

# Nordea



**Vakavaraisuutta ja taloudellista  
tilaa koskeva kertomus 2023**

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy

# Sisällysluettelo

<b>Johdanto</b> .....	3	<b>D Vakavaraisuuden arvioimiseksi tehtävät arvostukset</b> .....	23
<b>Yhteenveto</b> .....	4	D1 Varat .....	24
<b>Sammanfattning</b> .....	5	D2 Vakuutustekninen vastuuvélka .....	25
<b>A Liiketoiminta ja tulos</b> .....	6	D3 Muut velat .....	26
A1 Liiketoiminta .....	7	D4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät .....	26
A2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus .....	8	D5 Muut tiedot .....	26
A3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus .....	9	<b>E Pääoman hallinta</b> .....	27
A4 Muiden toimien tuloksellisuus .....	9	E1 Omat varat .....	28
A5 Muut tiedot .....	9	E2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus .....	29
<b>B Hallintojärjestelmä</b> .....	10	E3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa .....	29
B1 Yleistä tietoa hallintojärjestelmästä .....	11	E4 Käytetyn standardikaavan ja käytettyjen sisäisten mallien väliset erot .....	29
B2 Sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset .....	12	E5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen .....	29
B3 Riskienhallintajärjestelmä sekä riski- ja vakavaraisuusarvio .....	12	E6 Muut tiedot .....	29
B4 Sisäinen valvontajärjestelmä .....	14	<b>Liitteet</b> .....	30
B5 Sisäisen tarkastuksen toiminto .....	15	Liite 1 .....	31
B6 Aktuaaritoiminto .....	15	Liite 2 .....	32
B7 Ulkoistaminen .....	16	Liite 3 .....	33
B8 Muut tiedot .....	16	Liite 4 .....	35
<b>C Riskiprofiili</b> .....	17		
C1 Vakuutusriski .....	18		
C2 Markkinariski .....	19		
C3 Luottoriski .....	20		
C4 Likviditeettiriski .....	21		
C5 Operatiivinen riski .....	21		
C6 Muut olennaiset riskit .....	22		
C7 Muut tiedot .....	22		

# Johdanto

Nykyinen vakavaraisuussäännöstö Solvenssi II tuli voimaan 1.1.2016 ja toi mukanaan vakuutusyhtiöihin kohdistuvia -olennaisia vaatimuksia hallintojärjestelmään, vakavaraisuuden laskentaan, tietojen julkistamiseen ja valvontaviranomaisraportointiin liittyen.

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n vakavaraisuutta ja

taloudellista tilaa koskevan kertomuksen rakenne on Solvenssi II -säännösten mukainen (komission delegoitu asetus (EU) 2015/35, liite XX). Se antaa asiakkaille ja muille sidosryhmille tietoa liiketoiminnasta ja sen tuloksista, hallinnosta, riskiprofilista, vakavaraisuudesta ja pääomanhallinnasta tavalla, joka edistää vertailtavuutta ja avoimuutta.

# Yhteenveto

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy (jäljempänä Nordea Henkivakuutus tai Yhtiö) kuuluu Suomen johtaviin henkivakuutusyhtiöihin. Hoidossa oleva varallisuus oli 20 134 mEUR ja bruttomaksutulo oli 1 056 mEUR joulukuun 2023 lopussa.

Yhtiö tarjoaa laajan valikoiman vakuutusperusteisia säästämisen ja sijoittamisen tuotteita, kuten kapitalisaatiosopimuksia, säästöhenkivakuutus tuotteita ja muita henkivakuutus tuotteita, sekä riskivakuutus tuotteita suomalaisille henkilö- ja yritysasiakkaille. Näitä tuotteita tarjotaan asiakkaille pääasiassa Nordea Bank Oyj:n jakeluverkoston kautta sekä rajoitetusti riskivakuutus tuotteiden osalta digitaalisten myyntikanavien ja Yhtiön oman myyntiyksikön kautta.

Nordea Henkivakuutus on Nordea Life Holding AB:n (NLH AB) kokonaan omistama tytäryhtiö, joka kuuluu Nordea-konserniin ja on Suomen Finanssivalvonnan valvonnan alainen.

Yhtiön hallintojärjestelmä perustuu Nordea Bank Oyj:n yleiseen hallintorakenteeseen ja muihin henki- ja eläkevakuutus toimintaa koskeviin hallintoasiakirjoihin.

Riskien- ja pääomanhallintaprosessi on samanlainen koko NLH AB:n ryhmässä, ja sen avulla varmistetaan, että saatavilla on riittävästi pääomaa kattamaan kaikki liiketoiminnan riskit suunnittelujakson aikana.

Henki- ja eläkevakuutuspalvelujen tarjoajana Yhtiöön kohdistuu useita riskejä, joista markkina- ja vakuutusriskeillä on suurin merkitys vakavaraisuuspääomavaateen osalta.

Osana riskien- ja pääomanhallintaprosessia tehdään erilaisia stressitestejä, esimerkiksi yön yli -stressitestejä ja liiketoiminnan suunnittelujakson kattavia stressitestejä, sekä skenaarioanalyyskejä. Tulokset osoittavat, että Yhtiön pääomarakenne on vahva ja kestävä vakavat stressiskenaariot.

Hyvän riskien- ja pääomanhallinnan ansiosta vakavaraisuusasema on edelleen vahva ja vakavaraisuussuhdeluku oli joulukuun 2023 lopussa 198 %. Omat varat ovat siten hyvällä tasolla varmistaen, että Yhtiö pystyy täyttämään velvoitensa asiakkaitaan kohtaan.

# Sammanfattning

Nordea Livförsäkring Finland Ab (i det följande Bolaget eller Nordea Livförsäkring) hör till de ledande livförsäkringsbolagen i Finland. Vid årets slut 2023 uppgick de förvaltade tillgångarna till 20 134 miljoner euro och premieinkomsten för året 2023 till 1 056 miljoner euro.

Bolaget tillhandahåller en bred bas av spar- och riskprodukter, såsom kapitaliseringsavtal, sparlivförsäkringar och andra livförsäkringar för finländska person- och företagskunder. De här produkterna distribueras i huvudsak via Nordeas distributionsnätverk i Finland, samt gällande riskprodukter i begränsad utsträckning även via digitala försäljningskanaler och Bolagets egen försäljningsorganisation.

Nordea Livförsäkring övervakas av den finska Finansinspektionen och är ett helägt dotterbolag till Nordea Life Holding AB (NLH AB) som ingår i Nordeakoncernen.

Bolagets företagsstyrning bygger såväl på Nordea Bank Abp:s förvaltningsmodell som på andra ramverk för bedrivande av livförsäkringsverksamhet.

