

Translations of the summary section of the NN Group N.V. 2023 Solvency and Financial Condition Report



Contents

Introduction	2
Summary (English)	4
Σύνοψη (Greek)	7
Összefoglaló (Hungarian).....	11
Podsumowanie (Polish)	13
Résumé (French).....	19
Resumen (Spanish)	23
Samenvatting (Dutch).....	27
Souhrn (Czech).....	31
Sumar (Romanian)	35
Zhrnutie (Slovak).....	39
Contact and Legal information	42
Disclaimer.....	42

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 2023 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 summary section of the (English version of the) 2023 Solvency and Financial Condition Report of NN Group N.V. that was published on 21 March 2024. This document was not updated for any subsequent developments. The translations should be read in combination with the full 2023 Solvency and Financial Condition Report of NN Group N.V. The published (English version of the) 2023 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 2023 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 2023, 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 as endorsed by the European Union ('IFRS-EU'). Chapter E 'Capital management' discusses the composition of Available and Eligible Own Funds and the calculation of the Solvency Capital Requirement ('SCR').

Material changes and main events in 2023

During 2023, the following material changes and main events occurred:

- In January 2023, NN Group announced the completion of the legal mergers of the former MetLife businesses in Poland and Greece. In Greece, the legal merger became effective on 29 December 2022. In Poland, the life insurance companies of Nationale-Nederlanden Poland and the former MetLife Poland were legally merged on 2 January 2023.
- In January 2023, NN Group repaid EUR 500 million of unsecured senior notes that matured on 13 January 2023.
- In February 2023, NN Group announced an open market share buyback programme for an amount of EUR 250 million within 12 months, which commenced on 1 March 2023. The share buyback programme was completed on 9 October 2023.
- In March 2023, NN Life and ABN AMRO Life entered into a legal merger which became effective as per 1 April 2023. As a result of this legal merger, ABN AMRO Life ceased to exist as per 1 April 2023 and NN Life assumed all assets and liabilities of ABN AMRO Life under universal title of succession (algemene titel) as per that same date.
- In May 2023, NN Group issued EUR 1 billion of subordinated notes due in 2043. It was the second issuance under NN Group's Sustainability Bond Framework, which was established in February 2022 with the aim to finance green and social projects. The EUR 1 billion subordinated notes have a maturity of 20.5 years and have a first call date after 10 years on 3 May 2033, subject to redemption conditions. The coupon is fixed at 6.00% per annum until the first coupon reset date on 3 November 2033 and will be floating thereafter. The subordinated notes qualify as Tier 2 regulatory capital.
- In May 2023, the tender offer announced by NN Group on 25 April 2023 was settled. Holders of its EUR 1 billion dated Tier 2 subordinated notes due 2044 and EUR 750 million undated restricted Tier 1 subordinated notes were invited to tender their notes for repurchase by NN Group, for an aggregate maximum nominal amount of EUR 1 billion. Following the tender offer, NN Group repurchased EUR 665 million of the EUR 1 billion dated Tier 2 subordinated notes that are first callable in April 2024, and EUR 335 million of the EUR 750 million undated restricted Tier 1 subordinated notes that are first callable in June 2024.
- In June 2023, NN Group paid a 2022 final dividend of EUR 1.79 per ordinary share, equivalent to EUR 494 million in total. To neutralise the dilutive effect of the stock dividend on earnings per share, NN Group announced the repurchase of ordinary shares for a total amount of EUR 235 million. The share buyback programme was completed on 25 August 2023.

- In September 2023, NN Group paid a 2023 interim dividend of EUR 1.12 per ordinary share, equivalent to EUR 309 million in total. To neutralise the dilutive effect of the stock dividend on earnings per share, NN Group announced the repurchase of ordinary shares for a total amount of EUR 146 million. The share buyback programme was completed on 6 October 2023.
- In December 2023, NN Group announced that its subsidiary NN Life completed two transactions to transfer the full longevity risk associated with in total approximately EUR 13 billion of pension liabilities in the Netherlands. The transactions cover the longevity risk of approximately 300 thousand policies and have been entered into with an insurance subsidiary of Prudential Financial, Inc. and with Swiss Re. The risk transfer became effective as of 31 December 2023, and the reinsurance agreements will continue until the portfolio has run off.
- In January 2024, NN Group announced a settlement with interest groups ConsumentenClaim, Woekerpolis.nl, Woekerpolisproces, Wakkerpolis and Consumentenbond regarding unit-linked products sold in the Netherlands by Nationale-Nederlanden, including Delta Lloyd and ABN AMRO Life. The settlement relates to all unit-linked products of policyholders affiliated with the aforementioned interest groups and is subject to a 90% acceptance rate of affiliated policyholders that have received an individual proposal for compensation. As part of the settlement, all pending proceedings with respect to unit-linked products initiated by these interest groups against Nationale-Nederlanden will be discontinued once the settlement is executed, which is anticipated ultimately 30 June 2025. The settlement also includes that no new legal proceedings may be initiated by the aforementioned interest groups or their affiliated persons/parties. To cover the settlement costs, a provision of approximately EUR 360 million was recognised in the fourth quarter of 2023. This includes EUR 60 million for hardship cases, and customers unaffiliated with one of the aforementioned interest groups that have not previously received compensation.

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	2023	2022
Tier 1 (restricted and unrestricted)	13,831	14,639
Tier 2	2,716	2,274
Tier 3	1,144	910
Total Eligible Own Funds	17,691	17,822

Eligible Own Funds decreased to EUR 17,691 million at 31 December 2023 from EUR 17,822 million at 31 December 2022. The decrease was mainly driven by capital flows to shareholders, market impacts and the provision for the settlement agreement on unit-linked insurance policies, partly offset by operating capital generation and the positive impact of the longevity reinsurance transactions.

Solvency Capital Requirement

The Solvency Capital Requirement is based on NN Group's Partial Internal Model. This comprises Internal Model calculation for all risks except for Operational risk for Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life), Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life), NN Re (Netherlands) N.V. (NN Re) and the main holding companies owned by NN Group and Standard Formula calculation for ABN AMRO Schadeverzekering N.V. (ABN AMRO Non-life) and the European international insurance entities of NN Group. SCR for Operational risk is calculated using the Standard Formula for all Solvency II entities. The capital requirements of non-Solvency II entities, in particular NN Life Insurance Company, Ltd. (NN Life Japan) (provisional equivalence), Pension Funds, and Nationale-Nederlanden Bank N.V. (NN Bank) are calculated using local sectoral rules.

Solvency Capital Requirement

In EUR million	2023	2022
Market Risk	6,602	6,724
Counterparty Default Risk	129	163
Non-Market Risk	4,773	5,070
Total BSCR (before diversification)	11,504	11,957
Diversification	-2,659	-3,065
Total BSCR (after diversification)	8,845	8,892
Operational Risk	560	560
LACDT	-1,780	-1,867
Voluntary Prudency Margin ¹		116
Other	4	-24
Solvency II entities SCR	7,629	7,677
Non Solvency II entities	1,361	1,363
Total SCR	8,990	9,040

1. The Voluntary Prudency Margin at NN Group level was released in 2023 along with Non-market risk SCR model refinements.

The Solvency Capital Requirement of NN Group decreased to EUR 8,990 million at 31 December 2023 from EUR 9,040 million at 31 December 2022. The decrease was mainly driven by the longevity reinsurance transactions, partly offset by market impacts.

NN Group's Solvency II ratio

The Solvency II ratio of NN Group is 197% at the end of 2023, at the same level as at the end of 2022. The positive impact from operating capital generation and the longevity reinsurance transactions executed by NN Life was largely offset by capital flows to shareholders, adverse market impacts and to a lesser extent the recognition of the provision for the settlement agreement on unit-linked insurance policies. Market impacts mainly reflect negative real estate revaluations, movements in credit spreads and unfavourable changes in interest rates.

The following table presents the Solvency II ratio of NN Group at year-end 2023 (and reported at year-end 2022):

Solvency II Capital Ratio

In EUR million	2023	2022
Eligible Own Funds (EOF)	17,691	17,822
Minimum Capital Requirement (MCR)	3,624	3,522
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,990	9,040
Surplus	8,701	8,782
Ratio (%) (EOF/SCR)	197%	197%

For more details on the amount of the MCR and the eligible amount of basic own funds to cover the MCR, classified by the tiers, reference is made to QRT S.23.01.22 'Own Funds' in the Appendix.

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

Share buyback programmes

In February 2024, NN Group announced that it will execute an open market share buyback programme for an amount of EUR 300 million. The programme will be executed within nine months and is anticipated to commence on 2 April 2024. NN Group intends to cancel any repurchased NN Group shares under the programmes unless used to cover obligations under share-based remuneration arrangements or to deliver stock dividend.

Tender offer subordinated notes and issuance perpetual securities

In March 2024, NN Group announced its invitation to holders of its EUR 750 million Fixed to Floating Rate Undated Subordinated Notes to tender their Notes for purchase by NN Group for cash at a price of 100.1% of the nominal amount. The final acceptance amount was EUR 287 million.

NN Group issued in March 2024 euro-denominated, perpetual, restricted Tier 1, temporary write-down subordinated notes for an amount of EUR 750 million. The subordinated notes are first callable as from 12 September 2030. The coupon is fixed at 6.375% per annum until 12 March 2031 and will be reset every fifth year thereafter. These subordinated notes are classified as equity under IFRS-EU. Coupon payments are distributed out of equity if and when paid or contractually due.

In March 2024, NN Group announced the redemption of the remaining outstanding amount of EUR 335 million of 4.625% Fixed to Floating Rate Subordinated Notes on their first call date, 8 April 2024.

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 2023. 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 2023, 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»), όπως αυτά εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση ('IFRS-EU'). Το κεφάλαιο Ε «Διαχείριση Κεφαλαίου» εξετάζει τη σύνθεση των Διαθέσιμων και Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων και τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης φερεγγυότητας ('SCR').

Λοιπές σημαντικές αλλαγές και κύρια γεγονότα στο 2023

Κατά τη διάρκεια του 2023 σημειώθηκαν οι ακόλουθες ουσιώδεις μεταβολές και κύρια γεγονότα:

- Τον Ιανουάριο του 2023, ο Όμιλος NN ανακοίνωσε την ολοκλήρωση των νομικών συγχωνεύσεων των πρώην επιχειρήσεων της MetLife στην Πολωνία και την Ελλάδα. Στην Ελλάδα, η νομική συγχώνευση τέθηκε σε ισχύ στις 29 Δεκεμβρίου 2022. Στην Πολωνία, οι ασφαλιστικές εταιρείες ζωής της Nationale-Nederlanden Poland και της πρώην MetLife Poland συγχωνεύθηκαν νομικά στις 2 Ιανουαρίου 2023.
- Τον Ιανουάριο του 2023, ο Όμιλος NN αποπλήρωσε μη εξασφαλισμένους τίτλους πρώτης τάξης ύψους 500 εκατ. που έληγαν στις 13 Ιανουαρίου 2023.
- Τον Φεβρουάριο του 2023, το NN Group ανακοίνωσε ένα πρόγραμμα ανοιχτής επαναγοράς μετοχών ύψους EUR 250 εκατομμύρια για μία 12μηνη περίοδο που άρχισε την 1η Μαρτίου 2023. Το πρόγραμμα επαναγοράς μετοχών ολοκληρώθηκε στις 9 Οκτωβρίου 2023.
- Τον Μάρτιο του 2023, η NN Life και η ABN AMRO Life προχώρησαν σε νομική συγχώνευση, η οποία τέθηκε σε ισχύ την 1η Απριλίου 2023. Ως αποτέλεσμα της εν λόγω νομικής συγχώνευσης, η ABN AMRO Life έπαψε να υφίσταται την 1η Απριλίου 2023 και η NN Life ανέλαβε όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της ABN AMRO Life με καθολικό τίτλο διαδοχής (algemene titel) κατά την ίδια ημερομηνία.
- Τον Μάιο του 2023, ο Όμιλος NN εξέδωσε ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης ύψους 1 δισ. ευρώ με λήξη το 2043. Ήταν η δεύτερη έκδοση στο πλαίσιο του Sustainability Bond Framework του Ομίλου NN, το οποίο δημιουργήθηκε τον Φεβρουάριο του 2022 με στόχο τη χρηματοδότηση πράσινων και κοινωνικών έργων. Τα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης ύψους 1 δισ. ευρώ έχουν διάρκεια 20,5 έτη και έχουν πρώτη ημερομηνία ανάκλησης μετά από 10 έτη στις 3 Μαΐου 2033, με την επιφύλαξη των προϋποθέσεων εξαγοράς. Το κουπόνι

είναι σταθερό στο 6,00% ετησίως μέχρι την πρώτη ημερομηνία επαναφοράς του κουπονιού στις 3 Νοεμβρίου 2033 και στη συνέχεια θα είναι κυμαινόμενο. Τα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης χαρακτηρίζονται ως εποπτικά κεφάλαια της Κατηγορίας 2.

- Τον Μάιο του 2023 διακανονίστηκε η προσφορά εξαγοράς που ανακοινώθηκε από τον Όμιλο NN στις 25 Απριλίου 2023. Οι κάτοχοι του 1 δισεκατομμυρίου ευρώ των ληξιπρόθεσμων ομολόγων μειωμένης εξασφάλισης Κατηγορίας 2 με ημερομηνία λήξης 2044 και των μη ληξιπρόθεσμων ομολόγων μειωμένης εξασφάλισης περιορισμένης Κατηγορίας 1 ύψους 750 εκατ. ευρώ κλήθηκαν να προσφέρουν τις ομολογίες τους για επαναγορά από τον Όμιλο NN, για συνολικό μέγιστο ονομαστικό ποσό 1 δισεκατομμυρίου ευρώ. Μετά την προσφορά επαναγοράς, ο Όμιλος NN Group εξαγόρασε 665 εκατ. ευρώ από το 1 δισ. ευρώ ομολογιών μειωμένης εξασφάλισης Tier 2 με ημερομηνία λήξης, οι οποίες είναι για πρώτη φορά απαιτητές τον Απρίλιο του 2024, και 335 εκατ. ευρώ από τις ομολογίες μειωμένης εξασφάλισης Tier 1 χωρίς περιορισμούς ύψους 750 εκατ. ευρώ, οι οποίες είναι για πρώτη φορά απαιτητές τον Ιούνιο του 2024.
- Τον Ιούνιο του 2023, ο Όμιλος NN κατέβαλε τελικό μέρισμα για το 2022 ύψους 1,79 ευρώ ανά συνήθη μετοχή, το οποίο ισοδυναμεί με 494 εκατ. ευρώ συνολικά. Για την εξουδετέρωση της απομειωτικής επίδρασης του μετοχικού μερίσματος στα κέρδη ανά μετοχή, ο Όμιλος NN ανακοίνωσε την επαναγορά κοινών μετοχών συνολικού ύψους 235 εκατ. ευρώ. Το πρόγραμμα επαναγοράς μετοχών ολοκληρώθηκε στις 25 Αυγούστου 2023.
- Τον Σεπτέμβριο του 2023, ο Όμιλος NN κατέβαλε ενδιάμεσο μέρισμα 2023 ύψους 1,12 ευρώ ανά συνήθη μετοχή, που αντιστοιχεί σε 309 εκατ. ευρώ συνολικά. Για την εξουδετέρωση της απομειωτικής επίδρασης του μετοχικού μερίσματος στα κέρδη ανά μετοχή, ο Όμιλος NN ανακοίνωσε την επαναγορά κοινών μετοχών συνολικού ύψους 146 εκατ. ευρώ. Το πρόγραμμα επαναγοράς μετοχών ολοκληρώθηκε στις 6 Οκτωβρίου 2023.
- Τον Δεκέμβριο του 2023, ο Όμιλος NN ανακοίνωσε ότι η θυγατρική του NN Life ολοκλήρωσε δύο συναλλαγές για τη μεταφορά του πλήρους κινδύνου μακροζωίας που συνδέεται με συνολικά περίπου 13 δισεκατομμύρια ευρώ συναξιοδοτικών υποχρεώσεων στην Ολλανδία. Οι συναλλαγές καλύπτουν τον κίνδυνο μακροζωίας περίπου 300 χιλιάδων συμβολαίων και έχουν συναφθεί με μια ασφαλιστική θυγατρική της Prudential Financial, Inc. και με την Swiss Re. Η μεταβίβαση του κινδύνου τέθηκε σε ισχύ στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και οι αντασφαλιστικές συμφωνίες θα συνεχιστούν μέχρι το χαρτοφυλάκιο να γίνει run-off.
- Τον Ιανουάριο του 2024, ο Όμιλος NN ανακοίνωσε διακανονισμό με τις ομάδες συμφερόντων ConsumentenClaim, Woekerpolis.nl, Woekerpolisproces, Wakkerpolis και Consumentenbond σχετικά με τα unit-linked προϊόντα που πωλούνται στην Ολλανδία από τη Nationale-Nederlanden, συμπεριλαμβανομένης της Delta Lloyd και της ABN AMRO Life. Ο διακανονισμός αφορά όλα τα unit-linked προϊόντα των αντισυμβαλλομένων που συνδέονται με τις προαναφερθείσες ομάδες συμφερόντων και υπόκειται σε ποσοστό αποδοχής 90% των συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων που έχουν λάβει ατομική πρόταση αποζημίωσης. Στο πλαίσιο του διακανονισμού, όλες οι εκκρεμείς διαδικασίες σε σχέση με τα unit-linked προϊόντα που κινήθηκαν από τις εν λόγω ομάδες συμφερόντων κατά της Nationale-Nederlanden θα διακοπούν μόλις εκτελεστεί ο διακανονισμός, κάτι που αναμένεται τελικά στις 30 Ιουνίου 2025. Ο διακανονισμός περιλαμβάνει επίσης ότι οι προαναφερθείσες ομάδες συμφερόντων ή τα συνδεδεμένα με αυτές πρόσωπα/μέρη δεν μπορούν να κινήσουν νέες νομικές διαδικασίες. Για την κάλυψη του κόστους διακανονισμού, αναγνωρίστηκε πρόβλεψη ύψους περίπου 360 εκατ. ευρώ το τέταρτο τρίμηνο του 2023. Αυτό περιλαμβάνει 60 εκατ. ευρώ για δυσχερείς περιπτώσεις και για πελάτες που δεν ανήκουν σε μία από τις προαναφερθείσες ομάδες συμφερόντων και δεν έχουν λάβει προηγουμένως αποζημίωση.

