

# Translations of the summary section of the NN Group N.V. 2025 Solvency and Financial Condition Report



## Contents

Introduction .....	3
Summary (English) .....	4
Σύνοψη (Greek) .....	7
Összefoglaló (Hungarian).....	11
Podsumowanie (Polish) .....	14
Résumé (Français).....	17
Resumen (Spanish) .....	20
Samenvatting (Nederlands).....	23
Shrnutí (Czech) .....	26
Sumar (Romanian) .....	29
Zhrnutie (Slovak) .....	32
Disclaimer.....	35

## Introduction

Pursuant to article 360 'Languages' of the Delegated Regulation (EU) 2015/35, this report includes the translation of the summary section of NN Group N.V.'s 2025 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) 2025 Solvency and Financial Condition Report of NN Group N.V. that was published on 5 March 2026. This document was not updated for any subsequent developments. The translations should be read in combination with the full 2025 Solvency and Financial Condition Report of NN Group N.V. The published (English version of the) 2025 Solvency and Financial Condition Report of NN Group N.V. is leading.

## Summary (English)

### NN'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') on Solvency II as required by the Solvency II legislation. NN already discloses most of the information that is required to be included in the SFCR in its 2025 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's Annual Report. It includes all information required to be disclosed in the SFCR, either through a specific reference to the Annual Report or as supplemental information.

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

- Directive 2009/138/EC/ and (amended) Directive 2014/51/EU section 3 – Public Disclosures (articles 51-56);
- Delegated Regulation (EU) 2015/35 and (amended) Delegated Regulation (EU) 2016/467 and 2019/981 chapter XII Public Disclosures - 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
- 'Guidelines on reporting and public disclosure' (EIOPA-BoS-15/109) as issued by the European Insurance and Occupational Pensions Authority ('EIOPA').

NN 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 2025, is 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. It also provides insight into the underwriting and investment performance of NN. 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'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 2025

During 2025, the following material changes and main events occurred:

- On 9 January 2024, NN Group announced that it agreed a settlement with interest groups Consumentenclaim, Woekerpolis.nl, Woekerpolis Wakkerpolis, and Consumentenbond, regarding unit linked insurance products sold in the Netherlands by Nationale-Nederlanden, including Delta Lloyd and ABN AMRO Levensverzekering. This settlement was subject to a 90% acceptance rate of affiliated policyholders that have received an individual proposal for compensation. On 6 October 2025, NN Group announced that the settlement with interest groups regarding unit-linked insurance products sold in the Netherlands is final, as 90% of the affiliated policyholders accepted their individual proposal for compensation. All legal proceedings initiated by the aforementioned interest groups will be discontinued upon completion of the execution of the settlement, and no new legal proceedings may be initiated by interest groups and their affiliated parties. The settlement costs are covered by a provision of approximately EUR 360 million recognised in the fourth quarter of 2023. This includes EUR 60 million for hardship cases and customers unaffiliated with one of the interest groups who have not previously received compensation.
- On 20 February 2025, NN announced an open market share buyback programme for an amount of EUR 300 million within 10 months, which commenced on 3 March 2025. The share buyback programme was completed on 31 December 2025.
- On 3 March 2025, NN announced a tender offer, which was completed on 12 March 2025. NN repurchased EUR 763 million of the outstanding EUR 1 billion undated subordinated notes issued in 2014. On 16 December 2025, NN announced the early redemption of the remaining EUR 237 million notional of these notes on the first call date 15 January 2026, after which the notes were repaid.
- On 11 March 2025, NN issued EUR 1 billion of undated subordinated notes. The EUR 1 billion undated subordinated notes are first callable on 11 September 2034. The coupon is fixed at 5.75% per annum until the first coupon reset date on 11 March 2035 and will be reset every fifth year thereafter. The undated subordinated notes qualify as restricted Tier 1 regulatory capital.
- On 27 May 2025, NN paid a 2024 final dividend of EUR 2.16 per ordinary share, equivalent to EUR 574 million in total. The 2024 final dividend was fully paid in cash.
- On 20 August 2025, NN paid a 2025 interim dividend of EUR 1.38 per ordinary share, equivalent to EUR 365 million in total. The 2025 interim dividend was fully paid in cash.

### 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	2025	2024
Tier 1 (restricted and unrestricted)	16,141	13,515
Tier 2	2,379	2,406
Tier 3	751	1,105
<b>Total Eligible Own Funds</b>	<b>19,271</b>	<b>17,026</b>

Eligible Own Funds increased to EUR 19,271 million at 31 December 2025 from EUR 17,026 million at 31 December 2024. The increase was mainly driven by operating capital generation, positive market impacts and the impact of a non-available own funds methodology update, partly offset by capital flows to shareholders. Market impacts mainly reflect movements in interest rates and spreads on government bonds and mortgages, partly offset by negative equity variance.

### Solvency Capital Requirement

The Solvency Capital Requirement is based on NN's Partial Internal Model. This comprises the Partial Internal Model calculation 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, and Standard Formula calculation for ABN AMRO Schadeverzekering N.V. (ABN AMRO Non-life) and the European insurance entities of NN. 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	2025	2024
Market Risk	7,023	6,555
Counterparty Default Risk	115	112
Non-Market Risk	4,796	4,966
<b>Total BSCR (before diversification)</b>	<b>11,934</b>	<b>11,633</b>
Diversification	-3,123	-3,085
<b>Total BSCR (after diversification)</b>	<b>8,811</b>	<b>8,548</b>
Operational Risk	535	567
LAC FP	-138	
LACDT	-1,759	-1,757
Other	2	5
<b>Solvency II entities SCR</b>	<b>7,451</b>	<b>7,363</b>
<b>Non Solvency II entities</b>	<b>1,307</b>	<b>1,423</b>
<b>Total SCR</b>	<b>8,758</b>	<b>8,786</b>

The Solvency Capital Requirement of NN decreased to EUR 8,758 million at 31 December 2025 from EUR 8,786 million at 31 December 2024. The decrease was mainly driven by the impact of Basel IV implementation at NN Bank, asset portfolio changes, positive market impacts, as well as operating capital generation, partly offset by model and assumption changes. Market impacts mainly reflect movements in interest rates, partly offset by narrowing of spreads on government bonds.

## NN Group's Solvency II ratio

The NN Group Solvency II ratio increased to 220% from 194% at the end of 2024, mainly driven by operating capital generation, positive market impacts and other changes, partly offset by capital flows to shareholders. Market impacts mainly reflect movements in interest rates and spreads on government bonds and mortgages, partly offset by negative equity variance. Other changes mainly consist of the positive impacts of a non-available own funds methodology update and Basel IV implementation at NN Bank, as well as a longevity reinsurance transaction executed by NN Life in the first half of 2025, partly offset by model and assumption changes.

The following table presents the Solvency II ratio of NN Group at year-end 2025 (and reported at year-end 2024):

### Solvency II Capital Ratio

In EUR million	2025	2024
Eligible Own Funds (EOF)	19,271	17,026
Minimum Capital Requirement (MCR) <sup>1</sup>	3,618	3,665
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,758	8,786
<b>Surplus</b>	<b>10,513</b>	<b>8,240</b>
Ratio (%) (EOF/SCR)	220%	194%

1. 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'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

#### Redemption undated notes

On 15 January 2026, the first call date, NN called and redeemed the outstanding EUR 237 million of undated subordinated notes, issued in 2014. NN announced the early redemption on 16 December 2025.

#### Share buyback

On 12 February 2026, NN announced that it will execute an open market share buyback programme for an amount of EUR 350 million. The programme will be executed within ten months and commenced on 2 March 2026. The share buyback will be deducted in full from Solvency II Own Funds in the first half of 2026 and is estimated to reduce NN's Solvency II ratio by approximately 4%-points.

## Σύνοψη (Greek)

### Προσέγγιση της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης της NN

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης ('SFCR') γνωστοποιεί ποσοτικά και ποιοτικά στοιχεία σχετικά με την Φερεγγυότητα II του NN Group N.V. ('NN') όπως προβλέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία σχετικά με την Φερεγγυότητα II. Η NN ήδη γνωστοποιεί τις περισσότερες πληροφορίες που πρέπει να συμπεριληφθούν στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης στην Ετήσια Έκθεση ('Annual Report') του έτους 2025. 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 Ομίλου NN. Συμπεριλαμβάνει όλη την πληροφόρηση που απαιτείται να γνωστοποιηθεί στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, είτε μέσω συγκεκριμένης αναφοράς στην Ετήσια Έκθεση είτε σαν επιπρόσθετη πληροφόρηση.

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

- Στην Οδηγία 2009/138/ΕΚ και την (τροποποιημένη) Οδηγία 2014/51/ΕΕ τμήμα 3 – Δημόσιες Γνωστοποιήσεις (άρθρα 51-56),
- 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
- Στις κατευθυντήριες γραμμές για την υποβολή στοιχείων και τη δημοσιοποίηση (ΕΙΟΡΑ-BoS-15/109) όπως δημοσιεύθηκαν από την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφάλισης και Επαγγελματικών Συντάξεων.

Η NN 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 2025, 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 Ομίλου NN. Επίσης παρέχει πληροφορίες για τα αποτελέσματα της ασφαλιστικής δραστηριότητας και των επενδύσεων του Ομίλου NN. 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 Ομίλου NN σε χρηματοοικονομικούς και μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους και εξηγεί τις υπάρχουσες τεχνικές μετριασμού του κινδύνου. Το κεφάλαιο Δ «Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας του Ομίλου» αναπτύσσει τις διαφορές παρουσίας και μέτρησης των στοιχείων του ισολογισμού μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»), 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 2025

Κατά τη διάρκεια του 2025 σημειώθηκαν οι ακόλουθες ουσιαστικές μεταβολές και κύρια γεγονότα:

- Στις 9 Ιανουάριο 2024, ο Όμιλος NN ανακοίνωσε ότι συμφώνησε σε διακανονισμό με τις ομάδες συμφερόντων Consumentenclaim, Woekerpolis.nl, Woekerpolis Wakkerpolis, and Consumentenbond σχετικά με τα Unit-Linked ασφαλιστικά προϊόντα που πωλούνται στην Ολλανδία από τη Nationale-Nederlanden, συμπεριλαμβανομένης της Delta Lloyd και της ABN AMRO Levensverzekering. Ο διακανονισμός τελούσε υπό την προϋπόθεση ποσοστού αποδοχής 90% από τους συνδεδεμένους ασφαλισμένους που έλαβαν ατομική πρόταση αποζημίωσης. Στις 6 Οκτωβρίου 2025, ο Όμιλος NN ανακοίνωσε ότι ο διακανονισμός με τις ομάδες συμφερόντων σχετικά με τα επενδυτικά ασφαλιστήρια συμβόλαια που πωλήθηκαν στην Ολλανδία οριστικοποιήθηκε, καθώς το 90% των συνδεδεμένων ασφαλισμένων αποδέχθηκε την ατομική πρόταση αποζημίωσης. Όλες οι νομικές διαδικασίες που κινήθηκαν από τις προαναφερθείσες ομάδες συμφερόντων θα τερματιστούν μετά την ολοκλήρωση της εκτέλεσης του διακανονισμού και δεν θα μπορούν να κινηθούν νέες νομικές διαδικασίες από ομάδες συμφερόντων και τα συνδεδεμένα με αυτές πρόσωπα/μέρη. Το κόστος του διακανονισμού καλύπτεται από πρόβλεψη περίπου 360 εκατ. ευρώ, η οποία αναγνωρίστηκε στο τέταρτο τρίμηνο του 2023. Σε αυτό περιλαμβάνονται 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.
- Στις 20 Φεβρουάριο 2025, η NN ανακοίνωσε πρόγραμμα ανοιχτής επαναγοράς μετοχών ύψους 300 εκατ. ευρώ εντός 10 μηνών, το οποίο ξεκίνησε στις 3 Μαρτίου 2025. Το πρόγραμμα επαναγοράς μετοχών ολοκληρώθηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2025.

- Στις 3 Μαρτίου 2025, η NN ανακοίνωσε δημόσια προσφορά εξαγοράς (tender offer), η οποία ολοκληρώθηκε στις 12 Μαρτίου 2025. Η NN επαναγόρασε 763 εκατ. ευρώ από τα εκκρεμή ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης ύψους 1 δισ. ευρώ που είχαν εκδοθεί το 2014. Στις 16 Δεκεμβρίου 2025, η NN ανακοίνωσε την πρόωρη αποπληρωμή του υπολοίπου ονομαστικού ποσού των 237 εκατ. ευρώ των εν λόγω ομολογιών στην πρώτη ημερομηνία ανάκλησης, στις 15 Ιανουαρίου 2026, μετά την οποία οι ομολογίες εξοφλήθηκαν.
- Στις 11 Μαρτίου 2025, η NN εξέδωσε ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης ύψους 1 δισ. ευρώ. Τα 1 δισ. ευρώ ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης είναι με δικαίωμα πρώτης ανάκλησης στις 11 Σεπτεμβρίου 2034. Το κουπόνι είναι σταθερό στο 5.75% ετησίως μέχρι την πρώτη ημερομηνία επαναφοράς του στις 11 Μαρτίου 2035 και στη συνέχεια θα επανακαθορίζεται κάθε πέμπτο έτος. Τα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης χαρακτηρίζονται ως εποπτικά κεφάλαια της Κατηγορίας 1.
- Στις 27 Μαΐου 2025, η NN κατέβαλε τελικό μέρισμα για το 2024 ύψους 2,16 ευρώ ανά κοινή μετοχή, το οποίο ισοδυναμεί με 574 εκατ. ευρώ συνολικά. Το τελικό μέρισμα χρήσης 2024 καταβλήθηκε πλήρως σε μετρητά.
- Στις 29 Αυγούστου 2025, η NN κατέβαλε ενδιάμεσο μέρισμα για το 2025 ύψους 1,38 ευρώ ανά κοινή μετοχή, που αντιστοιχεί σε 365 εκατ. ευρώ συνολικά. Το ενδιάμεσο μέρισμα του 2025 καταβλήθηκε σε μετρητά.