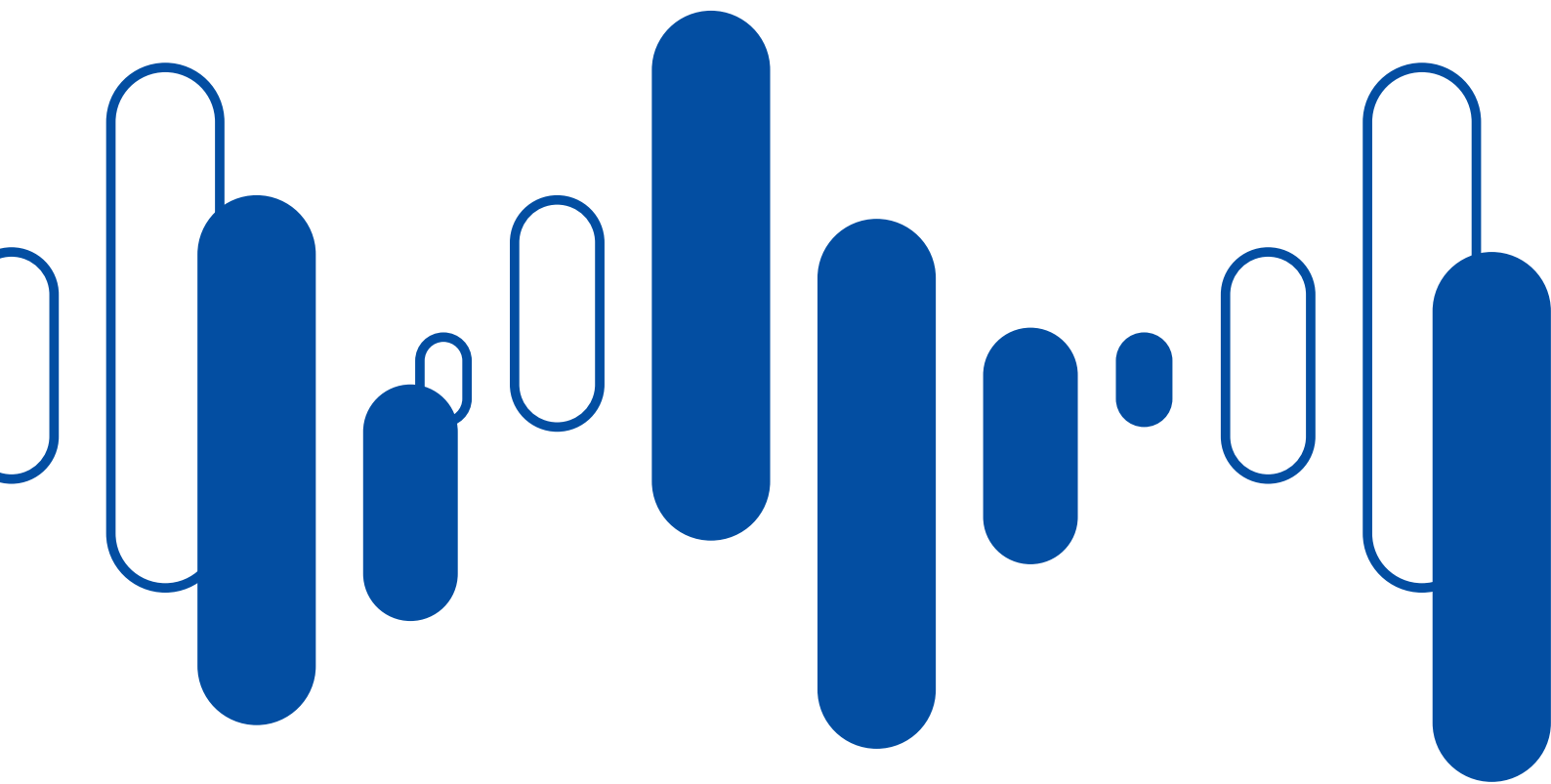
De delar av företagsstyrningen som berör risk och kapital är likartade i hela NLH AB gruppen. Därmed säkerställs att kapital finns tillgängligt för att bemöta de risker som kan tänkas realiseras under de närmaste åren.

Som livförsäkringsbolag är Nordea Livförsäkring exponerat för många risker varav främst marknads- och teckningsriskerna utgör de mest dominerande elementen i bolagets kapitalkrav.

Bolaget genomför regelbundet stresstester och analyserar olika scenarier. Dessa är såväl momentana stresstester som alternativa scenarier som utsträcker sig flera år framåt i tiden. Resultaten av dessa tester och scenarier utvisar att bolaget står på stabil fot och förmår möta även mycket grava rubbningar i verksamhetsomgivningen.

Som resultat av den effektiva risk och kapitalstyrningen är bolagets solvensgrad god och uppgick vid årsslutet 2023 till 198 %. Kapitalbasen är därvidlag stor nog för att bolaget ska kunna fullgöra sina förpliktelser gentemot sina kunder.

# A Liiketoiminta ja tulos



# A Liiketoiminta ja tulos

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy ("Nordea Henkivakuutus" tai "Yhtiö") kuuluu Suomen johtaviin henkivakuutusyhtiöihin.

## A1 Liiketoiminta

### Juridinen rakenne

Yhtiö on Nordea Life Holding AB:n ("NLH AB") kokonaan omistama tytäryhtiö, ja NLH AB puolestaan on Nordea Bank Oyj:n kokonaan omistama yhtiö. NLH AB on Nordea Life & Pension -ryhmän ("NLP-ryhmä") emoyhtiönä toimiva vakuutusalan holdingyhtiö. NLH AB:llä oli 31. joulukuuta 2023 kokonaan omistetut tytäryhtiöt Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa. NLH AB:n kotipaikka sijaitsee Ruotsissa. Nordea Henkivakuutuksen asema Nordea Bank Oyj:n ja NLP-ryhmän juridisessa rakenteessa kuvataan liitteessä 2.

Lisäksi Nordea Henkivakuutus omistaa kaikki Suomessa toimivien tytäryhtiöiden (sidosyhtiöiden) osakkeet, kuten alla kuvassa A1.1 olevassa juridisessa rakenteessa näkyy. Yhtiö omistaa kokonaan vahinkovakuutusyhtiö Nordea Vakuutus Suomi Oy:n ("Nordea Vakuutus") joka aloitti toimintansa vuonna 2017. Nordea Vakuutuksen tuotevalikoimaan kuuluu Nordea MyLife -vakuutus, joka sisältää vapaavalintaiset turvat työttömyyden ja tilapäisen työkyvyttömyyden, vakavan sairauden, pysyvän työkyvyttömyyden, tapaturmaisen kuole-

man tai tapaturmaisen pysyvän työkyvyttömyyden, sekä kuoleman varalta. Kuolemanvaraturvan myöntää Nordea Henkivakuutus. Lisäksi Nordea Vakuutuksen vakuutuskannassa on muita tapaturmaisia turvia, joiden uusmyynti on lopetettu.

Loput tytäryhtiöt (kiinteistöyhtiöt) ovat Yhtiön eri sijoitus-salkkuihin sisältyviä kiinteistösijoituksia.

### Liiketoiminnan rakenne

Nordea Henkivakuutus tarjoaa laajan valikoiman vakuutus-pohjaisia säästämisen ja sijoittamisen tuotteita, kuten kapitalisaatiosopimuksia, säästöhenkivakuutus tuotteita ja muita henkivakuutus tuotteita, sekä riskivakuutus tuotteita suomalaisille henkilö- ja yritysasiakkaille. Näitä tuotteita tarjotaan asiakkaille pääasiassa Nordea Bank Oyj:n jakeluverkoston kautta sekä rajoitetusti riskivakuutus tuotteiden osalta digitaalisten myyntikanavien ja Yhtiön oman myyntiyksikön kautta.

Hoidossa olevan varallisuuden, bruttomaksutulon ja liikevoiton vertailu vuositason esitetään taulukossa A1.1. Hoidossa oleva varallisuus oli 20 134 mEUR kuluvan vuoden lopussa ja se nousi 7 prosenttia vuoden aikana. Kuluvan vuoden kertynyt bruttomaksutulo oli 1 056 mEUR 31. joulukuuta 2023. Yhtiön liikevoitto vuodelta 2023 säilyi vahvana!

Kuva A1.1 Nordea Henkivakuutuksen juridinen rakenne



1) Liikevoitto lasketaan Suomen kirjanpitolähtökäytännön mukaan. Suomen kirjanpitolähtökäytännön viitataan jäljempänä lyhenteellä "FAS". Hoidossa oleva varallisuus on Solvenssi II taseen mukainen.

