639
Operational Risk	711	758
LACDT	-2,225	-2,225
Transitional Capital Lock-In	116	0
Other	7	-6
Solvency II entities SCR	8,506	8,166
Non Solvency II entities	1,334	1,368
Total SCR	9,840	9,534

El capital de solvencia obligatorio del Grupo NN Group se incrementó a 9.840 millones de euros desde los 9.534 millones de euros a 31 de diciembre de 2020, principalmente como resultado de los cambios de modelo y asunciones, así como del impacto de los cambios en la cartera de activos.

El 31 de diciembre de 2020, Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) entró en una fusión legal con VIVAT Schadeverzekeringen N.V. (VIVAT Non-life). Como resultado, VIVAT Non-life dejó de existir como una entidad legal separada y NN Schade asumió todos los activos y pasivos de VIVAT Non-life bajo título universal de sucesión. NN Non-life se encuentra en proceso de expandir su Modelo Interno Parcial (NN PIM) para incluir el antiguo negocio de VIVAT Non-life. Antes de la finalización formal de la misma, NN Schade calcula el Capital de Solvencia Obligatorio para la entidad fusionada utilizando el NN PIM, incluyendo un Transitional Capital Lock-In (TCLI). El TCLI asciende a 116 millones de euros y se asemeja al impacto de informar sobre el antiguo negocio VIVAT Non-Life en la Fórmula Standard de Solvencia II frente al NN PIM. Una vez que se apruebe formalmente la inclusión del antiguo negocio VIVAT Non-life en el NN PIM, el TCLI dejará de existir.

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

El ratio de Solvencia II del Grupo NN aumentó hasta el 213% al final de 2021 desde el 210% al final de 2020. El aumento refleja principalmente la generación de capital operativo y los impactos favorables de mercado. Esto fue parcialmente compensado por otros movimientos, incluido el impacto de los cambios de modelo y asunciones y los cambios en la cartera de activos, los flujos de capital a los accionistas, así como el impacto de la reducción del UFR del 3,75% al 3,60%. Los impactos de mercado reflejan principalmente el impacto positivo de la reducción de los diferenciales de crédito y las revalorizaciones inmobiliarias.

La siguiente tabla presenta el ratio de Solvencia II del Grupo NN al cierre de 2021 (junto con el informado al cierre de 2020):

Ratio de Solvencia ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2021	2020
Eligible Own Funds (EOF)	20,927	20,028
Minimum Capital Requirement (MCR)	4,204	4,096
Solvency Capital Requirement (SCR)	9,840	9,534
Surplus	11,087	10,494
Ratio (%) (EOF/SCR)	213%	210%

Límites de los contratos de seguro para contratos individuales por discapacidad

En 2021, el DNB emitió guías adicionales relacionadas con el tratamiento de los límites de los contratos de seguro para los contratos de discapacidad individual. El Grupo NN tiene la intención de reflejar las conclusiones de esta guía en los cálculos de solvencia de NN Schade en el primer semestre de 2022, que se espera que tenga un impacto de aproximadamente -2% puntos porcentuales en el ratio de Solvencia II del Grupo NN.

Impacto de las garantías a largo plazo y medidas transitorias

La cuantificación del impacto de la modificación del ajuste de volatilidad a cero, las medidas transitorias sobre provisiones técnicas y las medidas transitorias sobre los tipos de interés en el ratio de capital de solvencia del Grupo NN - representado por un ajuste sobre el importe de las provisiones técnicas, el SCR, los Fondos Propios Básicos y los Fondos Propios Admisibles-, se incluye en el párrafo 'Matching and volatility adjustment, transitional measures and transitional risk-free interest rate term structure' de la sección D.2 del informe SFCR y QRT S.22.01.22 'Impact of long term guarantees and transitional measures' en el Apéndice.

Hechos posteriores

ABN AMRO filial de seguros de vida

En febrero de 2022, el Grupo NN, ABN AMRO Bank y su joint venture ABN AMRO Verzekeringen anunciaron que habían llegado a un acuerdo para vender la filial de seguros de vida de ABN AMRO Verzekeringen a Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life). ABN AMRO Verzekeringen es una joint venture entre el Grupo NN (51%) y ABN AMRO Bank (49%). La filial de seguros de vida de ABN AMRO Verzekeringen ya está consolidada por el Grupo NN y, por lo tanto, esta transacción no tendrá un impacto significativo en el Grupo NN.

Programa de recompra de acciones

En febrero de 2022, el Grupo NN anunció que ejecutará un programa de recompra de acciones por un importe de 250 millones de euros. El programa se ejecutará en un plazo de 12 meses y comenzará el 1 de marzo de 2022. El Grupo NN también anunció en febrero que ejecutará un programa adicional de recompra de acciones de mercado abierto por un importe de 750 millones de euros tras la finalización de la venta de NN IP. Se espera que este programa de recompra de acciones adicional previsto se complete antes del 1 de marzo de 2023. Ambas recompras de acciones se deducirán en su totalidad de los Fondos Propios de Solvencia II en el primer semestre de 2022 y se estima que reducirán el ratio de Solvencia II de NN Group en aproximadamente 10 puntos porcentuales.

Samenvatting (Dutch)

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

De rapportage over de solvabiliteit en de financiële positie van NN Group N.V. ('NN Group'), ook wel aangeduid met de Engelse afkorting 'SFCR' (Solvency and Financial Condition Report), verstrekt openbare kwantitatieve en kwalitatieve toelichtingen over Solvency II zoals vereist door de Solvency II-wetgeving. NN Group heeft het grootste deel van deze informatie, die moet worden opgenomen in de SFCR, al gepubliceerd in het Jaarverslag 2021 ('Annual Report'). Om de transparantie en de gebruiksvriendelijkheid te waarborgen, wordt deze informatie die al in het jaarverslag is opgenomen (inclusief de geconsolideerde jaarrekening) niet ook nog eens opgenomen in deze SFCR. Daarom moet deze SFCR in samenhang worden gelezen met het jaarverslag van NN Group. De SFCR bevat alle informatie die bekend moet worden gemaakt, hetzij door een specifieke verwijzing naar het jaarverslag of als aanvullende informatie.

Zoals vereist in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35/Bijlage XX 'Structuur van de rapportage over de solvabiliteit en financiële toestand en de periodieke toezichtrapportage', volgt deze SFCR de vereiste standaard hoofdstukindeling. De behandelde onderwerpen zijn gebaseerd op:

- 1) de Solvency II Richtlijn 2009/138/EG en de (gewijzigde) Richtlijn 2014/51/EU deel 3 – 'Bekendmaking van informatie' (artikelen 51-56);
- 2) Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 en (gewijzigde) Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/467 en 2019/981 hoofdstuk XII 'Bekendmaking van informatie', afdeling 1 'Verslag over de solvabiliteit en financiële toestand: structuur en inhoud' (artikelen 292-298) en hoofdstuk 5 'Bekendmaking van informatie', afdeling 1 'Verslag over de solvabiliteit en financiële toestand van de groep' (artikelen 359-364); en
- 3) Richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking (EIOPA-BoS-15/109) zoals uitgegeven door de Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen (EIOPA).

NN Group is verplicht om de zogenoemde Quantitative Reporting Templates (QRT's) in te dienen bij de toezichthouder, De Nederlandsche Bank ('DNB'). Een deel van deze QRT's, die openbaar moeten worden gemaakt en die kwantitatieve informatie verschaffen in overeenstemming met Solvency II per 31 december 2021, is opgenomen in de bijlage bij de SFCR.

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

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

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

Covid-19 pandemie

Sinds het begin van 2020 veroorzaakt de verspreiding van de Covid-19 pandemie een aanzienlijke ontwrichting van de samenleving en de wereldwijde economie, met gevolgen voor NN Group, de werknemers, klanten en leveranciers. De financiële markten zijn zwaar getroffen door de aanzienlijke volatiliteit van rentetarieven, aandelenkoersen en spreads, en ook de wereldwijde economie is aanzienlijk beïnvloed. Overheden en centrale banken wereldwijd reageren op deze crisis met hulp pakketten en verdere ondersteunende maatregelen. NN Group volgt continu de ontwikkelingen en de (mogelijke) impact op NN Group. De belangrijkste risico's waarmee NN Group in dit verband wordt geconfronteerd hebben betrekking op de financiële markten (waaronder rentetarieven, inflatie, aandelenkoersen en spreads), verzekeringsrisico (inclusief sterfte en gedrag van polishouders) en operationeel risico (continuïteit van bedrijfsprocessen). Note 52 'Risk Management' bevat een uitgebreide toelichting over de blootstelling aan dergelijke risico's en het risicobeheer daarvan.