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	2023	2022
Tier 1 (restricted and unrestricted)	13,831	14,639
Tier 2	2,716	2,274
Tier 3	1,144	910
Total Eligible Own Funds	17,691	17,822

Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια μειώθηκαν σε 17.691 εκατ. ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2023 από 17.822 εκατ. ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2022. Η μείωση οφείλεται κυρίως στις ροές κεφαλαίων προς τους μετόχους, στις επιπτώσεις της αγοράς και στην πρόβλεψη για τη συμφωνία διακανονισμού για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια συνδεδεμένα με μονάδες, η οποία αντισταθμίστηκε εν μέρει από τη δημιουργία λειτουργικού κεφαλαίου και τη θετική επίδραση των αντασφαλιστικών συναλλαγών μακροζωίας.

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 όλους του κινδύνους εκτός του λειτουργικού για τις εταιρείες Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life), Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life), NN Re (Netherlands) N.V. (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 Schadeverzekering N.V. (ABN AMRO Non-life), για τις Ευρωπαϊκές ασφαλιστικές εταιρείες του NN Group. Το SCR λειτουργικού κινδύνου υπολογίζεται με την Τυποποιημένη Μέθοδο για όλες τις εταιρείες που εφαρμόζουν τη Φερεγγυότητα II. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τις εταιρείες που δεν εφαρμόζουν τη Φερεγγυότητα II και πιο συγκεκριμένα για την NN Life Insurance Company, Ltd. (NN Life Japan) (προσωρινή ισοδυναμία του καθεστώτος Φερεγγυότητας), τα Συνταξιοδοτικά Ταμεία, και την Nationale-Nederlanden Bank N.V. (NN Bank), υπολογίστηκαν βάσει των σχετικών κανόνων που ισχύουν τοπικά.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ('Solvency Capital Requirement')

In EUR million	2023	2022
Market Risk	6,602	6,724
Counterparty Default Risk	129	163
Non-Market Risk	4,773	5,070
Total BSCR (before diversification)	11,504	11,957
Diversification	-2,659	-3,065
Total BSCR (after diversification)	8,845	8,892
Operational Risk	560	560
LACDT	-1,780	-1,867
Voluntary Prudency Margin ¹		116
Other	4	-24
Solvency II entities SCR	7,629	7,677
Non Solvency II entities	1,361	1,363
Total SCR	8,990	9,040

1. Το επίπεδο του Εθελοντικού Περιθώριου Πρόληψης αποδεσμεύτηκε το 2023 καθώς έγιναν επίσης βελτιώσεις στο μοντέλο της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας για το Non-Market risk.

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας του NN Group μειώθηκαν σε 8.990 εκατ. ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2023 από 9.040 εκατ. ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2022. Η μείωση οφείλεται κυρίως στις αντισταθμιστικές συναλλαγές μακροζωίας, οι οποίες αντισταθμίστηκαν εν μέρει από τις επιπτώσεις της αγοράς.

Δείκτης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας του NN Group

Ο δείκτης Φερεγγυότητας II του NN Group είναι στο 197% στο τέλος του 2023, στο ίδιο επίπεδο με το τέλος του 2022. Ο θετικός αντίκτυπος από τη δημιουργία λειτουργικού κεφαλαίου και από τις αντισταθμιστικές συναλλαγές μακροβιότητας που εκτελέστηκαν από την NN Life αντισταθμίστηκε σε μεγάλο βαθμό από τις ροές κεφαλαίων προς τους μετόχους, τις δυσμενείς επιπτώσεις της αγοράς και σε μικρότερο βαθμό από την αναγνώριση της πρόβλεψης για τη συμφωνία διακανονισμού των ασφαλιστηρίων συμβολαίων unit linked. Οι επιπτώσεις στην αγορά αντικατοπτρίζουν κυρίως αρνητικές αναπροσαρμογές των ακινήτων, μεταβολές στα πιστωτικά περιθώρια και δυσμενείς μεταβολές στα επιτόκια.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το δείκτη Φερεγγυότητας του NN Group στο τέλος του έτους 2023 (και τα αντίστοιχα δημοσιευμένα για το τέλος του έτους 2022):

Δείκτης Φερεγγυότητας ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2023	2022
Eligible Own Funds (EOF)	17,691	17,822
Minimum Capital Requirement (MCR)	3,624	3,522
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,990	9,040
Surplus	8,701	8,782
Ratio (%) (EOF/SCR)	197%	197%

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την σύνθεση του MCR και για τα επιλέξιμα κεφαλαία για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης ανά κατηγορία γίνεται αναφορά στο υπόδειγμα υποβολής ποσοτικών στοιχείων (QRT) S.23.01.22 «Own Funds» στο Παράρτημα.

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 « Impact of long term guarantees and transitional measures » στο Παράρτημα.

Μεταγενέστερα γεγονότα

Πρόγραμμα επαναγοράς μετοχών

Τον Φεβρουάριο του 2024, το NN Group ανακοίνωσε ένα πρόγραμμα ανοιχτής επαναγοράς μετοχών ύψους EUR 300 εκατομμύριων. Το πρόγραμμα θα διενεργηθεί για μία 9μηνη περίοδο και αναμένεται να ξεκινήσει την 2η Απριλίου 2024. Το NN Group σκοπεύει να ακυρώσει οποιοσδήποτε μετοχές (του NN Group) που θα επαναγοραστούν στο πλαίσιο των προγραμμάτων, εκτός εάν χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη υποχρεώσεων που απορρέουν από συμφωνίες αμοιβών βάσει μετοχών ή για τη διανομή μερίσματος.

Πρόγραμμα επαναγοράς μετοχών

Τον Μάρτιο του 2024, το NN Group ανακοίνωσε την πρόσκλησή του προς τους κατόχους των ομολογιών μειωμένης εξασφάλισης σταθερού έως κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους 750 εκατ. ευρώ να προσφέρουν τις ομολογίες τους για αγορά από τον Όμιλο NN έναντι μετρητών σε τιμή 100,1% της ονομαστικής αξίας. Το τελικό ποσό αποδοχής ήταν 287 εκατ. ευρώ.

Το NN Group εξέδωσε τον Μάρτιο του 2024 σε ευρώ, διαρκείς, περιορισμένης διάρκειας, περιορισμένης Κατηγορίας 1, προσωρινής απομείωσης ομολογίες μειωμένης εξασφάλισης ύψους 750 εκατ. ευρώ. Τα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης είναι για πρώτη φορά απαιτητά από τις 12 Σεπτεμβρίου 2030. Το κουπόνι είναι σταθερό στο 6,375% ετησίως μέχρι τις 12 Μαρτίου 2031 και στη συνέχεια θα επανακαθορίζεται κάθε πέμπτο έτος. Αυτές οι ομολογίες μειωμένης εξασφάλισης ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια σύμφωνα με τα IFRS-EU. Οι πληρωμές κουπονιών διανέμονται από τα ίδια κεφάλαια εάν και όταν καταβάλλονται ή είναι απαιτητές βάσει σύμβασης.

Τον Μάρτιο του 2024, το NN Group ανακοίνωσε την εξόφληση του υπόλοιπου ανεξόφλητου ποσού των 335 εκατ. ευρώ των ομολογιών μειωμένης εξασφάλισης σταθερού έως κυμαινόμενου επιτοκίου 4,625% κατά την πρώτη ημερομηνία ανάκλησής τους, στις 8 Απριλίου 2024.

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 2023 évi éves beszámolója (a továbbiakban az 'Éves Beszámoló') már tartalmazza a legtöbb olyan információt, amelyet szerepeltetni kell az SFCR jelentésben. A lehető legátláthatóbb és legfelhasználóbarátabb megközelítés érdekében az Éves Beszámolóban (ideértve a Konsolidált Éves Beszámolót, az éves felülvizsgálati jelentést és a pénzügyi beszámolót is) már fellelhető információkat a jelen SFCR jelentésben nem tesszük ismételt közzé. Ennek megfelelően a jelen SFCR jelentést az NN Group Éves Beszámolójához fűzött kiegészítésként készítettük el. Az SFCR jelentésben bemutatandó valamennyi információt így, vagy az Éves Beszámolóra történő konkrét hivatkozás útján, vagy kiegészítő információként tartalmazza.

A jelen SFCR jelentés követi a 2015/35 (EU) felhatalmazáson alapuló rendelet XX. számú mellékletében ('A fizetőképességről és pénzügyi helyzetről szóló jelentés és a rendszeres felügyeleti jelentés szerkezete') foglalt egységes fejezetbeosztást. A tárgyalta 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 Foglalkoztatási nyugdíj-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, 2023. 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 ('Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása' az SII szabályozás melléklete szerint') az NN Group általános üzleti profilját és szerkezetét mutatja be. Emellett betekintést nyújt az NN Group biztosítási és befektetési teljesítményébe. A 'B' fejezet ('irányítási rendszer') ismerteti a szervezeti irányítási struktúrát, és bemutatja a legfontosabb Szolvencia II feladatkörök szerepét és végrehajtását. A 'C' fejezet ('Kockázati profil') elemzi az

NN Group pénzügyi és nem pénzügyi kockázatokkal szembeni kitettségét, és ismerteti a rendelkezésre álló kockázatcsökkentési technikákat. A "Csoportos szolvencia célú értékelés" című D. fejezet a Szolvencia II és az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok ("IFRS-EU") között a mérlegelemek bemutatása és értékelése terén fennálló különbségeket tárgyalja. Az 'E' fejezet ('Tőkegazdálkodás') ismerteti a rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke összetételét, illetve a szavatoló tőke-szükséglet ('SCR') számítását.

Egyéb lényeges változások és események 2023-ban:

2023 folyamán az NN Group a következő tranzakciókat kötötte:

- 2023 januárjában az NN Group bejelentette a korábbi MetLife-üzletek jogi összeolvadásának befejezését Lengyelországban és Görögországban. Görögországban a jogi egyesülés 2022. december 29-én lépett hatályba. Lengyelországban a Nationale-Nederlanden Poland és a korábbi MetLife Poland életbiztosítási társaságait 2023. január 2-án jogilag egyesítették.
- 2023 januárjában az NN Group 500 millió eurót fizetett vissza a 2023. január 13-án lejáró fedezetlen Senior kötvényből.
- 2023 februárjában az NN Group 250 millió eurós, 12 hónapon belüli nyilvános, piaci részesedés-visszavásárlási programot hirdetett meg, amely 2023. március 1-jén indult. A részvény-visszavásárlási program 2023. október 9-én zárult le.
- 2023 márciusában az NN Life és az ABN AMRO Life jogilag egyesült, amely 2023. április 1-jén lépett hatályba. A jogi egyesülés eredményeként az ABN AMRO Life 2023. április 1-jével megszűnt, és az NN Life ugyanazon a napon egyetemes öröklési jogcímen (algemene titel) vette át az ABN AMRO Life összes eszközét és kötelezettségét.
- 2023 májusában az NN Group 1 milliárd euró értékű 2043-ban lejáró alárendelt kötvényt bocsátott ki. Ez volt a második kibocsátás az NN Group Fenntarthatósági Kötvénykeretrendszerében, amelyet 2022 februárjában hoztak létre azzal a céllal, hogy zöld és szociális projekteket finanszírozzanak. Az 1 milliárd eurós alárendelt kötvények lejáráta 20,5 év, és 10 év utáni első lehívási dátumuk 2033. május 3., a visszaváltási feltételek függvényében. A kupon az első kupon-visszaállítási dátumig, 2033. november 3-ig, évi 6,00%-on van rögzítve, és ezt követően változó kamatozású. Az alárendelt kötvények Tier 2 szavatoló tőkének minősülnek.
- 2023 májusában az NN Group által 2023. április 25-én meghirdetett pályázati ajánlat elszámolásra került. Az 1 milliárd euró értékű 2044-ben lejáró Tier 2 alárendelt kötvények, és a 750 millió eurós lejárat nélküli, korlátozott Tier 1 alárendelt kötvényeinek tulajdonosait felkérték, hogy az NN Group visszavásárolhassa ezen papírokat, összesen legfeljebb 1 milliárd euró névleges értékben. A tender ajánlatot követően az NN Group 665 millió eurót visszavásárolt az 1 milliárd eurós Tier 2 alárendelt kötvényekből, amelyek először 2024 áprilisában hívhatók le, és 335 millió eurót a 750 millió eurós lejárat nélküli, korlátozott Tier 1 alárendelt kötvényekből, amelyek először 2024 júniusában hívhatók le.