### 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	2025	2024
Tier 1 (restricted and unrestricted)	16,141	13,515
Tier 2	2,379	2,406
Tier 3	751	1,105
<b>Total Eligible Own Funds</b>	<b>19,271</b>	<b>17,026</b>

Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια αυξήθηκαν σε 19.271 εκατ. ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2025 από 17.026 εκατ. ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στη δημιουργία κεφαλαίου από τη λειτουργική δραστηριότητα, στις θετικές επιδράσεις από τις αγορές και στην επίδραση από την επικαιροποίηση της μεθοδολογίας για τα μη διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια, αντισταθμιζόμενη μερικώς από τις εκροές κεφαλαίου προς τους μετόχους. Οι επιδράσεις από τις αγορές αντανακλούν κυρίως τις μεταβολές στα επιτόκια και στα πιστωτικά περιθώρια των κρατικών ομολόγων και των στεγαστικών δανείων, αντισταθμιζόμενες εν μέρει από αρνητική διακύμανση των μετοχών.

### Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας βασίζεται στο Μερικό Εσωτερικό Μοντέλο του Ομίλου NN. Το Μερικό Εσωτερικό Μοντέλο αποτελείται από τον υπολογισμό με χρήση του Μερικού Εσωτερικού Μοντέλου 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 στον Όμιλο NN, και με την Τυποποιημένη Μέθοδο υπολογισμού για τις εταιρείες ABN AMRO Schadeverzekering N.V. (ABN AMRO Non-life), για τις Ευρωπαϊκές ασφαλιστικές εταιρείες του Ομίλου NN. 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	2025	2024
Market Risk	7,023	6,555
Counterparty Default Risk	115	112
Non-Market Risk	4,796	4,966
<b>Total BSCR (before diversification)</b>	<b>11,934</b>	<b>11,633</b>
Diversification	-3,123	-3,085
<b>Total BSCR (after diversification)</b>	<b>8,811</b>	<b>8,548</b>
Operational Risk	535	567
LAC FP	-138	
LACDT	-1,759	-1,757
Other	2	5
<b>Solvency II entities SCR</b>	<b>7,451</b>	<b>7,363</b>
<b>Non Solvency II entities</b>	<b>1,307</b>	<b>1,423</b>
<b>Total SCR</b>	<b>8,758</b>	<b>8,786</b>

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας της NN μειώθηκαν σε 8.758 εκατ. ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2025 από 8.786 εκατ. ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Η μείωση οφείλεται κυρίως στην επίδραση της εφαρμογής της Βασιλείας IV στην NN Bank, σε αλλαγές στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, σε θετικές επιδράσεις από τις αγορές, καθώς και στη δημιουργία κεφαλαίου από τη λειτουργική δραστηριότητα, αντισταθμιζόμενη μερικώς από αλλαγές σε μοντέλα και παραδοχές. Οι επιδράσεις από τις αγορές αντανakλούν κυρίως τις μεταβολές στα επιτόκια, οι οποίες αντισταθμίστηκαν εν μέρει από τη μείωση των πιστωτικών περιθωρίων στα κρατικά ομόλογα.

### Δείκτης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας του NN Group

Ο δείκτης Φερεγγυότητας II του Ομίλου NN αυξήθηκε στο 220% από 194% το 2024, κυρίως λόγω της δημιουργίας κεφαλαίου από τη λειτουργική δραστηριότητα, των θετικών επιδράσεων από τις αγορές και άλλων μεταβολών, οι οποίες αντισταθμίστηκαν μερικώς από τις εκροές κεφαλαίου προς τους μετόχους. Οι επιδράσεις από τις αγορές αντανakλούν κυρίως τις μεταβολές στα επιτόκια και τα πιστωτικά περιθώρια των κρατικών ομολόγων και των στεγαστικών δανείων, αντισταθμιζόμενες εν μέρει από αρνητική διακύμανση μετοχών. Οι λοιπές μεταβολές περιλαμβάνουν κυρίως τις θετικές επιδράσεις από την επικαιροποίηση της μεθοδολογίας μη διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων, καθώς και από την εφαρμογή της Βασιλείας IV στην NN Bank, καθώς και από μια συναλλαγή ανασφάλισης μακροζωίας που υλοποιήθηκε από τη NN Life στο πρώτο εξάμηνο του 2025, μερικώς αντισταθμιζόμενες από αλλαγές σε μοντέλα και παραδοχές.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το δείκτη Φερεγγυότητας του Ομίλου NN στο τέλος του έτους 2025 (και τα αντίστοιχα δημοσιευμένα για το τέλος του έτους 2024):

### Δείκτης Φερεγγυότητας ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2025	2024
Eligible Own Funds (EOF)	19,271	17,026
Minimum Capital Requirement (MCR) <sup>1</sup>	3,618	3,665
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,758	8,786
<b>Surplus</b>	<b>10,513</b>	<b>8,240</b>
Ratio (%) (EOF/SCR)	220%	194%

1. 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

#### Επαναγορά ομολογιών μειωμένης εξασφάλισης

Στις 15 Ιανουαρίου 2026, την 1<sup>η</sup> ημερομηνία ανάκλησης, η NN προέβη σε ανάκληση και εξόφληση του εκκρεμούς ποσού των 237 εκατ. ευρώ από τις μειωμένης εξασφάλισης ομολογίες που είχαν εκδοθεί το 2014. Η NN είχε ανακοινώσει την πρόωρη εξόφληση στις 16 Δεκεμβρίου 2025

### Πρόγραμμα επαναγοράς μετοχών

Στις 12 Φεβρουαρίου 2026, η NN ανακοίνωσε ότι θα υλοποιήσει πρόγραμμα επαναγοράς ιδίων μετοχών από την ανοικτή αγορά συνολικού ύψους 350 εκατ. ευρώ. Το πρόγραμμα θα υλοποιηθεί εντός δέκα μηνών και ξεκίνησε στις 2 Μαρτίου 2026. Η επαναγορά ιδίων μετοχών θα αφαιρεθεί εξ ολοκλήρου από τα Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας II (Solvency II Own Funds) κατά το πρώτο εξάμηνο του 2026 και εκτιμάται ότι θα μειώσει τον δείκτη Φερεγγυότητας II της NN κατά περίπου 4 ποσοστιαίες μονάδες.

## Összefoglaló (Hungarian)

### Az NN 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') által a Szolvencia II-vel kapcsolatban nyilvánosságra hozott mennyiségi és minőségi közvéleményeket a Szolvencia II szabályozásban előírt módon. Az NN 2025 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 Éves Beszámolójához fűzött kiegészítésként készítettük el. Az SFCR jelentésben bemutatandó valamennyi információt így, vagy az Éves Beszámolóra történő konkrét hivatkozás útján, vagy kiegészítő információként tartalmazza.

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

- A 2009/138/EK irányelv és a (módosított) 2014/51/EU irányelv 3. szakasza – Nyilvánosan közzétett (51–56. cikk);
- 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);
- A jelentéstételre és a nyilvánosságra hozatalra vonatkozó iránymutatások” (EIOPA-BoS-15/109), amelyet az Európai Biztosítás- és Foglalkoztatásügyi Hatóság (EIOPA) adott ki.

Az NN 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, 2025. december 31-i kvantitatív információkat tartalmazza.

A jelen SFCR-ben bemutatott adatok összhangban vannak az éves beszámolóban szereplő összegekkel. Ellentétes értelmű rendelkezés hiányában a közzétett adatok mértékegysége: millió euró. A Szolvencia II szabályozás teljesítése érdekében a QRT táblákban 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 általános üzleti profilját és szerkezetét mutatja be. Emellett betekintést nyújt az NN 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 pénzügyi és nem-pénzügyi kockázatokkal szembeni kitétséget, és ismerteti a rendelkezésre álló kockázatcsökkentési technikákat. A 'D' fejezet ('Szavatoló-tőke-megfelelési értékelés') kifejti a mérlegtételek bemutatása és értékelése közti különbségeket a Szolvencia II, illetve a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Sztenderdek ('IFRS') szabályozása szerint. Az 'E' fejezet ('Tőkegazdálkodás') ismerteti a rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló-tőke összetételét, illetve a szavatoló-tőke-szükséglet ('SCR') számítását.

### Lényeges változások és események 2025-ben

#### 2025 során a következő lényeges változások és főbb események történtek:

- 2024. január 9-én az NN Group bejelentette, hogy megállapodást kötött a ConsumentenClaim, Woekerpolis.nl, Woekerpolisproces, Wakkerpolis és Consumentenbond érdekképviseleti csoportokkal a Hollandiában a Nationale-Nederlanden, beleértve a Delta Lloyd és az ABN AMRO Life által értékesített unit-linked termékekkel kapcsolatban. Ez az egyezség a kapcsolt biztosítottak 90%-ának elfogadási arányától függött, akik egyéni kártérítési javaslatot kaptak 2025. október 6-án az NN Csoport bejelentette, hogy a Hollandiában értékesített unit-linked biztosítási termékekkel kapcsolatos érdekképviseletekkel kötött egyezség végleges, mivel a kapcsolt biztosítottak 90%-a elfogadta az egyéni kártérítési javaslatát. A fent említett érdekképviseleti csoportok által indított összes jogi eljárás megszűnik a megegyezés végrehajtásának befejezése után, és új jogi eljárás nem indítható az érdekképviseleti csoportok és kapcsolódó felek részéről. A megegyezés költségeit a 2023 negyedik negyedévében elszámolt, kb. 360 millió EUR összegű céltartalék fedezi. Ez magában foglal 60 millió EUR-t a nehéz helyzetben lévő esetek és azok az ügyfelek számára, akik nem tartoznak egyetlen érdekképviseleti csoporthoz sem, és korábban nem részesültek kártérítésben.
- 2025. február 20-án az NN bejelentette egy 300 millió eurós nyílt piaci részvény-visszavásárlási program elindítását 10 hónappal, amely 2025. március 2-án kezdődött. A részvény-visszavásárlási program 2025. december 31-én zárult.
- 2025. március 3-án az NN nyilvános ajánlattételt jelentett be, amely 2025. március 12-én zárult le. Az NN 763 millió euró értékben vásárolt vissza 2014-ben kibocsátott, lejárat nélküli, alárendelt kötvények 1 milliárd eurós állományából. 2025. december 16-án az NN bejelentette a kötvények fennmaradó, 237 millió euró névértékű részének korai visszahívását az első lehívási napon, 2026. január 15-én, amelyet követően a kötvényeket visszafizették.

- 2025. március 11-én az NN 1 milliárd euró értékben bocsátott ki lejárat nélküli, alárendelt kötvényeket. Az 1 milliárd euró összegű lejárat nélküli alárendelt kötvények első visszahívási lehetősége 2034. szeptember 11-én lesz. A kupon a kibocsátástól számítva évi 5,75%-ban került rögzítésre az első kamatmegújítási napig, 2035. március 11-ig, ezt követően pedig ötévente kerül újramegállapításra. A lejárat nélküli alárendelt kötvények korlátozott 1. szintű szabályozói tőkeelemnek minősülnek.
- 2025. május 27-én az NN 2,16 eurós végleges osztalékot fizetett 2024-re rendes részvényenként, összesen 574 millió euró értékben. Az osztalék fizetés teljesen készpénzben történt.
- 2025. augusztus 20-án az NN 1,38 eurós közbelső osztalékot fizetett 2025-re rendes részvényenként, összesen 365 millió euró értékben. A 2025-ös közbelső osztalék teljes egészében készpénzben került kifizetésre.

### Figyelembe vehető szavatoló tőke

A Szolvencia II szerinti szabályozás előírja, hogy a vállalkozás köteles a figyelembe vehető szavatoló tőkével fedezni a szavatoló tőke-szükségletet. A figyelembe vehető szavatoló tőke 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 szavatoló tőke ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2025	2024
Tier 1 (restricted and unrestricted)	16,141	13,515
Tier 2	2,379	2,406
Tier 3	751	1,105
<b>Total Eligible Own Funds</b>	<b>19,271</b>	<b>17,026</b>

A figyelembe vehető szavatoló tőke 2025. december 31-én 19,271 millió euróra növekedett a 2024. december 31-i 17,026 millió euróról. A növekedést elsősorban az operatív tőkeképződés, a pozitív piaci hatások, valamint a figyelembe vehető szavatoló tőke módszertanának változása okozta, amelyet részben ellensúlyoztak a részvényesek felé irányuló tőkekiáramlások. A piaci hatások főként a kamatlábak és az államkötvényekhez, valamint jelzáloghitelekhez kapcsolódó kamatfelárak változásait tükrözik, amelyeket részben ellensúlyozott a negatív részvénypiaci variancia.

### Szavatoló tőke-szükséglet

A Tőkeegyelelési Követelmény az NN Részleges Belső Modelljén alapul. Ez magában foglalja a Részleges Belső Modell számítását a Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life), a Nationale Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life), az NN Re (Netherlands) N.V. (NN Re) és az NN által tulajdonolt fő holdingtársaságok esetében, valamint a Standard Formula számítását az ABN AMRO Schadeverzekering N.V. (ABN AMRO Non-life) és az NN európai biztosítási társaságai számára. Az Működési kockázat SCR-je a Standard Formula segítségével kerül kiszámításra minden Solvency II entitás esetében. A nem-Solvency II entitások, különösen a NN Life Insurance Company, Ltd. (NN Life Japan) (ideiglenes egyenértékűség), a Nyugdíjalapok és a Nationale-Nederlanden Bank N.V. (NN Bank) tőkeigényei a helyi ágazati szabályok alapján kerülnek kiszámításra.