Taulukko A1.1 Nordea Henkivakuutuksen keskeisiä taloudellisia tietoja<sup>2</sup>

Tuhatta euroa	31. joulukuuta 2023	31. joulukuuta 2022	muutos
Hoidossa oleva varallisuus	20 133 691	18 868 392	7 %
Bruttomaksutulo	1 056 154	1 148 191	-8 %
Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset	7 941	8 205	-3 %
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutukset	1 028 303	1 119 786	-8 %
Muut henkivakuutukset	19 909	20 200	-1 %
Liikevoitto (FAS)	144 181	175 488	-18 %

### Olennaiset tapahtumat raportointikauden aikana

Euroopan keskuspankin edellisenä vuonna aloittama rahapolitiikan kiristäminen jatkui vuonna 2023. Vuoden aikana Euroopan keskuspankki nosti ohjaukorkonsa korkeimmalle tasolle sitten vuoden 2001. Sota Euroopassa ja maailmanpoliittisesta tilanteesta johtuva epävarmuus leimasi vuotta 2023. Nämä kehityssuunnat vaikuttivat Nordea Henkivakuutuksen maksutuloon, joka laski hieman edellisvuoteen verrattuna. Yhtiön vakuutusmaksutulo painottui odotuksien ja edellisvuosien mukaisesti sijoitussidonnaiseen vakuutuskantaan. Asiakkaiden kiinnostus henkilövakuuttamiseen jatkui ja vahvisti MyLifen kysyntää. Tilikauden aikana yhtiö jatkoi edelleen merkittäviä liiketoimintaprosessien yksinkertaistamiseen ja digitalisoimiseen tähtääviä toimenpiteitä soveltaen ketterän kehittämisen periaatteita.

Yhtiön vakavaraisuus pysyi koko vuoden ajan hyvällä tasolla. Hyvän vakavaraisuuden ansiosta yhtiö hyvitti vuoden 2023 aikana laskuperustekorkoisia kohtuusperiaatteen piirissä olevia sopimuksia kohtuusperiaatteen mukaista jakotavoitetta enemmän. Lisäksi yhtiön vahva vakavaraisuusasema sekä edellisen tilikauden vahvistettu tilinpäätös mahdollistivat 102 miljoonan euron osingon maksamisen viimeisen vuosineljänneksen aikana.

### Finanssivalvontaviranomaiset ja ulkopuolinen tilintarkastus

Yhtiö toimii Suomessa ja on Suomen Finanssivalvonnan<sup>3</sup> suoran valvonnan alainen. Ulkopuolisena tilintarkastajana toimii PriceWaterhouseCoopers Oy<sup>4</sup> ja päävastuullinen tilintarkastaja on Niklas Nyman. Yhtiön emoyhtiön kotipaikka on Ruotsissa ja se on Ruotsin Finanssivalvonnan<sup>5</sup> ryhmävalvonnan alainen.

## A2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Nordea Henkivakuutuksen vakuutusmaksutulo oli 1 056 mEUR (1 148 mEUR) vuonna 2023, josta sijoitussidonnaisen maksutulon osuus oli noin 97 % (98 %)<sup>6</sup>. Maksetut vakuutuskorvaukset olivat puolestaan 1 355 mEUR (1 205 mEUR)<sup>7</sup>. Vuoden 2023 vakuutustekninen tulos, joka on kuvattuna taulukossa A2.1 vakuutuslajeittain, oli 142 mEUR (174 mEUR).

Taulukko A2.1 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus FAS tilinpäätöksen mukaan 31. joulukuuta 2023

Tulos vakuutuslajeittain, tuhatta euroa	31. joulukuuta 2023	31. joulukuuta 2022
Perustekorkoinen	-16 178	4 361
Sijoitussidonnainen	150 700	158 732
Riskivakuutusluotot	7 647	11 013
Muut erät	0	0
<b>Vakuutustekninen tulos</b>	<b>142 170</b>	<b>174 106</b>
Muut tuotot	4 385	4 378
Muut kulut	-4 375	-4 381
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-27 804	-34 379
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>114 377</b>	<b>139 723</b>

Yhtiön vakuutustekninen tulos laskee vuodesta 2022. Sijoitustoiminnan tuloksellisuus sekä korkoliikkeen tulos ja sen vaikutus tulokseen kuvataan tarkemmin kohdassa A3.

2) Nordea Henkivakuutuksen tuotteet voidaan jakaa seuraaviin ryhmiin: ylijäämään oikeuttavat vakuutukset, indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutukset sekä muut henkivakuutukset. Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset sisältävät yhtiön perinteiset takuutuotteiset vakuutus sopimukset, joista yhtiö kantaa markkinariskin, ja tästä tuotetyypistä käytetään jäljempänä käsitettä "perustekorkoinen". Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutukset sisältävät sopimukset, joista asiakas kantaa markkinariskin, ja tästä tuotetyypistä käytetään vastaavasti käsitettä "sijoitussidonnainen". Käsite "muut henkivakuutukset" tarkoittaa riskivakuutus tuotteita ja jäljempänä käytetään tästä tuotesegmentistä käsitettä "riskivakuutus tuotteet".

3) Finanssivalvonta, PL 103, 00101 Helsinki. Käyntiosoite: Snellmaninkatu 6, Helsinki, sähköposti: kirjaamo@finanssivalvonta.fi tai etunimi.sukunimi@finanssivalvonta.fi. Puhelinnumero: 09 183 51 (vaihe), faksi: 09 183 5328).

4) PricewaterhouseCoopers Oy, PL 1015, 00101 Helsinki, Finland. Käyntiosoite: Itämerentori 2, 00180 Helsinki. Puhelinnumero: 020 787 7000, faksi: 020 787 8000.

5) Finansspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige, käyntiosoite: Brunnsgatan 3, Stockholm, sähköposti: finansspektionen@fi.se tai etunimi.sukunimi@fi.se. Puhelinnumero +46 8 408 980 00 (vaihe), faksi: +46 8 24 13 35.

6) Vuoden 2022 luvut ovat suluissa.

7) Maksettuihin vakuutuskorvauksiin luetaan myös takaisinotot, jotka olivat 922 mEUR - vuonna 2022 vastaava luku oli 648 mEUR.



### A3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Yhtiön pitkäaikaisena strategiana on ollut sijoitussalkun kokonaisriskin pitäminen suhteellisen alhaisena. Matala riskitaso on saavutettu laajalla hajautuksella eri omaisuusluokkiin ja valitsemalla salkkuun sijoituksia, jotka reagoisivat eri markkinatilanteessa toisistaan riippumattomalla tavalla. Tätä strategiaa jatkettiin myös vuonna 2023. Vuoden aikana yhtiö lisäsi kiinteistösijoitusten painoa ja vähensi vakuudellisten joukkovelkakirjasijoitusten ja yrityslainojen painoa. Vaihtoehtoisten sijoitusten painoa puolestaan hieman lisättiin.

Perustekorkoisen sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo in oli 70,3 mEUR tai 3,31 % (-171,7 mEUR tai -7,15 %). Koska sijoitukset ovat kirja-arvoissa FAS kirjanpidossa, sijoitusten arvonmuutokset eivät aina heijastu perustekorkoisen tuotteen osalta FAS tulokseen vaan arvostuseroihin<sup>8</sup>. Arvon alennukset kirjataan FAS tulokseen jos sijoituskohteen markkina-arvo alittaa sijoituskohteen kirja-arvon. Tämän tuotteen tulos vaihtelee vuodesta toiseen riippuen siitä, miten paljon sijoituksia realisoidaan ja kuinka paljon arvostuseroja tuloutuu realisointien kautta tulokseen.

Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen FAS nettotuotto<sup>9</sup>, joka vaikuttaa Yhtiön vakuutus tekniseen tulokseen, oli 9,5 mEUR (4,3 mEUR). Suuri osa sijoitustoiminnan nettotuotosta syntyi sijoitusrahastojen realisoituista myyntivoitoista sekä valtionlainojen realisoituista myyntitappioista ja kiinteistösijoitusten arvonalennuksista.

Nordea Henkivakuutus ei kirjaa voittoja ja tappioita suoraan omaan pääomaan, eikä sillä ole suoria arvopaperistamiseen liittyviä sijoituksia.

### A4 Muiden toimien tuloksellisuus

Yhtiö tarjoaa kokonaan omistamalleen tytäryhtiölleen Nordea Vakuutus Suomi Oy:lle laajan kirjon vakuutusliiketoiminnan hoitamiseen kuuluvia palveluita. Muun muassa riskienhallintaan, aktuaaritoimintoon, vakuutusten käsittelyyn liittyvät palvelut tuotetaan Nordea Vakuutukselle Yhtiön toimesta. Palvelumallin hinnoittelu on kustannusperusteista eli Yhtiö arvioi toiminnan tarjoamisen kustannukset itselleen (muut kulut) ja Nordea Vakuutukselta laskutetaan kustannusten lisäksi kustannusvoittolisä (muut tuotot), jolla varmistetaan palveluiden markkinaehtoinen hinnoittelu. Kustannusvoittolisä ei ole merkittävä, joten toiminnan tuloksellisuus yhtiölle ei myöskään ole merkittävä.