De Covid-19 pandemie en de daarmee samenhangende impact op de financiële markten hadden een impact op de financiële rapportage van NN Group, voornamelijk door middel van extra onzekerheden bij het bepalen van de reële waarde van illiquide activa, waaronder investeringen in onroerend goed en private equity. NN Group gebruikt driemaandelijks taxaties door externe taxateurs als belangrijkste input voor de bepaling van de reële waarde van de vastgoedbeleggingen. Gedurende de 2020 onzekerheden in de omgeving hebben ertoe geleid dat in bepaalde externe taxatierapporten clausules van 'materiële waarderingonzekerheid' zijn opgenomen. Dergelijke clausules impliceren niet dat er niet op de taxatie kan worden vertrouwd, maar worden gebruikt om aan te geven dat - in de buitengewone omstandigheden - minder zekerheid aan taxaties kan worden verbonden dan anders het geval zou zijn.

In 2021 hield de Covid-19-pandemie aan, maar de impact op de financiële verslaggeving van NN Group in 2021 was beperkt. Terwijl vastgoedtaxaties complex en onzeker blijven, werden de specifieke waarderingonzekerheidsclausules niet langer opgenomen in vastgoedtaxaties door externe taxateurs in de taxaties en waren er geen significante bijzondere waardeverminderingen (inclusief schuld- en aandelenbewijzen, leningen en immateriële activa). Bovendien was er geen significante impact van de Covid-19-pandemie op de technische voorzieningen voor levensverzekeringscontracten. Voor arbeidsongeschiktheidsverzekeringen Non-life zijn er zowel directe effecten van verzekerden die worden getroffen door Covid-19 als indirecte effecten van langere arbeidsongeschiktheid naarmate de behandeling wordt uitgesteld. Voor specifieke portefeuilles kan dit leiden tot hogere claims; de waargenomen en verwachte financiële impact voor NN Group is

echter niet significant. Covid-19 droeg positief bij aan de gunstige ontwikkeling van schadeclaims in P&C. NN Bank bood op individuele basis uitstel van rente- en/of hoofdsombetalingen aan particuliere kredietnemers die tijdelijke betalingsproblemen hebben op hun hypotheeken of consumentleningen. Het aantal zaken is beperkt en de financiële impact voor NN Group was niet significant.

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

Andere materiële wijzigingen en gebeurtenissen in 2021

In 2021 is NN Group de volgende transacties aangegaan:

- In februari 2021 heeft NN Group bekend gemaakt dat het een akkoord heeft bereikt met KBC Groep N.V. (KBC) om haar Bulgaarse activiteiten te verkopen voor een totaalbedrag van EUR 78 miljoen aan KBC's Bulgaarse verzekeringsbedrijf DZI. De transactie is in juli 2021 afgerond.
- In februari 2021 heeft NN Group een open inkoopprogramma van aandelen aangekondigd voor een bedrag van EUR 250 miljoen over een periode van 12 maanden, dat op 1 maart 2021 van start ging. Deze inkoop van eigen aandelen is uitgevoerd door onafhankelijke financiële tussenpersonen in het kader van een terugkoopprogramma van open marktaandelen dat op 17 februari 2022 is afgerond.
- In juli 2021 heeft NN Group aangekondigd om de activiteiten van MetLife in Polen en Griekenland over te nemen voor een bedrag van EUR 584 miljoen. Dit past in de strategie om de leidende posities van NN Group te consolideren in aantrekkelijke groeimarkten waar NN al actief is. In januari 2022 is de overname van MetLife Griekenland afgerond. De overname van MetLife Poland zal naar verwachting in 2022 worden afgerond.
- In augustus 2021 heeft NN Group bekend gemaakt dat het overeenstemming heeft bereikt over de verkoop van haar vermogensbeheeractiviteiten uitgevoerd door NN Investment Partners (NNIP) aan Goldman Sachs voor een totale contante opbrengst van EUR 1,7 miljard. De afronding van de transactie is onderhevig aan de gebruikelijke voorwaarden en zal naar verwachting in de eerste helft van 2022 plaatsvinden.
- In 2021 heeft NN Group bekend gemaakt dat het overeenstemming heeft bereikt over de overname van een belang van 70% in de Nederlandse verzekeringsmakelaar en dienstverlener Heinenoord, voor een totaalbedrag van EUR 179 miljoen. Daarnaast heeft NN Group de uitstaande schuld aan Heinenoord geherfinancierd voor een bedrag van EUR 129 miljoen. Verder bevat de overeenkomst een optiestructuur om de resterende 30% van de aandelen binnen vier jaar na afronding van de transactie te verwerven. De overname is in oktober 2021 afgerond en is in 2021 verantwoord. Er zijn geen overige activa en passiva op de balans van Heinenoord die van significant belang zijn voor NN Group. Heinenoord maakt deel uit van het segment Schade Nederland.
- In november 2021 heeft NN Group's dochteronderneming NN Insurance Belgium een closed book levenportefeuille verkocht aan Athora Belgium. De closed book portefeuille, bestaande uit levensverzekeringen die niet meer worden verkocht, omvat circa EUR 3,3 miljard aan activa en passiva. De overeenkomst heeft geen impact op de diensten en garanties, die NN Group aan haar polishouders biedt. De transactie is onderworpen aan de gebruikelijke voorwaarden, waaronder het verkrijgen van de nodige goedkeuringen van toezichhoudende en mededingingsautoriteiten en raadpleging van de ondernemingsraad van NN Belgium. De afronding van de transactie wordt medio 2022 verwacht.
- In december 2021 is NN Group een herverzekeringsovereenkomst aangegaan om het volledige langlevensrisico te herverzekeren dat samenhangt met in totaal circa EUR 4 miljard aan pensioenverplichtingen bij NN Group in Nederland. Deze herverzekering vermindert de blootstelling van NN Group aan het langlevensrisico en daarmee het vereiste kapitaal onder Solvency II. De risico-overdracht voor dit contract is ingegaan per 31 december 2021 en loopt door totdat de betreffende portefeuille is afgewikkeld.

In aanmerking komend eigen vermogen

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

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

In EUR million	2021	2020
Tier 1 (restricted and unrestricted)	17,572	16,726
Tier 2	2,507	2,569
Tier 3	848	733
Total Eligible Own Funds	20,927	20,028

Het in aanmerking komend eigen vermogen steeg van EUR 20.028 miljoen per 31 december 2020 naar EUR 20.927 miljoen per 31 december 2021, voornamelijk gedreven door operationele kapitaalgeneratie en gunstige marktomstandigheden, gedeeltelijk gecompenseerd door kapitaalstromen naar aandeelhouders. De markteffecten weerspiegelen voornamelijk de positieve impact van de verkrapping van de kredietreads en de herwaarderingen van onroerend goed.

Kapitaalvereisten

Het solvabiliteitskapitaalvereiste is gebaseerd op het Partial Internal Model van NN Group. Dit omvat de berekening van het interne model voor NN Life, NN Non-life, NN Re en de belangrijkste houdstermaatschappijen die eigendom zijn van NN Group NV, en de berekening van de standaardformule voor ABN AMRO Life en ABN AMRO Non-life, NN Insurance Services en de Europese internationale verzekeringen. entiteiten van NN Group en operationeel risico SCR. De kapitaalvereisten van niet-Solvency II entiteiten, in het bijzonder NN Life Japan, Pensioenfondsen, NN Investment Partners en NN Bank, zijn berekend met behulp van lokale sectorale regels.

Kapitaalvereisten ('Solvency Capital Requirement')

In EUR million	2021	2020
Market Risk	7,397	5,493
Counterparty Default Risk	200	315
Non-Market Risk	5,903	6,933
Total BSCR (before diversification)	13,500	12,741
Diversification	-3,603	-3,102
Total BSCR (after diversification)	9,897	9,639
Operational Risk	711	758
LACDT	-2,225	-2,225
Transitional Capital Lock-In	116	0
Other	7	-6
Solvency II entities SCR	8,506	8,166
Non Solvency II entities	1,334	1,368
Total SCR	9,840	9,534

Het solvabiliteitskapitaalvereiste van NN Group steeg tot EUR 9.840 miljoen van EUR 9.534 miljoen op 31 december 2020, voornamelijk als gevolg van model- en assumptiewijzigingen, evenals de impact van wijzigingen in de activaportefeuille.

Op 31 december 2020 is Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) een juridische fusie aangegaan met VIVAT Schadeverzekeringen N.V. (VIVAT Schade). Als gevolg hiervan hield VIVAT Schade op te bestaan als afzonderlijke juridische entiteit en kreeg NN Schade alle activa en passiva van VIVAT Schade onder algemene titel. NN Schade is bezig haar Partial Internal Model (NN PIM) uit te breiden met het voormalige VIVAT Schadebedrijf. Voorafgaand aan de formele afronding daarvan berekent NN Schade de SCR voor de gefuseerde entiteit met behulp van de NN PIM inclusief een Transitional Capital Lock-In (TCLI). De TCLI bedraagt EUR 116 miljoen en lijkt op de impact van de rapportage van het voormalige VIVAT Schadebedrijf op de Solvency II standaardformule versus de NN PIM. Zodra de opname van het voormalige Vivat Schadebedrijf in het NN PIM formeel is goedgekeurd, houdt de TCLI op te bestaan.