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

In EUR million	2025	2024
Market Risk	7,023	6,555
Counterparty Default Risk	115	112
Non-Market Risk	4,796	4,966
<b>Total BSCR (before diversification)</b>	<b>11,934</b>	<b>11,633</b>
Diversification	-3,123	-3,085
<b>Total BSCR (after diversification)</b>	<b>8,811</b>	<b>8,548</b>
Operational Risk	535	567
LAC FP	-138	
LACDT	-1,759	-1,757
Other	2	5
<b>Solvency II entities SCR</b>	<b>7,451</b>	<b>7,363</b>
<b>Non Solvency II entities</b>	<b>1,307</b>	<b>1,423</b>
<b>Total SCR</b>	<b>8,758</b>	<b>8,786</b>

Az NN szavatoló tőke-szükséglete 2025. december 31-én 8,758 millió euróra csökkent a 2024. december 31-i 8,786 millió euróról. A csökkenést elsősorban az NN Banknál bevezetett Basel IV szabályozás hatása, az eszközportfólió változásai, a pozitív piaci hatások, valamint az operatív tőkeképződés okozta, amelyeket részben ellensúlyoztak a modellekben és feltételezésekben bekövetkezett változások. A piaci hatások főként a kamatlábak változásait tükrözik, amelyeket részben ellensúlyozott az államkötvények kamatfelárainak szűkülése.

## Az NN Group Szolvencia II rátája

Az NN Group Szolvencia II rátája 220%-ra növekedett a 2024 végi 194%-ról, főként a működési tőkeképződésnek, kedvező piaci és egyéb változások miatt, amelyeket részben ellensúlyoztak a részvényesek felé történő kifizetések. A piaci hatások elsősorban a kamatlábak és az államkötvényekhez, valamint jelzáloghitelekhez kapcsolódó kamatfelárak változásait tükrözik, amelyeket részben ellensúlyozott a negatív részvénypiaci variancia. Az egyéb változások főként a figyelembe nem vehető szavatoló tőke módszertani frissítésének és az NN Banknál bevezetett Basel IV szabályozásnak a pozitív hatásából, valamint az NN Life által 2025 első felében végrehajtott hosszú élettartamra vonatkozó viszontbiztosítási tranzakcióból állnak, amelyeket részben ellensúlyoztak a modellekben és feltételezésekben bekövetkezett változások.

Az alábbi táblázat bemutatja az NN Group Szolvencia II arányát a 2025-ös év végén (és a 2024-es év végén jelentett adatokat):

### Tőke megfelelési mutató ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2025	2024
Eligible Own Funds (EOF)	19,271	17,026
Minimum Capital Requirement (MCR) <sup>1</sup>	3,618	3,665
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,758	8,786
<b>Surplus</b>	<b>10,513</b>	<b>8,240</b>
Ratio (%) (EOF/SCR)	220%	194%

1. Az MCR összegével és az MCR fedezésére alkalmas alapvető szavatolótőkével kapcsolatos további részletek, szintek szerint osztályozva, a QRT S.23.01.22 „Szavatoló tőke” Függelékben található.

### A hosszú távú garanciák és az átmeneti intézkedések hatása

A volatilitási kiigazítás nullára történő módosításának, a biztosítástechnikai tartalékokra vonatkozó átmeneti intézkedéseknek és a kamatlábakra vonatkozó átmeneti intézkedéseknek az NN Szolvencia tőke mutatójára gyakorolt hatásának számszerűsítése – amely a biztosítástechnikai tartalékok, a szavatolótőke-szükséglet, az alapvető szavatoló tőke és a figyelembe vehető szavatoló tőke összegének kiigazításával kerül bemutatásra – a jelen SFCR D.2 szakaszának „Illeszkedési és volatilitási kiigazítás, átmeneti intézkedések és átmeneti kockázatmentes kamatlábszerkezet” bekezdésében, valamint a mellékletben található QRT S.22.01.22 „A hosszú távú garanciák és az átmeneti intézkedések hatása” című részben szerepel.

## Mérlegforduló utáni események

### A lejárat nélküli kötvények visszaváltása

2026. január 15-én, az első lehetséges visszahívási időpontban, az NN élt visszahívási jogával és visszaváltotta a 2014-ben kibocsátott lejárat nélküli alárendelt kötvények fennálló, összesen 237 millió euró értékű állományát. A korai visszaváltásra vonatkozó szándékát a Társaság 2025. december 16-án jelentette be.

### Részvény-visszavásárlási program

2026. február 12-én az NN bejelentette, hogy 350 millió euró összegű nyílt piaci részvény-visszavásárlási programot hajt végre. A program tíz hónapon belül valósul meg, és 2026. március 2-án kezdődött. A részvény-visszavásárlás teljes összege 2026 első felében kerül levonásra a Szolvencia II szerinti szavatoló tőkéből, és várhatóan mintegy 4 százalékponttal csökkenti az NN Szolvencia II rátáját.

## Podsumowanie (Polish)

### Stanowisko NN w kwestii Sprawozdania z wypłacalności i kondycji finansowej

Niniejsze Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej ("SFCR") zawiera publiczne informacje ilościowe i jakościowe dotyczące NN Group N.V. ("NN") na temat Wypłacalności II, zgodnie z wymogami przepisów Wypłacalność II. NN ujawniła już większość informacji, które muszą zostać zawarte w SFCR, w swoim Raporcie Rocznym za 2025 rok ("Raport Roczny"). W celu zapewnienia jak najbardziej przejrzystego i przyjaznego dla użytkownika podejścia informacje, które są już zawarte w sprawozdaniu rocznym (w tym w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym), nie są powielane w niniejszym SFCR. W związku z tym niniejszy SFCR został sporządzony jako uzupełnienie Raportu Rocznego NN. Obejmuje on wszystkie informacje, które muszą zostać ujawnione w SFCR, albo poprzez konkretne odniesienie do sprawozdania rocznego, albo jako informacje uzupełniające.

Zgodnie z wymogami rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35/załącznik XX "Struktura sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej oraz regularnego sprawozdania do celów nadzoru" niniejszy SFCR jest zgodny z wymaganym standardowym układem rozdziałów. Tematy, które zostały uwzględnione opierają się na:

- Dyrektywie 2009/138/WE/ oraz (ze zmianami) Dyrektywie 2014/51/UE, sekcja 3 - Publiczne ujawnianie (artykuły 51-56);
- 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
- „Wytycznych dotyczących sprawozdawczości i publicznego ujawniania" (EIOPA-BoS-15/109) wydanych przez Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (EIOPA).

NN jest zobowiązana do przedłożenia tzw. szablonów sprawozdawczości ilościowej ("QRT") swojemu organowi nadzoru, Holenderskiemu Bankowi Centralnemu ("DNB"). Podzbiór tych QRT, które muszą być podawane do wiadomości publicznej i które dostarczają informacji ilościowych zgodnie z Wypłacalność II na dzień 31 grudnia 2025 roku, znajduje się w załączniku do niniejszego SFCR.

O ile nie wskazano inaczej, kwoty ujawnione w niniejszym SFCR są zgodne z kwotami ujętymi w sprawozdaniu rocznym w milionach euro. Przepisy Wypłacalność II wymagają, aby kwoty uwzględnione w QRT były wyrażone w tysiącach EUR.

Współczynnik wypłacalności, jak również kwoty ujawnione w niniejszym SFCR nie są ostateczne, dopóki nie zostaną złożone u regulatorów.

Rozdział A "Działalność i wyniki" przedstawia ogólny profil działalności i strukturę NN. Zapewnia również wgląd w wyniki ubezpieczeniowe i inwestycyjne NN. W rozdziale B "System zarządzania" wyjaśniono strukturę zarządzania w organizacji oraz omówiono rolę i realizację kluczowych funkcji Wypłacalność II. W rozdziale C "Profil ryzyka" przeanalizowano ekspozycję NN na ryzyko finansowe i niefinansowe oraz wyjaśniono stosowane techniki ograniczania ryzyka. W rozdziale D "Wycena do celów wypłacalności grupy" omówiono różnice w prezentacji i wycenie elementów bilansu między Wypłacalnością II a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską ("IFRS-UE"). W rozdziale E "Zarządzanie kapitałem" omówiono strukturę dostępnych i dopuszczalnych środków własnych oraz sposób obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności ("SCR").

### Istotne zmiany i główne wydarzenia w 2025 roku

W 2025 roku miały miejsce następujące istotne zmiany i główne wydarzenia:

- 9 stycznia 2024 roku NN Group ogłosiła, że zawarła umowę z grupami interesu Consumentenclaim, Woekerpolis.nl, Woekerpolis Wakkerpolis oraz Consumentenbond dotyczącą produktów z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym sprzedawanych w Holandii przez Nationale-Nederlanden, w tym Delta Lloyd i ABN AMRO Levensverzekering. Umowa ta była uzależniona od 90% akceptacji przez powiązanych posiadaczy polis, którzy otrzymali indywidualną propozycję odszkodowania. 6 października 2025 roku NN Group ogłosiła, że umowa z grupami interesu dotycząca produktów ubezpieczeniowych powiązanych z jednostkami sprzedawanych w Holandii jest ostateczna, ponieważ 90% posiadaczy polis zaakceptowało ich indywidualną propozycję odszkodowania. Wszystkie postępowania prawne wszczęte przez wymienione grupy interesu zostaną zakończone po sfinalizowaniu umowy, a nowe postępowania prawne nie mogą być wszczynane przez te grupy interesu ani ich powiązane podmioty. Koszty rozliczenia pokryte są z rezerwy w wysokości około 360 milionów EUR utworzonej w czwartym kwartale 2023 roku. Obejmuje ona 60 milionów EUR na sprawy trudne oraz dotyczy klientów niezwiązanych z żadną z grup interesu, którzy wcześniej nie otrzymali odszkodowania.
- 20 lutego 2025 roku NN ogłosiła program skupu akcji własnych rynku wtórnym za kwotę 300 milionów EUR w ciągu 10 miesięcy, który rozpoczął się 3 marca 2025 roku. Program skupu akcji został zakończony 31 grudnia 2025 roku.
- 3 marca 2025 roku NN ogłosiła ofertę przetargową, która została sfinalizowana 12 marca 2025 roku. NN odkupiła 763 miliony EUR z nieopłaconych bezterminowych obligacji podporządkowanych wyemitowanych w 2014 roku o wartości 1 miliarda euro. 16 grudnia 2025 roku NN ogłosiła wcześniejsze wykupienie pozostałych bezterminowych obligacji podporządkowanych o wartości 237 milionów EUR na dzień pierwszego wezwania 15 stycznia 2026 roku, po czym obligacje zostały spłacone.

- 11 marca 2025 roku NN wyemitowała 1 miliard EUR bezterminowych obligacji podporządkowanych. Termin wykupu bezterminowych obligacji podporządkowanych o wartości 1 miliarda EUR przypada po raz pierwszy w dniu 11 września 2034 roku. Kupon jest ustalony na poziomie 5,75% rocznie do daty pierwszego resetu kuponu 11 marca 2035 roku i będzie aktualizowany co pięć lat. Bezterminowe obligacje podporządkowane kwalifikują się jako ograniczony kapitał regulacyjny Tier 1.
- 27 maja 2025 roku NN wypłaciła końcową dywidendę za 2024 rok w wysokości 2,16 EUR za akcję zwykłą, co odpowiada łącznej kwocie 574 milionów EUR. Ostatnia dywidenda za 2024 rok została w całości wypłacona gotówką.
- 20 sierpnia 2025 roku NN wypłaciła zaliczkową dywidendę za rok 2025 w wysokości 1,38 EUR za akcję zwykłą, co odpowiada łącznej kwocie 365 milionów EUR. Dywidenda zaliczkowa za 2025 rok została w całości wypłacona gotówką.

### Dopuszczone środki własne

Wypłacalność II wymaga posiadania dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności. Dopuszczone środki własne klasyfikuje się na trzech poziomach w zależności od tego, czy pozycje funduszy własnych są dostępne do pokrycia strat przy założeniu kontynuacji działalności lub w przypadku likwidacji zgodnie z przepisami Wypłacalność II. Pozycje środków własnych Tier 1 to kapitał najwyższej klasy, a środki własne Tier 3 to kapitał o najniższej klasie.

#### Dopuszczone środki własne ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2025	2024
Tier 1 (restricted and unrestricted)	16,141	13,515
Tier 2	2,379	2,406
Tier 3	751	1,105
<b>Total Eligible Own Funds</b>	<b>19,271</b>	<b>17,026</b>

Uprawnione środki własne wzrosły do 19 271 milionów EUR na dzień 31 grudnia 2025 roku z 17 026 milionów EUR na dzień 31 grudnia 2024 roku. Wzrost ten wynikał głównie z generowania kapitału operacyjnego, pozytywnego wpływu na rynek oraz aktualizacji metodologii niedostępnych środków własnych, częściowo skompensowanych przepływami kapitałowymi do akcjonariuszy. Wpływ na rynek odzwierciedla głównie wahania stóp procentowych i spreadów na obligacjach rządowych i hipotekach, częściowo zrównoważonych ujemną wartością kapitału.

### Kapitałowy wymóg wypłacalności

Wymóg kapitałowy wypłacalności opiera się na Częściowym Modelu Wewnętrznym NN. Obejmuje Częściowy Model Wewnętrzny dla Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. (NN Life), Nationale Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (NN Non-life), NN Re (Holandia) N.V. (NN Re) oraz głównych spółek holdingowych należących do NN, a także obliczenia Formuły Standardowej dla ABN AMRO Schadeverzekering N.V. (ABN AMRO Nieubezpieczeniowe) oraz europejskich podmiotów ubezpieczeniowych NN. SCR dla ryzyka operacyjnego oblicza się według Formuły Standardowej dla wszystkich podmiotów objętych dyrektywą Wypłacalność II. Wymogi kapitałowe podmiotów nie objętych Solvency II, w szczególności NN Life Insurance Company, Ltd. (NN Life Japan) (objęta tzw. provisional equivalence), Funduszy emerytalnych oraz Nationale-Nederlanden Bank N.V. (NN Bank), są obliczane według lokalnych zasad sektorowych.