Yhtiö toimii myös If Vahinkovakuutus Oyj, Suomen sivuliikkeen (jäljempänä "IF") vakuutusasiemiehenä ja myy tässä roolissa IF:n vahinkovakuutuksia Nordean asiakkaille. Yhtiö arvioi toiminnan tarjoamisen kustannukset itselleen (muut kulut) ja saa myydyistä vakuutus sopimuksista itselleen komission (muut tuotot). Toiminta on käynnistynyt elokuussa 2020 ja toiminnan tuloksellisuus ei ole merkittävä.

Yhtiöllä ei ole olennaisia rahoitusleasingsopimuksia tai lyhytaikaisia käyttöleasingsopimuksia. Sama koskee edeltävää raportointikautta.

### A5 Muut tiedot

Muita olennaisia tietoja Yhtiön liiketoimintaan ja tulokseen liittyen ei raportointikaudella ole.

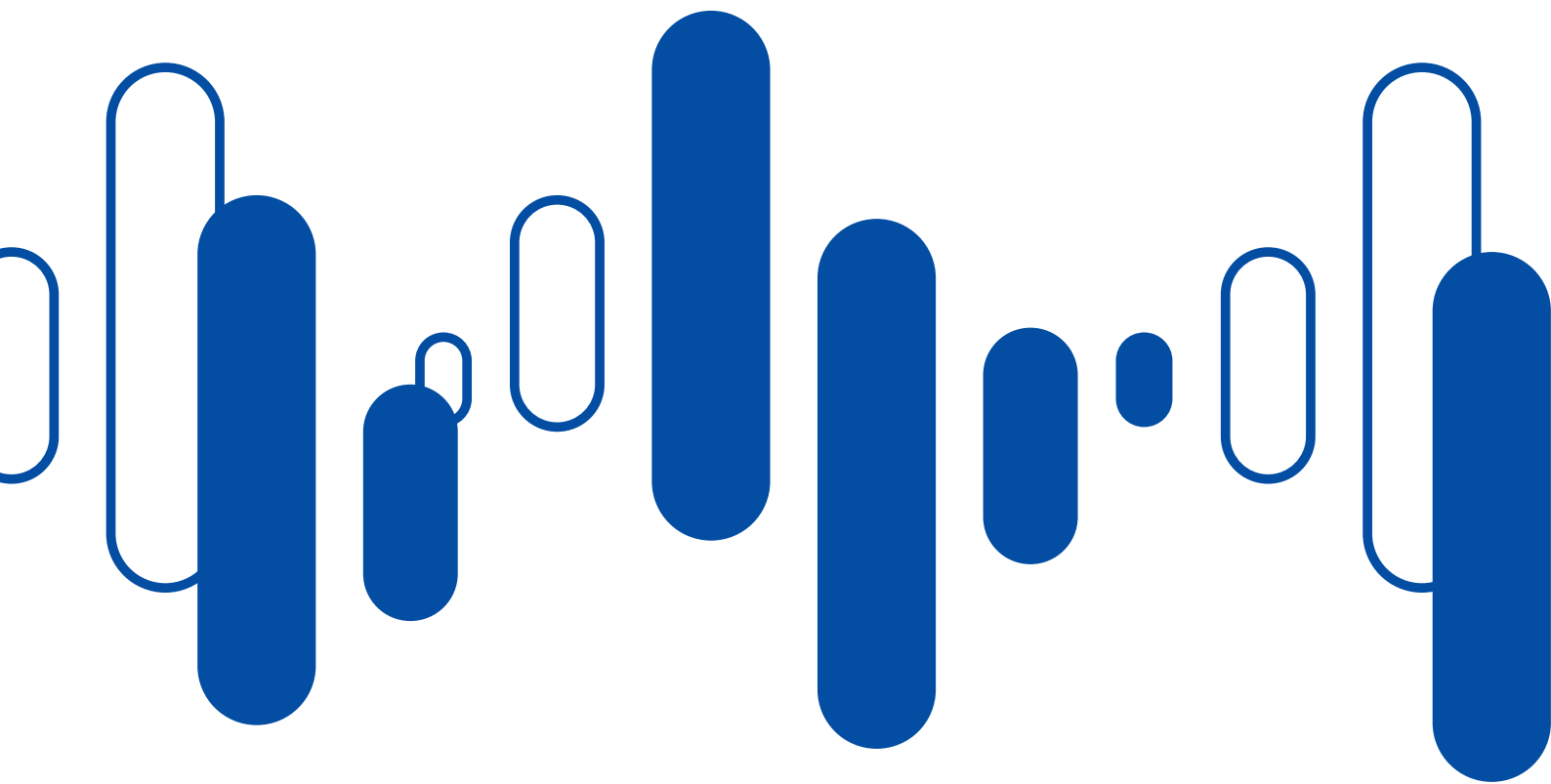
Taulukko A3.1 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus FAS:n mukaan 31. joulukuuta 2023

Omaisuuslaji, tuhatta euroa	Lisätunniste (CIC)	Tuotot	Kulut	Nettotuotot
Valtion joukkovelkakirjalainat	1	8 245	17 474	-9 229
Yrityslainat	2	13 274	16 404	-3 130
Osakkeet	3	221	204	17
Sijoitusrahastot	4	50 225	12 428	37 797
Strukturoidut velkakirjat	5	0	0	0
Vakuudelliset arvopaperit	6	0	0	0
Käteisvarat ja talletukset	7	6 397	8	6 389
Kiinnelainat ja muut lainat	8	0	0	0
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	9	22 319	44 899	-22 579
Muut sijoitukset	0	512	1 911	-1 399
Futuurit	A	0	0	0
Osto-optiot	B	0	0	0
Myyntioptiot	C	0	0	0
Vaihtosopimukset	D	0	0	0
Terminit	E	1 600	0	1 600
Luottojohdannaiset	F	0	0	0
<b>Yhteensä</b>		<b>102 792</b>	<b>93 327</b>	<b>9 465</b>

8) Käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus.

9) Sijoitustoiminnan tuotot (FAS) muodostuvat osingoista, korko- ja vuokratuotoista sekä realisoituneista voitoista. Sijoitustoiminnan kulut muodostuvat sijoitustoiminnan hallinnointikuluista, vastikkeista kiinteistöyhtiöille sekä realisoituneista tappioista.

## B Hallintojärjestelmä



# B Hallintojärjestelmä

## B1 Yleistä tietoa hallintojärjestelmästä Nordea Henkivakuutuksen hallintojärjestelmä

Yhtiön sovelletaan yleisesti Nordea-konsernin toimintaohjeita, NLP-ryhmän toimintaperiaatteita, muita periaatteita ja ohjeita, sekä paikallisen lainsäädännön edellyttämiä periaatteita, ohjeita, prosesseja ja menettelytapoja. Yhtiön hallituksella on kokonaisvastuu Yhtiön toiminnasta.

Yhtiön organisaatorakenne esitetään alla olevassa B1.1 kaaviossa.

### Hallitus

Vastuu vahvan ja kattavan hallintorakenteen valvonnasta sekä riskienhallintojärjestelmän ja sisäisen valvonnan tehokkuuden varmistamisesta on Yhtiön hallituksella.

Hallituksen tehtävänä on varmistaa, että Yhtiön organisaatorakenne on tarkoituksenmukainen ja läpinäkyvä siten, että Yhtiön toiminnot ja vastualueet on jaettu selvästi vakaan ja tehokkaan hallinnon varmistamiseksi sekä valvontaviranomaisten tehokkaan valvonnan mahdollistamiseksi. Hallituksen tehtävänä on myös varmistaa, että Yhtiön organisaatio sisältää riittävän kirjanpitoon, varojen hoitoon ja yleisesti yhtiön taloudelliseen asemaan liittyvän valvonnan. Lisäksi hallituksen tehtävänä on erityisesti seurata ja arvioida tilintarkastajan riippumattomuutta ja erityisesti tämän harjoittamaa muiden kuin tilintarkastuspalveluiden tarjoamista.