Solvabiliteitsratio NN Group

De Solvency II-ratio van NN Group steeg tot 213% per eind 2021 van 210% per eind 2020. De stijging is voornamelijk het gevolg van operationele kapitaalgeneratie en gunstige markteffecten. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door andere bewegingen, waaronder de impact van model- en assumptiewijzigingen en wijzigingen in de activaportefeuille, kapitaalstromen naar aandeelhouders en de impact van UFR-reductie van 3,75% naar 3,60%. De markteffecten weerspiegelen voornamelijk de positieve impact van de verkrapping van de kredietreads en de herwaarderingen van onroerend goed.

De volgende tabel geeft de Solvency II-ratio van NN Group ultimo 2021 (en gerapporteerd ultimo 2020):

Solvabiliteitsratio ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2021	2020
Eligible Own Funds (EOF)	20,927	20,028
Minimum Capital Requirement (MCR)	4,204	4,096
Solvency Capital Requirement (SCR)	9,840	9,534
Surplus	11,087	10,494
Ratio (%) (EOF/SCR)	213%	210%

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 - zijn opgenomen in de paragraaf 'Matching and volatility adjustment, transitional measures and transitional risk-free interest rate term structure' in sectie D.2 van deze SFCR en QRT S.22.01.22 'Impact of long-term guarantees and transitional measures' opgenomen in de bijlage (bij de volledige SFCR).

Gebeurtenis na balansdatum

Levensverzekeringsdochter ABN AMRO

In februari 2022 maakten NN Group, ABN AMRO Bank en hun joint venture ABN AMRO Verzekeringen bekend dat ze overeenstemming hebben bereikt over de verkoop van de levensverzekeringsdochter van ABN AMRO Verzekeringen aan Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life). ABN AMRO Verzekeringen is een joint venture tussen NN Group (51%) en ABN AMRO Bank (49%). De levensverzekeringsdochter van ABN AMRO Verzekeringen wordt al geconsolideerd door NN Group en daarom zal deze transactie geen significante impact hebben op NN Group.

Programma inkoop van eigen aandelen

In februari 2022 heeft NN Group een programma voor de inkoop van eigen aandelen aangekondigd voor een bedrag tot EUR 250 miljoen. Het programma zal binnen 12 maanden worden uitgevoerd en is gestart op 1 maart 2022. NN Group kondigde in februari ook aan dat het een aanvullend programma voor het terugkopen van open marktaandelen zal uitvoeren voor een bedrag van EUR 750 miljoen na afronding van de verkoop van NN IP. Dit voorgenomen aanvullende inkoopprogramma van eigen aandelen zal naar verwachting vóór 1 maart 2023 worden afgerond. Beide inkopen van eigen aandelen zullen in de eerste helft van 2022 volledig worden afgetrokken van het Solvency II Own Funds en zullen naar schatting de Solvency II-ratio van NN Group met ongeveer 10%-punten verlagen.

Souhrn (Czech)

Přístup NN Group ke Zprávě o solventnosti a finanční situaci

Tato Zpráva o solventnosti a finanční situaci („SFCR“) poskytuje veřejné kvantitativní a kvalitativní informace o společnosti NN Group N.V. („NN Group“) týkajících se Solvency II podle legislativy pro Solvency II. Většinu informací, které musí být do SFCR zahrnuty, společnost NN Group již zveřejňuje ve své výroční zprávě za rok 2020 („Výroční zpráva“). Z důvodů zajištění co nejtransparentnějšího a uživatelsky nejstřícnějšího přístupu nejsou informace zahrnuté ve Výroční zprávě (včetně konsolidované roční účetní závěrky, výročního přehledu a finanční zprávy) v této zprávě SFCR duplikovány. Zpráva SFCR je tudíž připravena jako dodatek k výroční zprávě společnosti NN Group. Ta obsahuje všechny informace, které musí být ve SFCR zveřejněny buď prostřednictvím konkrétních odkazů na výroční zprávu nebo jako doplňující informace.

V souladu s požadavky Nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/35/přílohy XX "Struktura zprávy o solventnosti a finanční situaci a pravidelné zprávy dohledu" dodržuje tato SFCR požadované standardní uspořádání kapitol. Téma, kterými se zabývá, jsou založena na: 1) Směrnice 2009/138/ES/ a (novelizovaná) směrnice 2014/51/EU, oddíl 3 - Zveřejňování informací (články 51-56); 2) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 a (novelizované) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2016/467 a 2019/981 kapitola XII Zveřejňování informací - oddíl 1 „Zpráva o solventnosti a finanční situaci: struktura a obsah“ (články 290-298) a kapitola V Zveřejňování informací - oddíl 1 „Zpráva o solventnosti a finanční situaci skupiny“ (články 359-364); a 3) „Pokyny k podávání zpráv a zveřejňování informací“ (EIOPA-BoS-15/109) vydané Evropským orgánem pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění (EIOPA).

NN Group je povinna předložit tzv. kvantitativní výkazy („QRT“) svému dozorčímu orgánu, Dutch Central Bank („DNB“). Část těchto QRT, které musejí být zveřejněny a které podle směrnice Solvency II poskytují kvantitativní informace k 31. prosinci 2021, tvoří přílohu této zprávy SFCR.

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

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

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

Pandemie Covid-19

Od počátku roku 2020 způsobuje šíření pandemie Covid-19 významné narušení společnosti a celosvětové ekonomiky, což má dopad na společnost NN Group, její zaměstnance, zákazníky a dodavatele. Finanční trhy byly vážně zasaženy výraznou kolísavostí úrokových sazeb, cen akcií a rozpětí a významně byla zasažena i světová ekonomika. Vlády a centrální banky po celém světě na tuto krizi reagují balíčky pomoci a dalšími podpůrnými opatřeními. NN Group neustále sleduje vývoj a (potenciální) dopad na NN Group. Nejvýznamnější rizika, kterým NN Group v této souvislosti čelí, souvisejí s finančními trhy (včetně úrokových sazeb, cen akcií a rozpětí), pojistným rizikem (včetně úmrtnosti a chování pojistníků) a operačním rizikem (kontinuita obchodních procesů). Poznámka 52 „Řízení rizik“ obsahuje rozsáhlé informace o vystavení těmto rizikům a jejich řízení.

Pandemie Covid-19 a související dopad na finanční trhy ovlivnily finanční výkaznictví skupiny NN především dalšími nejistotami při určování reálné hodnoty nelikvidních aktiv, včetně investic do nemovitostí a soukromých kapitálových investic. Skupina NN používá čtvrtletní ocenění externími znalci jako hlavní vstupní údaje pro stanovení reálné hodnoty svých investic do nemovitostí. V průběhu roku 2020 vedly nejistoty v prostředí k zahrnutí doložek o „významné nejistotě ocenění“ do některých externích oceňovacích zpráv. Tyto doložky neznamenají, že se na ocenění nelze spolehnout, ale používají se k označení toho, že - za mimořádných okolností - lze ocenění přisuzovat menší jistotu, než by tomu bylo v opačném případě.

V roce 2021 pandemie Covid-19 pokračovala, ale dopad na finanční výkaznictví skupiny NN v roce 2021 byl omezený. Přestože oceňování nemovitostí zůstává složité a nejisté, specifické doložky o nejistotě ocenění již nebyly zahrnuty do ocenění nemovitostí externími odhadci v ocenění a nedošlo k žádnému významnému snížení hodnoty (včetně dluhových a majetkových cenných papírů, úvěrů a nehmotných aktiv). Dále nedošlo k významnému dopadu pandemie Covid-19 na technické rezervy na smlouvy životního pojištění. U smluv neživotního pojištění pro případ pracovní neschopnosti se projevil jako přímé dopady v důsledku postižení pojištěnců pandemií Covid-19, tak nepřímé dopady v důsledku delší pracovní neschopnosti, protože léčba byla odložena. U specifických portfolií to může vést ke zvýšení pojistných plnění, nicméně pozorovaný a očekávaný finanční dopad pro skupinu NN není významný. Covid-19 pozitivně přispěl k příznivému vývoji pojistných událostí v P&C. NN Bank nabízela odklad splátek úroků a/nebo jistiny na individuální bázi retailovým dlužníkům, kteří se potýkají s dočasnými potížemi se splácením hypotečních nebo spotřebitelských úvěrů. Počet případů je omezený a finanční dopad pro NN Group nebyl významný.

Skupina NN zavedla plán zajištění kontinuity provozu, který má pomoci zajistit kontinuitu její obchodní činnosti, pohodu jejích zaměstnanců a její schopnost podporovat své zákazníky při zachování finanční a provozní odolnosti.