- 2023 júniusában az NN Group törzsrészvényenként 1,79 eurós 2022. évi eredmény után osztalékot fizetett, ami összesen 494 millió eurónak felel meg. A részvény osztalék egy részvényre jutó eredményre gyakorolt hígítási hatásának semlegesítésére az NN Group törzsrészvények visszavásárlását jelentette be összesen 235 millió euró értékben. A részvény-visszavásárlási program 2023. augusztus 25-én zárult le.
- 2023 szeptemberében az NN Group törzsrészvényenként 1,12 euró osztalékéleget fizetett 2023-ra, ami összesen 309 millió eurónak felel meg. A részvény osztalék egy részvényre jutó eredményre gyakorolt hígítási hatásának semlegesítésére az NN Group törzsrészvények visszavásárlását jelentette be összesen 146 millió euró értékben. A részvény-visszavásárlási program 2023. október 6-án zárult le.
- 2023 decemberében az NN Group bejelentette, hogy leányvállalata, az NN Life két tranzakciót hajtott végre, amely során átadta a teljes hosszú élettartamra vonatkozó kockázatát összesen mintegy 13 milliárd euró nyugdíjkötelezettsége vonatkozásában Hollandiában. A tranzakciók mintegy 300 ezer biztosítási kötvény hosszú élettartamának kockázatát fedik le, és a Prudential Financial, Inc. biztosítási leányvállalatával és a Swiss Re-vel kötötték. A kockázatát ruházás 2023. december 31-én lépett hatályba, a viszontbiztosítási szerződések a portfólió kifizetéséig érvényesek.
- 2024 januárjában az NN Group egyezséget jelentett be a ConsumentenClaim, a Woekerpolis.nl, a Woekerpolisproces, a Wakkerpolis és a Consumentenbond érdekcsoportokkal a Nationale-Nederlanden által Hollandiában értékesített unit-linked termékek vonatkozásában, beleértve a Delta Lloyd és az ABN AMRO Life által értékesített unit-linked termékeket is. Az elszámolás a fent említett érdekcsoportokhoz kötődő biztosítási kötvény tulajdonosok összes unit-linked termékére vonatkozik, és az egyedi kártalanítási javaslatot kapott kapcsolt kötvénytulajdonosok 90%-os elfogadási arányától függ. Az egyezség részeként az ezen érdekcsoportok által a Nationale-Nederlanden ellen indított, a unit-linked termékekkel kapcsolatban folyamatban lévő eljárások az egyezség végrehajtását követően – várhatóan 2025. június 30-án – megszűnnek. Az egyezség azt is tartalmazza, hogy a fent említett érdekképviselők, illetve azok kapcsolt személyei/felei új jogi eljárást nem kezdeményezhetnek. Az elszámolási költségek fedezésére 2023 negyedik negyedévében mintegy 360 millió eurós céltartalékot képzett a cég. Ez magában foglalja a 60 millió eurót a nehéz esetekre, valamint a fent említett érdekcsoportok valamelyikéhez nem kötődő ügyfelekre, akik korábban nem részesültek kártérítésben.

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	2023	2022
Tier 1 (restricted and unrestricted)	13,831	14,639
Tier 2	2,716	2,274
Tier 3	1,144	910
Total Eligible Own Funds	17,691	17,822

A figyelembe vehető szavatolótőke a 2022 december 31-i 17,822 milliárd euróról, 17,691 milliárd euróra csökkent 2023. december 31-én. A csökkenést főként a részvényesek felé irányuló tőkeáramlás, a piaci hatások és a unit-linked biztosítási szerződésekre képzett céltartalék okozták, amelyet részben ellensúlyozott a működőtőke-termelés és a hosszú élettartam kockázatára vonatkozó viszontbiztosítási ügyletek pozitív hatása.

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 entitásai és a működési kockázat tőkeszükséglet standard formula szerinti számítását. A Szolvencia II szabályozás hatályaán kívül eső entitások – különösen az NN Life Japan, a nyugdíjalapok, az NN Bank – tőkeszükségletét a helyi ágazati szabályok alapján kerülnek kiszámításra.

Szavatoló-tőke-szükséglet ('Solvency Capital Requirement')

In EUR million	2023	2022
Market Risk	6,602	6,724
Counterparty Default Risk	129	163
Non-Market Risk	4,773	5,070
Total BSCR (before diversification)	11,504	11,957
Diversification	-2,659	-3,065
Total BSCR (after diversification)	8,845	8,892
Operational Risk	560	560
LACDT	-1,780	-1,867
Voluntary Prudency Margin ¹		116
Other	4	-24
Solvency II entities SCR	7,629	7,677
Non Solvency II entities	1,361	1,363
Total SCR	8,990	9,040

1. Az NN-csoport szintű önkéntes prudenciális tartalékot a nem piaci kockázatu SCR-modell finomításaival együtt 2023-ban feloldották.

Az NN Csoport szavatoló-tőke-szükséglete 2023. december 31-re 8,990 millió euróra csökkent a 2022. december 31-i 9,040 millió euróról. A csökkenést főként a hosszú élettartam kockázatát átadó viszontbiztosítási ügyletek okozták, amelyet részben ellensúlyoztak a piaci hatások.

Az NN Group Szolvencia II rátája

Az NN Csoport Szolvencia II rátája 2023 végén 197%, ami megegyezik a 2022 végi szinttel. A működőtőke-termelés és az NN Life által lebonyolított hosszú élettartam kockázatát átadó viszontbiztosítási ügyletek pozitív hatását nagymértékben ellensúlyozta a részvényesek felé irányuló tőkeáramlás, a kedvezőtlen piaci hatások és kisebb mértékben a befektetési egységekhez kötött biztosítási kötvényekre vonatkozó elszámolási megállapodásra képzett céltartalék. A piaci hatások elsősorban az ingatlanok negatív ártértékelését, a hitelfelárak mozgását és a kamatlábak kedvezőtlen változásait tükrözik.

Az alábbi táblázat az NN Csoport Szolvencia II. rátáját mutatja be 2023 év végén (illetve 2022 végén jelentett adatok):

Tőke megfelelési mutató ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2023	2022
Eligible Own Funds (EOF)	17,691	17,822
Minimum Capital Requirement (MCR)	3,624	3,522
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,990	9,040
Surplus	8,701	8,782
Ratio (%) (EOF/SCR)	197%	197%

Az MCR összegével és az MCR fedezésére alkalmas alapvető szavatoló-tőkével kapcsolatos további részletek, szintek szerint osztályozva, a QRT S.23.01.22 „Own Funds” Függelékben található.

A hosszú távú garanciák és az átmeneti intézkedések hatása

A volatilitási kiigazítás nullára csökkentésének, a biztosítástechnikai tartalékokra vonatkozó átmeneti intézkedések és az átmeneti intézkedéseknek az NN Csoport szolvenciahányadosára vonatkozó hatásának számszerűsítése - amelyek a biztosítástechnikai tartalékok, az SCR, az alapvető szavatoló-tőke és a figyelembe vehető szavatoló-tőke mutatókban történő kiigazításban jelentkeznek - megtalálható jelen SFCR „Illeszkedési és volatilitás kiigazítás, átmeneti intézkedések és átmeneti kockázatmentes hozamgörbe” fejezetének D.2 szakaszában a 26. oldalon, ezenfelül a teljes SFCR függelékében lévő QRT S.22.01.22 „Impact of long term guarantees and transitional measures” táblában.

Mérlegforduló utáni események

Részvény visszavásárlási program

2024 februárjában az NN Group bejelentette, hogy nyílt piaci részvény-visszavásárlási programot hajt végre 300 millió euró értékben. A program kilenc hónapon belül valósul meg, és várhatóan 2024. április 2-án indul. Az NN csoportnak szándékában áll bevonni a programok keretében visszavásárolt NN Group részvényeket, kivéve, ha azokat a részvényalapú javadalmazási megállapodások szerinti kötelezettségek fedezésére vagy részvényosztalék kifizetésére használják fel.

Tender ajánlat alárendelt kötvények és örökérvényű értékpapírok kibocsátása

2024 márciusában az NN Group bejelentette, hogy felkéri a 750 millió euró értékű fix és változó kamatozású, lejárat nélküli alárendelt kötvényeinek tulajdonosait, hogy visszavásárolja kötvényeiket a névérték 100,1%-ának megfelelő áron. A végleges elfogadási összeg 287 millió euró volt.

Az NN Csoport 2024 márciusában euróban denominált, örökérvényű, korlátozott, Tier 1-es, ideiglenes leírásra kerülő alárendelt kötvényeket bocsátott ki 750 millió euró értékben. Az alárendelt kötvények először 2030. szeptember 12-től hívhatók le. A kupon 2031. március 12-ig évi

6,375%, ezt követően pedig minden ötödik évben visszaállítják. Ezek az alárendelt kötvények az IFRS-EU szerint tőkeként vannak besorolva. A kamatszervények kifizetése saját tőkéből történik, ha és amikor kifizetésre kerül, vagy a szerződés szerint esedékes.

2024 márciusában az NN Group bejelentette, hogy visszaváltja a fennmaradó 335 millió eurós 4,625%-os fix és változó kamatozású alárendelt kötvényt a lehívás első napján, 2024. április 8-án.

Podsumowanie (Polish)

Stanowisko Grupy NN w kwestii Sprawozdania z wypłacalności i kondycji finansowej

Niniejsze Sprawozdanie z wypłacalności i kondycji finansowej („SFCR”) oznacza, dla Grupy NN 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 2023 („Raport Roczny”). Aby zadbać o jak najbardziej przejrzyste i łatwe w odbiorze podejście, informacje, które zostały przekazane w Raporcie Rocznym (w tym skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe), nie zostały ponownie umieszczone w niniejszym SFCR. Z tego też względu SFCR zostało przygotowane jako załącznik do Raportu Rocznego Grupy NN. Zawarte są w nim wszystkie informacje, które należy ujawnić w SFCR, czy to w formie odnośników do Raportu Rocznego, 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 rozdziału. Tematy, które zostały uwzględnione, opierają się na:

- 1) Dyrektywie 2009/138/WE/ oraz (ze zmianami) Dyrektywie 2014/51/UE, sekcja 3 - Publiczne ujawnianie (artykuły 51-56);
- 2) Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2015/35 oraz (ze zmianami) 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 Wypłacalność II na dzień 31 grudnia 2023, stanowi 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 Wypłacalność 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 Wypłacalność 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 Wypłacalność II, a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („IFRS-EU”). Rozdział E „Zarządzanie kapitałem” omawia kwestie związane z dostępnymi i dopuszczalnymi środkami własnymi oraz obliczaniem kapitałowego wymogu wypłacalności („SCR”).

Istotne zmiany i główne wydarzenia w 2023 r.

W 2023 r. miały miejsce następujące istotne zmiany i główne zdarzenia:

- W styczniu 2023 r. Grupa NN ogłosiła zakończenie fuzji prawnych dawnej działalności MetLife w Polsce i Grecji. W Grecji fuzja prawna weszła w życie 29 grudnia 2022 r. W Polsce firmy oferujące ubezpieczenia na życie Nationale-Nederlanden Poland i była spółka MetLife Poland zostały połączone w ramach fuzji prawnej w dniu 2 stycznia 2023 r.
- 13 stycznia 2023 r. Grupa NN spłaciła 500 mln EUR niezabezpieczonych obligacji uprzywilejowanych, których termin zapadalności upłynął dnia 13 stycznia 2023 r.
- 17 lutego 2023 r. Grupa NN ogłosiła program odkupu akcji na rynku otwartym na kwotę 250 mln EUR w okresie 12 miesięcy, począwszy od dnia 1 marca 2023 r. Program odkupu akcji własnych został zakończony 9 października 2023 r.
- W marcu 2023 r. NN Life i ABN AMRO Life dokonały fuzji prawnej, która weszła w życie z dniem 1 kwietnia 2023 r. W wyniku tej fuzji prawnej ABN AMRO Life przestał istnieć z dniem 1 kwietnia 2023 r., a NN Life przejął wszystkie aktywa i pasywa ABN AMRO Life na podstawie uniwersalnego tytułu sukcesji (algemene titel) z tą samą datą.
- W maju 2023 r. Grupa NN wyemitowała obligacje podporządkowane o wartości 1 mld EUR z terminem zapadalności w 2043 r. Była to druga emisja w ramach programu obligacji Grupy NN na rzecz zrównoważonego rozwoju, który został ustanowiony w lutym 2022 r. w celu finansowania projektów ekologicznych i społecznych. Obligacje podporządkowane o wartości 1 mld EUR mają termin zapadalności wynoszący 20,5 roku i mają pierwszą datę wykupu po 10 latach w dniu 3 maja 2033 r., z zastrzeżeniem warunków wykupu. Kupon jest stały i wynosi 6,00% rocznie do dnia pierwszego zresetowania kuponu w dniu 3 listopada 2033 r., a następnie będzie zmienny. Te obligacje podporządkowane klasyfikuje się do kapitału regulacyjnego kategorii 2.
- W maju 2023 r. wezwanie ogłoszone przez Grupę NN w dniu 25 kwietnia 2023 r. zostało rozliczone. Posiadacze obligacji podporządkowanych kategorii 2 o wartości 1 mld EUR z terminem zapadalności w 2044 r. oraz obligacji podporządkowanych kategorii 1 o wartości 750 mln EUR z ograniczonym terminem zapadalności zostali zaproszeni do złożenia oferty odkupu swoich obligacji przez Grupę NN na łączną maksymalną kwotę nominalną 1 mld EUR. W wyniku wezwania Grupa NN odkupiła 665 mln EUR obligacji podporządkowanych kategorii 2 o wartości 1 mld EUR z datą wykupu przypadającą na kwiecień 2024 r. oraz 335 mln EUR obligacji podporządkowanych kategorii 1 z datą wykupu przypadającą na czerwiec 2024 r. o wartości 750 mln EUR.

- W czerwcu 2023 r. Grupa NN wypłaciła dywidendę końcową za 2022 r. w kwocie 1,79 EUR za akcję zwykłą, tj. o łącznej wartości 494 mln EUR. Aby zneutralizować działanie efektu rozładniającego dywidendy na poziom zysku na akcję, Grupa NN ogłosiła odkup akcji zwykłych za łączną kwotę 235 mln EUR. Program skupu akcji własnych został zakończony 25 sierpnia 2023 r.
- We wrześniu 2023 r. Grupa NN wypłaciła śródroczną dywidendę za 2023 r. w wysokości 1,12 EUR na akcję zwykłą, co odpowiada łącznie 309 mln EUR. Aby zneutralizować działanie efektu rozładniającego dywidendy na poziom zysku na akcję, Grupa NN ogłosiła odkup akcji zwykłych za łączną kwotę 146 mln EUR. Program odkupu akcji własnych został zakończony 6 października 2023 r.
- W grudniu 2023 r. Grupa NN ogłosiła, że jej spółka zależna NN Life sfinalizowała dwie transakcje w celu przeniesienia pełnego ryzyka długowieczności związanego z zobowiązaniami emerytalnymi w Holandii o łącznej wartości około 13 mld EUR. Transakcje obejmują ryzyko długowieczności około 300 tysięcy polis i zostały zawarte z ubezpieczeniową spółką zależną Prudential Financial, Inc. oraz ze Swiss Re. Przeniesienie ryzyka weszło w życie z dniem 31 grudnia 2023 r., a umowy reasekuracyjne będą obowiązywać do momentu wyczerpania portfela.
- W styczniu 2024 r. Grupa NN ogłosiła zawarcie ugody z grupami interesu ConsumentenClaim, Woekerpolis.nl, Woekerpolisproces, Wakkerpolis i Consumentenbond w sprawie produktów unit-linked sprzedawanych w Holandii przez Nationale-Nederlanden, w tym Delta Lloyd i ABN AMRO Life. Ugoda dotyczy wszystkich produktów unit-linked ubezpieczających powiązanych z wyżej wymienionymi grupami interesu i jest uzależniona od 90% wskaźnika akceptacji powiązanych ubezpieczających, którzy otrzymali indywidualną propozycję rekompensaty. W ramach ugody wszystkie toczące się postępowania dotyczące produktów typu unit-linked wszczęte przez te grupy interesu przeciwko Nationale-Nederlanden zostaną umorzone po wykonaniu ugody, co ma nastąpić ostatecznie 30 czerwca 2025 r. Ugoda przewiduje również, że wyżej wymienione grupy interesu lub powiązane z nimi osoby/strony nie mogą wszczynać żadnych nowych postępowań sądowych. Aby pokryć koszty rozliczenia, w czwartym kwartale 2023 r. utworzono rezerwę w wysokości około 360 mln EUR. Obejmuje to 60 milionów euro na trudne przypadki i klientów niezwiązanych z żadną z wyżej wymienionych grup interesu, którzy wcześniej nie otrzymali rekompensaty.