## Kapitałowy wymóg wypłacalności ('Solvency Capital Requirement')

In EUR million	2025	2024
Market Risk	7,023	6,555
Counterparty Default Risk	115	112
Non-Market Risk	4,796	4,966
<b>Total BSCR (before diversification)</b>	<b>11,934</b>	<b>11,633</b>
Diversification	-3,123	-3,085
<b>Total BSCR (after diversification)</b>	<b>8,811</b>	<b>8,548</b>
Operational Risk	535	567
LAC FP	-138	
LACDT	-1,759	-1,757
Other	2	5
<b>Solvency II entities SCR</b>	<b>7,451</b>	<b>7,363</b>
<b>Non Solvency II entities</b>	<b>1,307</b>	<b>1,423</b>
<b>Total SCR</b>	<b>8,758</b>	<b>8,786</b>

Kapitałowy wymóg wypłacalności NN spadł do 8 758 milionów EUR na dzień 31 grudnia 2025 roku z 8 786 milionów EUR na dzień 31 grudnia 2024 roku. Spadek ten był głównie spowodowany wpływem wdrożenia regulacji Basel IV w NN Bank, zmianami portfela aktywów, pozytywnym wpływem na rynek oraz generowaniem kapitału operacyjnego, częściowo zrównoważonym przez zmiany modeli i założeń. Wpływ na rynek odzwierciedla głównie zmiany stóp procentowych, co zostało częściowo skompensowane przez zmniejszenie spreadów na obligacjach rządowych.

### Współczynnik Wypłacalności II NN Group

Współczynnik Wypłacalności II NN Group wzrósł do 220% z 194% na koniec 2024 roku, głównie dzięki generowaniu kapitału operacyjnego, pozytywnym wpływom rynkowym i innym zmianom, częściowo zrównoważonym przez przepływy kapitałowe do akcjonariuszy. Wpływ na rynek odzwierciedla głównie wahania stóp procentowych i spreadów obligacji rządowych i hipotek, częściowo zrównoważonych ujemną zmiennością kapitału. Inne zmiany to głównie pozytywne skutki aktualizacji metodologii niedostępnych środków własnych oraz wdrożenia regulacji Basel IV w NN Bank, a także transakcji reasekuracji długoterminowej przeprowadzonej przez NN Life w pierwszej połowie 2025 roku, częściowo zrównoważonej zmianami modeli i założeń.

Poniższa tabela przedstawia wskaźnik wypłacalności NN Group na koniec roku 2025 (oraz raportowany na koniec roku 2024):

### Wskaźnik wypłacalności ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2025	2024
Eligible Own Funds (EOF)	19,271	17,026
Minimum Capital Requirement (MCR) <sup>1</sup>	3,618	3,665
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,758	8,786
<b>Surplus</b>	<b>10,513</b>	<b>8,240</b>
<b>Ratio (%) (EOF/SCR)</b>	<b>220%</b>	<b>194%</b>

1. Więcej informacji na temat kwoty MCR i dopuszczalnej kwoty podstawowych środków własnych na pokrycie MCR, sklasyfikowanych według kategorii (Tier), znajduje się w QRT S.23.01.22 "Fundusze własne" w Załączniku.

### Wpływ długoterminowych gwarancji oraz środków przejściowe

Kwantyfikacja wpływu zmiany korekty z tytułu zmienności na wartość zerową, środków przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz środków przejściowych dotyczących stóp procentowych na współczynnik wypłacalności NN – reprezentowana przez korektę kwoty rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, SCR, podstawowych środków własnych i dopuszczonych środków własnych – znajduje się w punkcie "Korekta dopasowująca i korekta z tytułu zmienności, środki przejściowe i przejściowa struktura terminowa stopy procentowej wolnej od ryzyka" w sekcji D.2 niniejszego SFCR oraz QRT S.22.01.22 "Wpływ gwarancji długoterminowych i środków przejściowych" w Załączniku.

### Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

#### Wykup obligacji wieczystych

15 stycznia 2026 roku, w pierwszym możliwym terminie call, NN dokonała wezwania i wykupu pozostałych 237 mln EUR bezterminowych obligacji podporządkowanych wyemitowanych w 2014 roku. NN ogłosiła wcześniejszy wykup tych obligacji 16 grudnia 2025 roku.

#### Skup akcji własnych

12 lutego 2026 roku NN ogłosiła, że przeprowadzi program skupienia akcji własnych na rynku wtórnym o wartości 350 mln EUR. Program będzie realizowany w ciągu dziesięciu miesięcy i rozpocznie się 2 marca 2026 roku. Skup akcji zostanie w całości odjęty od funduszy własnych Wypłacalność II w pierwszej połowie 2026 roku. Szacuje się, że obniży on współczynnik Wypłacalność II NN o około 4 punkty procentowe.

## Résumé (Français)

### Approche de NN en matière de rapport sur la solvabilité et la situation financière

Le présent rapport sur la solvabilité et la situation financière (« Solvency and Financial Condition Report » - SFCR) fournit des informations quantitatives et qualitatives publiques pour NN Group N.V. (« NN ») sur Solvabilité II, comme l'exige la législation Solvabilité II. NN communique déjà la plupart des informations qui doivent être incluses dans le SFCR dans son rapport annuel 2025 (« Annual Report »). Afin d'assurer une approche la plus transparente et conviviale possible, les informations déjà incluses dans le rapport annuel (y compris les comptes annuels consolidés) ne sont pas dupliquées dans le présent SFCR. Par conséquent, cet SFCR est établi en complément du rapport annuel de NN. Il comprend toutes les informations qui doivent figurer dans le SFCR, soit par une référence spécifique au rapport annuel, soit en tant qu'information complémentaire.

Comme l'exige le Règlement délégué (UE) 2015/35/Annexe XX « Structure du rapport sur la solvabilité et la situation financière et du rapport régulier au contrôleur », le présent SFCR suit la structure de chapitre standard requise. Les sujets abordés sont basés sur :

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

NN est tenu de soumettre les modèles de rapports quantitatifs (« Quantitative Reporting Templates » - « QRTs ») à son superviseur, la Banque centrale des Pays-Bas (« DNB »). Un sous-ensemble de ces QRTs, qui doivent être rendus publics et qui fournissent des informations quantitatives conformément à Solvabilité II au 31 décembre 2025, est inclus dans l'annexe au présent SFCR.

Les montants indiqués dans le présent SFCR sont, conformément aux montants du rapport annuel, en millions d'euros, sauf indication contraire. Pour se conformer à la législation Solvabilité II, les montants des QRTs sont exprimés en milliers d'euros.

Le ratio de solvabilité, ainsi que les montants communiqués dans le présent SFCR ne sont définitifs qu'après dépôt auprès des régulateurs.

Le chapitre A « Activités et résultats » décrit le profil d'entreprise global et la structure de NN. Il fournit également un aperçu des performances de souscription et d'investissement de NN. Le chapitre B « Système de gouvernance » explique la structure de gouvernance organisationnelle et examine le rôle et l'exécution des fonctions clés de Solvabilité II. Le chapitre C « Profil de risque » analyse l'exposition de NN aux risques financiers et non financiers et explique les techniques d'atténuation des risques mises en place. Le chapitre D « Valorisation à des fins de solvabilité du groupe » détaille les différences de présentation et de valorisation des éléments du bilan comptable entre Solvabilité II et les Normes Internationales d'information financière telles qu'adoptées par l'Union européenne (« IFRS-UE »). Le chapitre E « Gestion du capital » traite de la composition des Fonds Propres Disponibles et Éligibles et du calcul du Capital de Solvabilité Requis (« SCR »).

### Changements importants et événements majeurs en 2025

Au cours de l'année 2025, les changements matériels et les événements principaux suivants se sont produits :

- Le 9 janvier 2024, NN Group a annoncé avoir conclu un accord avec les groupes d'intérêt Consumentenclaim, Woekerpolis.nl, Woekerpolis Wakkerpolis et Consumentenbond concernant des produits d'assurance liés à des unités de compte vendus aux Pays-Bas par Nationale-Nederlanden, y compris Delta Lloyd et ABN AMRO Levensverzekering. Ce règlement était soumis à un taux d'acceptation de 90 % des assurés affiliés ayant reçu une proposition individuelle de compensation. Le 6 octobre 2025, NN Group a annoncé que le règlement avec les groupes d'intérêts concernant les produits d'assurance liés à des parts vendus aux Pays-Bas était définitif, 90 % des preneurs d'assurance affiliés ayant accepté leur proposition individuelle de compensation. Toutes les procédures judiciaires initiées par les groupes d'intérêts susmentionnés seront arrêtées une fois l'exécution du règlement terminée, et aucune nouvelle procédure judiciaire ne pourra être initiée par les groupes d'intérêts et leurs parties affiliées. Les coûts de règlement sont couverts par une provision d'environ 360 millions d'euros comptabilisée au quatrième trimestre 2023. Cela inclut 60 millions d'euros pour les cas difficiles et les clients non affiliés à l'un des groupes d'intérêts qui n'ont pas reçu de compensation auparavant.
- Le 20 février 2025, NN a annoncé un programme de rachat d'actions sur le marché ouverts d'un montant de 300 millions d'euros dans les 10 mois, qui a débuté le 3 mars 2025. Le programme de rachat d'actions a été achevé le 31 décembre 2025.
- Le 3 mars 2025, NN a annoncé une offre publique d'achat, qui a été finalisée le 12 mars 2025. NN a racheté 763 millions d'euros des 1 milliard d'euros d'obligations subordonnées non datées en circulation émises en 2014. Le 16 décembre 2025, NN a annoncé le rachat anticipé des 237 millions d'euros notionnels restants de ces obligations subordonnées non datées à la première date de remboursement anticipé du 15 janvier 2026, après quoi ces obligations ont été remboursées.
- Le 11 mars 2025, NN a émis 1 milliard d'euros d'obligations subordonnées non datées. Ces obligations subordonnées non datées d'un milliard d'euros sont remboursables pour la première fois le 11 septembre 2034. Le coupon est fixé à 5.75 % par an jusqu'à la première date de réinitialisation du coupon le 11 mars 2035 et sera réinitialisé tous les cinq ans par la suite. Les obligations subordonnées non datées sont considérées comme des fonds propres réglementaires restreints de niveau 1.

- Le 27 mai 2025, NN a versé, pour 2024, un dividende final de 2.16 euros par action ordinaire, soit un total de 574 millions d’euros. Le dividende final de 2024 a été intégralement payé en espèces.
- Le 20 août 2025, NN a versé un dividende intérimaire de 1.38 euros par action ordinaire en 2025, soit 365 millions d’euros au total. Le dividende intérimaire 2025 a été intégralement payé en espèces.

### 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) selon que les postes de fonds propres sont disponibles pour absorber les pertes sur une base de continuité d’exploitation et/ou en cas de liquidation, comme prescrit par la Législation Solvabilité II. Les éléments de Fonds Propres de niveau 1 sont le capital de meilleure qualité et les Fonds Propres de niveau 3 sont le capital de moins bonne qualité.

#### Fonds propres éligibles (‘Eligible Own Funds’)

In EUR million	2025	2024
Tier 1 (restricted and unrestricted)	16,141	13,515
Tier 2	2,379	2,406
Tier 3	751	1,105
<b>Total Eligible Own Funds</b>	<b>19,271</b>	<b>17,026</b>

Les Fonds Propres Éligibles sont passés de 17,026 millions d’euros au 31 décembre 2024 à 19,271 millions d’euros au 31 décembre 2025. L’augmentation est principalement due à la génération de capital opérationnel, aux impacts positifs du marché et à l’impact d’une mise à jour de la méthodologie des fonds propres non disponibles, partiellement compensée par les flux de capitaux vers les actionnaires. Les impacts du marché reflètent principalement les mouvements des taux d’intérêt et des spreads sur les obligations d’État et les hypothèques, partiellement compensés par une variation négative des actions.

### Capital de Solvabilité Requis

Le Capital de Solvabilité Requis est basé sur le Modèle interne Partiel de NN. Cela comprend le calcul du Modèle Interne Partiel 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, et le calcul de la Formule Standard pour ABN AMRO Schadeverzekering N.V. (ABN AMRO Non-Life) et les entités d’assurance européennes de NN. Le SCR pour le risque opérationnel est calculé à l’aide de la Formule Standard pour toutes les entités Solvabilité II. Le capital requis des entités non Solvabilité II, en particulier NN Life Insurance Company, Ltd. (NN Life Japan) (équivalence provisoire), les Fonds de Pension et Nationale-Nederlanden Bank N.V. (NN Bank) sont calculés selon les règles sectorielles locales.

## Capital de solvabilité requis ('Solvency Capital Requirement')

In EUR million	2025	2024
Market Risk	7,023	6,555
Counterparty Default Risk	115	112
Non-Market Risk	4,796	4,966
<b>Total BSCR (before diversification)</b>	<b>11,934</b>	<b>11,633</b>
Diversification	-3,123	-3,085
<b>Total BSCR (after diversification)</b>	<b>8,811</b>	<b>8,548</b>
Operational Risk	535	567
LAC FP	-138	
LACDT	-1,759	-1,757
Other	2	5
<b>Solvency II entities SCR</b>	<b>7,451</b>	<b>7,363</b>
<b>Non Solvency II entities</b>	<b>1,307</b>	<b>1,423</b>
<b>Total SCR</b>	<b>8,758</b>	<b>8,786</b>

Le Capital de Solvabilité Requis de NN est passée de 8,786 millions d'euros au 31 décembre 2024 à 8,758 millions d'euros au 31 décembre 2025. Cette baisse est principalement due à l'impact de la mise en œuvre de Bâle IV chez NN Bank, aux modifications du portefeuille d'actifs, aux impacts positifs du marché, ainsi qu'à la génération de capital opérationnel, partiellement compensée par les changements de modèle et d'hypothèses. Les impacts du marché reflètent principalement les mouvements des taux d'intérêt, partiellement compensés par le resserrement des spreads sur les obligations d'État.