Další významné změny a události v roce 2021

V průběhu roku 2021 skupina NN uzavřela následující transakce:

- V únoru 2021 NN Group oznámila, že se dohodla s KBC Group N.V. (KBC) na prodeji svých bulharských aktivit za celkovou částku 78 mil. eur bulharské pojišťovně DZI skupiny KBC. Transakce byla uzavřena v červenci 2021.
- V únoru 2021 oznámila skupina NN program zpětného odkupu akcií na otevřeném trhu v hodnotě 250 milionů EUR během 12 měsíců, který byl zahájen 1. března 2021. Tento zpětný odkup akcií provedli nezávislí finanční zprostředkovatelé v rámci programu zpětného odkupu akcií na volném trhu, který byl ukončen 17. února 2022.
- V červenci 2021 skupina NN oznámila, že převezme aktivity společnosti MetLife v Polsku a Řecku za částku 584 mil. EUR, což je v souladu se strategií upevnit vedoucí pozice skupiny NN na atraktivních růstových trzích, na kterých již NN působí. V lednu 2022 byla dokončena akvizice společnosti MetLife Řecko. Očekává se, že akvizice MetLife Polsko bude dokončena v roce 2022.
- V srpnu 2021 skupina NN oznámila, že dosáhla dohody o prodeji svých aktivit v oblasti správy aktiv realizovaných společností NN Investment Partners (NNIP) společnosti Goldman Sachs za celkový hotovostní výnos ve výši 1,7 miliardy EUR. Uzavření transakce podléhá obvyklým podmínkám a očekává se, že k němu dojde v první polovině roku 2022.
- V roce 2021 skupina NN oznámila, že dosáhla dohody o koupi 70% podílu v nizozemském pojišťovacím makléři a poskytovateli služeb Heinenoord za celkovou částku 179 milionů EUR. Kromě toho skupina NN refinancovala nesplacený dluh poskytnutý společnosti Heinenoord ve výši 129 milionů EUR. Dohoda dále zahrnuje opční strukturu na získání zbývajících 30 % akcií do čtyř let od uzavření transakce. Akvizice byla uzavřena v říjnu 2021 a zaúčtována v roce 2021. V rozvaze společnosti Heinenoord nejsou žádná další aktiva a závazky, které by byly pro skupinu NN významné. Společnost Heinenoord je součástí segmentu Netherlands Non-life.
- V listopadu 2021 prodala dceřiná společnost NN Group NN Insurance Belgium uzavřené portfolio životních pojištění společnosti Athora Belgium. Uzavřené portfolio zahrnující životní pojistky, které se již neprodávají, odráží aktiva a závazky ve výši přibližně 3,3 miliardy EUR. Tato dohoda nemá žádný dopad na služby a záruky, které NN Group poskytuje svým pojištěným. Transakce podléhá obvyklým podmínkám, včetně získání nezbytných regulačních a konkurenčních povolení a konzultace se zaměstnaneckou radou NN Belgie. Uzavření transakce se očekává do poloviny roku 2022.
- V prosinci 2021 uzavřela skupina NN zajišťovací smlouvu o zajištění plného rizika dlouhodobosti spojeného s penzijními závazky skupiny NN v Nizozemsku v celkové výši přibližně 4 miliardy EUR. Toto zajištění snižuje expozici NN Group vůči riziku dlouhodobosti, a tím i požadovaný kapitál podle Solventnosti II. Převod rizika u této smlouvy je účinný od 31. prosince 2021 a bude trvat až do vyčerpání příslušného portfolia.

Použitelný kapitál

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

Použitelný kapitál ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2021	2020
Tier 1 (restricted and unrestricted)	17,572	16,726
Tier 2	2,507	2,569
Tier 3	848	733
Total Eligible Own Funds	20,927	20,028

Použitelný kapitál se zvýšil z 20 028 milionů EUR k 31. prosinci 2020 na 20 927 milionů EUR k 31. prosinci 2021, a to zejména v důsledku tvorby provozního kapitálu a příznivých tržních dopadů, což bylo částečně kompenzováno kapitálovými toky akcionářům. Tržní dopady odrážejí především pozitivní vliv zpřísnění úvěrových rozpětí a přecenění nemovitostí.

Solventnostní kapitálový požadavek

Solventnostní kapitálový požadavek vychází z částečného interního modelu skupiny NN. Ten zahrnuje výpočet podle interního modelu pro NN Life, NN Non-life, NN Re a hlavní holdingové společnosti vlastněné NN Group N.V. a výpočet podle standardního vzorce pro ABN AMRO Life a ABN AMRO Non-life, NN Insurance Services a evropské mezinárodní pojišťovací subjekty skupiny NN a SCR pro operační riziko. Kapitálové požadavky subjektů, které nejsou v režimu Solvency II, zejména NN Life Japan, penzijních fondů, NN Investment Partners a NN Bank, byly vypočteny na základě místních odvětvových pravidel.

Solventnostní kapitálový požadavek („Solvency Capital Requirement“)

In EUR million	2021	2020
Market Risk	7,397	5,493
Counterparty Default Risk	200	315
Non-Market Risk	5,903	6,933
Total BSCR (before diversification)	13,500	12,741
Diversification	-3,603	-3,102
Total BSCR (after diversification)	9,897	9,639
Operational Risk	711	758
LACDT	-2,225	-2,225
Transitional Capital Lock-In	116	0
Other	7	-6
Solvency II entities SCR	8,506	8,166
Non Solvency II entities	1,334	1,368
Total SCR	9,840	9,534

Solventnostní kapitálový požadavek skupiny NN se k 31. prosinci 2020 zvýšil z 9 534 milionů EUR na 9 840 milionů EUR, a to zejména v důsledku změn modelu a předpokladů a také vlivu změn v portfoliu aktiv.

Dne 31. prosince 2020 uzavřela společnost Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) právní fúzi se společností VIVAT Schadeverzekeringen N.V. (VIVAT Non-life). V důsledku toho společnost VIVAT Non-life přestala existovat jako samostatný právní subjekt a společnost NN Schade převzala veškerá aktiva a závazky společnosti VIVAT Non-life z titulu univerzálního nástupnictví. Společnost NN Non-life v současné době rozšiřuje svůj částečný interní model (NN PIM) tak, aby zahrnoval i bývalou činnost společnosti VIVAT Non-life. Před jeho formálním dokončením NN Schade vypočítá SCR pro sloučený subjekt pomocí NN PIM včetně přechodného kapitálového zajištění (Transitional Capital Lock-In - TCLI). TCLI činí 116 milionů EUR a podobá se dopadu vykazování bývalého neživotního pojištění VIVAT podle standardního vzorce Solvency II oproti NN PIM. Jakmile bude formálně schváleno zahrnutí bývalého neživotního pojištění VIVAT do NN PIM, TCLI přestane existovat.

Míra solventnosti NN Group podle Solvency II

Míra solventnosti NN Group podle Solvency II se zvýšila z 210 % na konci roku 2020 na 213 % na konci roku 2021. Toto zvýšení odráží především tvorbu provozního kapitálu a příznivé tržní vlivy. To bylo částečně kompenzováno dalšími pohyby včetně dopadu změn modelů a předpokladů a změn v portfoliu aktiv, kapitálových toků akcionářům a také dopadu snížení UFR z 3,75 % na 3,60 %. Tržní dopady odrážejí především pozitivní vliv zpřísnění úvěrových rozpětí a přecenění nemovitostí.

Následující tabulka uvádí míru solventnosti NN Group podle Solvency II ke konci roku 2021 (a vykazovanou ke konci roku 2020):

Míra solventnosti („Solvency II Capital Ratio“)

In EUR million	2021	2020
Eligible Own Funds (EOF)	20,927	20,028
Minimum Capital Requirement (MCR)	4,204	4,096
Solvency Capital Requirement (SCR)	9,840	9,534
Surplus	11,087	10,494
Ratio (%) (EOF/SCR)	213%	210%

Hranice smluv pro jednotlivé smlouvy o invaliditě

V roce 2021 vydala DNB další pokyny týkající se zacházení s hranicemi smluv u individuálních smluv pro případ invalidity. Skupina NN hodlá důsledky těchto pokynů promítnout do výpočtů solventnosti NN Schade v první polovině roku 2022, což by mělo mít dopad na míru solventnosti podle Solvency II NN Group ve výši přibližně -2 % bodů.

Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření

Kvantifikace dopadu změny koeficientu volatility na nulu, přechodných opatření týkajících se technických rezerv a přechodných opatření týkajících se úrokových sazeb na ukazatel solventnostního kapitálu skupiny NN – představovaný úpravou výše technických rezerv, SCR, základního kapitálu a použitelného kapitálu, je zahrnuta v odstavci „Korekce a koeficient volatility, přechodná opatření a přechodná bezriziková časová struktura úrokových sazeb“ v oddíle D.2 tohoto SFCR a QRT S.22.01.22 „Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření“ v Příloze.

Následné události

Dceřiná společnost ABN AMRO pro životní pojištění

V únoru 2022 NN Group, ABN AMRO Bank a jejich společný podnik ABN AMRO Verzekeringen oznámily, že dosáhly dohody o prodeji dceřiné společnosti ABN AMRO Verzekeringen, která se zabývá životním pojištěním, společnosti Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life). ABN AMRO Verzekeringen je společným podnikem NN Group (51 %) a ABN AMRO Bank (49 %). Dceřiná společnost ABN AMRO Verzekeringen, která se zabývá životním pojištěním, je již konsolidována skupinou NN, a proto tato transakce nebude mít na skupinu NN významný dopad.