Hallitus on päättänyt, ettei se nimitä hallituksen sisälle erillisiä valiokuntia, vaan hallitus vastaa suoraan yllä mainituista velvollisuuksista.

### Ylin johto

Toimitusjohtaja raportoi hallitukselle Yhtiön toiminnan johtamisesta. Hän varmistaa, että Yhtiön ylin johto toimii sovellettavien lakien ja säännösten sekä hallituksen antamien määräysten ja ohjeiden mukaan. Toimitusjohtaja varmistaa, että Yhtiön kirjanpito on lainmukainen ja taloudelliset asiat on jär-

jestetty luotettavalla tavalla. Toimitusjohtaja toimittaa hallitukselle tiedot, jotka hallitus tarvitsee tehtäviensä hoitamiseksi.

Yhtiön johtoryhmä auttaa toimitusjohtajaa varmistamaan hallituksen asettamien strategisten ja operatiivisten tavoitteiden saavuttamisen. Johtoryhmä myös tukee toimitusjohtajaa tämän veloitteiden hoitamisessa ja osallistuu tarvittaessa päätöksentekoon merkittävässä asioissa. Johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtaja, varatoimitusjohtaja ja toimitusjohtajan johtoryhmään nimittämät Yhtiön ylimmän johdon jäsenet.

### Solvenssi II:n mukaiset keskeiset toiminnot

Keskeiset toiminnot eli riskienhallinta-, compliance- ja aktuaaritoiminto ovat kaikki Yhtiön organisaation osia. Yhtiön riskienhallintojohtaja ja aktuaaritoiminnon johtaja raportoivat toimitusjohtajalle ja Compliance Officer raportoi NLP-ryhmän compliance-toiminnon johtajalle.

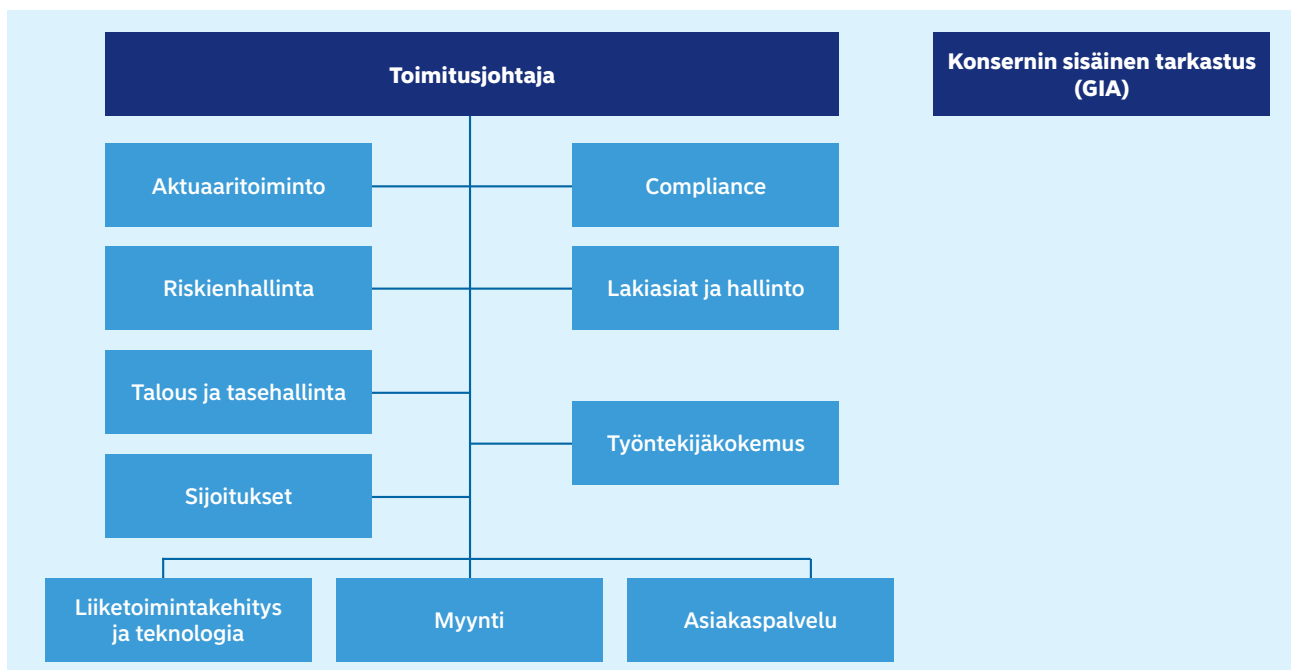
Yhtiö on osapuolena NLP:n ja Nordea-konsernin sisäisen tarkastuksen kanssa tehdyssä sisäistä tarkastusta koskevassa sopimuksessa, joten tämä keskeinen toiminto on ulkoistettu Nordea Bank Oyj:lle.

Roolit ja vastuut sekä Solvenssi II:n mukaisten keskeisten toimintojen tarkempi kuvaus löytyy kohdista B3–B6.

### Muutokset Nordea Henkivakuutuksen organisaatiossa ja hallintotavassa vuonna 2023

Nordea Henkivakuutuksen hallitukseen kuului vuoden 2023 lopussa hallituksen puheenjohtaja Katja Bergqvist ja hallituksen jäsenet Jani Eloranta ja Johan Nystedt. Yhtiön compliance-toiminnosta vastaava henkilö on jättänyt tehtävänsä 18.8.2023. Yhtiö on järjestänyt vastuun compliance-toiminnosta vuoden loppuun sijaisjärjestelyin rekrytointien aikana. Yhtiön hallintojärjestelmään ei tehty olennaisia muutoksia vuoden 2023 raportointikauden aikana.

Kuva B1.1 Nordea Henkivakuutuksen organisaatio



## Palkitseminen

Nordea Bank Oyj:n hallitus päättää palkitsemisen periaatteista ja Yhtiön hallitus hyväksyy palkitsemisen ohjesäännön implementoinnin Yhtiössä. Palkitseminen tukee Yhtiön kykyä rekrytoida, kehittää ja sitouttaa motivoituneita, asiantuntevia ja tulossuuntautuneita henkilöitä ja se tukee konsernin strategiaa. Palkitseminen nähdään kokonaisuutena, mikä mahdollistaa selkeät painotukset ja erilaistetut palkitsemisen mallit liiketoiminnan ja paikallisen markkinan tarpeet huomioiden.

Yhtiöllä on käytössä seuraavat muuttuvan palkitsemisen muodot:

- Voittopalkkiojärjestelmään (Profit Sharing Plan) kuuluvat kaikki työntekijät lukuun ottamatta heitä, jotka osallistuvat muuhun muuttuvan palkitsemisen järjestelmään. Voittopalkkiojärjestelmä tukee asiakaskeskeisyyttä ja arvon tuottamista osakkeenomistajille.
- Kertaluonteisella henkilökohtaisella tunnustuksella (One Time Recognition Payment) voidaan palkita erinomaisesta henkilökohtaista suoriutumisesta tarkastelujakson päätteeksi.
- Nordean kannustinohjelma (Nordea Incentive Plan) on tarjolla, jotta voidaan rekrytoida, motivoida ja sitouttaa avainhenkilöitä vahvaan suoriutumiseen ja panostukseen. Ohjelma on käytössä määritellyissä johtaja- ja asiantuntijatehtävissä vahvan suorituksen palkitsemiseksi. Henkilön suoriutumista arvioidaan suhteessa ennalta määriteltuihin henkilökohtaisiin, liiketoimintayksikön sekä Nordean kokonaistavoitteisiin.
- Pitkän aikavälin kannustinohjelmaan (Long Term Incentive Plan) voi osallistujan nimetä Nordea Bank Oyj:n toimitusjohtaja Nordea Bank Oyj:n hallituksen antaman valtuuden perusteella. Ohjelman tavoitteena on tukea konsernin pitkän aikavälin strategisia tavoitteita.