Dopuszczone środki własne

Wypłacalność II wymaga, aby zakład ubezpieczeń posiadał dopuszczalne środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności. Dopuszczalne 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 Wypłacalność II. Kategoria 1 to kapitał najwyższej jakości, a Kategoria 3 stanowi kapitał najniższej jakości.

Dopuszczone środki własne ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2023	2022
Tier 1 (restricted and unrestricted)	13,831	14,639
Tier 2	2,716	2,274
Tier 3	1,144	910
Total Eligible Own Funds	17,691	17,822

Dopuszczalne środki własne spadły do 17 691 mln EUR na dzień 31 grudnia 2023 r. z 17 822 mln EUR na dzień 31 grudnia 2022 r. Spadek ten wynikał głównie z przepływów kapitałowych do akcjonariuszy, wpływu rynku i rezerwy na ugodę dotyczącą polis z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi, częściowo skompensowanych przez generowanie kapitału operacyjnego i pozytywny wpływ transakcji reasekuracji długowieczności.

Kapitałowy wymóg wypłacalności

Kapitałowy wymóg wypłacalności jest oparty na Częściowym Modelu Wewnętrznym Grupy NN. Obejmuje to obliczenia modelu wewnętrznego dla wszystkich rodzajów ryzyka z wyjątkiem ryzyka operacyjnego dla Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life), Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life), NN Re (Netherlands) N.V. (NN Re) oraz główne spółki holdingowe należące do Grupy NN i kalkulację według formuły standardowej dla ABN AMRO Schadeverzekering N.V. (ABN AMRO Non-life) oraz europejskie międzynarodowe podmioty ubezpieczeniowe Grupy NN. SCR dla ryzyka ubezpieczeniowego oblicza się przy użyciu standardowego wzoru dla wszystkich podmiotów objętych Wypłacalnością II. Wymogi kapitałowe podmiotów nieobjętych dyrektywą Wypłacalność II, w szczególności NN Life Insurance Company, Ltd., (NN Life Japan) (tymczasowa równoważność), fundusze emerytalne i Nationale-Nederlanden Bank N.V. (NN Bank) są obliczane przy użyciu lokalnych zasad sektorowych.

Kapitałowy wymóg wypłacalności ('Solvency Capital Requirement')

In EUR million	2023	2022
Market Risk	6,602	6,724
Counterparty Default Risk	129	163
Non-Market Risk	4,773	5,070
Total BSCR (before diversification)	11,504	11,957
Diversification	-2,659	-3,065
Total BSCR (after diversification)	8,845	8,892
Operational Risk	560	560
LACDT	-1,780	-1,867
Voluntary Prudency Margin ¹		116
Other	4	-24
Solvency II entities SCR	7,629	7,677
Non Solvency II entities	1,361	1,363
Total SCR	8,990	9,040

1. Dobrowolny margines ostrożnościowy na poziomie Grupy NN został wprowadzony w 2023 r. wraz z udoskonaleniami modelu SCR dla ryzyka nierynkowego.

Kapitałowy wymóg wypłacalności Grupy NN zmniejszył się do 8 990 mln EUR na dzień 31 grudnia 2023 r. z 9 040 mln EUR na dzień 31 grudnia 2022 r. Spadek ten wynikał głównie z transakcji reasekuracji długowieczności, częściowo skompensowanych przez wpływ rynku.

Współczynnik Wypłacalności II Grupy NN

Współczynnik Wypłacalności II Grupy NN wynosi 197% na koniec 2023 r., tyle samo co na koniec 2022 r. Pozytywny wpływ generowania kapitału operacyjnego i transakcji reasekuracji długowieczności zawartych przez NN Life został w dużej mierze zrównoważony przez przepływy kapitałowe do akcjonariuszy, niekorzystne wpływy rynkowe oraz w mniejszym stopniu, ujęcie rezerwy na ugodę dotyczącą polis ubezpieczeniowych z funduszem kapitałowym. Wpływ rynku odzwierciedla głównie ujemne przeszacowania nieruchomości, zmiany spreadów kredytowych i niekorzystne zmiany stóp procentowych.

Poniższa tabela przedstawia wskaźnik Wypłacalność II Grupy NN na koniec roku 2023 (oraz wskaźniki sprawozdane na koniec 2022):

Wskaźnik wypłacalności ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2023	2022
Eligible Own Funds (EOF)	17,691	17,822
Minimum Capital Requirement (MCR)	3,624	3,522
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,990	9,040
Surplus	8,701	8,782
Ratio (%) (EOF/SCR)	197%	197%

Aby uzyskać więcej informacji na temat kwoty MCR i kwalifikującej się kwoty podstawowych środków własnych na pokrycie MCR, sklasyfikowanych według kategorii, należy odnieść się do QRT S.23.01.22 „Own Funds” w Załączniku.

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 „Korekta dopasowująca 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 „Impact of long term guarantees and transitional measures” w Załączniku.

Późniejsze wydarzenia

Program odkupu akcji

W lutym 2024 r. Grupa NN ogłosiła, że zrealizuje program odkupu akcji na otwarty rynku na kwotę 300 mln EUR. Program zostanie zrealizowany w ciągu dziewięciu miesięcy, a jego rozpoczęcie planowane jest na 2 kwietnia 2024 r. Grupa NN zamierza anulować wszelkie akcje Grupy NN odkupione w ramach programów, o ile nie zostały wykorzystane do pokrycia zobowiązań w ramach ustaleń dotyczących wynagrodzenia opartego na akcjach lub do wypłacenia dywidendy z akcji.

Wezwanie do sprzedaży obligacji podporządkowanych i emisja wieczystych papierów wartościowych

W marcu 2024 r. Grupa NN ogłosiła zaproszenie dla posiadaczy niepodporządkowanych obligacji o stałej lub zmiennej stopie procentowej o wartości 750 mln EUR do złożenia oferty zakupu obligacji przez Grupę NN za gotówkę po cenie 100,1% kwoty nominalnej. Ostateczna kwota akceptacji wyniosła 287 mln EUR.

Grupa NN wyemitowała w marcu 2024 r. denominowane w euro, bezterminowe, ograniczone obligacje podporządkowane kategorii 1 z tymczasowym odpisem na kwotę 750 mln EUR. Obligacje podporządkowane podlegają pierwszemu wykupowi od 12 września 2030 r. Kupon jest stały i wynosi 6,375% rocznie do 12 marca 2031 r., a następnie będzie resetowany co pięć lat. Te podporządkowane obligacje są klasyfikowane jako kapitał własny zgodnie z IFRS-EU. Płatności kuponowe są wypłacane z kapitału własnego, jeżeli i gdy są płatne lub wymagalne zgodnie z umową.

W marcu 2024 r. Grupa NN ogłosiła umorzenie pozostałej do spłaty kwoty 335 mln EUR obligacji podporządkowanych o oprocentowaniu stałym do zmiennego w wysokości 4,625% w dniu ich pierwszego wykupu, tj. 8 kwietnia 2024 r.

Résumé (Français)

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 2023 (« 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 » (« QRTs ») à son superviseur, la Banque centrale des Pays-Bas (« DNB »). Un sous-groupe de ces QRTs, qui doivent être rendus publics et fournissent des informations quantitatives conformément à Solvabilité II tel qu'au 31 décembre 2023, 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 QRTs 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 telles qu'approuvées par l'Union Européenne (« IFRS-EU »). 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 »).

Autres changements et événements importants en 2023

Au cours de l'année 2023, NN Group a conclu les transactions suivantes:

- En janvier 2023, NN Group a annoncé la finalisation des fusions juridiques des anciennes activités de MetLife en Pologne et en Grèce. En Grèce, la fusion juridique a été réalisée le 29 décembre 2022. En Pologne, les compagnies d'assurance-vie de Nationale-Nederlanden Poland et l'ancienne MetLife Poland ont juridiquement fusionné le 2 janvier 2023.
- En janvier 2023, NN Group a remboursé 500 millions d'EUR d'obligations senior non garanties arrivant à échéance le 13 janvier 2023.
- En février 2023, 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 débuté le 1^{er} mars 2023. Ce programme de rachat d'actions s'est clôturé le 9 octobre 2023.
- En mars 2023, NN Life et ABN AMRO Life ont procédé à une fusion juridique qui a pris effet le 1^{er} avril 2023. À la suite de cette fusion juridique, ABN AMRO Life a cessé d'exister le 1^{er} avril 2023 et NN Life a repris tous les actifs et passifs d'ABN AMRO Life à titre de succession universelle (algemene titel) à cette même date.
- En mai 2023, NN Group a émis pour 1 milliard d'EUR d'obligations subordonnées à échéance 2043. Il s'agissait de la deuxième émission dans le cadre du Sustainability Bond Framework de NN Group, qui a été créé en février 2022 dans le but de financer des projets environnementaux et sociaux. Ce milliard d'EUR d'obligations subordonnées ont une échéance de 20,5 ans et prévoient une première date de remboursement anticipé après 10 ans, le 3 mai 2033, sous réserve des conditions de remboursement. Le coupon a été fixé à 6,00 % par an jusqu'à la première date de réinitialisation du coupon, le 3 novembre 2033, et sera variable par la suite. Les obligations subordonnées sont considérés comme des fonds propres réglementaires de niveau 2 (Tier 2).

- En mai 2023, l'offre publique d'achat annoncée par NN Group le 25 avril 2023 a été finalisée. Les détenteurs de ses obligations subordonnées Tier 2 à échéance 2044 d'un montant d'un milliard d'EUR et de ses obligations subordonnées Tier 1 restreintes à durée indéterminée d'un montant de 750 millions d'EUR ont été invités à proposer leurs titres au rachat par NN Group, pour un montant nominal maximum global de 1 milliard d'EUR. À la suite de l'offre publique d'achat, NN Group a racheté 665 millions d'EUR sur le milliard d'EUR d'obligations subordonnées Tier 2 à échéance remboursables pour la première fois en avril 2024, et 335 millions d'EUR sur les 750 millions d'EUR d'obligations subordonnées Tier 1 restreintes à durée indéterminée remboursables pour la première fois en juin 2024.
- En juin 2023, NN Group a versé pour 2022 un dividende final de 1,79 EUR par action ordinaire, pour un total de 494 millions d'EUR. Afin de neutraliser l'effet dilutif du paiement du dividende en actions sur le bénéfice par action, NN Group a annoncé le rachat d'actions ordinaires pour un montant total de 235 millions d'EUR. Le programme de rachat d'actions s'est clôturé le 25 août 2023.
- En septembre 2023, NN Group a versé pour 2023 un dividende intérimaire de 1,12 EUR par action ordinaire, pour un total de 309 millions d'EUR. Afin de neutraliser l'effet dilutif du paiement du dividende en actions sur le bénéfice par action, NN Group a annoncé le rachat d'actions ordinaires pour un montant total de 146 millions d'EUR. Le programme de rachat d'actions s'est clôturé le 6 octobre 2023.
- En décembre 2023, NN Group a annoncé que sa filiale NN Life avait finalisé deux transactions visant à transférer l'intégralité du risque de longévité associé à un total d'environ 13 milliards d'EUR d'engagements de retraite aux Pays-Bas. Ces transactions couvrent le risque de longévité d'environ 300 mille polices d'assurance-vie et ont été conclues avec une filiale d'assurance de Prudential Financial, Inc. et avec Swiss Re. Le transfert de risque a pris effet le 31 décembre 2023, et les accords de réassurance se poursuivront jusqu'à la liquidation du portefeuille.
- En janvier 2024, NN Group a annoncé avoir conclu un accord avec les groupes d'intérêt ConsumentenClaim, Woekerpolis.nl, Woekerpolisproce, Wakkerpolis et Consumentenbond concernant les produits en unités de compte commercialisés aux Pays-Bas par Nationale-Nederlanden, y compris Delta Lloyd et ABN AMRO Life. L'accord porte sur tous les produits en unités de compte des clients affiliés aux groupes d'intérêt susmentionnés et est soumis à un taux d'acceptation de 90 % des clients affiliés qui ont reçu une proposition individuelle de compensation. Dans le cadre de cet accord, toutes les procédures en cours concernant les produits en unités de compte engagées par ces groupes d'intérêt à l'encontre de Nationale-Nederlanden seront abandonnées une fois que l'accord aura été exécuté, la date prévue étant le 30 juin 2025. Cet accord prévoit également qu'aucune nouvelle procédure judiciaire ne pourra être engagée par les groupes d'intérêt susmentionnés ou leurs personnes/parties affiliées. Pour couvrir les frais de règlement, une provision d'environ 360 millions d'EUR a été constituée au quatrième trimestre 2023. Celle-ci comprend 60 millions d'EUR pour les cas difficiles et pour les clients non affiliés à l'un des groupes d'intérêt susmentionnés qui n'ont pas encore reçu de compensation.

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 niveaux (Tiers) 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 niveau 1 constituent le capital de plus haut niveau et les fonds propres de niveau 3 forment le capital de plus bas niveau.

Fonds propres éligibles ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2023	2022
Tier 1 (restricted and unrestricted)	13,831	14,639
Tier 2	2,716	2,274
Tier 3	1,144	910
Total Eligible Own Funds	17,691	17,822

Les fonds propres éligibles sont passés de 17.822 millions d'EUR au 31 décembre 2022 à EUR 17.691 millions d'EUR au 31 décembre 2023. Cette baisse s'explique principalement par les mouvements de capitaux vers les actionnaires, les effets sur le marché et la provision relative à l'accord transactionnel sur les contrats d'assurance en unités de compte ; elle a été partiellement contrebalancée par la génération de capital opérationnel et l'impact positif des transactions de réassurance du risque de longévité.

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 tous les risques sauf pour le risque opérationnel pour Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life), Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life), NN Re (Pays-Bas) N.V. (NN Re) et les principales sociétés de holding détenues par NN Group et le calcul selon la Formule Standard pour ABN AMRO Schadeverzekering N.V. (ABN AMRO Non-life) et les entités d'assurance internationales de NN Group en Europe. Le SCR du risque opérationnel est calculé selon la Formule Standard pour toutes les entités soumises à Solvabilité II. Le capital requis pour les entités non soumises à Solvabilité II, à savoir NN Life Insurance Company, Ltd. (NN Life Japan) (équivalence provisoire), les Fonds de Pension, et Nationale-Nederlanden Bank N.V. (NN Bank) a été calculé sur la base des règles sectorielles locales.

Capital de solvabilité requis ('Solvency Capital Requirement')

In EUR million	2023	2022
Market Risk	6,602	6,724
Counterparty Default Risk	129	163
Non-Market Risk	4,773	5,070
Total BSCR (before diversification)	11,504	11,957
Diversification	-2,659	-3,065
Total BSCR (after diversification)	8,845	8,892
Operational Risk	560	560
LACDT	-1,780	-1,867
Voluntary Prudency Margin ¹		116
Other	4	-24
Solvency II entities SCR	7,629	7,677
Non Solvency II entities	1,361	1,363
Total SCR	8,990	9,040

¹ La Voluntary Prudency Margin au niveau de NN Group a été publiée en 2023, en même temps que les améliorations apportées au modèle SCR Non-Market Risk.

Le capital de solvabilité requis de NN Group est passé à 8.990 millions d'EUR au 31 décembre 2023 contre 9.040 millions d'EUR au 31 décembre 2022. Cette baisse s'explique principalement par les transactions de réassurance du risque de longévité, partiellement contrebalancées par les effets sur le marché.

Ratio de Solvabilité II de NN Group

Le Ratio de Solvabilité II de NN Group est de 197% fin 2023, soit au même niveau que fin 2022. L'impact positif de la génération de capital opérationnel et des transactions de réassurance du risque de longévité exécutées par NN Life a été largement compensé par les mouvements de capitaux vers les actionnaires, des effets négatifs sur le marché et, dans une moindre mesure, la reconnaissance de la provision relative à l'accord transactionnel sur les contrats d'assurance en unités de compte. Les effets sur le marché reflètent principalement les réévaluations négatives des biens immobiliers, les mouvements des spreads de crédit et l'évolution défavorable des taux d'intérêt.