Programy zpětného odkupu akcií

V únoru 2022 skupina NN oznámila, že provede program zpětného odkupu akcií na otevřeném trhu v hodnotě 250 milionů EUR. Program bude realizován během 12 měsíců a zahájen 1. března 2022. V únoru skupina NN rovněž oznámila, že po dokončení prodeje společnosti NN IP provede další program zpětného odkupu akcií na volném trhu ve výši 750 milionů EUR. Tento zamýšlený dodatečný program odkupu akcií by měl být dokončen před 1. březnem 2023. Oba odkupy akcií budou v plné výši odečteny z vlastního kapitálu podle Solvency II v první polovině roku 2022 a podle odhadů sníží míru solventnosti NN Group dle Solvency II přibližně o 10 procentních bodů.

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 publică deja majoritatea informațiilor cerute a fi incluse în SFCR în Raportul Anual din 2021 („Raport Annual”). Pentru a asigura abordarea cea mai transparentă și facilă, informațiile incluse deja în Raportul Anual (inclusiv Situațiile financiare consolidate) nu sunt duplicate în acest SFCR. În consecință, acest SFCR este pregătit suplimentar Raportului Anual al NN Group. Acesta include de asemenea toate informațiile obligatoriu a fi prezentate în SFCR, fie printr-o referire specifică către Raportul Anual, fie ca informații adiționale.

Conform Regulamentului delegat (UE) 2015/35 / Anexa XX "Structura raportului privind Solvabilitatea și Situația Financiară și Raportul Periodic de Supraveghere", acest SFCR respectă formatul standard reglementat al capitolelor. Subiectele abordate se bazează pe:

- 1) Directiva 2009/138/ CE și (modificată) Directiva 2014/51 / UE, secțiunea 3 - Prezentare publică (articolele 51-56);
- 2) Regulamentul delegat 2015/35 și Regulamentul delegat (UE) 2016/467 și 2019/981 capitolul XII Prezentări publice – Secțiunea 1- "Raport solvabilitate și situația financiară: structura și conținut (articolele 290-298) și capitolul V Prezentări publice – Secțiunea 1 – Raport solvabilitate grup și situația financiară (articolele 359-364);
- 3) Recomandări privind raportarea și prezentarea publică” (EIOPA-BoS-15/109), așa cum au fost emise de Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA).

NN Group este obligat să prezinte așa-numitele modele de raportare cantitativă ("QRT") supraveghetorului Băncii Centrale Olandeze ("DNB"). Un subset al acestor QRT-uri, care trebuie să fie prezentat public furnizează informații cantitative în conformitate cu Solvabilitate II la 31 decembrie 2021 și este inclus în anexa la prezentul SFCR.

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

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

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

Pandemia Covid-19

De la începutul anului 2020, răspândirea pandemiei Covid-19 provoacă perturbări semnificative atât societății cât și economiei mondiale, afectând NN Group, angajații săi, clienții și furnizorii săi. Piețele financiare au fost puternic afectate de volatilitatea semnificativă a ratelor dobânzilor, a prețurilor acțiunilor și a spread-urilor, afectând semnificativ și economia mondială. Guvernele și băncile centrale din întreaga lume răspund acestei crize cu pachete și măsuri suplimentare de sprijin. La data acestui raport, profunzimea și durata acestei crize nu sunt cunoscute. NN Group monitorizează constant evoluțiile și impactul (potențial) al pandemiei Covid-19 asupra NN Group. Cele mai semnificative riscuri cu care se confruntă NN Group în acest context sunt legate de piețele financiare (inclusiv ratele dobânzilor, prețurile acțiunilor și spreadurile), riscul asigurărilor (inclusiv mortalitatea și comportamentul deținătorilor de polițe) și riscul operațional (continuitatea proceselor de afaceri). Nota 52 „Gestionarea riscurilor” include o prezentare detaliată a expunerii la astfel de riscuri și a gestionării riscurilor acestora.

Pandemia Covid-19 și impactul aferent asupra piețelor financiare au afectat raportarea financiară a Grupului NN în principal prin incertitudini suplimentare în determinarea valorii juste a activelor nelichide, inclusiv a investițiilor imobiliare și a investițiilor de capital. NN Group folosește evaluările trimestriale efectuate de evaluatori externi ca input principal pentru determinarea valorii juste a investițiilor sale imobiliare. Pe parcursul anului 2020, incertitudinile din mediu au condus la includerea unor clauze de „incertitudine materială a evaluării” în anumite rapoarte de evaluare externe. Astfel de clauze nu implică faptul că evaluarea nu poate fi invocată, ci sunt folosite pentru a indica faptul că - în circumstanțele extraordinare actuale - se poate atașa la evaluări mai puține certitudini decât altfel ar fi cazul.

În 2021, pandemia de Covid-19 a continuat, dar impactul asupra raportării financiare a NN Group în 2021 a fost limitat. În timp ce evaluările imobiliare rămân complexe și incerte, clauzele specifice de incertitudine ale evaluării nu au mai fost incluse în evaluările imobiliare efectuate de evaluatori externi și nu au existat ajustări semnificative (inclusiv datorii și capital, împrumuturi și active necorporale). În plus, nu a existat un impact semnificativ al pandemiei de Covid-19 asupra provizioanelor tehnice pentru contractele de asigurare de viață. Pentru contractele de asigurare de invaliditate generală există atât efecte directe ale asiguraților afectați de Covid-19, cât și efecte indirecte ale unei invalidități mai lungi pe măsură ce tratamentul este amânat. Pentru anumite portofolii, acest lucru poate duce la creșterea daunelor; cu toate acestea, impactul financiar observat și așteptat pentru NN Group nu este semnificativ. Covid-19 a contribuit pozitiv la dezvoltarea favorabilă a daunelor în P&C. NN Bank a oferit amânări ale plăților dobânzilor și/sau a principalului în mod individual debitorilor cu amănuntul care se confruntă cu dificultăți temporare de plată pentru împrumuturile ipotecare sau împrumuturile de consum. Numărul de cazuri este limitat, iar impactul financiar pentru NN Group nu a fost semnificativ.

NN Group a stabilit un plan de continuitate a afacerii pentru a ajuta la asigurarea continuității afacerilor sale, bunăstarea personalului său și capacitatea acestuia de a-și sprijini clienții, menținând în același timp rezistența financiară și operațională.

Alte schimbări și evenimente semnificative în 2021

În cursul anului 2021, NN Group a fost implicat în următoarele tranzacții:

- În februarie 2021, NN Group a anunțat că a ajuns la un acord cu KBC Group N.V. (KBC) pentru a-și vinde operațiunile din Bulgaria pentru o sumă totală de 78 de milioane EUR către compania de asigurări din Bulgaria a KBC, DZI. Tranzacția s-a încheiat în iulie 2021.
- În februarie 2021, NN Group a anunțat un program deschis de răscumpărare de acțiuni în valoare de 250 de milioane EUR pentru 12 luni, care a început la 1 martie 2021. Această răscumpărare de acțiuni a fost executată de intermediari financiari independenți în cadrul unui program de răscumpărare de acțiuni pe piață deschisă care a fost finalizat la 17 februarie 2022.
- În iulie 2021, NN Group a anunțat că va achiziționa afacerile MetLife din Polonia și Grecia pentru o sumă de 584 de milioane EUR. Acest lucru este în conformitate cu strategia de consolidare a pozițiilor de lider ale NN Group pe piețele atractive în creștere, unde NN este deja activ. În ianuarie 2022, achiziția MetLife Grecia a fost finalizată. Achiziția MetLife Poland este așteptată să fie finalizată în 2022.
- În august 2021, NN Group a anunțat că a ajuns la un acord pentru a-și vinde activitățile de gestionare a activelor efectuate de NN Investment Partners (NNIP) către Goldman Sachs pentru venituri totale în numerar de 1,7 miliarde EUR. Închiderea tranzacției este supusă condițiilor obișnuite și este așteptată să aibă loc în prima jumătate a anului 2022.
- În 2021, NN Group a anunțat că a ajuns la un acord pentru achiziționarea unui pachet de 70% din brokerul de asigurări și furnizorul de servicii olandez Heineenord, pentru o sumă totală de 179 milioane EUR. În plus, NN Group a refinanțat datoria restantă acordată Heineenord pentru suma de 129 milioane EUR. În plus, acordul include o structură de opțiuni pentru a achiziționa restul de 30% din acțiuni în termen de patru ani de la încheierea tranzacției. Achiziția s-a încheiat în octombrie 2021 și a fost contabilizată în 2021. Nu există alte active și pasive în bilanțul Heineenord care să fie semnificative pentru NN Group. Heineenord face parte din segmentul Netherlands Non-life.
- În noiembrie 2021, filiala NN Group, NN Insurance Belgium, a vândut un portofoliu închis de asigurări de viață către Athora Belgium. Portofoliul închis de asigurări de viață, care cuprinde polițe de asigurări de viață care nu mai sunt vândute, reflectă active și pasive în valoare de aproximativ 3,3 miliarde EUR. Acordul nu are impact asupra serviciilor și garanțiilor pe care NN Group le oferă asiguraților săi. Tranzacția este supusă condițiilor obișnuite, inclusiv obținerea autorizațiilor de reglementare și concurență necesare și consultarea comitetului de întreprindere NN Belgium. Închiderea tranzacției este așteptată până la jumătatea anului 2022.
- În decembrie 2021, NN Group a încheiat un acord de reasigurare pentru a reasigura întregul risc de longevitate asociat cu un total de aproximativ 4 miliarde EUR de datorii de pensii în NN Group în Olanda. Această reasigurare reduce expunerea NN Group la riscul de longevitate și, în consecință, capitalul necesar conform Solvabilitate II. Transferul de risc pentru acest contract este valabil de la 31 decembrie 2021 și va continua până când portofoliul relevant va fi epuizat.