### Ratio Solvabilité II du Groupe NN

Le ratio Solvabilité II de NN Group est passé de 194 % fin 2024 à 220 %, principalement en raison de la génération de capital opérationnel, des impacts positifs du marché et d'autres changements, partiellement compensés par les flux de capitaux vers les actionnaires. Les impacts du marché reflètent principalement les mouvements des taux d'intérêt et des spreads sur les obligations d'État et les hypothèques, partiellement compensés par une variation négative des actions. D'autres changements consistent principalement en les impacts positifs d'une mise à jour de la méthodologie des fonds propres non-disponibles et de la mise en œuvre de Bâle IV chez NN Bank, ainsi qu'une transaction de réassurance longévité exécutée par NN Life au premier semestre 2025, partiellement compensée par des changements de modèle et d'hypothèses.

Le tableau suivant présente le ratio Solvabilité II de NN Group à fin 2025 (et rapporté à fin 2024) :

### Ratio de solvabilité ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2025	2024
Eligible Own Funds (EOF)	19,271	17,026
Minimum Capital Requirement (MCR) <sup>1</sup>	3,618	3,665
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,758	8,786
<b>Surplus</b>	<b>10,513</b>	<b>8,240</b>
Ratio (%) (EOF/SCR)	220%	194%

1. Pour plus de détails sur le montant du MCR et le montant éligible des fonds propres de base pour couvrir le MCR, classés par niveaux, il est fait référence 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 du passage à zéro de l'ajustement de la volatilité, des mesures transitoires sur les provisions techniques et des mesures transitoires sur les taux d'intérêt sur le ratio de capital de solvabilité de NN – représenté par un ajustement sur le montant des provisions techniques, du SCR, des fonds propres de base et des 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 dans le QRT S.22.01.22 « Impact of long term guarantees and transitional measures » dans l'Annexe.

### Événements ultérieurs

#### Rachat d'obligations non datées

Le 15 janvier 2026, première date de remboursement anticipé, NN a appelé et remboursé les 237 millions d'euros d'obligations subordonnées non datées en circulation émises en 2014. NN a annoncé le remboursement anticipé le 16 décembre 2025.

#### Rachat d'actions

Le 12 février 2026, NN a annoncé la mise en œuvre d'un programme de rachat d'actions sur le marché ouvert pour un montant de 350 millions d'euros. Le programme sera exécuté dans un délai de dix mois et débutera le 2 mars 2026. Le rachat d'actions sera entièrement déduit des fonds propres Solvabilité II au premier semestre 2026 et devrait réduire le ratio Solvabilité II de NN d'environ 4 %.

## 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. (NN) sobre Solvencia II, tal y como lo exige la legislación de Solvencia II. NN ya difunde la mayor parte de la información que se requiere incluir en el informe SFCR en su Informe Anual 2025 ('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 de 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:

- Directiva 2009/138/EC/ y Directiva (modificada) 2014/51/UE sección 3 – Publicación de información (artículos 51-56);
- Reglamento Delegado (UE) 2015/35 y Reglamento Delegado (modificado) (UE) 2016/467 y 2019/981 capítulo XII Publicación de información – 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
- '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).

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 2025, están incluidos en el apéndice de este informe SFCR.

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

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

El Capítulo A 'Actividad y resultados' describe el perfil de negocio y la estructura general de NN. También proporciona detalle sobre los resultados en materia de suscripción y de rendimiento de las inversiones de 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 de 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 Obligorio ('SCR').

### Cambios sustanciales y principales eventos en 2025

Durante 2025 se produjeron los siguientes cambios materiales y principales eventos:

- El 9 de enero de 2024, el Grupo NN anunció un acuerdo con los grupos de interés Consumentenclaim, Woekerpolis.nl, Woekerpolis Wakkerpolis, and 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 estaba sujeto a una tasa de aceptación del 90% de los asegurados afiliados que han recibido una propuesta individual de compensación. El 6 de octubre de 2025, el Grupo NN anunció que el acuerdo con los grupos de interés respecto a los productos unit-linked vendidos en los Países Bajos es definitivo, ya que el 90% de los asegurados afiliados aceptaron su propuesta individual de compensación. Todos los procedimientos legales iniciados por los grupos de interés mencionados serán concluidos al finalizar la ejecución del acuerdo, y no podrán iniciar nuevos procedimientos legales por parte de los grupos de interés ni sus partes afiliadas. Los costes de liquidación están cubiertos por una provisión de aproximadamente 360 millones de euros reconocida en el cuarto trimestre de 2023. Esto incluye 60 millones de euros para casos de dificultades y clientes no afiliados a uno de los grupos de interés que no han recibido previamente compensación.
- El 20 de febrero de 2025, NN anunció un programa de recompra de acciones en el mercado abierto por un importe de 300 millones de euros en un plazo de 10 meses, que comenzó el 3 de marzo de 2025. El programa de recompra de acciones se completó el 31 de diciembre de 2025.
- El 3 de marzo de 2025, NN anunció una oferta pública de compra, que se completó el 12 de marzo de 2025. NN recompró 763 millones de euros de notas subordinadas sin fecha de vencimiento de 1.000 millones de euros en circulación emitidos en 2014. El 16 de diciembre de 2025, NN anunció el rescate anticipado de los 237 millones de euros restantes de estas notas en la fecha de primera llamada de 15 de enero de 2026, tras lo cual las notas fueron reembolsadas.
- El 11 de marzo de 2025, NN emitió 1.000 millones de euros en notas subordinadas sin fecha de vencimiento. Las notas subordinadas sin fecha de vencimiento de 1.000 millones de euros podrán ser rescatables por primera vez el 11 de septiembre de 2034. El cupón se fija en un 5,75% anual hasta la primera fecha de reajuste del cupón el 11 de marzo de 2035 y se reajustará cada cinco años a partir de entonces. Las notas subordinadas sin fecha de vencimiento califican como capital regulatorio de nivel 1 restringido.

- El 27 de mayo de 2025, NN pagó el dividendo final de 2024 de 2,16 EUR por acción ordinaria, equivalente a un total de 574 millones de euros. El dividendo final de 2024 se pagó íntegramente en efectivo.
- El 20 de agosto de 2025, NN pagó un dividendo a cuenta de 2025 de 1,38 EUR por acción ordinaria, equivalente a 365 millones de euros en total. El dividendo a cuenta de 2025 se pagó íntegramente en efectivo.

### 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	2025	2024
Tier 1 (restricted and unrestricted)	16,141	13,515
Tier 2	2,379	2,406
Tier 3	751	1,105
<b>Total Eligible Own Funds</b>	<b>19,271</b>	<b>17,026</b>

Los Fondos Propios Admisibles aumentaron a 19.271 millones de euros a 31 de diciembre de 2025 desde 17.026 millones a 31 de diciembre de 2024. El aumento se debió principalmente a la generación de capital operativo, impactos positivos del mercado y el impacto de un cambio metodológico en los fondos propios no disponibles, compensados parcialmente por los flujos de capital hacia los accionistas. Los impactos del mercado reflejan principalmente los movimientos de los tipos de interés y en los diferenciales de crédito de la deuda pública e hipotecas, en parte compensados por la variación negativa de la renta variable.

### Capital de Solvencia Obligatorio

El Capital de Solvencia Obligatorio se basa en el Modelo Interno Parcial de NN. Esto comprende el cálculo del Modelo Interno Parcial 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, y el cálculo de la Fórmula Standard para ABN AMRO Schadeverzekering N.V. (ABN AMRO Non-life) y las entidades aseguradoras internacionales europeas de NN. El riesgo operacional es calculado usando la Fórmula 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	2025	2024
Market Risk	7,023	6,555
Counterparty Default Risk	115	112
Non-Market Risk	4,796	4,966
<b>Total BSCR (before diversification)</b>	<b>11,934</b>	<b>11,633</b>
Diversification	-3,123	-3,085
<b>Total BSCR (after diversification)</b>	<b>8,811</b>	<b>8,548</b>
Operational Risk	535	567
LAC FP	-138	
LACDT	-1,759	-1,757
Other	2	5
<b>Solvency II entities SCR</b>	<b>7,451</b>	<b>7,363</b>
<b>Non Solvency II entities</b>	<b>1,307</b>	<b>1,423</b>
<b>Total SCR</b>	<b>8,758</b>	<b>8,786</b>

El capital de solvencia obligatorio del NN disminuyó a 8.758 millones a 31 de diciembre de 2025 desde 8.786 millones de euros a 31 de diciembre de 2024. La disminución se debió principalmente al impacto de la implementación de Basilea IV en NN Bank, cambios en la cartera de activos, impactos positivos del mercado, así como la generación de capital operativo, en parte compensados por cambios de modelos y asunciones. Los impactos del mercado reflejan principalmente los movimientos de los tipos de interés, en parte compensados por el estrechamiento de los diferenciales de crédito de la deuda pública.

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

El ratio de Solvencia II del Grupo NN aumentó al 220% desde el 194% a finales de 2024, impulsado principalmente por la generación de capital operativo, impactos positivos del mercado y otros cambios, en parte compensados por los flujos de capital hacia los accionistas. Los impactos del mercado reflejan principalmente los movimientos de los tipos de interés y en los diferenciales de crédito de la deuda pública e

hipotecas, en parte compensados por la variación negativa de la renta variable. Otros cambios consisten principalmente en los impactos positivos del impacto de un cambio metodológico en los fondos propios no disponibles y la implementación de Basilea IV en NN Bank, así como en una transacción de reaseguro de longevidad ejecutada por NN Life en la primera mitad de 2025, parcialmente compensada por cambios de modelo y asunciones.

La siguiente tabla presenta el ratio de Solvencia II del Grupo NN al cierre de 2025 (junto con el informado al cierre de 2024):

#### Ratio de Solvencia ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2025	2024
Eligible Own Funds (EOF)	19,271	17,026
Minimum Capital Requirement (MCR) <sup>1</sup>	3,618	3,665
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,758	8,786
<b>Surplus</b>	<b>10,513</b>	<b>8,240</b>
Ratio (%) (EOF/SCR)	220%	194%

1. 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 de 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

##### Amortizaciones de notas perpetuas

El 15 de enero de 2026, fecha de la primera llamada, NN recató y amortizó los 237 millones de euros pendientes de las notas subordinados sin fecha de vencimiento emitidas en 2014. NN anunció la amortización anticipada el 16 de diciembre de 2025.

##### Programa de recompra de acciones

El 12 febrero de 2026, NN anunció que ejecutará un programa de recompra de acciones en el mercado abierto por un importe de 350 millones de euros. El programa se ejecutará en un plazo de diez meses y comenzó el 2 de marzo de 2026. El programa de recompra de acciones se deducirá íntegramente de los Fondos Propios de Solvencia II en la primera mitad de 2026 y se estima que reducirá el ratio de Solvencia II de NN en aproximadamente un 4%.

## Samenvatting (Nederlands)

### NN'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'), 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 heeft het grootste deel van deze informatie, die moet worden opgenomen in de SFCR, al gepubliceerd in het Jaarverslag 2025 ('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. De SFCR bevat alle informatie die bekend moet worden gemaakt, hetzij door een specifieke verwijzing naar het jaarverslag of als aanvullende informatie.

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

- de Solvency II Richtlijn 2009/138/EG en de (gewijzigde) Richtlijn 2014/51/EU deel 3 – 'Bekendmaking van informatie' (artikelen 51-56);
- Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 en (gewijzigde) Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/467 en 2019/981 hoofdstuk XII 'Bekendmaking van informatie', 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
- Richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking (EIOPA-BoS-15/109) zoals uitgegeven door de Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen ('EIOPA').

NN 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 2025, 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. Het biedt ook inzicht in de verzekeringstechnische- en beleggingsresultaten van NN. 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 aan financiële en niet-financiële risico's en licht de risicomitigerende technieken toe. Hoofdstuk D 'Waardering voor groepssolvabiliteitsdoelinden' 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 solvabiliteits-kapitaalvereisten (Solvency Capital Requirement, afgekort 'SCR').

### Materiële wijzigingen en gebeurtenissen in 2025

In 2025 vonden de volgende materiële wijzigingen en belangrijkste gebeurtenissen plaats:

- Op 9 januari 2024 maakte NN Group bekend dat het een schikking had bereikt met de belangenorganisaties Consumentenclaim, Woekerpolis.nl, Woekerpolis Wakkerpolis en de Consumentenbond met betrekking tot beleggingsverzekeringen die in Nederland zijn verkocht door Nationale-Nederlanden, waaronder Delta Lloyd en ABN AMRO Levensverzekering. Deze schikking was afhankelijk van een acceptatiegraad van 90% door aangesloten polishouders die een individueel compensatievoorstel hadden ontvangen. Op 6 oktober 2025 kondigde NN Group aan dat de schikking met de belangenorganisaties met betrekking tot in Nederland verkochte beleggingsverzekeringen definitief is geworden, aangezien 90% van de aangesloten polishouders hun individuele compensatievoorstel heeft geaccepteerd. Alle juridische procedures die door voornoemde belangenorganisaties zijn gestart, zullen worden beëindigd zodra de uitvoering van de schikking is afgerond, en er kunnen geen nieuwe juridische procedures worden gestart door belangenorganisaties en hun aangesloten partijen. De kosten van de schikking worden gedekt door een voorziening van ongeveer EUR 360 miljoen, die in het vierde kwartaal van 2023 is verantwoord. Dit bedrag omvat EUR 60 miljoen voor schrijnende gevallen en voor klanten die niet bij een van de belangenorganisaties zijn aangesloten en die eerder geen compensatie hebben ontvangen.
- Op 20 februari 2025 kondigde NN een aandeleninkoopprogramma op de open markt aan ter waarde van EUR 300 miljoen, met een looptijd van tien maanden, dat op 3 maart 2025 begon. Het aandeleninkoopprogramma werd op 31 december 2025 voltooid.
- Op 3 maart 2025 kondigde NN een tenderbod aan, dat op 12 maart 2025 werd afgerond. NN kocht EUR 763 miljoen terug van de uitstaande EUR 1 miljard aan achtergestelde obligaties zonder vaste looptijd die in 2014 waren uitgegeven. Op 16 december 2025 kondigde NN de vervroegde aflossing aan van de resterende EUR 237 miljoen nominale waarde van deze obligaties op de eerste calldatum 15 januari 2026, waarna de obligaties zijn afgelost.
- Op 11 maart 2025 gaf NN EUR 1 miljard aan achtergestelde obligaties zonder vaste looptijd uit. Deze obligaties zijn voor het eerst opvraagbaar op 11 september 2034. De coupon is vastgesteld op 5,75% per jaar tot de eerste resetdatum van de coupon op 11 maart 2035 en zal daarna elke vijf jaar worden herzien. De achtergestelde obligaties zonder vaste looptijd kwalificeren als beperkt Tier 1-kapitaal voor toezichthoudende doelinden.
- Op 27 mei 2025 betaalde NN een slotdividend over 2024 van EUR 2,16 per gewoon aandeel, overeenkomend met in totaal EUR 574 miljoen. Het slotdividend over 2024 is volledig in contanten uitgekeerd.