Le tableau suivant présente le ratio de solvabilité de NN Group fin 2023 (et rapporté fin 2022):

Ratio de solvabilité ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2023	2022
Eligible Own Funds (EOF)	17,691	17,822
Minimum Capital Requirement (MCR)	3,624	3,522
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,990	9,040
Surplus	8,701	8,782
Ratio (%) (EOF/SCR)	197%	197%

Pour plus de détails sur le montant du MCR et le montant éligible des fonds propres de base pour couvrir le MCR, classés par niveau (Tier), il convient de se référer au QRT S.23.01.22 « Own Funds » dans l'Annexe.

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 propres 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

Programmes de rachat d'actions

En février 2024, NN Group a annoncé qu'il mettra en œuvre un programme de rachat d'actions ouvert pour un montant de 300 millions d'EUR. Ce programme sera exécuté dans les neuf mois et devrait débiter le 2 avril 2024. NN Group a l'intention d'annuler toutes les actions NN Group rachetées dans le cadre des programmes, à moins que celles-ci ne soient utilisées pour couvrir des obligations en vertu d'accords de rémunération en actions ou pour verser un dividende en actions.

Offre publique d'achat d'obligations subordonnées et émission de titres perpétuels

En mars 2024, NN Group a annoncé qu'il invitait les détenteurs de ses 750 millions d'EUR d'obligations subordonnées à durée indéterminée et taux fixe devenant variable à proposer leurs titres au rachat en espèces par NN Group au prix de 100,1 % de leur montant nominal. Le montant final accepté a atteint 287 millions d'EUR.

En mars 2024, NN Group a émis des obligations subordonnées perpétuelles et de niveau 1 restreint, à dépréciation temporaire, libellées en euros, pour un montant de 750 millions d'EUR. Ces obligations subordonnées prévoient une première date de remboursement à partir du 12 septembre 2030. Le coupon a été fixé à 6,375 % par an jusqu'au 12 mars 2031 et sera ensuite réinitialisé tous les cinq ans. Ces obligations subordonnées sont classées en capitaux propres selon les normes IFRS-EU. Les paiements de coupons sont distribués sur les capitaux propres si et quand ils sont payés ou contractuellement dus.

En mars 2024, NN Group a annoncé le remboursement de l'encours restant de 335 millions d'EUR d'obligations subordonnées à taux fixe de 4,625 % devenant variable, et ce à sa première date de remboursement, le 8 avril 2024.

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 2023 ('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 2023, 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 refrendada por la Unión Europea ('IFRS-EU'). En el capítulo E 'Gestión del capital' se analiza la composición de los Fondos Propios Disponibles y Admisibles y el cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio ('SCR').

Cambios sustanciales y principales eventos en 2023

Durante 2023 se produjeron los siguientes cambios materiales y principales eventos:

- En enero de 2023, el Grupo NN anunció la finalización de las fusiones legales de los antiguos negocios de MetLife en Polonia y Grecia. En Grecia, la fusión legal se hizo efectiva el 29 de diciembre de 2022. En Polonia, las compañías de seguros de vida de Nationale-Nederlanden Poland y de la antigua MetLife Poland se fusionaron legalmente el 2 de enero de 2023.
- En enero de 2023, el Grupo NN reembolsó 500 millones de euros en bonos senior no garantizados con vencimiento el 13 de enero de 2023.
- En febrero de 2023, el Grupo NN anunció un programa de recompra de acciones de mercado abierto por un importe de 250 millones de euros en un plazo de 12 meses, que comenzó el 1 de marzo de 2023. El programa de recompra de acciones finalizó el 9 de octubre de 2023.
- En marzo de 2023, NN Life y ABN AMRO Life firmaron una fusión legal que entró en vigor el 1 de abril de 2023. Como resultado de esta fusión legal, ABN AMRO Life dejó de existir a partir del 1 de abril de 2023 y NN Life asumió todos los activos y pasivos de ABN AMRO Life bajo el título universal de sucesión (algemene titel) a partir de esa misma fecha.
- En mayo de 2023, el Grupo NN emitió 1.000 millones de euros en bonos subordinados con vencimiento en 2043. Se trata de la segunda emisión en el marco del Marco de Bonos de Sostenibilidad del Grupo NN, que se estableció en febrero de 2022 con el objetivo de financiar proyectos verdes y sociales. Los bonos subordinados por valor de 1.000 millones de euros tienen un vencimiento de 20,5 años y tienen una primera fecha de amortización a 10 años el 3 de mayo de 2033, sujeta a condiciones de reembolso. El cupón se fija en el 6,00% anual hasta la fecha de reinicio del primer cupón, el 3 de noviembre de 2033, y será flotante a partir de entonces. Las notas subordinadas califican como capital regulatorio de nivel 2.

- En mayo de 2023 se liquidó la oferta pública de adquisición anunciada por el Grupo NN el 25 de abril de 2023. Se invitó a los tenedores de sus bonos subordinados de nivel 2 con vencimiento en 2044 y de sus bonos subordinados de nivel 1 restringido sin fecha por valor de 750 millones de euros a presentar sus bonos para su recompra por parte del Grupo NN, por un importe nominal máximo agregado de 1.000 millones de euros. Tras la oferta pública de adquisición, el Grupo NN compró 665 millones de euros de los bonos subordinados de nivel 2 con fecha de 1.000 millones de euros que son rescatables por primera vez en abril de 2024, y 335 millones de euros de los bonos subordinados de nivel 1 restringido sin fecha de 750 millones de euros que son rescatables por primera vez en junio de 2024.
- En junio de 2023, el Grupo NN pagó un dividendo complementario del ejercicio 2022 de 1,79 euros por acción ordinaria, equivalente a 494 millones de euros en total. Para neutralizar el efecto dilutivo del dividendo en acciones sobre el beneficio por acción, el Grupo NN ha anunciado la recompra de acciones ordinarias por un importe total de 235 millones de euros. El programa de recompra de acciones finalizó el 25 de agosto de 2023.
- En septiembre de 2023, el Grupo NN pagó un dividendo a cuenta del ejercicio 2023 de 1,12 euros por acción ordinaria, equivalente a 309 millones de euros en total. Para neutralizar el efecto dilutivo del dividendo en acciones sobre el beneficio por acción, el Grupo NN ha anunciado la recompra de acciones ordinarias por un importe total de 146 millones de euros. El programa de recompra de acciones finalizó el 6 de octubre de 2023.
- En diciembre de 2023, el Grupo NN anunció que su filial NN Life completó dos transacciones para transferir el riesgo total de longevidad asociado a un total de aproximadamente 13.000 millones de euros de pasivos por pensiones en los Países Bajos. Las transacciones cubren el riesgo de longevidad de aproximadamente 300.000 pólizas y se han celebrado con una aseguradora subsidiaria de Prudential Financial, Inc. y con Swiss Re. La transferencia de riesgo se hizo efectiva a partir del 31 de diciembre de 2023, y los acuerdos de reaseguro continuarán hasta que se haya agotado la cartera.
- En enero de 2024, el Grupo NN anunció un acuerdo con los grupos de interés ConsumentenClaim, Woekerpolis.nl, Woekerpolisproces, Wakkerpolis y Consumentenbond en relación con los productos unit linked vendidos en los Países Bajos por Nationale-Nederlanden, incluidos Delta Lloyd y ABN AMRO Life. El acuerdo se refiere a todos los productos unit linked de los asegurados afiliados a los grupos de interés antes mencionados y está sujeto a una tasa de aceptación del 90% de los asegurados afiliados que han recibido una propuesta individual de compensación. Como parte del acuerdo, todos los procedimientos pendientes con respecto a los productos unit linked iniciados por estos grupos de interés contra Nationale-Nederlanden se suspenderán una vez que se ejecute el acuerdo, lo que se prevé para el 30 de junio de 2025. El acuerdo también incluye que no se podrán iniciar nuevos procedimientos legales por parte de los grupos de interés antes mencionados o sus personas o partes afiliadas. Para cubrir los costes de liquidación, en el cuarto trimestre de 2023 se ha reconocido una provisión de aproximadamente 360 millones de euros. Esto incluye 60 millones de euros para casos de dificultades y clientes no afiliados a uno de los grupos de interés mencionados anteriormente que no hayan recibido previamente una compensación.

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	2023	2022
Tier 1 (restricted and unrestricted)	13,831	14,639
Tier 2	2,716	2,274
Tier 3	1,144	910
Total Eligible Own Funds	17,691	17,822

Los Fondos Propios Admisibles disminuyeron a 17.691 millones de euros a 31 de diciembre de 2023 desde 17.822 millones de euros a 31 de diciembre de 2022. La disminución se debió principalmente a los flujos de capital hacia los accionistas, impactos de mercado y la provisión para el acuerdo de liquidación sobre pólizas de seguro unit linked, compensados en parte por la generación de capital operativo y el impacto positivo de las operaciones de reaseguro de longevidad.

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 todos los riesgos excepto el riesgo operacional para Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life), Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life), NN Re (Netherlands) N.V. (NN Re) y las principales sociedades holding propiedad de NN Group N.V., y el cálculo de la Fórmula Standard para ABN AMRO Schadeverzekering N.V. (ABN AMRO Non-life) y las entidades aseguradoras internacionales europeas del Grupo NN. El riesgo operacional es calculado usando la Formula Standard para todas las entidades bajo Solvencia II. Los requisitos de capital de las entidades que no se encuentran bajo Solvencia II, en particular NN Life Insurance Company, Ltd. (NN Life Japan) (equivalencia provisional), Fondos de Pensiones y Nationale-Nederlanden Bank N.V. (NN Bank), se calcularon utilizando normas sectoriales locales aplicables.

Capital de Solvencia Obligatorio ('Solvency Capital Requirement')

In EUR million	2023	2022
Market Risk	6,602	6,724
Counterparty Default Risk	129	163
Non-Market Risk	4,773	5,070
Total BSCR (before diversification)	11,504	11,957
Diversification	-2,659	-3,065
Total BSCR (after diversification)	8,845	8,892
Operational Risk	560	560
LACDT	-1,780	-1,867
Voluntary Prudency Margin ¹		116
Other	4	-24
Solvency II entities SCR	7,629	7,677
Non Solvency II entities	1,361	1,363
Total SCR	8,990	9,040

1. El Margen de Prudencia Voluntario a nivel del Grupo NN se publicó en 2023 junto con las mejoras del modelo de SCR de riesgo no de mercado.

El capital de solvencia obligatorio del Grupo NN disminuyó a 8.990 millones a 31 de diciembre de 2023 desde 9.040 millones de euros a 31 de diciembre de 2022. La disminución fue impulsada principalmente por las transacciones de reaseguro de longevidad, compensadas en parte por los impactos de mercado.

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

El ratio de Solvencia II del Group NN se sitúa en el 197% a cierre de 2023, en el mismo nivel que a cierre de 2022. El impacto positivo de la generación de capital operativo y de las operaciones de reaseguro de longevidad ejecutadas por NN Life se vio compensado en gran medida por los flujos de capital hacia los accionistas, los efectos adversos del mercado y, en menor medida, el reconocimiento de la provisión para el acuerdo de liquidación de pólizas de seguro unit linked. Los efectos de mercado reflejan principalmente revalorizaciones negativas del sector inmobiliario, movimientos en los diferenciales de crédito y cambios desfavorables en los tipos de interés.

La siguiente tabla presenta el ratio de Solvencia II del Grupo NN al cierre de 2023 (junto con el informado al cierre de 2022):

Ratio de Solvencia ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2023	2022
Eligible Own Funds (EOF)	17,691	17,822
Minimum Capital Requirement (MCR)	3,624	3,522
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,990	9,040
Surplus	8,701	8,782
Ratio (%) (EOF/SCR)	197%	197%

Para más detalles sobre el importe del MCR y el importe admisible de los fondos propios básicos para cubrir el MCR, clasificados por niveles, véase el QRT S.23.01.22 «Own Funds» en el apéndice.

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

Programa de recompra de acciones

En febrero de 2024, el Grupo NN anunció que ejecutará un programa de recompra de acciones en el mercado abierto por un importe de 300 millones de euros. El programa se ejecutará en un plazo de nueve meses y se prevé que comience el 2 de abril de 2024. El Grupo NN tiene la intención de cancelar cualquier acción recomprada del Grupo NN en el marco de los programas, a menos que se utilice para cubrir obligaciones en virtud de acuerdos de remuneración basados en acciones o para entregar dividendos en acciones.

Oferta pública de adquisición de obligaciones subordinadas y emisión de valores perpetuos

En marzo de 2024, el Grupo NN anunció su invitación a los tenedores de sus Bonos Subordinados sin Fecha de 750 millones de euros a tipo fijo a flotante a presentar sus Bonos para su compra por parte del Grupo NN al contado a un precio del 100,1% del importe nominal. El importe final de la aceptación fue de 287 millones de euros.

El Grupo NN emitió en marzo de 2024 bonos subordinados de amortización temporal, perpetuos, de nivel 1 restringidos y denominados en euros por un importe de 750 millones de euros. Las notas subordinadas son exigibles por primera vez a partir del 12 de septiembre de 2030. El cupón se fija en el 6,375% anual hasta el 12 de marzo de 2031 y se restablecerá cada cinco años a partir de entonces. Estas notas

subordinadas están clasificadas como patrimonio neto según las IFRS-EU. Los pagos de cupones se distribuyen con cargo al capital si se pagan o se adeudan contractualmente.

En marzo de 2024, el Grupo NN anunció el reembolso del importe pendiente restante de 335 millones de euros de Bonos Subordinados a Tipo Fijo a Flotante al 4,625% en su primera fecha de rescate, el 8 de abril de 2024.

Samenvatting (Nederlands)

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 2023 ('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 2023, 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 risicomitigerende technieken toe. Hoofdstuk D 'Waardering voor groepsolvabiliteitsdoeleinden' gaat nader in op de verschillen in presentatie en waardering in de balans tussen Solvency II en de internationale rapporteringsstandaard zoals goedgekeurd door de Europese Unie ('IFRS-EU'). Hoofdstuk E 'Kapitaalbeheer' bespreekt de samenstelling van beschikbaar eigen vermogen en in aanmerking komend eigen vermogen, en de berekening van de solvabiliteitskapitaalvereisten (Solvency Capital Requirement, afgekort 'SCR').

Materiële wijzigingen en gebeurtenissen in 2023

In 2023 vonden de volgende materiële wijzigingen en belangrijkste gebeurtenissen plaats:

- In januari 2023 heeft NN Group de afronding aangekondigd van de juridische fusies van de voormalige MetLife-bedrijven in Polen en Griekenland. In Griekenland is de juridische fusie op 29 december 2022 van kracht geworden. In Polen zijn de levensverzekeringsmaatschappijen van Nationale-Nederlanden Poland en het voormalige MetLife Poland op 2 januari 2023 juridisch gefuseerd.
- In januari 2023 heeft NN Group EUR 500 miljoen aan unsecured senior notes terugbetaald, die op 13 januari 2023 afliepen.
- In februari 2023 heeft NN Group een open-markt aandeleninkoopprogramma aangekondigd voor een bedrag van EUR 250 miljoen binnen 12 maanden, dat van start ging op 1 maart 2023. Het aandeleninkoopprogramma is afgerond op 9 oktober 2023.
- In maart 2023 zijn NN Life en ABN AMRO Life een juridische fusie aangegaan, die per 1 april 2023 van kracht is geworden. Als gevolg van deze juridische fusie hield ABN AMRO Life per 1 april 2023 op te bestaan en kreeg NN Life alle activa en passiva van ABN AMRO Life onder algemene titel per diezelfde datum.
- In mei 2023 heeft NN Group voor EUR 1 miljard aan achtergestelde obligaties uitgegeven met vervaldatum in 2043. Het was de tweede uitgifte onder het Sustainability Bond Framework van NN Group, dat in februari 2022 werd opgericht met als doel groene en sociale projecten te financieren. De achtergestelde obligaties van EUR 1 miljard hebben een looptijd van 20,5 jaar en hebben een eerste call-datum na 10 jaar op 3 mei 2033, onder voorbehoud van terugbetalingsvoorwaarden. De coupon is vastgesteld op 6,00% per jaar tot de eerste couponherzieningsdatum op 3 november 2033 en zal daarna variabel zijn. De achtergestelde obligaties kwalificeren als Tier 2-reglementair kapitaal.
- In mei 2023 werd het terugkooaanbod, aangekondigd door NN Group op 25 april 2023, afgehandeld. Houders van de EUR 1 miljard gedateerde Tier 2 achtergestelde obligaties met looptijd tot 2044 en de EUR 750 miljoen ongedateerde restricted Tier 1 achtergestelde obligaties werden uitgenodigd om hun obligaties aan te bieden voor terugkoop door NN Group, voor een totaal maximaal nominaal bedrag van EUR 1 miljard. Na het terugkooaanbod heeft NN Group EUR 665 miljoen teruggekocht van de EUR 1 miljard gedateerde Tier 2 achtergestelde obligaties die voor het eerst aflosbaar zijn in april 2024, en EUR 335 miljoen van de EUR 750 miljoen ongedateerde restricted Tier 1 achtergestelde obligaties die voor het eerst aflosbaar zijn in juni 2024.