Fonduri proprii eligibile

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

Fonduri proprii eligibile ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2021	2020
Tier 1 (restricted and unrestricted)	17,572	16,726
Tier 2	2,507	2,569
Tier 3	848	733
Total Eligible Own Funds	20,927	20,028

Fondurile proprii eligibile au crescut de la 20.028 milioane EUR la 31 decembrie 2020 la 20.927 milioane EUR la 31 decembrie 2021 datorită în principal generării de capital operațional și variației pozitive a pieței, compensate parțial de fluxurile de capital către acționari. Impactul pieței reflectă în principal impactul pozitiv al mișcărilor spread-urilor de credit și al reevaluărilor imobiliare.

Cerință de capital de solvabilitate (Solvency Capital Requirement)

Cerința de capital de solvabilitate se bazează pe modelul intern parțial al NN Group. Acesta include calculul modelului intern pentru NN Life, NN Non-life, NN Re și principalele holdinguri deținute de NN Group NV și calculul cu Formula standard pentru ABN AMRO Life și ABN AMRO Non-life, NN Insurance Services și asigurările internaționale europene, entități ale Grupului NN și SCR de risc operațional. Cerințele de capital ale entităților fără solvabilitate II, în special NN Life Japonia, Fondurile de pensii, NN Investment Partners și NN Bank au fost calculate folosind regulile sectoriale locale.

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

In EUR million	2021	2020
Market Risk	7,397	5,493
Counterparty Default Risk	200	315
Non-Market Risk	5,903	6,933
Total BSCR (before diversification)	13,500	12,741
Diversification	-3,603	-3,102
Total BSCR (after diversification)	9,897	9,639
Operational Risk	711	758
LACDT	-2,225	-2,225
Transitional Capital Lock-In	116	0
Other	7	-6
Solvency II entities SCR	8,506	8,166
Non Solvency II entities	1,334	1,368
Total SCR	9,840	9,534

Cerința de capital de solvabilitate a Grupului NN a crescut la 9.840 milioane EUR de la 9.534 milioane EUR la 31 decembrie 2020, în principal ca urmare a modificărilor de model și ipoteze, precum și modificărilor în portofoliul de active.

La 31 decembrie 2020, Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) a încheiat o fuziune legală cu VIVAT Schadeverzekeringen N.V. (VIVAT Non-life). Ca urmare, VIVAT Non-life a încetat să mai existe ca entitate juridică separată, iar NN Schade și-a însușit toate activele și pasivele VIVAT Non-life sub titlul universal de succesiune. NN Non-life este în proces de extindere a modelului său intern parțial (NN PIM) pentru a include fosta afacere VIVAT Non-life. Înainte de finalizarea formală a acestuia, NN Schade calculează SCR pentru entitatea fuzionată utilizând NN PIM, inclusiv un Tranzitional Capital Lock-In (TCLI). TCLI se ridică la 116 milioane EUR și este asemănătoare cu impactul raportării fostei afaceri VIVAT Non-life pe formula standard Solvency II față de NN PIM. Odată ce includerea fostei afaceri Vivat Non-life în NN PIM este aprobată oficial, TCLI va înceta să mai existe.

Rata de Solvabilitate II a Grupului NN (NN Group's Solvency II ratio)

Rata de solvabilitate II a Grupului NN a crescut la 213% la sfârșitul anului 2021 de la 210% la sfârșitul anului 2020. Creșterea reflectă în principal generarea de capital operațional și impactul favorabil pe piață. Acest lucru a fost parțial compensat de alte mișcări, inclusiv impactul modificărilor modelului și al ipotezelor și al modificărilor portofoliului de active, fluxurilor de capital către acționari, precum și impactul reducerii UFR de la 3,75% la 3,60%. Impactul pieței reflectă în principal impactul pozitiv al evoluției spread-urilor de credit și al reevaluărilor imobiliare.

Următorul tabel prezintă raportul Solvabilitate II al Grupului NN la sfârșitul anului 2021 (și raportat la sfârșitul anului 2020):

Rata de Solvabilitate ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2021	2020
Eligible Own Funds (EOF)	20,927	20,028
Minimum Capital Requirement (MCR)	4,204	4,096
Solvency Capital Requirement (SCR)	9,840	9,534
Surplus	11,087	10,494
Ratio (%) (EOF/SCR)	213%	210%

Limitele contractelor pentru contractele individuale de invaliditate

În 2021, DNB a emis orientări suplimentare legate de tratarea limitelor contractelor pentru contractele individuale de invaliditate. NN Group intenționează să reflecte consecințele acestor îndrumări în calculele de solvabilitate ale NN Schade în prima jumătate a anului 2022 și se estimează un impact de aproximativ -2% puncte asupra raportului Solvabilitate II al NN Group.

Impactul garanțiilor pe termen lung și al măsurilor tranzitorii

Cuantificarea impactului modificării ajustării de volatilitate la zero, măsurile tranzitorii privind rezervele tehnice și măsurile tranzitorii privind ratele dobânzilor la Rata capitalului de solvabilitate al Grupului NN - reprezentată printr-o ajustare a cuantumului rezervelor tehnice, SCR, fondurile proprii de bază și fondurile proprii eligibile, este inclusă în paragraful „Ajustare a volatilității, măsurile tranzitorii și structura ratei dobânzii fără risc” din Secțiunea D.2 din prezentul SFCR și QRT S.22.01.22 „Impactul pe termen lung garanții și măsuri tranzitorii” în anexe.

Evenimente ulterioare

Filiala de asigurări de viață ABN AMRO

În februarie 2022, NN Group, ABN AMRO Bank și societatea lor mixtă ABN AMRO Verzekeringen au anunțat că au ajuns la un acord pentru a vinde filiala de asigurări de viață a ABN AMRO Verzekeringen către Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life). ABN AMRO Verzekeringen este o societate mixtă între NN Group (51%) și ABN AMRO Bank (49%). Filiala de asigurări de viață a ABN AMRO Verzekeringen este deja consolidată de NN Group și, prin urmare, această tranzacție nu va avea un impact semnificativ asupra NN Group.

Programul de răscumpărare a acțiunilor

În februarie 2022, NN Group a anunțat că va executa un program deschis de răscumpărare a acțiunilor pentru o sumă de 250 de milioane EUR. Programul va fi executat în termen de 12 luni și a început la 1 martie 2022. NN Group a anunțat, de asemenea, în februarie că va executa un program suplimentar deschis de răscumpărare a acțiunilor pentru o sumă de 750 de milioane EUR după finalizarea vânzării NN IP. Acest program suplimentar de răscumpărare de acțiuni este de așteptat să fie finalizat înainte de 1 martie 2023. Ambele răscumpărări de acțiuni vor fi deduse integral din fondurile proprii Solvabilitate II în prima jumătate a anului 2022 și se estimează că vor reduce raportul Solvabilitate II al NN Group cu aproximativ 10% - puncte.

Zhrnutie (Slovak)

Postoj skupiny NN Group k správe o solventnosti a finančnom stave

Táto Správa o solventnosti a finančnom stave ('SFCR') poskytuje verejné kvantitatívne a kvalitatívne informácie o skupine NN Group N.V. ('NN Group') v súlade s požiadavkami smernice Solventnosť II. NN Group už väčšinu informácií požadovaných v rámci SFCR sprístupňuje vo svojej Výročnej správe za rok 2021 („Výročná správa“). Aby bola zaručená transparentnosť a užívateľská zrozumiteľnosť, informácie, ktoré už sú obsiahnuté vo Výročnej správe (vrátane Konsolidovanej účtovnej závierky) už nie sú duplicitne uvedené v tejto správe SFCR. Práve preto je táto SFCR správa koncipovaná ako doplnok k Výročnej správe NN Group. Obsahuje všetky informácie, ktoré sa majú v SFCR zverejniť, či už prostredníctvom konkrétneho odkazu na Výročnú správu alebo ako doplňujúca informácia.