Op 20 augustus 2025 betaalde NN een interimdividend over 2025 van EUR 1,38 per gewoon aandeel, overeenkomend met in totaal EUR 365 miljoen. Het interimdividend over 2025 is volledig in contanten uitgekeerd.

### In aanmerking komend eigen vermogen

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

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

In EUR million	2025	2024
Tier 1 (restricted and unrestricted)	16,141	13,515
Tier 2	2,379	2,406
Tier 3	751	1,105
<b>Total Eligible Own Funds</b>	<b>19,271</b>	<b>17,026</b>

Het in aanmerking komend eigen vermogen steeg tot EUR 19.271 miljoen op 31 december 2025 ten opzichte van EUR 17.026 miljoen per 31 december 2024. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven door operationele kapitaalgeneratie, positieve markteffecten en het effect van een actualisatie van de methodologie voor niet-beschikbare eigen vermogen, deels gecompenseerd door kapitaalstromen naar aandeelhouders. De markteffecten weerspiegelen voornamelijk bewegingen in rentevoeten en spreads op staatsobligaties en hypotheek, deels gecompenseerd door een negatieve variantie in het eigen vermogen.

### Kapitaalvereisten

Het solvabiliteitskapitaalvereiste is gebaseerd op het Partieel Intern Model van NN. Dit omvat de berekening van het Partieel Intern Model voor alle risico's 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, en de berekening van de standaardformule voor ABN AMRO Schadeverzekering N.V. (ABN AMRO Non-life) en de Europese entiteiten van NN. 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	2025	2024
Market Risk	7,023	6,555
Counterparty Default Risk	115	112
Non-Market Risk	4,796	4,966
<b>Total BSCR (before diversification)</b>	<b>11,934</b>	<b>11,633</b>
Diversification	-3,123	-3,085
<b>Total BSCR (after diversification)</b>	<b>8,811</b>	<b>8,548</b>
Operational Risk	535	567
LAC FP	-138	
LACDT	-1,759	-1,757
Other	2	5
<b>Solvency II entities SCR</b>	<b>7,451</b>	<b>7,363</b>
<b>Non Solvency II entities</b>	<b>1,307</b>	<b>1,423</b>
<b>Total SCR</b>	<b>8,758</b>	<b>8,786</b>

De solvabiliteitskapitaalvereiste van NN daalde van EUR 8.786 miljoen op 31 december 2024 naar EUR 8.758 miljoen op 31 december 2025. Deze daling werd voornamelijk veroorzaakt door de impact van de implementatie van Basel IV bij NN Bank, wijzigingen in de activaportefeuille, positieve markteffecten en operationele kapitaalgeneratie, gedeeltelijk gecompenseerd door wijzigingen in modellen en aannames. De markteffecten weerspiegelen voornamelijk bewegingen in rentevoeten, deels gecompenseerd door een vernauwing van spreads op staatsobligaties.

### Solvabiliteitsratio NN Group

De Solvency II-ratio van NN Group steeg van 194% per ultimo 2024 naar 220%, voornamelijk gedreven door operationele kapitaalgeneratie, positieve markteffecten en overige wijzigingen, deels gecompenseerd door kapitaalstromen naar aandeelhouders. De markteffecten weerspiegelen voornamelijk bewegingen in rentevoeten en spreads op staatsobligaties en hypotheek, deels gecompenseerd door een negatieve variantie op eigen vermogen. De overige wijzigingen bestaan voornamelijk uit de positieve effecten van een actualisatie van de

methodologie voor niet-beschikbare eigen vermogen, de implementatie van Basel IV bij NN Bank, en een langlevens-herverzekerings-transactie die door NN Life in de eerste helft van 2025 is uitgevoerd, deels gecompenseerd door wijzigingen in modellen en aannames.

De volgende tabel geeft de Solvency II-ratio van NN Group ultimo 2025 (en gerapporteerd ultimo 2024):

#### Solvabiliteitsratio ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2025	2024
Eligible Own Funds (EOF)	19,271	17,026
Minimum Capital Requirement (MCR) <sup>1</sup>	3,618	3,665
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,758	8,786
<b>Surplus</b>	<b>10,513</b>	<b>8,240</b>
Ratio (%) (EOF/SCR)	220%	194%

1. 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 - 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

##### Aflossing eeuwigdurende obligaties

Op 15 januari 2026, de eerste calldatum, heeft NN de in 2014 uitgegeven ongedateerde achtergestelde obligaties met een uitstaand bedrag van EUR 237 miljoen opgevraagd en afgelost. NN kondigde de vervroegde aflossing aan op 16 december 2025.

##### Programma inkoop van eigen aandelen

Op 12 februari 2026 kondigde NN een programma voor de inkoop van eigen aandelen aan voor een bedrag van EUR 350 miljoen. Het programma zal binnen tien maanden worden uitgevoerd en begon op 2 maart 2026. De aandeleninkoop zal in de eerste helft van 2026 volledig in mindering worden gebracht op het Solvency II eigen vermogen en zal naar verwachting de Solvency II ratio van NN met ongeveer 4 procentpunt verlagen.

## Shrnutí (Czech)

Přístup NN 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“) týkajících se Solvency II podle legislativy pro Solvency II. Většinu informací, které musí být do SFCR zahrnuty, NN již zveřejňuje ve své výroční zprávě za rok 2025 („Výroční zpráva“). Z důvodů zajištění co nejtransparentnějšího a uživatelsky nejstřícnějšího 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. 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:

Směrnici 2009/138/ES/ a (novelizované) směrnici 2014/51/EU, oddíl 3 - Zveřejňování informací (články 51-56);

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 „Pokyny k podávání zpráv a zveřejňování informací“ (EIOPA-BoS-15/109) vydané Evropským orgánem pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění (EIOPA).

NN 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 2025, 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. Poskytuje rovněž přehled o pojistném a investičním výkonu NN. 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 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 hlavní události v roce 2025

V průběhu roku 2025 došlo k následujícím podstatným změnám a hlavním událostem:

- Dne 9. ledna 2024 NN Group oznámila, že dosáhla dohody o vypořádání se zájmovými skupinami Consumentenclaim, Woekerpolis.nl, Woekerpolis Wakkerpolis a Consumentenbond ohledně pojistných produktů vázaných na podílový fond, které v Nizozemsku prodávala společnost Nationale-Nederlanden, včetně společností Delta Lloyd a ABN AMRO Levensverzekering. Tato dohoda byla podmíněna 90% mírou přijetí ze strany dotčených pojistníků, kteří obdrželi individuální návrh na odškodnění. Dne 6. října 2025 NN Group oznámila, že dohoda se zájmovými skupinami ohledně pojistných produktů vázaných na podílový fond prodávaných v Nizozemsku je konečná, jelikož 90% přidružených pojistníků přijalo individuální návrh na odškodnění. Všechna soudní řízení zahájená výše uvedenými zájmovými skupinami budou po dokončení provedení vypořádání zastavena a zájmové skupiny a jejich přidružené strany již nebudou moci zahájit žádná nová soudní řízení. Náklady na vypořádání jsou pokryty rezervou ve výši přibližně 360 milionů EUR zaúčtovanou ve čtvrtém čtvrtletí roku 2023. Tato částka zahrnuje 60 milionů EUR pro případy závažných obtíží a klienty, kteří nejsou přidružení k žádné ze zájmových skupin a dosud neobdrželi odškodnění.
- Dne 20. února 2025 oznámila společnost NN program zpětného odkupu akcií na otevřeném trhu v hodnotě 300 milionů EUR v průběhu 10 měsíců, který byl zahájen dne 3. března 2025. Program zpětného odkupu akcií byl dokončen dne 31. prosince 2025.
- Dne 3. března 2025 oznámila společnost NN nabídkové řízení na odkup, která bylo dokončeno dne 12. března 2025. NN odkoupila 763 milionů EUR z nesplacených podřízených dluhopisů s neurčitou splatností v hodnotě 1 miliardy EUR vydaných v roce 2014. Dne 16. prosince 2025 oznámila společnost NN předčasné splacení zbývajících nominálních hodnoty těchto dluhopisů ve výši 237 milionů EUR k prvnímu datu splatnosti 15. ledna 2026, po kterém byly dluhopisy splaceny.
- Dne 11. března 2025 společnost NN vydala podřízené dluhopisy s neurčitou splatností v hodnotě 1 miliardy EUR. Tyto podřízené dluhopisy s neurčitou splatností v hodnotě 1 miliardy EUR jsou poprvé splatné k 11. září 2034. Kupón je stanoven na 5,75% ročně až do prvního data úpravy kupónu 11. března 2035 a poté bude každý pátý rok přenastaven. Podřízené dluhopisy s neurčitou splatností splňují podmínky pro zařazení do omezeného regulatorního kapitálu Tier 1.
- Dne 27. května 2025 vyplatila společnost NN konečnou dividendu za rok 2024 ve výši 2,16 EUR na kmenovou akcii, což odpovídá celkové částce 574 milionů EUR. Konečná dividendy za rok 2024 byla vyplacena v plné výši v hotovosti.
- Dne 20. srpna 2025 vyplatila společnost NN prozatímní dividendu za rok 2025 ve výši 1,38 EUR na jednu kmenovou akcii, což odpovídá celkové částce 365 milionů EUR. Prozatímní dividendy za rok 2025 byla vyplacena v plné výši v hotovosti.

## 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 a položky Použitelného kapitálu úrovně Tier 3 jsou kapitálem nejnižšího stupně.

### Použitelný kapitál ('Eligible Own Funds')

In EUR million	2025	2024
Tier 1 (restricted and unrestricted)	16,141	13,515
Tier 2	2,379	2,406
Tier 3	751	1,105
<b>Total Eligible Own Funds</b>	<b>19,271</b>	<b>17,026</b>

Použitelný kapitál vzrostl z 17 026 milionů EUR k 31. prosinci 2024 na 19 271 milionů EUR k 31. prosinci 2025. Tento nárůst byl způsoben především tvorbou provozního kapitálu, pozitivními tržními vlivy a dopadem aktualizace metodiky pro nedisponibilní vlastní kapitál, což bylo částečně kompenzováno odtokem kapitálu směrem k akcionářům. Tržní dopady odrážejí především pohyby úrokových sazeb a rozpětí u státních dluhopisů a hypoték, částečně kompenzované zápornou odchylkou vlastního kapitálu.

## Solventnostní kapitálový požadavek

Solventnostní kapitálový požadavek vychází z částečného interního modelu společnosti NN. Ten zahrnuje výpočet podle částečného interního modelu pro společnosti 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 hlavních holdingových společností vlastněných společností NN a výpočet podle standardního vzorce pro společnost ABN AMRO Schadeverzekering N.V. (ABN AMRO Non-life) a evropské pojišťovací subjekty společnosti NN. Solventnostní kapitálový požadavek pro operační riziko se pro všechny subjekty podléhající směrnici Solvency II vypočítává pomocí standardního vzorce. Kapitálové požadavky subjektů, které nespádají pod Solvency II, zejména NN Life Insurance Company, Ltd. (NN Life Japan) (prozatímní ekvivalence), penzijních fondů a Nationale-Nederlanden Bank N.V. (NN Bank), se vypočítávají podle místních sektorových pravidel.

### Solventnostní kapitálový požadavek ('Solvency Capital Requirement')

In EUR million	2025	2024
Market Risk	7,023	6,555
Counterparty Default Risk	115	112
Non-Market Risk	4,796	4,966
<b>Total BSCR (before diversification)</b>	<b>11,934</b>	<b>11,633</b>
Diversification	-3,123	-3,085
<b>Total BSCR (after diversification)</b>	<b>8,811</b>	<b>8,548</b>
Operational Risk	535	567
LAC FP	-138	
LACDT	-1,759	-1,757
Other	2	5
<b>Solvency II entities SCR</b>	<b>7,451</b>	<b>7,363</b>
<b>Non Solvency II entities</b>	<b>1,307</b>	<b>1,423</b>
<b>Total SCR</b>	<b>8,758</b>	<b>8,786</b>
<b>Total SCR</b>	<b>8,758</b>	<b>8,786</b>

Solventnostní kapitálový požadavek společnosti NN se k 31. prosinci 2025 snížil na 8 758 milionů EUR z 8 786 milionů EUR k 31. prosinci 2024. Tento pokles byl způsoben především dopadem zavedení regulace Basel IV v NN Bank, změnami v portfoliu aktiv, příznivými tržními vlivy a tvorbou provozního kapitálu, což bylo částečně kompenzováno změnami modelů a předpokladů. Tržní vlivy odrážejí především pohyby úrokových sazeb, částečně kompenzované zúžením rozpětí u státních dluhopisů.

## Míra solventnosti NN Group podle Solvency II

Míra solventnosti NN Group podle Solvency II vzrostla z 194 % na konci roku 2024 na 220 %, a to především díky tvorbě provozního kapitálu, pozitivním vlivům trhu a dalším změnám, které byly částečně kompenzovány odtoky kapitálu směrem k akcionářům. Dopady trhu odrážejí zejména pohyby úrokových sazeb a rozpětí u státních dluhopisů a hypoték, které byly částečně kompenzovány zápornou odchylkou vlastního kapitálu. Ostatní změny spočívají především v pozitivních dopadech aktualizace metodiky nedisponibilních vlastních prostředků a zavedení regulace Basel IV v NN Bank, jakož i v transakci v oblasti zajištění dlouhodobosti realizované společností NN Life v první polovině roku 2025, částečně kompenzovaných změnami modelů a předpokladů.