Yksilöllisiä eläkejärjestelyjä on tarjottu vuoteen 2012 saakka tavoitteena rekrytoida, motivoida ja pitää palveluksessa valikoituja johtajia ja avainhenkilöitä. Sen jälkeen näiden järjestelyjen piiriin ei enää ole ollut mahdollista lisätä uusia henkilöitä. Kyseessä on maksupohjainen järjestely, johon yhtiö suorittaa säännöllisesti maksun, mikä on tietty prosenttiosuus edunsaajan palkasta. Kun järjestely oli aktiivisesti käytössä, sitä tarjottiin hallinnon ja johdon jäsenille sekä muille avainhenkilöille. Yhtiö suorittaa edelleen maksuja olemassa oleviin eläkejärjestelmiin, mutta voi halutessaan lopettaa nämä maksut. Palkitsemisperiaatteisiin ei tällä hetkellä sisälly johtoryhmän jäsenille tai muille avainhenkilöille suunnattuja uusia täydentäviä varhaiseläkejärjestelmiä.

## Olennaiset tapahtumat raportointikauden aikana

Nordea Henkivakuutus maksoi NLH AB:lle 102 mEUR osinkoa joulukuussa 2023.

## B2 Sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset

Nordea Henkivakuutus noudattaa vakuutusyhtiölain säännöksiä ja Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden sopivuutta ja luotettavuutta koskevia vaatimuksia. Nämä vaatimukset on kuvattu toimitusjohtajan, varatoimitusjohtajan ja avaintoimintoja suorittavien henkilöiden valintaa ja sopivuuden ja luotettavuuden arviointia koskevissa Yhtiön omista ohjeissa.

Täyttääkseen sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset valittavalla henkilöllä on oltava tehtävän ja siihen liittyvien vastuiden hoitamiseksi tarvittavat ominaisuudet. Nämä ominaisuudet liittyvät henkilökohtaiseen ja liiketoimintaan liittyvään käyttäytymiseen, päätöksenteon luotettavuuteen ja riittävään tietoon, kokemukseen ja ammatilliseen osaamiseen. Valittavalla henkilöllä on oltava riittävästi aikaa tehtävän suorittamiseksi.

Henkilön sopivuuden arviointiprosessi sisältää arvion tämän ammatillisesta ja muodollisesta pätevyydestä, tiedoista ja soveltuvasta kokemuksesta vakuutusosalta, muualta rahoitusosalta tai muusta liiketoiminnasta. Arviointiprosessissa on otettava huomioon kyseiselle henkilölle annetut tehtävät ja tarvittaessa henkilön vakuutuksiin, rahoitukseen, kirjanpitoon, vakuutusmatematiikkaan ja johtamiseen liittyvä osaaminen.

Henkilön luotettavuuden arviointiprosessiin sisältyy arvio tämän rehellisyydestä ja henkilökohtaisesta taloudellisesta vakaudesta. Tämä arvio perustuu henkilön maineeseen, henkilökohtaiseen käyttäytymiseen ja liiketoimintaan liittyvään käyttäytymiseen, mukaan lukien arvioinnin tarkoituksen kannalta merkitykselliset rikoksiin, taloudellisiin asioihin tai valvontaan liittyvät näkökohdat. Lisäksi arvioinnissa kiinnitetään huomiota havaittuihin ja mahdollisiin eturistiriitatilanteisiin.

Nämä arvioinnit tehdään osana valintaprosessia, joka toteutetaan noudattaen yllä mainittuja periaatteita ja säännöllisesti osana kunkin työntekijän suoriutumisarviointia ja kehityskeskustelua. Hallituksen jäsenten kollektiivista osaamista arvioidaan sekä hallituksen jäsenten vaihtuessa että vuosittain.

## B3 Riskienhallintajärjestelmä sekä riski- ja vakavaraisuusarvio Riskienhallintajärjestelmä ja valvonta

Riskien- ja pääomanhallintaa NLP-ryhmässä ohjaavat periaatteet ja menettelytavat, jotka on esitetty koko organisaatiossa sovellettavissa toimintamalleissa, periaatteissa, ohjeissa ja suuntaviivoissa. Kaikkiin NLP-ryhmään kuuluviin juridisiin yksiköihin sovelletaan samantapaista sisäistä valvontaa ja riskienhallintaa.

Riskienhallintajärjestelmä ja valvonta näkyvät toiminnassa riskien- ja pääomanhallinnan prosesseissa, säännöllisissä raporteissa keskeisille sidosryhmille sekä lisäohjeissa ja dokumentaatiossa (kuva B3.1).

Yhtiön riskienhallinnan ja valvonnan tukena on Nordea-konsernin sisäinen valvonta. Valvontaan liittyen NLP-ryhmällä on oma sisäisen valvonnan ohje, joka sisältää valvontaa koskevat periaatteet, mm. selkeän ja läpinäkyvän organisaatorakenteen sekä vaatimukset koskien kahden käsittelijän vaatimusta ja tehtävien jakoa. Sisäisen valvonnan järjestelmää kuvataan tarkemmin kohdassa B4.

## Varojen ja vastuiden hallinta

Yhtiön riskienhallintajärjestelmää koskevissa erityisissä ohjeissa määritellään yksityiskohtaisesti, miten riskienhallinta on yhteydessä liiketoimintaan, etenkin Solvenssi II:n mukaisen sijoitusrajoitusten määrittelyn ja valvonnan suhteen. Yhtiön riskienhallintatoiminto määrittelee ja haastaa vuosittain perustekorkoisen sijoitussalkun sijoitusrajoitukset siten, että pääomaperiaatteessa mainitun vakavaraisuusrajan rikkomisen todennäköisyys alittaa hallituksen asettamaa tasoa lyhyellä aikavälillä. Yhtiön pääomaperiaate kuvataan tarkemmin kohdassa E1.

## Riskienhallintakulttuuri

Nordea Henkivakuutus noudattaa Nordea-konsernin sisäisen valvonnan järjestelmää määrittelemällä selkeät roolit ja vastuut sekä ylläpitämällä läpinäkyvää hallintorakennetta. Yhtiö on sitoutunut ylläpitämään tervettä riskienhallintakulttuuria ja tätä tuetaan henkilöstön säännöllisellä koulutuksella, tiedottamisella ja asianmukaisilla kannustimilla ja palkkioilla.

Liiketoiminta vastaa omasta päivittäisestä ennakoivasta riskienhallinnastaan Nordea-konsernin sisäisen valvonnan järjestelmän mukaisesti, mukaan lukien ongelmien esille ottaminen tarpeen mukaan ja liiketoiminnan hoitaminen sovitussa rajoissa. Tähän sisältyy tehokkaiden valvontatoimien käyttöönotto ja näiden toimien valvonta.

### Kuva B3.1 Riskienhallintajärjestelmä ja valvonta



#### Riskienhallintastrategia

Hallitus on hyväksynyt NLP:n riskienhallintastrategian, jonka keskeiset periaatteet ovat:

- Otetaan riskejä, jotka vastaavat NLP:n riskinottohalukkuutta koskevia periaatteita, rajoja, ja budjettia sekä tuotto-ominaisuuksia, joiden tunnistaminen, hallinta, seuranta ja raportointi ovat mahdollisia. Tätä laajempia riskejä tulee välttää.
- Käytössä on yhtenäinen ja johdonmukainen NLP:n riskienhallintajärjestelmä ja valvonta sekä ryhmätasolla että paikallisesti.
- Käytössä on riskienhallintatoiminto, joka toimii liiketoiminnan kumppanina.
- Täytetään riskien- ja pääomanhallintaan vaikuttavien tulevien säännösten vaatimukset.

Tämän lisäksi Yhtiöllä on oma täydentävä riskienhallintaohjeensa, joka yhdessä NLP:n riskienhallintastrategian kanssa muodostaa Yhtiön sisäisen riskienhallintastrategian.

#### Riskinottohalukkuus

Hallituksella on päävastuu Yhtiön yleisestä riskinottohalukkuudesta ja sen hallintaan sovellettavien periaatteiden määrittelystä.