- In juni 2023 heeft NN Group over 2022 een slotdividend van EUR 1,79 per gewoon aandeel uitgekeerd, wat in totaal neerkomt op EUR 494 miljoen. Om het verwaterende effect van het stockdividend op de winst per aandeel te neutraliseren, heeft NN Group de inkoop van gewone aandelen aangekondigd voor een totaalbedrag van EUR 235 miljoen. Het aandeleninkoopprogramma werd op 25 augustus 2023 afgerond.
- In september 2023 heeft NN Group een interim-dividend over 2023 uitgekeerd van EUR 1,12 per gewoon aandeel, wat neerkomt op een totaal van EUR 309 miljoen. Om het verwaterende effect van het stockdividend op de winst per aandeel te neutraliseren, heeft NN Group de inkoop van gewone aandelen aangekondigd voor een totaalbedrag van EUR 146 miljoen. Het aandeleninkoopprogramma werd op 6 oktober 2023 afgerond.
- In december 2023 maakte NN Group bekend dat dochteronderneming NN Life twee transacties heeft afgerond om het volledige langlevensrisico dat gepaard gaat met in totaal ongeveer EUR 13 miljard aan pensioenverplichtingen in Nederland over te dragen. De transacties dekken het langlevensrisico van ongeveer 300.000 polissen en zijn aangegaan met een verzekeringsdochter van Prudential Financial, Inc. en met Swiss Re. De risico-overdracht is per 31 december 2023 van kracht geworden en de herverzekeringsovereenkomsten lopen door tot de portefeuille is uitgelopen.
- In januari 2024 kondigde NN Group een schikking aan met belangenorganisaties ConsumentenClaim, Woekerpolis.nl, Woekerpolisproces, Wakkerpolis en Consumentenbond over de beleggingsproducten die in Nederland werden verkocht door Nationale-Nederlanden, waaronder Delta Lloyd en ABN AMRO Life. De schikking heeft betrekking op alle beleggingsproducten van polishouders aangesloten bij bovengenoemde belangenorganisaties en is onderworpen aan een acceptatiegraad van 90% van aangesloten polishouders die een individueel voorstel tot schadevergoeding hebben ontvangen. Als onderdeel van de schikking zullen alle lopende procedures met betrekking tot de beleggingsproducten, die door deze belangengroepen tegen Nationale-Nederlanden zijn aangespannen, worden gestaakt zodra de schikking is uitgevoerd, wat naar verwachting uiterlijk 30 juni 2025 zal zijn. In de schikking is tevens opgenomen dat er geen nieuwe juridische procedure mag worden gestart door bovengenoemde belangenorganisaties of aan hen verbonden personen/partijen. Ter dekking van de schikkingskosten is in het vierde kwartaal van 2023 een voorziening getroffen van circa EUR 360 miljoen. Hierin is een bedrag van EUR 60 miljoen opgenomen voor hardheidszaken, en klanten die niet aangesloten zijn bij een van bovengenoemde belangenorganisaties en niet eerder een compensatie hebben ontvangen.

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 'tatering'-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	2023	2022
Tier 1 (restricted and unrestricted)	13,831	14,639
Tier 2	2,716	2,274
Tier 3	1,144	910
Total Eligible Own Funds	17,691	17,822

Het in aanmerking komend eigen vermogen daalde van EUR 17.822 miljoen naar EUR 17.691 miljoen per 31 december 2023. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan kapitaalstromen naar aandeelhouders, markteffecten en de voorziening voor de schikkingsovereenkomst voor de beleggingsverzekeringen. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door operationele kapitaalgeneratie en de positieve impact van de langlevens herverzekeringstransacties.

Kapitaalvereisten

Het solvabiliteitskapitaalvereiste is gebaseerd op het Partial Internal Model van NN Group. Dit omvat de berekening van het interne model voor alle risico's behalve het operationele risico voor Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life), Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life), NN Re Netherlands N.V. (NN Re) en de belangrijkste houdstermaatschappijen die eigendom zijn van NN Group, en de berekening van de standaardformule voor ABN AMRO Schadeverzekering N.V. (ABN AMRO Non-life) en de Europese en internationale entiteiten van NN Group. De kapitaalvereiste voor het operationeel risico wordt berekend met behulp van de Standaard Formule voor alle Solvency II entiteiten. De kapitaalvereisten van niet-Solvency II entiteiten, in het bijzonder NN Life Insurance Company, Ltd. (NN Life Japan) ('zgn. 'provisional equivalence'), pensioenfondsen en Nationale Nederlanden Bank N.V. (NN Bank), zijn berekend op basis van lokale sectorale regels.

Kapitaalvereisten ('Solvency Capital Requirement')

In EUR million	2023	2022
Market Risk	6,602	6,724
Counterparty Default Risk	129	163
Non-Market Risk	4,773	5,070
Total BSCR (before diversification)	11,504	11,957
Diversification	-2,659	-3,065
Total BSCR (after diversification)	8,845	8,892
Operational Risk	560	560
LACDT	-1,780	-1,867
Voluntary Prudency Margin ¹		116
Other	4	-24
Solvency II entities SCR	7,629	7,677
Non Solvency II entities	1,361	1,363
Total SCR	8,990	9,040

1. De 'Voluntary Prudency Margin' op NN Group-niveau is in 2023 vrijgevallen, samen met verfijningen van het SCR-model voor niet-marktrisico's.

De solvabiliteitskapitaalvereiste van NN Group daalde van EUR 9.040 miljoen op 31 december 2022 naar EUR 8.990 miljoen. De daling werd voornamelijk veroorzaakt door de langlevens herverzekeringstransacties, gedeeltelijk gecompenseerd door markteffecten.

Solvabiliteitsratio NN Group

De Solvency II-ratio van NN Group is per ultimo 2023 op hetzelfde niveau als per ultimo 2022, namelijk 197%. De positieve impact van de operationele kapitaalgeneratie en de door NN Life uitgevoerde langlevens herverzekeringstransacties werd grotendeels tenietgedaan door kapitaalstromen naar aandeelhouders, negatieve markteffecten en in mindere mate de opname van de voorziening voor de schikkingsovereenkomst inzake de beleggingsverzekeringen. De markteffecten weerspiegelen voornamelijk negatieve herwaarderingen van onroerend goed, schommelingen in credit spreads en ongunstige veranderingen in de rentetarieven.

De volgende tabel geeft de Solvency II-ratio van NN Group ultimo 2023 (en gerapporteerd ultimo 2022):

Solvabiliteitsratio ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2023	2022
Eligible Own Funds (EOF)	17,691	17,822
Minimum Capital Requirement (MCR)	3,624	3,522
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,990	9,040
Surplus	8,701	8,782
Ratio (%) (EOF/SCR)	197%	197%

Voor meer details over het MCR bedrag en het in aanmerking komend kernvermogen ter dekking van de MCR, ingedeeld naar de tiers, wordt verwezen naar QRT S.23.01.22 'Own Funds' in de bijlage.

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

Programma inkoop van eigen aandelen

In februari 2024 heeft NN Group een programma voor de inkoop van eigen aandelen aangekondigd voor een bedrag tot EUR 300 miljoen. Het programma zal binnen 9 maanden worden uitgevoerd en zal naar verwachting van start gaan op 2 april 2024. NN Group is voornemens om alle ingekochte NN Group aandelen in het kader van de inkoopprogramma's in te trekken, tenzij ze worden gebruikt om verplichtingen uit hoofde van op aandelen gebaseerde beloningsregelingen te dekken of om stockdividend uit te keren.

Terugkooaanbieding van achtergestelde obligaties en uitgifte van eeuwigdurende effecten

In maart 2024 nodigde NN Group de houders van haar EUR 750 miljoen 'Fixed to Floating Rate Undated Subordinated Notes' uit om hun Notes aan te bieden voor terugkoop door NN Group in cash tegen een prijs van 100,1% van het nominale bedrag. Het definitieve acceptatiebedrag bedroeg EUR 287 miljoen.

NN Group heeft in maart 2024 in euro luidende, eeuwigdurende, beperkte Tier 1 achtergestelde obligaties met tijdelijke afschrijving uitgegeven voor een bedrag van EUR 750 miljoen. De achtergestelde obligaties zijn voor het eerst opvraagbaar vanaf 12 september 2030. De coupon is vastgesteld op 6,375% per jaar tot 12 maart 2031 en wordt daarna om de vijf jaar herzien. Deze achtergestelde obligaties

worden onder IFRS-EU geclassificeerd als eigen vermogen. Couponbetalingen worden uit het eigen vermogen uitgekeerd indien en wanneer betaald of contractueel verschuldigd.

In maart 2024 kondigde NN Group de aflossing aan van het resterende uitstaande bedrag van EUR 335 miljoen aan achtergestelde obligaties met een 4,625% 'Fixed to Floating Rate' op hun eerste call-datum, 8 april 2024.

Shrnutí (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 2022 („Výroční zpráva“). Z důvodů zajištění co nejtransparentnějšího a uživatelsky nejvstřícnějšího přístupu nejsou informace zahrnuté ve Výroční zprávě (včetně konsolidované roční účetní závěrky) 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. Témata, kterými se zabývá, jsou založena na: 1) Směrnici 2009/138/ES/ a (novelizované) směrnici 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 zaměstnanecské 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 2023, je zahrnuta do přílohy k této zprávě 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 schválenými Evropskou unií („IFRS-EU“). Kapitola E „Správa kapitálu“ pojednává o složení dostupného použitelného kapitálu a výpočtu solventnostního kapitálového požadavku („SCR“).

Podstatné změny a události v roce 2023

V průběhu roku 2023 došlo k následujícím významným změnám a hlavním událostem:

- V lednu 2023 skupina NN oznámila dokončení právních fúzí bývalých podniků MetLife v Polsku a Řecku. V Řecku nabylo právní sloučení účinnosti 29. prosince 2022. V Polsku došlo 2. ledna 2023 k právnímu sloučení životních pojišťoven Nationale-Nederlanden Poland a bývalé MetLife Poland.
- V lednu 2023 splatila skupina NN nezajištěné prioritní dluhopisy ve výši 500 milionů EUR, které byly splatné 13. ledna 2023.
- V únoru 2023 NN Group oznámila program zpětného odkupu akcií na otevřeném trhu v hodnotě 250 milionů EUR během 12 měsíců, který byl zahájen 1. března 2023. Program zpětného odkupu akcií byl ukončen 9. října 2023.
- V březnu 2023 uzavřely společnosti NN Life a ABN AMRO Life právní fúzi, která nabyla účinnosti k 1. dubnu 2023. V důsledku této právní fúze společnost ABN AMRO Life k 1. dubnu 2023 zanikla a společnost NN Life k témuž datu převzala veškerá aktiva a závazky společnosti ABN AMRO Life z titulu univerzálního právního nástupnictví (algemene titel).
- V květnu 2023 vydala NN Group podřízené dluhopisy ve výši 1 miliardy EUR splatné v roce 2043. Jednalo se o druhou emisi v rámci dluhopisového rámce NN Group pro udržitelnost, který byl vytvořen v únoru 2022 s cílem financovat ekologické a sociální projekty. Podřízené dluhopisy v hodnotě 1 miliardy EUR mají splatnost 20,5 roku a datum první výzvy k odkupu po 10 letech, tj. 3. května 2033, dle podmínek odkupu. Kupón je fixován na 6,00 % ročně až do prvního data přenastavení kupónu 3. listopadu 2033 a poté bude s proměnlivou sazbou. Podřízené dluhopisy se kvalifikují jako regulatorní kapitál na úrovni Tier 2.
- V květnu 2023 byla vypořádáno nabídkové řízení, které skupina NN Group oznámila 25. dubna 2023. Držitelé jejích datovaných podřízených dluhopisů úrovně Tier 2 splatných v roce 2044 v hodnotě 1 miliardy EUR a nedatovaných omezených podřízených dluhopisů úrovně Tier 1 v hodnotě 750 milionů EUR byli vyzváni, aby nabídli své dluhopisy k odkupu skupinou NN v celkové maximální nominální hodnotě 1 miliardy EUR. Po nabídkovém řízení skupina NN odkoupila 665 milionů EUR z 1 miliardy EUR datovaných podřízených dluhopisů Tier 2, které jsou poprvé svolatelné v dubnu 2024, a 335 milionů EUR z 750 milionů EUR nedatovaných omezených podřízených dluhopisů Tier 1, které jsou poprvé svolatelné v červnu 2024.
- V červnu 2023 vyplatila skupina NN konečnou dividendu za rok 2022 ve výši 1,79 EUR na kmenovou akcii, což odpovídá celkové částce 494 mil. Za účelem neutralizace ředícího vlivu dividendy na zisk na akcii oznámila skupina NN zpětný odkup kmenových akcií v celkové výši 235 mil. EUR. Program zpětného odkupu akcií byl ukončen 25. srpna 2023.

- V září 2023 vyplatil skupina NN průběžnou dividendu za rok 2023 ve výši 1,12 EUR na kmenovou akcii, což odpovídá celkové částce 309 milionů EUR. Za účelem neutralizace ředícího účinku akciové dividendy na zisk na akcii oznámila skupina NN zpětný odkup kmenových akcií v celkové výši 146 mil. EUR. Program zpětného odkupu akcií byl ukončen 6. října 2023.
- V prosinci 2023 skupina NN oznámila, že její dceřiná společnost NN Life dokončila dvě transakce, jejichž cílem bylo převést plné riziko dlouhodobosti spojené s penzijními závazky v Nizozemsku v celkové výši přibližně 13 miliard EUR. Transakce se týkají rizika dlouhodobosti přibližně 300 tisíc pojistek a byly uzavřeny s dceřinou pojišťovací společností Prudential Financial, Inc. a se Swiss Re. Převod rizika nabyl účinnosti k 31. prosinci 2023 a zajišťovací smlouvy budou pokračovat až do vyčerpání portfolia.
- V lednu 2024 skupina NN oznámila vyrovnání se zájmovými skupinami ConsumentenClaim, Woekerpolis.nl, Woekerpolisproces, Wakkerpolis a Consumentenbond ohledně produktů vázaných na investiční podíly prodávaných v Nizozemsku společností Nationale-Nederlanden, včetně Delta Lloyd a ABN AMRO Life. Vyrovnání se týká produktů vázaných na investiční podíly pojistníků sdružených ve výše uvedených zájmových skupinách a je podmíněno 90% mírou přijetí přidružených pojistníků, kteří obdrželi individuální návrh na odškodnění. V rámci vyrovnání budou všechna probíhající řízení týkající se produktů vázaných na investiční podíly, která tyto zájmové skupiny zahájily vůči společnosti Nationale-Nederlanden, po provedení vyrovnání, které se předpokládá nakonec 30. června 2025, zastavena. Součástí vyrovnání je rovněž to, že výše uvedené zájmové skupiny ani s nimi spojené osoby/strany nesmí zahájit žádné nové soudní řízení. Na pokrytí nákladů na vyrovnání byla ve čtvrtém čtvrtletí roku 2023 vytvořena rezerva ve výši přibližně 360 milionů EUR, která zahrnuje 60 milionů EUR na případy obtížné situace a zákazníky, kteří nejsou spojeni s některou z výše uvedených zájmových skupin a kteří dosud neobdrželi odškodnění.