Následující tabulka uvádí míru solventnosti NN Group podle Solvency II ke konci roku 2025 (a vykazovanou ke konci roku 2024):

### Míra solventnosti („Solvency II Capital Ratio“)

In EUR million	2025	2024
Eligible Own Funds (EOF)	19,271	17,026
Minimum Capital Requirement (MCR) <sup>1</sup>	3,618	3,665
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,758	8,786
<b>Surplus</b>	<b>10,513</b>	<b>8,240</b>
Ratio (%) (EOF/SCR)	220%	194%

1. 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 „Vlastní kapitál“ v dodatku.

### Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření

Kvantifikace dopadu snížení úpravy o volatilitu na nulu, přechodných opatření týkajících se technických rezerv a přechodných opatření týkajících se úrokových sazeb na míru solventnosti NN – vyjádřená úpravou výše technických rezerv SCR, základního kapitálu prostředků a použitelného kapitálu – je uvedena v odstavci „Úprava volatilitu a párování, přechodná opatření a přechodná struktura bezrizikových úrokových sazeb“ v oddíle D.2 této zprávy SFCR a v QRT S.22.01.22 „Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření“ v příloze.

### Následné události

#### Splacení dluhopisů s neurčitou splatností

Dne 15. ledna 2026, v den prvního předčasného splacení, společnost NN uplatnila právo na předčasné splacení a splatila zbývající částku 237 milionů EUR z podřízených dluhopisů s neurčitou splatností, které byly vydány v roce 2014. Společnost NN oznámila předčasné splacení dne 16. prosince 2025.

#### Zpětný odkup akcií

Dne 12. února 2026 společnost NN oznámila, že uskuteční program zpětného odkupu akcií na otevřeném trhu v hodnotě 350 milionů EUR. Program bude realizován v průběhu deseti měsíců a byl zahájen 2. března 2026. Zpětný odkup akcií bude v první polovině roku 2026 v plné výši odečten z vlastních prostředků podle Solventnosti II a odhaduje se, že sníží míru solventnosti společnosti NN podle Solvency II přibližně o 4 procentní body.

## 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”), așa cum este cerut de legislația Solvabilitate II. NN publică deja majoritatea informațiilor cerute a fi incluse în SFCR în Raportul Anual din 2025 („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. Acesta include de asemenea toate informațiile obligatorii a fi prezentate în SFCR, fie printr-o referire specifică către Raportul Anual, fie ca informații adiționale.

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

- Directiva 2009/138/CE/ și (modificată) Directiva 2014/51/UE, secțiunea 3 – Prezentare publică (articolele 51-56);
- Regulamentul delegat (UE) 2015/35 și Regulamentul delegat (modificat) (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);
- “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 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 și care furnizează informații cantitative în conformitate cu Solvabilitate II la 31 decembrie 2025, este inclus în anexă 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 prezentate în acest SFCR nu sunt finale până la depunerea lor la autoritățile de reglementare.

Capitolul A "Activitate și performanță" descrie profilul general al afacerii și structura NN. Acesta oferă, de asemenea, o perspectivă asupra performanțelor de subscriere și de investiții ale NN. 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 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 componența fondurilor proprii disponibile și eligibile și calcularea cerinței de capital de solvabilitate (SCR).

### Schimbări și evenimente semnificative în 2025

În cursul anului 2025, următoarele schimbări și evenimente majore au avut loc:

- În 9 ianuarie 2024, NN Group a anunțat un acord cu grupurile de interes ConsumentenClaim, Woekerpolis.nl, Woekerpolis Wakkerpolis și Consumentenbond privind produsele de tip unit-linked vândute în Olanda de către Nationale-Nederlanden, incluzând Delta Lloyd și ABN AMRO Levensverzekering. Acordul a fost subiectul unei rate de acceptare de 90% a deținătorilor de polițe asociați care au primit o propunere individuală de compensare. În 6 octombrie 2025, NN Group a anunțat că acordul cu grupurile de interese privind produsele de asigurare unit-linked vândute în Olanda este final, întrucât 90% dintre deținătorii de polițe asociați au acceptat propunerea individuală de compensare. Toate procedurile legale inițiate de grupurile de interese menționate mai sus vor fi întrerupte odată cu finalizarea implementării acordului, iar noi acțiuni în instanță nu vor mai putea fi inițiate de aceste grupuri sau de părțile afiliate acestora. Costurile aferente acordului sunt acoperite de un provizion de aproximativ 360 de milioane EUR, recunoscut în trimestrul al patrulea din 2023. Acesta include 60 de milioane EUR pentru cazurile de forță majoră și clienții care nu sunt asociați cu unul dintre grupurile de interes menționate anterior care nu au primit anterior compensații.
- În 20 februarie 2025, NN a anunțat un program deschis de răscumpărare de acțiuni în valoare de 300 de milioane EUR pentru 10 luni, care a început la 3 martie 2025. Acest program de răscumpărare de acțiuni a fost finalizat la 31 decembrie 2025.
- În 3 martie 2025, NN a anunțat o ofertă publică de cumpărare, care a fost finalizată pe 12 martie 2025. NN a răscumpărat titluri subordonate fără scadență emise în 2014 în valoare de 763 de milioane EUR din valoarea restantă de 1 miliard EUR. În 16 decembrie 2025, NN a anunțat răscumpărarea anticipată a valorii nominale restante de 237 de milioane EUR pentru titlurile subordonate aflate în circulație, la data primei răscumpărări, 15 ianuarie 2026, după care titlurile au fost rambursate.
- În 11 martie 2025, NN a emis titluri subordonate în valoare de 1 miliard EUR. Titlurile subordonate în valoare de 1 miliard EUR au primul termen de răscumpărare începând cu 11 septembrie 2034. Cuponul este fixat la 5,75% pe an până la prima dată de resetare a cuponului pe 11 martie 2035 și ulterior va fi revizuit la fiecare cinci ani. Aceste titluri subordonate se încadrează la cerințele de capital pentru Fonduri proprii de nivel 1.
- În 27 mai 2025, NN a plătit dividend final aferent anului 2024 în valoare de 2,16 EUR per acțiune ordinară, echivalentul a 574 de milioane EUR. Valoarea dividendului final aferent anului 2024 a fost plătită în întregime în numerar.

- În 20 august 2025, NN a plătit dividend interimar aferent anului 2025 în valoare de 1,38 EUR per acțiune ordinară, echivalentul a 365 de milioane EUR. Valoarea dividendului interimar aferent anului 2025 a fost plătită în întregime în numerar.

### 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	2025	2024
Tier 1 (restricted and unrestricted)	16,141	13,515
Tier 2	2,379	2,406
Tier 3	751	1,105
<b>Total Eligible Own Funds</b>	<b>19,271</b>	<b>17,026</b>

Fondurile proprii eligibile au crescut la 19.271 de milioane EUR la 31 decembrie 2025, de la 17.026 de milioane EUR la 31 decembrie 2024. Creșterea a fost determinată în principal de capitalul operațional generat, impacturile pozitive ale pieței și de efectul unei actualizări a metodologiei privind fondurile proprii indisponibile, parțial compensată de fluxurile de capital către acționari. Impactul pieței reflectă în principal evoluțiile ratelor dobânzii și ale spread-urilor titlurilor de stat și creditelor ipotecare, compensat parțial de evoluția negativă a acțiunilor.

### Cerință de capital de solvabilitate

Cerința de capital de solvabilitate se bazează pe modelul intern parțial al NN. Acesta include calculul modelului intern 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 și calculul cu Formula standard pentru ABN AMRO Schadeverzekering N.V. (ABN AMRO Non-life) și asigurările europene, entități ale 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	2025	2024
Market Risk	7,023	6,555
Counterparty Default Risk	115	112
Non-Market Risk	4,796	4,966
<b>Total BSCR (before diversification)</b>	<b>11,934</b>	<b>11,633</b>
Diversification	-3,123	-3,085
<b>Total BSCR (after diversification)</b>	<b>8,811</b>	<b>8,548</b>
Operational Risk	535	567
LAC FP	-138	
LACDT	-1,759	-1,757
Other	2	5
<b>Solvency II entities SCR</b>	<b>7,451</b>	<b>7,363</b>
<b>Non Solvency II entities</b>	<b>1,307</b>	<b>1,423</b>
<b>Total SCR</b>	<b>8,758</b>	<b>8,786</b>

Cerința de capital de solvabilitate a NN a scăzut la 8.758 de milioane EUR la 31 decembrie 2025 de la 8.786 de milioane EUR la 31 decembrie 2024. Scăderea a fost determinată în principal de impactul implementării Basel IV în cadrul NN Bank, modificările portofoliului de active, evoluțiile pozitive ale pieței, precum și capitalului operațional generat, parțial compensată de modificările modelului și ipotezelor. Impactul pieței reflectă evoluțiile ratelor dobânzii, parțial compensat de scăderea marjelor titlurilor de stat.

### Rata de Solvabilitate II a Grupului NN

Rata de Solvabilitate II a Grupului NN a crescut la 220% de la 194% la sfârșitul anului 2024, în principal datorită capitalului operațional generat, de efectele pozitive ale pieței și a altor modificări, parțial compensate de fluxurile de capital către acționari. Impactul pieței reflectă impactul evoluției ratelor dobânzilor și a spreadurilor titlurilor de stat și creditelor ipotecare, parțial compensate de evoluția negativă a prețului acțiunilor. Alte modificări se referă în principal la impactul pozitiv al actualizării metodologiei privind fondurile proprii indisponibile și ale implementării Basel IV în cadrul NN Bank, precum și într-o tranzacție de reasigurare de longevitate realizată de NN Life în prima jumătate a anului 2025, parțial compensate de modificări ale modelelor și ipotezelor.

Următorul tabel prezintă raportul Solvabilitate II al Grupului NN la sfârșitul anului 2025 (și raportat la sfârșitul anului 2024):

## Rata de Solvabilitate ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2025	2024
Eligible Own Funds (EOF)	19,271	17,026
Minimum Capital Requirement (MCR) <sup>1</sup>	3,618	3,665
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,758	8,786
<b>Surplus</b>	<b>10,513</b>	<b>8,240</b>
Ratio (%) (EOF/SCR)	220%	194%

1. 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.

### 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 NN - reprezentată printr-o ajustare a cuantumului rezervelor tehnice, SCR, fondurilor proprii de bază și fondurilor proprii eligibile, este inclusă în paragraful „Ajustare a volatilității, măsurile tranzitorii și structura ratei dobânzii fără risc” din Secțiunea D.2 din prezentul SFCR și QRT S.22.01.22 „Impactul pe termen lung, garanții și măsuri tranzitorii” în anexe.

### Evenimente ulterioare

#### Răscumpărare titluri fără scadență

La 15 ianuarie 2026, la data primei răscumpărări, NN a exercitat opțiunea de cumpărare și a răscumpărat suma restantă de 237 de milioane EUR din titlurile subordonate fără scadență, emise în 2014. NN a anunțat răscumpărarea anticipată la 16 decembrie 2025.

#### Programe răscumpărare de acțiuni

În 12 februarie 2026, NN a anunțat că va executa un program deschis de răscumpărare a acțiunilor pentru suma de 350 de milioane EUR. Programul va fi executat în termen de 10 luni și a început pe 2 martie 2026. Programul de răscumpărare de acțiuni va fi dedus integral din Fondurile Proprii Solvabilitate II în prima jumătate a anului 2026 și este estimat să reducă rata de solvabilitate II a NN cu aproximativ 4 puncte procentuale.

## Zhrnutie (Slovak)

### Postoj skupiny NN 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') v súlade s požiadavkami smernice Solventnosť II. Skupina NN už väčšinu informácií, ktoré majú byť zverejnené v rámci SFCR, uvádza vo svojej Výročnej správe za rok 2025 („Výročná správa“). Aby bola zaručená transparentnosť a užívateľská zrozumiteľnosť, informácie, ktoré sú už obsiahnuté vo Výročnej správe (vrátane Konsolidovanej účtovnej závierky), nie sú duplicitne uvedené v tejto správe SFCR. SFCR správa je koncipovaná ako doplnok k Výročnej správe skupiny NN. Obsahuje všetky informácie, ktoré musia byť zverejnené v rámci SFCR, buď prostredníctvom konkrétneho odkazu na Výročnú správu, alebo formou doplňujúcich informácií.

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 predkladanej orgánom dohľadu (RSR)". Témy obsiahnuté v SFCR správe vychádzajú z:

- Smernice 2009/138/EK/ a Smernice 2014/51/EÚ (v znení neskorších predpisov) Oddiel 3 – Zverejnenie informácií (články 51 – 56),
- Delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 a Delegovaného nariadenia (EÚ) 2016/467 a 2019/981 (v znení neskorších predpisov) - Kapitola XII Zverejňovanie informácií – 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)
- Usmernení o predkladaní a zverejňovaní informácií (EIOPA-BoS-15/109) vydané Európskym orgánom pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (EIOPA)

Skupina NN je povinná predkladať svojmu orgánu dohľadu, Holandskej centrálnej banke (De Nederlandsche Bank – 'DNB'), takzvané Kvantitatívne výkazy ('QRTs'). Časť týchto QRTs výkazov, ktoré podliehajú povinnosti zverejnenia a poskytujú kvantitatívne informácie v súlade so smernicou Solventnosť II k 31. decembru 2025, je uvedená v prílohe k tejto SFCR.

Sumy zverejnené v tejto SFCR správe 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 solventnosti, ako aj ostatné sumy zverejnené v tejto SFCR správe, nie sú konečné až do momentu ich predloženia príslušným orgánom dohľadu.