Yhtiön riskinottohalukkuuden määrittelyn lähtökohdat ovat käytettävissä oleva pääoma sekä yleinen liiketoimintastrategia, jossa riskinottohalukkuutta koskevat periaatteet rajaavat päätöksentekoa.

#### Riskienhallintaprosessi

Yhtiöllä on johdonmukainen ja yhtenäinen riskien- ja pääomanhallintaprosessi. Siihen sisältyy toimenpiteitä, joilla tunnistetaan, mitataan, seurataan ja hallitaan riskejä ja niiden pääomavaikutuksia sekä raportoidaan niistä.

#### Riskien tunnistaminen

Riskien tunnistaminen liittyy olennaisena osana liiketoimintaan. Riskejä tunnistetaan prosesseissa sekä ylhäältä alaspäin (top-down) että alhaalta ylöspäin (bottom-up). Ylhäältä alaspäin tapahtuva arviointi kattaa uudet riskit sekä strategiset riskit. Alhaalta ylöspäin tapahtuva arviointi sisältää muun muassa riskien itsearviointiin ja riskien tunnistamisen.

#### Riskien mittaaminen

Riskejä mitataan määrällisten ja laadullisten periaatteiden mukaan. Tarkoituksena on arvioida erityyppisten riskien todennäköisyys ja vaikutukset esimerkiksi Yhtiön tulokseen ja

vakavaraisuuteen. Riskejä mitataan muun muassa seuraavilla tavoilla:

- Sijoitusallokaatioiden seuranta
- Stressitestaus ja skenaarioanalyysit
- Asiantuntijoiden arviot
- Projektiot tulevaisuuteen

#### Riskien seuranta

Riskejä seurataan suhteessa riskinottohalukkuuteen ja riskilimiitteihin.

#### Riskienhallinta

Riskejä hallitaan kaikilla organisaation tasoilla sekä strategisen päätöksenteon että päivittäisen liiketoiminnan johtamisen kautta. Riskienhallinnassa tunnistetut riskit joko hyväksytään riskin nykytasolla, vältetään poistamalla riskin syy tai hallitaan menettelyillä, jotka vaikuttavat joko riskin todennäköisyyteen tai sen vaikutuksiin riskin toteutuessa (esim. jälleenvakuutus tai suojaus).

#### Riskeistä raportointinen

Riskejä ja pääomaa koskeva raportointi on säännöllistä. Se tukee liiketoimintaa koskevaa päätöksentekoa ja sen avulla voidaan valvoa, että liiketoiminta operoi riskirajojen sisällä. Erityyppisten raporttien laatimistiheys vaihtelee viikoittaisesta vuosittaiseen ja raporttien kohderyhmä riippuu raportin sisällöstä.

#### Riskejä ja pääomaa koskevaa päätöksentekoa ohjaavat periaatteet

Yhtiön riskienhallintastrategian toteutus päivittäisessä liiketoiminnassa perustuu varojen ja vastuiden hallintaa kuvaavaan kaavioon (kuva B3.2) joka kuvaa ne osatekijät, joiden on oltava tasapainossa, kun Yhtiössä tehdään liiketoimintaa koskevia päätöksiä lyhyellä ja pitkällä aikavälillä.

#### Riskienhallintatoiminto

Yhtiön riskienhallintatoiminto toimii yhteistyössä muiden NLP-ryhmän maayhtiöiden riskienhallintatoimintojen kanssa. Tämä yhteistyökuvio varmistetaan NLP:n sisäisen CRO<sup>10</sup>-Forumia kautta, johon riskienhallintajohtajat ryhmän eri maayhtiöistä osallistuvat.

Yhtiön riskienhallintatoiminto antaa riippumattoman näemyksen riskeistä liiketoiminnan päätöksentekoaikojen yhteydessä. Riskienhallintajohtajalla on oikeus osallistua kaikkiin hallituksen ja johtoryhmän kokouksiin sisältäen oikeuden saada käyttöönsä kokousmateriaalit. Kaikki riskien-

10) Chief Risk Officer

hallinnan kannalta merkittävät asiat, joista hallitus päättää, käsitellään etukäteen paikallisessa riskienhallintayksikössä, jotta varmistetaan, että kaikki tarvittavat riskeihin liittyvät näkökohdat on otettu huomioon päätöksentekoon liittyvässä materiaalissa. Riskienhallintajohtaja toimii sijoituksia käsittelevässä komiteassa neuvonantajana riskejä sisältävissä päätöksissä.

### Riskien- ja pääomanhallinta

Pääomanhallintaprosessin tarkoituksena on varmistaa, että Yhtiöllä on riittävästi pääomaa kattamaan kaikki riskit liiketoiminnan suunnittelujakson aikana erilaisissa liiketoiminnallisissa ja makrotaloudellisissa skenaarioissa. Pääoman on oltava riittävä sekä oman sisäisen riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) että virallisten vakavaraisuuslaskentaperiaatteiden mukaan. Pääomanhallintaprosessin lopputulos sisällytetään Yhtiön omaan sisäiseen riski- ja vakavaraisuusarvioon.

Yhtiön omia vakavaraisuustarpeita arvioidaan sekä analysoimalla todellista riskiprofilia verrattuna Solvenssi II standardikaavan perusoletuksiin, että laajentamalla riskianalyysia standardikaavan ulkopuolelle jääviin riskeihin kuten esimerkiksi likviditeettiriskeihin.

Nykyistä pääomarakennetta ja pääomaperiaatetta kuvataan osassa E. Pääoman varautumissuunnitelmassa kuvataan miten Yhtiön vakavaraisuussuhde nostetaan hyväksyttävälle tasolle limiittirikkomuksen jälkeen.

### ORSA-raportti, raportin laatimistiheys ja aikataulu

ORSA-raportti laaditaan vähintään kerran vuodessa ja annetaan hallitukselle tarkasteltavaksi ja hyväksyttäväksi. Hyväksynnän jälkeen raportti toimitetaan valvontaviranomaisille määräysten mukaisesti. Tämän jälkeen riski- ja vakavaraisuusarvion lopputulos jaetaan keskeisille sidosryhmille Yhtiön sisällä, ja arvio dokumentoidaan Yhtiön ylläpitämään ORSA-rekisteriin.

Yhtiön riski- ja vakavaraisuusarviota koskevissa periaatteissa esitetään, millaiset oleelliset muutokset Yhtiön toiminnassa tai sen toimintaympäristössä saattavat johtaa erillisen ORSA-raportin laatimiseen.

### Roolit ja vastuut ORSA-prosessissa

Hallitus osallistuu aktiivisesti Yhtiön riskien- ja pääomanhallintaan. Hallituksen toimet, jotka liittyvät riski- ja pääomapro- sesseihin sekä riskienhallintajärjestelmään ja sisäiseen valvontaan, dokumentoidaan hallituksen vuosikelloon.

Liiketoiminta-alueet osallistuvat aktiivisesti asianmukaisten testattavien skenaarioiden arviointiin tunnistamalla mahdolliset liiketoimintaan ja strategiaan skenaarioihin kohdistuvat uhat.