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

Použitelný kapitál ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2023	2022
Tier 1 (restricted and unrestricted)	13,831	14,639
Tier 2	2,716	2,274
Tier 3	1,144	910
Total Eligible Own Funds	17,691	17,822

Použitelný kapitál se snížil ze 17 822 milionů EUR k 31. prosinci 2022 na 17 691 milionů EUR k 31. prosinci 2023. Pokles byl způsoben zejména toky kapitálu akcionářům, tržními dopady a rezervou na dohodu o vypořádání pojistných smluv vázaných na investiční podíly, což bylo částečně kompenzováno tvorbou provozního kapitálu a pozitivním dopadem zajišťovacích transakcí týkajících se dlouhodobosti.

Solventnostní kapitálový požadavek

Solventnostní kapitálový požadavek vychází z Částečného interního modelu NN Group. Ten zahrnuje výpočet podle interního modelu pro všechna rizika s výjimkou operačního rizika pro Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life), Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life), NN Re (Netherlands) N.V. (NN Re) a hlavní holdingové společnosti vlastněné NN Group a výpočet podle standardního vzorce pro ABN AMRO Schadeverzekering N.V. (ABN AMRO Non-life) a evropské mezinárodní pojišťovací subjekty NN Group. Solventnostní kapitálový požadavek pro operační riziko se vypočítává pomocí Standardního vzorce pro všechny subjekty v rámci Solvency II. Kapitálové požadavky subjektů mimo Solvency II, zejména NN Life Insurance Company, Ltd. (NN Life Japan) (prozatímní ekvivalence), penzijních fondů a Nationale-Nederlanden Bank N.V. (NN Bank), byly vypočteny pomocí místních sektorových pravidel.

Solventnostní kapitálový požadavek („Solvency Capital Requirement“)

In EUR million	2023	2022
Market Risk	6,602	6,724
Counterparty Default Risk	129	163
Non-Market Risk	4,773	5,070
Total BSCR (before diversification)	11,504	11,957
Diversification	-2,659	-3,065
Total BSCR (after diversification)	8,845	8,892
Operational Risk	560	560
LACDT	-1,780	-1,867
Voluntary Prudency Margin ¹		116
Other	4	-24
Solvency II entities SCR	7,629	7,677
Non Solvency II entities	1,361	1,363
Total SCR	8,990	9,040

1. Dobrovolná obezřetnostní marže na úrovni NN Group byla zveřejněna v roce 2023 spolu s vylepšením modelu SCR pro netržní rizika.

Solventnostní kapitálový požadavek NN Group se snížil z 9 040 mil. EUR k 31. prosinci 2022 na 8 990 mil. EUR k 31. prosinci 2023. Tento pokles byl způsoben zejména zajišťovacími transakcemi v oblasti dlouhověkosti, částečně kompenzovanými tržními vlivy.

Míra solventnosti NN Group podle Solvency II

Míra solventnosti NN Group podle Solvency II činí na konci roku 2023 197 %, což je stejná úroveň jako na konci roku 2022. Pozitivní dopad tvorby provozního kapitálu a zajišťovacích transakcí týkajících se dlouhověkosti, které provedla společnost NN Life, byl do značné míry kompenzován tokem kapitálu akcionářům, nepříznivými dopady trhu a v menší míře uznáním rezervy na dohodu o vypořádání pojistných smluv vázaných na podílové listy. Tržní dopady odrážejí především negativní přecenění nemovitostí, pohyby úvěrových rozpětí a nepříznivé změny úrokových sazeb.

Následující tabulka uvádí míru solventnosti NN Group podle Solvency II ke konci roku 2023 (a vykazovanou ke konci roku 2022):

Míra solventnosti („Solvency II Capital Ratio“)

In EUR million	2023	2022
Eligible Own Funds (EOF)	17,691	17,822
Minimum Capital Requirement (MCR)	3,624	3,522
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,990	9,040
Surplus	8,701	8,782
Ratio (%) (EOF/SCR)	197%	197%

Podrobnější informace o výši minimálního kapitálového požadavku (MCR) a použitelné výši základního kapitálu na krytí MCR, rozdělené podle úrovní, jsou uvedeny v QRT S.23.01.22 "Own Funds" v dodatku.

Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření

Kvantifikace dopadu změny koeficientu volatilitu na nulu, přechodných opatření týkajících se technických rezerv a přechodných opatření týkajících se úrokových sazeb na míru solventnosti NN Group - představovaný úpravou výše technických rezerv, SCR, základního kapitálu a použitelného kapitálu, je obsažena v odstavci „Korekce a koeficient volatilitu, přechodná opatření a přechodná bezriziková časová struktura úrokových sazeb" v oddíle D.2. tohoto SFCR a QRT S.22.01.22 „Impact of long term guarantees and transitional measures“ v Příloze.

Následné události

Program zpětného odkupu akcií

V únoru 2024 NN Group oznámila, že provede program zpětného odkupu akcií na otevřeném trhu v hodnotě 300 milionů EUR. Program bude realizován během devíti měsíců a bude zahájen 2. dubna 2024. NN Group má v úmyslu zrušit veškeré odkoupené akcie NN Group v rámci programů, pokud nebudou použity na pokrytí závazků vyplývajících z dohod o odměňování na základě akcií nebo na výplatu dividend z akcií.

Nabídka odkupu podřízených dluhopisů a emise věčných cenných papírů

V březnu 2024 skupina NN Group oznámila výzvu držitelům svých nedatovaných podřízených dluhopisů s pevnou až proměnlivou sazbou ve výši 750 milionů EUR, aby nabídli své dluhopisy k odkupu skupinou NN Group za hotovostní cenu ve výši 100,1 % jmenovité hodnoty. Konečná akceptovaná částka činila 287 milionů EUR.

NN Group vydala v březnu 2024 věčně omezené podřízené dluhopisy úrovně Tier 1 s dočasným odpisem, denominované v eurech, v hodnotě 750 mil. eur. Podřízené dluhopisy jsou poprvé splatné na požádání od 12. září 2030. Kupón je fixován na 6,375 % ročně do 12. března 2031 a poté bude každý pátý rok přenastavován. Tyto podřízené dluhopisy jsou podle IFRS-EU klasifikovány jako vlastní kapitál. Výplaty kupónů jsou rozdělovány z vlastního kapitálu, pokud a když jsou vyplaceny nebo smluvně splatné.

V březnu 2024 Skupina NN oznámila odkup zbývajících nesplacených částek 4,625% podřízených dluhopisů s pevnou až proměnlivou sazbou ve výši 335 milionů EUR k prvnímu dni splatnosti na požádání, tj. 8. dubna 2024.

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 2023 („Raport Anual”). 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 obligatorii a fi prezentate în SFCR, fie printr-o referire specifică către Raportul Anual, fie ca informații adiționale.

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

- 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 2023 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 "Activitate și performanță" 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 non-financiare 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), cum au fost adoptate de către Uniunea Europeană ('IFRS-EU'). Capitolul E "Gestionarea capitalului" descrie compoziția fondurilor proprii disponibile și eligibile și calcularea cerinței de capital de solvabilitate (SCR).

Schimbări și evenimente semnificative în 2023

În cursul anului 2023, următoarele schimbări și evenimente majore au avut loc:

- În ianuarie 2023, NN Group a anunțat finalizarea procesului legal de fuziune a afacerilor MetLife în Polonia și Grecia. În Grecia, fuziunea legală a intrat în vigoare pe 29 decembrie 2022. În Polonia, societățile de asigurări de viață, Nationale-Nederlanden Polonia și MetLife Polonia au fuzionat legal pe 2 ianuarie 2023.
- În ianuarie 2023, NN Group a răscumpărat 500 de milioane EUR titluri cu rang prioritar negarantate cu scadența la 13 ianuarie 2023.
- În februarie 2023, 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 2023. Acest program de răscumpărare de acțiuni a fost finalizat pe 9 octombrie 2023.
- În martie 2023, NN Life și ABN AMRO Life au încheiat procesul legal de fuziune care a intrat în vigoare începând cu 1 aprilie 2023. Ca urmare a procesului legal de fuziune, ABN AMRO Life a încetat să mai existe începând cu 1 aprilie 2023 și NN Life și-a însușit toate activele și pasivele ABN AMRO Life sub titlul universal de succesiune (algemene titel) începând cu aceeași dată.
- În mai 2023, NN Group a emis titluri subordonate în valoare de 1 miliard EUR cu scadența în 2043. A fost a doua emisiune de titluri considerând Cadrul NN Group pentru obligațiuni durabile - NN Group Sustainability Bond Framework, care a fost înființat în februarie 2022 cu scopul de a finanța proiectele ecologice și sociale. Titlurile subordonate în valoare de 1 miliard EUR au scadența de 20,5 ani și au primul termen de răscumpărare după 10 ani, pe 3 mai 2033, ținând cont de condițiile de răscumpărare. Cuponul este fix la 6,00% per an până la prima dată de resetare a cuponului pe 3 noiembrie 2033 și va fi variabil începând cu această dată. Aceste titluri subordonate se încadrează la cerințele de capital pentru Fonduri proprii de nivel 2.
- În mai 2023, oferta publică de cumpărare anunțată de NN Group pe 25 aprilie 2023 a fost încheiată. Deținătorii de titluri subordonate de nivel 2 de 1 miliard EUR cu scadență în 2044 și deținătorii de titluri subordonate de nivel 1 restricționate nedatate de 750 de milioane EUR au fost invitați să își ofere titlurile pentru răscumpărare de către NN Group, pentru o sumă nominală maximă totală de 1 miliard EUR. În urma ofertei publice de cumpărare, NN Group a răscumpărat 665 de milioane EUR din titlurile subordonate de nivel 2 de 1 miliard EUR, care au primul termen de răscumpărare în aprilie 2024, și 335 de milioane EUR din titluri subordonate nivel 1 restricționate nedatate de 750 de milioane EUR care au primul termen de răscumpărare în iunie 2024.

- În iunie 2023, NN Group a plătit dividend final aferent anului 2022 în valoare de 1,79 EUR per acțiune ordinară, echivalentul a 494 de milioane EUR. Pentru a neutraliza efectul de diluare asupra rezultatului per acțiune generat de dividendul plătit prin atribuire de acțiuni, NN Group a anunțat răscumpărarea acțiunilor ordinare în valoare totală de 235 de milioane EUR. Această răscumpărare de acțiuni a fost finalizată la 25 august 2023.
- În septembrie 2023, NN Group a plătit dividend interimar aferent anului 2023 în valoare de 1,12 EUR per acțiune ordinară, echivalentul a 309 de milioane EUR. Pentru a neutraliza efectul de diluare asupra rezultatului per acțiune generat de dividendul plătit prin atribuire de acțiuni, NN Group a anunțat răscumpărarea acțiunilor ordinare în valoare totală de 146 de milioane EUR. Această răscumpărare de acțiuni a fost finalizată la 6 octombrie 2023.
- În decembrie 2023, NN Group a anunțat că filiala sa NN Life a încheiat două tranzacții pentru a transfera întregul risc de longevitate asociat cu un total de aproximativ 13 miliarde EUR de datorii de pensii în Olanda. Tranzacția acoperă riscul de longevitate pentru aproximativ 300.000 polițe și a fost încheiată cu o companie de asigurări filială a Prudential Financial Inc. și Swiss Re. Transferul de risc a intrat în vigoare începând cu 31 decembrie 2023 și contractele de reasigurare vor continua până când portofoliul se va epuiza.
- În ianuarie 2024, NN Group a anunțat un acord cu grupurile de interes ConsumentenClaim, Woekerpolis.nl, Woekerpolisproces, Wakkerpolis and Consumentenbond privind produsele de tip unit-linked vândute în Olanda de către Nationale-Nederlanden, incluzând Delta Lloyd și ABN AMRO Life. Acordul se referă la toate produsele de tip unit-linked ale deținătorilor de polițe asociați cu grupurile de interes menționate mai sus și este subiectul unei rate de acceptare de 90% a deținătorilor de polițe asociați care au primit o propunere individuală de compensare. Parte a acestui acord, toate procedurile în așteptare privind produsele de tip unit-linked inițiate de aceste grupuri de interese împotriva Nationale-Nederlanden vor înceta odată cu executarea acordului, care este anticipat în cele din urmă pentru 30 iunie 2025. Acordul mai specifică de asemenea că nu pot fi inițiate noi proceduri judiciare de către grupurile de interese menționate anterior sau persoanele/părțile afiliate acestora. Pentru acoperirea costurilor acordului, un provizion de aproximativ 360 de milioane EUR a fost recunoscut în trimestrul al patrulea al anului 2023. Acesta include 60 de milioane EUR pentru cazurile de forță majoră și clienții care nu sunt asociați cu una dintre grupurile de interes menționate anterior care nu au primit anterior compensații.

Fonduri proprii eligibile

Solvabilitate 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	2023	2022
Tier 1 (restricted and unrestricted)	13,831	14,639
Tier 2	2,716	2,274
Tier 3	1,144	910
Total Eligible Own Funds	17,691	17,822

Fondurile proprii eligibile au scăzut la 17.691 milioane EUR la 31 decembrie 2023 de la 17.822 milioane EUR la 31 decembrie 2022. Scăderea a fost datorată în principal fluxurilor de capital către acționari, impactului pieței și provizionului pentru acordul de soluționare a polițelor de asigurare unit-linked, care a fost compensată de capitalul operațional generat și de impactul pozitiv al tranzacțiilor de reasigurare de longevitate.

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 toate riscurile exceptând riscul operațional pentru Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life), Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life), NN Re (Netherlands) N.V. (NN Re) și principalele holdinguri deținute de NN Group și calculul cu Formula standard pentru ABN AMRO Schadeverzekering N.V. (ABN AMRO Non-life) și asigurările internaționale europene, entități ale Grupului NN. SCR de risc operațional este calculat folosind formula standard pentru toate entitățile Solvabilitate II. Cerințele de capital ale entităților fără Solvabilitate II, în special NN Life Insurance Company, Ltd. (NN Life Japan) (provisional equivalence), Fondurile de pensii și Nationale-Nederlanden Bank N.V. (NN Bank) au fost calculate folosind regulile sectoriale locale.

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

In EUR million	2023	2022
Market Risk	6,602	6,724
Counterparty Default Risk	129	163
Non-Market Risk	4,773	5,070
Total BSCR (before diversification)	11,504	11,957
Diversification	-2,659	-3,065
Total BSCR (after diversification)	8,845	8,892
Operational Risk	560	560
LACDT	-1,780	-1,867
Voluntary Prudency Margin ¹		116
Other	4	-24
Solvency II entities SCR	7,629	7,677
Non Solvency II entities	1,361	1,363
Total SCR	8,990	9,040

1. Marja de prudență voluntară la nivelul Grupului NN a fost lansată în 2023, împreună cu îmbunătățirile modelului SCR pentru riscul non-piață.

Cerința de capital de solvabilitate a Grupului NN a scăzut la 8.990 milioane EUR la 31 decembrie 2023 de la 9.040 milioane EUR la 31 decembrie 2022, determinată în principal de tranzacțiile de reasigurare de longevitate, parțial compensate de impactul pieței.