Kapitola A 'Činnosť a výkonnosť' popisuje celkový obchodný profil a štruktúru skupiny NN a poskytuje prehľad o výkonnosti v oblasti upisovania a v oblasti investícií NN. Kapitola B 'Systém správy a riadenia' vysvetľuje organizačný rámec správy a riadenia, ako aj úlohu a výkon kľúčových funkcií v zmysle pravidiel Solventnosti II. Kapitola C 'Rizikový profil' analyzuje finančné a nefinančné riziká, ktorým je NN vystavená, a vysvetľuje používané techniky zmiernenia týchto rizík. Kapitola D 'Oceňovanie na účely solventnosti skupiny' popisuje rozdiely v prezentácii a ocenení jednotlivých položiek súvahy podľa pravidiel Solventnosti II a podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých v EÚ ('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 2025

Počas roka 2025 došlo k nasledujúcim významným zmenám a udalostiam.

- Dňa 9. januára 2024 skupina NN zverejnila dohodu o vysporiadaní so záujmovými skupinami Consumentenclaim, Woekerpolis.nl, Woekerpolis Wakkerpolis a Consumentenbond v súvislosti s unit-linked poistnými produktmi predávanými v Holandsku spoločnosťou Nationale-Nederlanden vrátane spoločností Delta Lloyd a ABN AMRO Levensverzekering. Vysporiadanie sa týka všetkých unit-linked produktov poistencov pridružených k vyššie uvedeným záujmovým skupinám a podlieha 90%-nej miere akceptácie pridružených poistencov, ktorí obdržali individuálny návrh na odškodnenie. Dňa 6. októbra 2025 skupina NN oznámila, že vysporiadanie so záujmovými skupinami týkajúce sa unit-linked poistných produktov predávaných v Holandsku nadobudlo konečnú platnosť, keďže 90 % pridružených poistencov prijalo svoj individuálny návrh na kompenzáciu. Po ukončení realizácie urovnania budú všetky právne konania iniciované uvedenými záujmovými skupinami ukončené a nebudú iniciované žiadne nové právne konania zo strany záujmových skupín ani ich pridružených strán. Náklady na vysporiadanie sú kryté rezervou vo výške približne 360 miliónov EUR zaučtovanou vo štvrtom štvrtroku 2023. Táto suma zahŕňa aj 60 miliónov EUR určených na prípady sociálnej núdze a zákazníkov, ktorí nie sú prepojení s ani jednou z uvedených záujmových skupín, a ktorí neboli predtým odškodnení.
- Dňa 20. februára 2025 skupina NN oznámila program spätného odkupu akcií na voľnom trhu v objeme 300 miliónov EUR s dobou realizácie do desiatich mesiacov, ktorý sa začal 3. marca 2025. Program spätného odkupu akcií bol ukončený 31. decembra 2025.
- Dňa 3. marca 2025 skupina NN oznámila verejnú súťaž na odkúpenie cenných papierov (tender offer), ktorá bola ukončená 12. marca 2025. Skupina NN odkúpila podriadené dlhopisy bez splatnosti vydané v roku 2014 v nominálnej hodnote 763 miliónov EUR z celkového objemu 1 miliardy EUR. Dňa 16. decembra 2025 skupina NN oznámila predčasné splatenie zostávajúcej nominálnej hodnoty 237 miliónov EUR týchto dlhopisov k prvému dátumu výzvy 15. januára 2026, po ktorom boli dlhopisy splatené.
- Dňa 11. marca 2025 skupina NN vydala podriadené dlhopisy bez splatnosti v objeme 1 miliardy EUR. Prvý dátum výzvy týchto dlhopisov je 11. september 2034. Kupón je fixný vo výške 5,75 % ročne až do prvého dátumu jeho prehodnotenia 11. marca 2035 a následne bude prehodnocovaný každých päť rokov. Podriadené dlhopisy bez splatnosti sú zahrnuté v kategórii vlastných zdrojov trieda 1 – obmedzené.

- Dňa 27. mája 2025 skupina NN vyplatila konečnú dividendu za rok 2024 vo výške 2,16 EUR na kmeňovú akciu, čo zodpovedá celkovej sume 574 miliónov EUR. Konečná dividendu za rok 2024 bola vyplatená v hotovosti.
- Dňa 20. augusta 2025 skupina NN vyplatila priebežnú dividendu za rok 2025 vo výške 1,38 EUR na kmeňovú akciu, čo zodpovedá celkovej sume 365 miliónov EUR. Priebežná dividendu za rok 2025 bola vyplatená v hotovosti.

### 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	2025	2024
Tier 1 (restricted and unrestricted)	16,141	13,515
Tier 2	2,379	2,406
Tier 3	751	1,105
<b>Total Eligible Own Funds</b>	<b>19,271</b>	<b>17,026</b>

Použiteľné vlastné zdroje skupiny NN sa k 31. decembru 2025 zvýšili v porovnaní s 31. decembrom 2024. Nárast bol spôsobený najmä tvorbou prevádzkového kapitálu, priaznivými trhovými vplyvmi a vplyvom aktualizácie metodiky nedostupných vlastných zdrojov, čiastočne kompenzovanými kapitálovými tokmi smerom k akcionárom. Trhové vplyvy odrážajú najmä pohyby úrokových sadzieb a rizikových prirážok štátnych dlhopisov a hypoték, čiastočne kompenzované negatívnou odchýlkou v oblasti akcií.

### Kapitálová požiadavka na Solventnosť

Kapitálová požiadavka na solventnosť skupiny NN vychádza z čiastočného vnútorného modelu. Tento model zahŕňa výpočet podľa čiastočného vnútorného modelu pre spoločnosti 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 hlavné holdingové spoločnosti vlastnené skupinou NN, a výpočet podľa štandardného vzorca pre spoločnosť ABN AMRO Schadeverzekering N.V. (ABN AMRO Non-life) a európske poisťovacie subjekty skupiny NN. Kapitálová požiadavka na operačné riziko sa pre všetky subjekty v režime Solventnosť II vypočítava pomocou štandardného vzorca. Kapitálové požiadavky subjektov, ktoré nespádajú pod Solventnosť II, najmä NN Life Insurance Company, Ltd. (NN Life Japan), penzijné fondy a Nationale-Nederlanden Bank N.V. (NN Bank), sa vypočítavajú v súlade s miestnymi sektorovými pravidlami.

#### Kapitálová požiadavka na solventnosť ('Solvency Capital Ratio')

In EUR million	2025	2024
Market Risk	7,023	6,555
Counterparty Default Risk	115	112
Non-Market Risk	4,796	4,966
<b>Total BSCR (before diversification)</b>	<b>11,934</b>	<b>11,633</b>
Diversification	-3,123	-3,085
<b>Total BSCR (after diversification)</b>	<b>8,811</b>	<b>8,548</b>
Operational Risk	535	567
LAC FP	-138	
LACDT	-1,759	-1,757
Other	2	5
<b>Solvency II entities SCR</b>	<b>7,451</b>	<b>7,363</b>
<b>Non Solvency II entities</b>	<b>1,307</b>	<b>1,423</b>
<b>Total SCR</b>	<b>8,758</b>	<b>8,786</b>

Kapitálová požiadavka na solventnosť skupiny NN sa k 31. decembru 2025 znížila v porovnaní s 31. decembrom 2024. Pokles bol spôsobený najmä vplyvom implementácie Basel IV v NN Bank, zmenami v portfóliu aktív, priaznivými trhovými vplyvmi a tvorbou prevádzkového kapitálu, čiastočne kompenzovanými zmenami modelov a predpokladov. Trhové vplyvy odrážajú najmä pohyby úrokových sadzieb, čiastočne kompenzované zúžením rizikových prirážok štátnych dlhopisov.

### NN Group - Ukazovateľ solventnosti

Ukazovateľ solventnosti skupiny NN podľa Solventnosti II sa ku koncu roka 2025 zvýšil v porovnaní s koncom roka 2024. Hlavnými faktormi boli tvorba prevádzkového kapitálu, priaznivé trhové vplyvy a ostatné zmeny, čiastočne kompenzované kapitálovými tokmi smerom k

akcionárom. Trhové vplyvy odrážajú najmä pohyby úrokových sadzieb a rizikových prirážok štátnych dlhopisov a hypoték, čiastočne kompenzované negatívnou odchýlkou v oblasti akcií. Ostatné zmeny pozostávali najmä z pozitívnych vplyvov aktualizácie metodiky nedostupných vlastných zdrojov, implementácie Basel IV v NN Bank a transakcie zaistenia rizika dlhovekosti realizovanej spoločnosťou NN Life v prvej polovici roka 2025, čiastočne kompenzovaných zmenami modelov a predpokladov.

Ukazovateľ solventnosti skupiny NN Group poklesol z 197 % v roku 2023 na 194 % v roku 2024, najmä kvôli kapitálovým tokom akcionárom, negatívnym tržným dopadom a iným zmenám a bol čiastočne kompenzovaný tvorbou prevádzkového kapitálu (OCG) a manažérskymi opatreniami. Trhové dopady odrážajú predovšetkým pohyb rizikových prirážok štátnych dlhopisov a negatívnu odchýlku majetkových cenných papierov. Ostatné zmeny pozostávajú predovšetkým z regulačných zmien, vrátane vplyvu zníženia konečnej forwardovej sadzby ("Ultimate Forward Rate"), aktualizácia Reprezentatívneho portfólia korekcie volatility ("Volatility Adjustment"), vplyvu zvýšenia proticyklického kapitálového vankúša NN Bank a taktiež vplyv zmeny modelu a predpokladov.

Nasledujúca tabuľka vyjadruje ukazovateľ solventnosti SII pre NN Group ku koncu roka 2025 (a na konci roka 2024):

#### Ukazovateľ solventnosti ('Solvency II Capital Ratio')

In EUR million	2025	2024
Eligible Own Funds (EOF)	19,271	17,026
Minimum Capital Requirement (MCR) <sup>1</sup>	3,618	3,665
Solvency Capital Requirement (SCR)	8,758	8,786
<b>Surplus</b>	<b>10,513</b>	<b>8,240</b>
Ratio (%) (EOF/SCR)	220%	194%

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

#### Vplyv dlhodobých záruk a prechodných opatrení

Výčíslenie vplyvu zmeny korekcie volatility na nulu, prechodných opatrení týkajúcich sa technických rezerv a prechodných opatrení týkajúcich sa úrokových sadzieb na ukazovateľ solventnosti skupiny NN – reprezentované úpravami technických rezerv, SCR, základných vlastných zdrojov a použiteľných vlastných zdrojov – je uvedené v odseku „Korekcia zladenia a korekcia volatility, prechodné opatrenia a prechodná bezriziková úroková krivka“ v kapitole D.2 tejto SFCR a v QRT S.22.01.22 „Impact of long term guarantees and transitional measures“, ktoré je súčasťou prílohy k správe SFCR.

#### Následné udalosti

##### Splatenie podriadených dlhopisov bez splatnosti

Dňa 15. januára 2026, k prvému dátumu výzvy, skupina NN uplatnila výzvu a splatila zostávajúcu nominálnu hodnotu 237 miliónov EUR podriadených dlhopisov bez splatnosti vydaných v roku 2014. Predčasné splatenie bolo oznámené 16. decembra 2025.

##### Spätný odkup akcií

Dňa 12. februára 2026 skupina NN oznámila nový program spätného odkupu akcií na voľnom trhu v objeme 350 miliónov EUR. Program bude realizovaný v priebehu desiatich mesiacov a začal sa 2. marca 2026. Spätný odkup akcií bude v plnom rozsahu odpočítaný z vlastných zdrojov Solventnosti II v prvej polovici roka 2026 a odhaduje sa, že zníži ukazovateľ solventnosti skupiny NN približne o 4 percentuálne body.

Prepared by  
NN Group Corporate Relations

Design  
CF Report

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, please visit our corporate website or contact us via [external.communications@nn-group.com](mailto:external.communications@nn-group.com)

For further information on NN's sustainability strategy, policies and performance, please visit [www.nn-group.com/in-society.htm](http://www.nn-group.com/in-society.htm) or contact us via [sustainability@nn-group.com](mailto:sustainability@nn-group.com)

#### Disclaimer

NN'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 2025 NN Consolidated annual accounts, except as indicated in chapter D 'Valuation for Solvency Purposes' of the 2025 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 2025 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's core markets, (2) changes in performance of financial markets, including developing markets, (3) consequences of a potential (partial) break-up of the euro or European Union countries leaving the European Union, (4) changes in the availability of, and costs associated with, sources of liquidity as well as conditions in the credit markets generally, (5) the frequency and severity of insured loss events, (6) changes affecting mortality and morbidity levels and trends, (7) changes affecting persistency levels, (8) changes affecting interest rate levels, (9) changes affecting currency exchange rates, (10) changes in investor, customer and policyholder behaviour, (11) changes in general competitive factors, (12) changes in laws and regulations and the interpretation and application thereof, (13) changes in the policies and actions of governments and/or regulatory authorities, (14) conclusions with regard to accounting assumptions and methodologies, (15) changes in ownership that could affect the future availability to NN of net operating loss, net capital and built-in loss carry forwards, (16) changes in credit and financial strength ratings, (17) NN's ability to achieve projected operational synergies, (18) catastrophes and terrorist-related events, (19) 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, (20) risks and challenges related to cybercrime including the effects of cyberattacks and changes in legislation and regulation related to cybersecurity and data privacy, (21) business, operational, regulatory, reputation and other risks and challenges in connection with Sustainability Matters (please see the link to our sustainability matters definition [www.nn-group.com/sustainability/policies-reports-and-memberships/policy-and-reportlibrary.htm](http://www.nn-group.com/sustainability/policies-reports-and-memberships/policy-and-reportlibrary.htm)), (22) the inability to retain key personnel, (23) adverse developments in legal and other proceedings and (24) the other risks and uncertainties contained in recent public disclosures made by NN.

Any forward-looking statements made by or on behalf of NN in this report speak only as of the date they are made, and NN 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.

© 2026 NN Group N.V.