Táto SFCR správa dodržiava požadované štandardné členenie kapitol a to v súlade s Delegovaným nariadením (EÚ) 2015/35/Príloha XX "Štruktúra Správy o solventnosti a finančnom stave a pravidelnej správy orgánom dohľadu". Témy obsiahnuté v SFCR správe vychádzajú z: 1) Smernice 2009/138/EK/ a Smernice 2014/51/EÚ (v znení neskorších predpisov) Oddiel 3 – Zverejnenie informácií (články 51 – 56), 2) Delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 a Delegovaného nariadenia (EÚ) 2016/467 a 2019/981 (v znení neskorších predpisov) - Kapitola XII Zverejňovanie informácií – Oddiel 1 "Správa o solventnosti a finančnom stave: štruktúra a obsah" (články 290 – 298) a kapitola V - Zverejnenie informácií – Oddiel 1 "Správa o solventnosti a finančnom stave skupiny" (články 359-364) 3) Usmernení o predkladaní a zverejňovaní informácií (EIOPA-BoS-15/109) vydané Európskym orgánom pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (EIOPA)

NN Group je povinná predložiť svojmu orgánu dohľadu, Holandskej centrálnej banke ('DNB'), takzvané Kvantitatívne výkazy ('QRTs'). Časť týchto QRTs, ktoré sme povinní zverejniť a ktoré poskytujú kvantitatívne informácie v súlade so smernicou Solventnosť II k 31. decembru 2021, 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 tisícach eur.

Ukazovateľ Miery solventnosti, ako aj sumy sprístupnené v tejto SFCR správe, nie sú konečné až do momentu ich podania regulátorovi.

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

Pandémia Covid-19

Začiatkom roku 2020 sa rozmohla pandémia Covid-19, ktorá výrazne narušila fungovanie spoločnosti ako aj svetovú ekonomiku a majúca dopad aj na NN Group, jej zamestnancov, zákazníkov a dodávateľov. Finančné trhy boli výrazne zasiahnuté zvýšenou volatilitou úrokových sadzieb, ceny akcií a ich rozpätie a celosvetová ekonomika boli pandémiou výrazne ovplyvnené. Vlády a centrálné banky na celom svete reagovali na túto krízu balíkmi pomoci a ďalšími podpornými opatreniami. NN Group neustále monitoruje vývoj pandémie Covid-19 a jej (potenciálny) vplyv na ňu a jej aktivity. Najvýznamnejšie riziká, ktorým skupina NN Group v tejto súvislosti čelí, súvisia s finančnými trhmi (vrátane vývoja úrokových sadzieb, inflácie, cien akcií a ich rozpätí), ďalej je to poisťňé riziko (vrátane úmrtnosti poisťencov a ich správania) a prevádzkové riziko (kontinuita obchodných procesov). Bod 52 "Riadenie rizík" poskytuje bližšie informácie o rizikách, ktorým NN Group čelí, a k ich riadeniu.

Pandémia Covid-19 a s ňou súvisiaci dopad na finančné trhy ovplyvnili finančné výkazy NN Group najmä z dôvodu neistoty pri určení reálnej hodnoty menej likvidných aktív vrátane investícií do nehnuteľností a private equity investícií. Ako hlavný zdroj pre stanovenie reálnej hodnoty investícií do nehnuteľností využíva NN Group štvrtročné posudky externých znalcov. Neistoty v roku 2020 viedli k záveru, že niektorí znalci zahrnuli do svojich posudkov klauzuly o „významnej neistote ocenenia“. Takéto doložky neznamenajú, že sa nemožno spoľahnúť na ocenenie, ale slúžia na indikáciu toho, že za súčasných mimoriadnych okolností je potrebné k oceneniam pristupovať opatrnejšie, ako by tomu bolo za bežných okolností.

V roku 2021 pandémia Covid-19 pokračovala, avšak jej vplyv na finančné výkazy NN Group bol v roku 2021 len obmedzený. Zatiaľ čo oceňovanie nehnuteľností ostalo aj naďalej zložité a neisté, klauzuly o neistote ocenenia už neboli zahrnuté do posudkov ocenenia nehnuteľností externými zncami. Nenastalo ani žiadne významné zníženie hodnoty vrátane dlhových a kapitálových cenných papierov, úverov a nehmotného majetku. V súvislosti s pandémiou Covid-19 nebol zaznamenaný významný dopad na technické rezervy k poisťňým zmluvám životného poistenia. V súvislosti s neživotným zdravotným poistením sa prejavili dva efekty. Priamy, v prípade poisťencov postihnutých ochorením Covid-19, a nepriamy, vyplývajúci z predĺžovania práceneschopnosti kvôli odloženej liečbe. U niektorých portfólií by mohlo dôjsť k nárastu poisťňých plnení, avšak významný finančný dopad na výsledky NN Group nebol spozorovaný. Covid-19 prispel k pozitívnemu vývoju poisťňých plnení v majetkovom a úrazovom poistení. Na základe individuálneho posúdenia, NN Bank ponúkla možnosť odkladu úrokov a/alebo platby istiny retailovým dlžníkom, ktorí dočasne čelili ťažkostiam s úhradou splátok svojich hypotekárnych alebo spotrebiteľských úverov. Počet takýchto prípadov bol obmedzený a finančný dopad na NN Group nebol významný.

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

Ostatné dôležité zmeny a udalosti v roku 2021

V priebehu roka 2021 NN Group uzavrela nasledovné transakcie:

- Vo februári 2021, NN Group oznámila dohodu s KBC Group N.V. (KBC) o odpredaji jej Bulharskej prevádzky vo výške 78 miliónov EUR spoločnosti KBC Bulharskej poisťovacej spoločnosti DZI. Predaj bol ukončený v júli 2021.
- Vo februári 2021, NN Group vyhlásila program spätného odkupu akcií v hodnote 250 miliónov EUR realizovaný v priebehu 12-mesačného obdobia začínajúceho 1. marca 2021. Toto spätné odkúpenie akcií bolo realizované prostredníctvom finančných sprostredkovateľov v rámci programu spätného odkúpenia podielov na otvorenom trhu, ktorý bol dokončený 17. februára 2022.
- V júli 2021, NN Group oznámila nadobudnutie spoločnosti MetLife v Poľsku a Grécku za 584 miliónov EUR. Tento postup je v súlade so stratégiou konsolidácie vedúcej pozície NN Group na atraktívnych rastových trhoch, kde je NN aktívna. Akvizícia spoločnosti MetLife v Grécku bola dokončená v januári 2022. Dokončenie akvizície MetLife v Poľsku sa očakáva v roku 2022.
- V auguste 2021, NN Group oznámila predaj svojich činností správy aktív, ktoré vykonávala spoločnosť NN Investment Partners (NNIP), spoločnosti Goldman Sachs za 1,7 miliardy EUR. Sfinalizovanie predaja podliehajúce obvyklým podmienkam sa očakáva v prvej polovici roka 2022.
- V roku 2021, NN Group oznámila nadobudnutie 70% podielu v holandskej poisťovnej maklérskej spoločnosti Heinenoord za 179 miliónov EUR. NN Group tiež refinancovala nesplatený dlh poskytnutý Heinenoord-u vo výške 129 miliónov EUR. Dohoda zahŕňa štruktúru opcií na nadobudnutie zvyšných 30 % akcií do štyroch rokov od uzavretia transakcie. Akvizícia uzavretá v Októbri 2021 bola vykázaná v roku 2021. V súvahe spoločnosti Heinenoord nie sú žiadne iné aktíva a pasíva významné pre NN Group. Heinenoord je súčasťou segmentu Holandského neživotného poistenia.
- V novembri 2021 predala dcérska spoločnosť NN Group NN Insurance Belgium uzavreté portfólio životného portfólia spoločnosti Athora Belgium. Portfólio uzavretých zmlúv životného poistenia, ktoré sa už nepredáva, zobrazuje aktíva a pasíva vo výške približne 3,3 miliardy EUR. Dohoda nemá žiadny vplyv na služby a záruky poskytujúce NN Group svojim poistencom. Predaj podlieha obvyklým podmienkam vrátane získania nevyhnutných zákonných povolení, schválenia od regulátora a protimonopolného orgánu a konzultácie s pracovnou radou NN Belgium. Ukončenie predaja je naplánované do polovice roka 2022.
- V decembri 2021 uzavrela NN Group zmluvu o zaistení s cieľom zaistiť riziko dlhovekosti jej dôchodkových záväzkov v celkovej hodnote približne 4 miliardy EUR v NN Group v Holandsku. Toto zaistenie znižuje riziko dlhovekosti, ktorému NN Group čelí a zároveň znižuje výšku požadovaného kapitálu v rámci regulácie Solventnosť II. Prevod týchto rizík je účinný od 31. decembra 2021 a bude v platnosti až do úplného zániku príslušného portfólia.

Použiteľné vlastné zdroje

Smernica Solventnosť II vyžaduje držanie použiteľných vlastných zdrojov, ktoré kryjú kapitálovú požiadavku na solventnosť. Použiteľné vlastné zdroje sa klasifikujú do troch kategórií podľa toho, či sú položky vlastných zdrojov schopné absorbovať straty nepretržite a/alebo v prípade zrušenia spoločnosti podľa legislatívnych požiadaviek smernice Solventnosť II. Položky vlastných zdrojov v triede 1 sú kapitálom najvyššieho stupňa a položky v triede 3 sú kapitálom najnižšieho stupňa.