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

Rata de Solvabilitate II a Grupului NN este 197% la sfârșitul anului 2023, fiind la același nivel cu cel de la sfârșitul anului 2022. Impactul pozitiv din capitalul operațional generat și cel al tranzacțiilor de reasigurare de longevitate executat de NN Life a fost compensat în mare măsură de fluxurile de capital către acționari, de efectele negative ale pieței și, într-o măsură mai mică, de recunoașterea provizionului pentru acordul de soluționare a polițelor de asigurare unit-linked. Impactul pieței reflectă în principal impactul negativ al reevaluarilor pieței imobiliare, mișcărilor spread-urilor de credit și modificările nefavorabile ale ratelor dobânzii.

Următorul tabel prezintă raportul Solvabilitate II al Grupului NN la sfârșitul anului 2023 (și raportat la sfârșitul anului 2022):

Rata de Solvabilitate ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2023	2022
Eligible Own Funds (EOF)	17,691	17,822
Minimum Capital Requirement (MCR)	3,624	3,522
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,990	9,040
Surplus	8,701	8,782
Ratio (%) (EOF/SCR)	197%	197%

Pentru mai multe detalii despre valoarea MCR și suma eligibilă a fondurilor proprii de bază pentru acoperirea MCR, clasificate pe niveluri, se face referire la QRT S.23.01.22 „Own Funds” în Anexă.

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 „Impact of long term guarantees and transitional measures” în anexe.

Evenimente ulterioare

Programe răscumpărare de acțiuni

În februarie 2024, NN Group a anunțat că va executa un program deschis de răscumpărare a acțiunilor pentru o sumă de 300 de milioane EUR. Programul va fi executat în termen de 9 luni și a început pe 2 aprilie 2024. NN Group intenționează să anuleze acțiunile NN Group răscumpărate sub aceste programe, cu excepția celor folosite pentru a acoperi obligațiile în cadrul acordurilor de remunerare pe bază de acțiuni sau pentru a oferi dividende pe acțiuni.

Ofertă publică de cumpărare titluri subordonate și emisiune de titluri de valoare perpetue

În martie 2024, NN Group și-a anunțat invitația către deținătorii de titluri subordonate aflate în circulație, cu rata inițială fixă și apoi variabilă de 750 de milioane EUR de a-și oferi titlurile pentru cumpărare de către NN Group pentru numerar la un preț de 100,1% din valoarea nominală. Suma finală de acceptare a fost de 287 de milioane EUR.

NN Group a emis în martie 2024 titluri subordonate perpetue, de rangul 1 restricționat, cu mecanism de reducere temporară a valorii contabile, denumite în euro pentru suma de 750 de milioane EUR. Titlurile subordonate au primul termen de răscumpărare începând cu 12 septembrie 2030. Cuponul este fixat la 6,375% pe an până la 12 martie 2031 și ulterior va fi revizuit la fiecare cinci ani. Aceste titluri subordonate sunt

clasificate drept capitaluri proprii conform IFRS-EU. Plățile cupoanelor sunt distribuite din capitalul propriu dacă și atunci când sunt plătite sau datorate contractual.

În martie 2024, NN Group a anunțat răscumpărarea sumei restante de 335 de milioane EUR de 4,625% titluri subordonate aflate în circulație, cu rata inițial fixă și apoi variabilă, la data primei răscumpărări, 8 aprilie 2024.

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 2023 („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 2023, je uvedená v prílohe k tejto SFCR.

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

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

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

Dôležité zmeny a udalosti v roku 2023

V priebehu roka 2023 NN Group uzavrela nasledovné transakcie:

- V januári 2023 NN Group ohlásila ukončenie zlúčenia so spoločnosťami MetLife v Poľsku a Grécku. Zlúčenie v Grécku nadobudlo účinnosť 29. decembra 2022. V Poľsku boli životné poisťovne Nationale-Nederlanden Poland a bývalá MetLife Poland právne zlúčené 2. januára 2023.
- V januári 2023 NN Group splatila 500 miliónov EUR nadradených nezabezpečených dlhopisov so splatnosťou 13. januára 2023.
- Vo februári 2023 NN Group uviedla program spätného odkupu akcií na voľnom trhu vo výške 250 miliónov EUR v priebehu 12-mesačného obdobia začínajúceho 1. marca 2023. Tento program spätného odkupu akcií bol ukončený 9. októbra 2023.
- V marci 2023 NN Life a ABN AMRO Life vstúpili do právneho zlúčenia, ktoré nadobudlo účinnosť 1. apríla 2023. V dôsledku tohto právneho zlúčenia ABN AMRO Life zanikla k 1. aprílu 2023 a NN Life k rovnakému dátumu prevzala všetky aktíva a pasíva ABN AMRO Life na základe univerzálneho právneho titulu nástupníctva (algemene titel).
- V máji 2023 NN Group vydala podradené dlhopisy v hodnote 1 miliardy EUR splatné v roku 2043. Išlo tak o druhú emisiu pod zástitou NN Group's Sustainability Bond Framework založenej vo februári 2022 s cieľom financovať zelené a sociálne projekty. Podradené dlhopisy v hodnote 1 miliardy EUR majú splatnosť 20,5 roka s dátumom prvého odkupu po 10 rokoch dňa 3. mája 2033, v prípade splnenia odkupných podmienok. Kupón je fixný na úrovni 6,00% ročne až do prvého dátumu prehodnotenia kupónu dňa 3. novembra 2033, kedy sa mení na pohyblivý. Podradené dlhopisy sú zahrnuté v triede 2 Základného kapitálu.
- V máji 2023 sa konala verejná súťaž (tender), ktorú vyhlásila NN Group dňa 25. apríla 2023. Držiteľia 1 miliardy EUR svojich podradených dlhopisov triedy 2, splatných v roku 2044, a podradených dlhopisov bez splatnosti triedy 1 v hodnote 750 miliónov EUR, boli vyzvaní, aby predložili ponuku na spätný odkup skupinou NN v celkovej maximálnej nominálnej hodnote 1 miliardy EUR. V nadväznosti na verejnú súťaž NN Group odkúpila 665 miliónov EUR z 1 miliardy EUR podradených dlhopisov triedy 2, prvýkrát odkúpiteľné v apríli 2024, a 335 miliónov EUR z 750 miliónov EUR podradených dlhopisov bez splatnosti triedy 1, ktoré sú prvýkrát odkúpiteľné v júni 2024.
- V júni 2023 NN Group vyplatila celoročnú dividendu za rok 2022 vo výške 1,79 EUR na kmeňovú akciu, čo zodpovedá celkovej sume 494 miliónov EUR. Na zmiernenie dopadu vydávania nových akcií na zisk na akciu, NN Group ohlásila spätný odkup kmeňových akcií v celkovej výške 235 miliónov EUR. Program spätného odkupu akcií bol ukončený 25. augusta 2023.

- V septembri 2023 NN Group vyplatila priebežnú dividendu za rok 2023 vo výške 1,12 EUR na kmeňovú akciu, čo zodpovedá celkovej sume 309 miliónov EUR. Na zmiernenie dopadu vydávania nových akcií na zisk na akciu, NN Group ohlásila spätný odkup kmeňových akcií v celkovej výške 146 miliónov EUR. Program spätného odkupu akcií bol ukončený 6. októbra 2023.
- V decembri 2023 NN Group oznámila, že jej dcérska spoločnosť NN Life dokončila dve transakcie na prevod celého rizika dlhovekosti predstavujúceho hodnotu približne 13 miliárd EUR dôchodkových záväzkov v Holandsku. Transakcie pokrývajú riziko dlhovekosti približne 300 tisíc poistných zmlúv a boli uzavreté s poisťovacou dcérskou spoločnosťou Prudential Financial, Inc. a so Swiss Re. Transfer rizika nadobudol účinnosť 31. decembra 2023 a zaisťovacie zmluvy budú pokračovať až do vyčerpania portfólia.
- V januári 2024 NN Group zverejnila dohodu o vysporiadaní so záujmovými skupinami ConsumentenClaim, Woekerpolis.nl, Woekerpolisproces, Wakkerpolis a Consumentenbond týkajúcu sa UL (Unit-linked) produktov, ktoré v Holandsku predáva spoločnosť Nationale-Nederlanden vrátane spoločností Delta Lloyd a ABN AMRO Life. Vysporiadanie sa týka všetkých UL (Unit-linked) produktov poistencov pridružených k vyššie uvedeným záujmovým skupinám a podlieha 90% miere akceptácie pridružených poistencov, ktorí prijali individuálny návrh na odškodnenie. V rámci vysporiadania budú všetky prebiehajúce konania iniciované záujmovými skupinami proti spoločnosti Nationale-Nederlanden pozastavené v okamihu vysporiadania, očakávaného 30. júna 2025. Dohoda zároveň usmerňuje, že uvedené záujmové skupiny ani ich pridružené osoby/strany nemôžu začať žiadne nové súdne konanie. V štvrtom štvrtroku roku 2023 bola vytvorená rezerva vo výške približne 360 miliónov EUR na pokrytie nákladov na vyrovnanie, z ktorej 60 miliónov EUR pripadá na ťažké prípady a zákazníkov, ktorí nie sú prepojení s ani jednou z uvedených záujmových skupín, a ktorí neboli predtým odškodnení.

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	2023	2022
Tier 1 (restricted and unrestricted)	13,831	14,639
Tier 2	2,716	2,274
Tier 3	1,144	910
Total Eligible Own Funds	17,691	17,822

Použiteľné vlastné zdroje klesli z 17 822 miliónov EUR k 31. decembru 2022 na 17 691 miliónov EUR k 31. decembru 2023. Na tento pokles mali vplyv predovšetkým kapitálové toky akcionárom, dopady trhu a tvorba rezervy na dohodu o vysporiadaní UL (Unit-linked) poistných zmlúv. Pokles bol čiastočne kompenzovaný tvorbou prevádzkového kapitálu (OCG) a pozitívnym dopadom dlhovekosti zaisťovacích transakcií.

Kapitálová požiadavka na Solventnosť

Kapitálová požiadavka na Solventnosť II vychádza z čiastočného vnútorného modelu NN Group. Ten zahŕňa použitie vnútorného modelu pre kvantifikáciu všetkých rizík s výnimkou operačného rizika pre Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life), Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life), NN Re (Netherlands) N.V. (NN Re), a pre holdingové spoločnosti vlastnené spoločnosťou NN Group, a výpočet podľa štandardného vzorca pre ABN AMRO Schadeverzekering N.V. (ABN AMRO Non-life) a európske medzinárodné poisťovacie subjekty NN Group. SCR pre operačné riziko je kvantifikované použitím štandardného vzorca v prípade všetkých Solvency II entít. Kapitálové požiadavky subjektov nevykazujúcich podľa Solventnosti II, predovšetkým NN Life Insurance Company, Ltd. (NN Life Japan), Penzijné spoločnosti, a Nationale-Nederlanden Bank N.V. (NN Bank) sú kvantifikované v súlade s miestnymi sektorovými pravidlami.

Kapitálová požiadavka na solventnosť ('Solvency Capital Ratio')

In EUR million	2023	2022
Market Risk	6,602	6,724
Counterparty Default Risk	129	163
Non-Market Risk	4,773	5,070
Total BSCR (before diversification)	11,504	11,957
Diversification	-2,659	-3,065
Total BSCR (after diversification)	8,845	8,892
Operational Risk	560	560
LACDT	-1,780	-1,867
Voluntary Prudency Margin ¹		116
Other	4	-24
Solvency II entities SCR	7,629	7,677
Non Solvency II entities	1,361	1,363
Total SCR	8,990	9,040

1. Dobrovoľná miera obozretnosti (Voluntary Prudency Margin) bola v NN Group zavedená v roku 2023 v súlade s upresneniami modelu SCR pre netrhové riziko.

Kapitálová požiadavka na solventnosť NN Group klesla na 8 990 miliónov EUR k 31. decembru 2023 z 9 040 miliónov EUR k 31. decembru 2022 predovšetkým vplyvom dlhovekosti zaistovacích transakcií čiastočne kompenzované vplyvmi trhu.

NN Group ukazovateľ solventnosti II

Ukazovateľ solventnosti II NN Group dosiahol v roku 2023 197% a je na rovnakej úrovni ako na konci roku 2022. Pozitívny vplyv tvorby prevádzkového kapitálu (OCG) a dlhovekosti zaistovacích transakcií vykonaných spoločnosťou NN Life bol do značnej miery kompenzovaný kapitálovými tokmi akcionárom, nepriaznivými vplyvmi trhu a v menšej miere tvorbou rezervy na dohodu o vysporiadaní UL (Unit-linked) poisťných zmlúv. Vplyv trhu odráža najmä negatívne precenenie nehnuteľností, pohyby úverových rozpätí a nepriaznivé zmeny úrokových sadzieb.

Nasledujúca tabuľka vyjadruje ukazovateľ solventnosti SII pre NN Group ku koncu roka 2023 (a na konci roka 2022):

Ukazovateľ solventnosti ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2023	2022
Eligible Own Funds (EOF)	17,691	17,822
Minimum Capital Requirement (MCR)	3,624	3,522
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,990	9,040
Surplus	8,701	8,782
Ratio (%) (EOF/SCR)	197%	197%

Ďalšie podrobnosti o výške MCR a použiteľnej sume základných vlastných zdrojov na pokrytie MCR klasifikovaných podľa úrovni sa uvádzajú v dodatku QRT S.23.01.22 "Own Funds".

Vplyv dlhodobých záruk a prechodných opatrení

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

Následné udalosti

Program spätného odkupu akcií

NN Group vyhlásila vo februári roku 2023 program spätného odkupu akcií na voľnom trhu v hodnote 300 miliónov EUR. Program bude realizovaný v priebehu 9-mesačného obdobia začínajúceho 2. apríla 2024. NN Group má v úmysle zrušiť akékoľvek spätne odkúpené akcie skupiny NN v rámci programov, pokiaľ sa nepoužijú na krytie záväzkov vyplývajúcich z dohôd o odmeňovaní na základe akcií alebo na vyplatenie dividend z akcií.

Ponuka na verejnú súťaž (tender) podriadených dlhopisov a emisia cenných papierov bez splatnosti

V marci 2024 NN Group vyzvala držiteľov svojich "Fixed to Floating Rate Undated Subordinated Notes" v hodnote 750 miliónov EUR k odpredaju svojich dlhopisov NN Group v hotovosti za cenu 100,1 % nominálnej sumy. Konečná akceptovaná suma bola 287 miliónov EUR.

NN Group vydala v marci 2024 dočasne znížené podradené dlhopisy triedy 1 denominované v eurách, bez splatnosti, v hodnote 750 miliónov EUR. Podradené dlhopisy bude možné prvýkrát odkúpiť 12. septembra 2030. Kupón je fixný na úrovni 6,375 % ročne do 12. marca 2031 a bude prehodnocovaný každých päť rokov. Tieto podradené dlhopisy sú podľa IFRS-EU klasifikované ako vlastné imanie. Výplata kupónov znižuje hodnotu vlastného imania v čase výplaty alebo v čase zmluvnej splatnosti.

V marci 2024 NN Group oznámila splatenie zostávajúcej nesplatennej sumy vo výške 335 mil. EUR z 4,625 % Fixed to Floating Rate Subordinated Notes k dátumu prvej výzvy, 8. apríla 2024.

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 2023 NN Group Consolidated annual accounts, except as indicated in chapter D 'Valuation for Solvency Purposes' of the 2023 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 2023 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) operational and IT risks, such as system disruptions or failures, breaches of security, cyber-attacks, human error, changes in operational practices or inadequate controls including in respect of third parties with which we do business, (21) risks and challenges related to cybercrime including the effects of cyberattacks and changes in legislation and regulation related to cybersecurity and data privacy, (22) business, operational, regulatory, reputation and other risks and challenges in connection with ESG related matters and/or driven by ESG factors including climate change, (23) the inability to retain key personnel, (24) adverse developments in legal and other proceedings and (25) the other risks and uncertainties contained in recent public disclosures made by NN Group.

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

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

© 2024 NN Group N.V.