Použiteľné vlastné zdroje ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2021	2020
Tier 1 (restricted and unrestricted)	17,572	16,726
Tier 2	2,507	2,569
Tier 3	848	733
Total Eligible Own Funds	20,927	20,028

Použiteľné vlastné zdroje narástli z 20 028 miliónov EUR k 31. decembru 2020 na 20 927 miliónov EUR k 31. decembru 2021, najmä z dôvodu priaznivých trhových dopadov a vygenerovaného prevádzkového kapitálu, čiastočne znížené o kapitálové toky akcionárom. Tržné zmeny odrážajú predovšetkým pozitívny dopad pohybov kreditného rozpätia a precenenie nehnuteľností.

Kapitálová požiadavka na Solventnosť

Kapitálová požiadavka na solventnosť je založená na čiastočnom vnútornom modeli NN Group pre poisťovne NN Life, NN Non-life, NN Re a pre holdingové spoločnosti vlastnené spoločnosťou NN Group N.V., a na štandardnom vzorci pre ABN AMRO Life a ABN AMRO Non-life, NN Insurance Services a európske medzinárodné poisťovne NN Group a operačnom riziku SCR. Pri kapitálových požiadavkách subjektov nevykazujúcich podľa Solventnosti II, predovšetkým NN Life Japan, Pension Funds, NN Investment Partners a NN Bank, boli zohľadnené miestne sektorové pravidlá.

Kapitálová požiadavka na solventnosť ('Solvency Capital Ratio')

In EUR million	2021	2020
Market Risk	7,397	5,493
Counterparty Default Risk	200	315
Non-Market Risk	5,903	6,933
Total BSCR (before diversification)	13,500	12,741
Diversification	-3,603	-3,102
Total BSCR (after diversification)	9,897	9,639
Operational Risk	711	758
LACDT	-2,225	-2,225
Transitional Capital Lock-In	116	0
Other	7	-6
Solvency II entities SCR	8,506	8,166
Non Solvency II entities	1,334	1,368
Total SCR	9,840	9,534

Kapitálová požiadavka na solventnosť NN Group sa zvýšila na 9 840 miliónov EUR k 31. decembru 2021 z 9 534 miliónov EUR k 31. decembru 2020 hlavne dôsledkom zmien modelu a predpokladov, ako aj vplyvom zmien v portfóliu aktív.

31. Decembra 2020 sa spoločnosť Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Schade) zlúčila so spoločnosťou VIVAT Schadeverzekeringen N.V. (VIVAT Non-life). Ako výsledok tohto zlúčenia, spoločnosť VIVAT Non-life zanikla ako samostatná právnická osoba a spoločnosť NN Schade prevzala všetky aktíva a pasíva spoločnosti VIVAT Non-life z titulu nástupníctva. NN Non-life je v procese rozširovania čiastočného interného modelu (NN PIM), v ktorom zahŕňa pôvodnú Vivat Non-life spoločnosť. Kým nebude dokončený, spoločnosť NN Schade použije NN PIM vrátane Uzamknutého transakčného kapitálu (TCLI) na kalkuláciu SCR pre zlúčenú entitu. TCLI vo výške 116 miliónov EUR predstavuje dopad vykazovania bývalej spoločnosti VIVAT Non-life na štandardný vzorec Solventnosť II v porovnaní s NN PIM. Po oficiálnom schválení zahrnutia Vivat Non-life do NN PIM, TCLI prestane existovať.

NN Group ukazovateľ solventnosti II

Ukazovateľ solventnosti II NN Group narástol na 213% na konci roku 2021 z 210% na konci roku 2020. Zvýšenie odráža predovšetkým tvorbu prevádzkového kapitálu a priaznivé trhové dopady, čiastočne kompenzované vplyvom zmien modelu a predpokladov, zmien v portfóliu aktív, kapitálovými tokmi akcionárom ako aj znížením forwardovej sadzby z 3,75% na 3,60%. Tržné vplyvy odzrkadľujú hlavne pozitívny dopad zmien kreditného rozpätia a precenenie nehnuteľností.

Nasledujúca tabuľka vyjadruje ukazovateľ solventnosti SII pre NN Group ku koncu roka 2021 (a na konci roka 2020):

Ukazovateľ solventnosti ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2021	2020
Eligible Own Funds (EOF)	20,927	20,028
Minimum Capital Requirement (MCR)	4,204	4,096
Solvency Capital Requirement (SCR)	9,840	9,534
Surplus	11,087	10,494
Ratio (%) (EOF/SCR)	213%	210%

Zmluvné ohraničenie pre zmluvy poistenia zdravotného postihnutia

V roku 2021 DNB vydala ďalšie usmernenia týkajúce sa spracovania zmluvného ohraničenia pre zmluvy o poistení zdravotného postihnutia. NN Group má v úmysle zohľadniť toto usmernenie v kalkuláciách solventnosti II spoločnosti NN Schade v prvej polovici roka 2022, čoho dôsledkom sa očakáva pokles ukazovateľa solventnosti II NN Group o dva percentuálne body.

Vplyv dlhodobých záruk a prechodných opatrení

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

Následné udalosti

Životná poisťovňa, dcérska spoločnosť ABN AMRO

Vo februári 2022, NN Group, ABN AMRO Bank a ich spoločný podnik ABN AMRO Verzekeringen oznámili predaj Životnej poisťovne, dcérskej spoločnosti ABN AMRO Verzekeringen spoločnosti Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life). ABN AMRO Verzekeringen je spoločný podnik NN Group (51%) a ABN AMRO Bank (49%). Nakoľko je dcérska spoločnosť ABN AMRO Verzekeringen už zahrnutá v konsolidácii NN Group, nebude mať táto transakcia významný dopad na NN Group.

Programy spätného odkupu akcií

NN Group vyhlásila vo februári roku 2022 program spätného odkupu akcií v hodnote 250 miliónov EUR. Program bude realizovaný v priebehu 12-mesačného obdobia začínajúceho 1. marca 2022. NN Group vo februári tiež oznámila dodatočný program spätného odkupu akcií v hodnote 750 miliónov EUR po dokončení predaja spoločnosti NN IP. Tento plánovaný dodatočný program spätného odkúpenia akcií by mal byť ukončený pred 1. marcom 2023. Obidva spätné odkupy budú plne zohľadnené v prvej polovici roka 2022 vo vlastných zdrojoch podľa Solventnosti II a predpokladaný dopad na ukazovateľ solventnosti NN Group je jej pokles o približne 10 percentuálnych bodov.

Contact and Legal information

Prepared by

NN Group Corporate Relations

Contact us

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

Commercial register no. 52387534

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

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

Disclaimer

NN Group's Consolidated annual accounts are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (IFRS-EU) and with Part 9 of Book 2 on the Dutch Civil Code. In preparing the financial information in this document, the same accounting principles are applied as in the 2020 NN Group Consolidated annual accounts, except as indicated in chapter D 'Valuation for Solvency Purposes' of the 2021 Solvency and Financial Condition Report.

All figures in this document are unaudited. Small differences are possible in the tables due to rounding.

Certain of the statements in this 2021 SFCR are not historical facts, including, without limitation, certain statements made of future expectations and other forward-looking statements that are based on management's current views and assumptions and involve known and unknown risks and uncertainties that could cause actual results, performance or events to differ materially from those expressed or implied in such statements. Actual results, performance or events may differ materially from those in such statements due to, without limitation: (1) changes in general economic conditions, in particular economic conditions in NN Group's core markets, (2) the effects of the Covid-19 pandemic and related response measures, including lockdowns and travel restrictions, on economic conditions in countries in which NN Group operates, on NN Group's business and operations and on NN Group's employees, customers and counterparties, (3) changes in performance of financial markets, including developing markets, (4) consequences of a potential (partial) break-up of the euro or European Union countries leaving the European Union, (5) changes in the availability of, and costs associated with, sources of liquidity as well as conditions in the credit markets generally, (6) the frequency and severity of insured loss events, (7) changes affecting mortality and morbidity levels and trends, (8) changes affecting persistency levels, (9) changes affecting interest rate levels, (10) changes affecting currency exchange rates, (11) changes in investor, customer and policyholder behaviour, (12) changes in general competitive factors, (13) changes in laws and regulations and the interpretation and application thereof, (14) changes in the policies and actions of governments and/or regulatory authorities, (15) conclusions with regard to accounting assumptions and methodologies, (16) changes in ownership that could affect the future availability to NN Group of net operating loss, net capital and built-in loss carry forwards, (17) changes in credit and financial strength ratings, (18) NN Group's ability to achieve projected operational synergies, (19) catastrophes and terrorist-related events, (20) adverse developments in legal and other proceedings and (21) the other risks and uncertainties detailed in the Risk management section and/or contained in recent public disclosures made by NN Group and/or related to NN Group.

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

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

© 2022 NN Group N.V.