### B4 Sisäinen valvontajärjestelmä

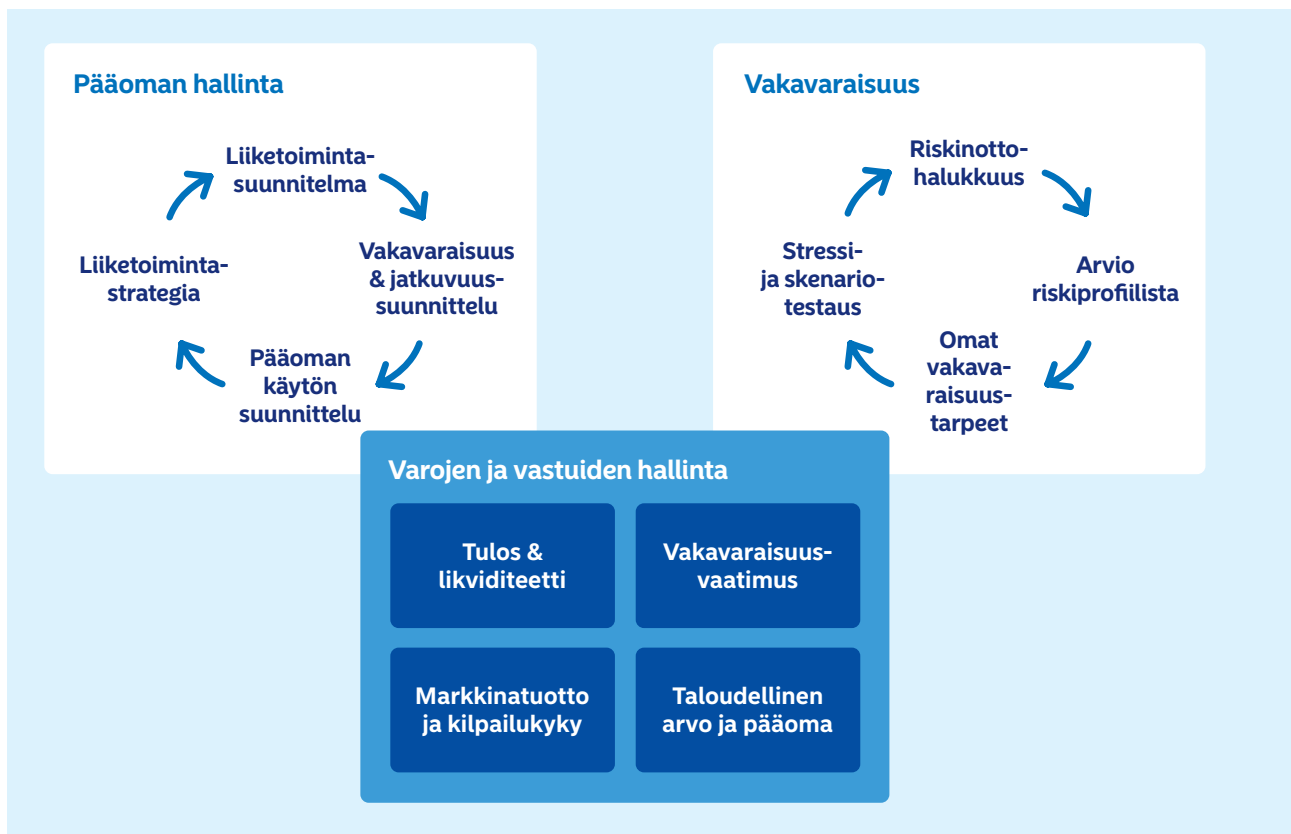
Yhtiön sisäinen valvonta perustuu Nordea-konsernin ja NLP-ryhmän sisäistä valvontaa koskeviin periaatteisiin. -Näissä periaatteissa määritellään mm. sisäinen valvontakehikko, valvontaympäristö ja valvontaprosessit. Sisäisen -valvontakehikon muodostavat:

- Valvontaympäristö
- Riskien arviointi
- Valvontatoimet
- Tieto ja tiedottaminen
- Valvonta (mukaan lukien havainnoista ja puutteista raportointi)

Yhtiön valvontaympäristöä koskeviin periaatteisiin kuuluvat selkeä ja läpinäkyvä organisaatiorakenne, asianmukainen työnjako ja kahden käsittelijän periaate.

Osana tehokasta hallintojärjestelmää Yhtiössä on käytössä "kolmen puolustuslinjan" malli, joka muodostaa perustan selkeälle roolien ja vastuuden jaolle organisaatiossa. Tämä riski-

Kuva B3.2 Pääoman hallintaprosessi





enhallintajärjestelmän ja sisäisen valvonnan pääperiaate on kuvattu alla olevassa kaaviossa (kuva B4.1).

Yhtiön ensimmäinen puolustuslinja on liiketoiminta. Toiseen puolustuslinjaan kuuluvat riskienhallinta-, compliance- ja aktuaaritoiminta, ja kolmanteen puolustuslinjaan kuuluu sisäinen tarkastus.

Liiketoiminta vastaa omasta päivittäisestä ennakoivasta riskienhallinnastaan Nordea-konsernin sisäisen valvonnan järjestelmän mukaisesti, mukaan lukien ongelmien esille ottamisen tarpeen mukaan, ja liiketoiminnan hoitamisen soveltuisa rajoissa. Tähän sisältyy tehokkaiden valvontatoimien käyttöönotto ja niiden seuranta.

### Compliance-toiminto

Yhtiön compliance-toiminto on osa koko Nordea-konsernin compliance-toimintoa ja määritellään Solvenssi II -vaatimusten mukaisesti riippumattomaksi keskeiseksi toiminnoksi yhtiössä. Nordean riskitaksonomiassa eri riskialueet on jaettu toisen puolustuslinjan osalta compliancen ja riskienhallinnan kesken. Riskit joita compliance seuraa ja joista compliance raportoi, ovat Governance, Financial Crime, People, Conduct and Customer Outcomes, Conduct - Market Integrity sekä Data Privacy. Näiden lisäksi NLP-ryhmässä compliance on seurannut ja raportoinut ulkoistusriskiä. Tämä muuttui vuoden 2023 alusta, jolloin ko. riskialueen seuranta ja raportointi siirtyi compliancelta riskienhallinnalle.

Nordea-konsernin compliance-toiminto muodostuu yksiköistä, jotka kattavat kaikki compliance-riskityypit. Lisäksi kulakin liiketoiminta-alueella on oma compliance-organisaatio. Nordea-konsernin compliance-toiminnon tavoitteena on tuottaa lisäarvoa konsernille ja sen sidosryhmille tarjoamalla riippumaton näkemys konsernia koskevien sääntöjen, määräysten, liiketoimintaperiaatteiden ja toimintatapojen noudattamisesta sekä tunnistamalla compliance-riskkejä ja osallistamalla niiden tehokkaaseen hallintaan.

Yhtiöllä on paikallinen vastaava Compliance Officer, joka raportoi toiminnastaan ja vastuullaan olevasta riskialueesta NLP-ryhmän compliance-toiminnon johtajalle sekä yhtiön toimitusjohtajalle ja hallitukselle. Compliance Officerilla on oikeus osallistua kaikkiin Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän kokouksiin sekä saada käyttöönsä kokousmateriaalit.

Compliance-toiminnolla on säännellyt tehtävät ja vastuut. Näihin tehtäviin sisältyvät yhtiön edellä mainittujen complian-

ce-riskien tunnistaminen, arviointi, seuranta, valvonta ja raportointi. Nordean konsernitason ohjauksen lisäksi NLP-ryhmän hallitus hyväksyy vuosittain Compliance-toiminnolle NLP-ryhmän erityiset säännöt.

### B5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

Sisäisen tarkastuksen toimintoa hoitaa Yhtiössä Nordean sisäinen tarkastus. Sisäisen tarkastuksen sisäiset säännöt muodostuvat sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteista, "NordeaWay" - metodologiakäsikirjasta ja niitä tukevista standardoiduista toimintatavoista.

Sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteen mukaan sisäisen tarkastuksen tehtävänä on tukea johtoa konsernin varojen, maineen ja vastuullisuuden suojelemisessa. Sisäinen tarkastus

- Arvioi, onko kaikki merkittävät riskit tunnistettu sekä ovatko johto ja riskeihin liittyvät toiminnot raportoineet niistä asianmukaisesti hallitukselle, sen valiokunnille ja ylimmälle johdolle
- Arvioi, ovatko kaikki merkittävät riskit riittävästi hallinnassa
- Kehottaa tarvittaessa ylintä johtoa parantamaan hallinnon, riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan tehokkuutta

Hallitus on hyväksynyt konsernin hallituksen sisäisen tarkastuksen direktiivin implementoinnin yhtiössä. Se sisältää tietoa sisäisen tarkastuksen ja laadunvalvonnan tehtävästä, laajuudesta, organisaatiosta, valtuuksista, riippumattomuudesta, ammatillisesta osaamisesta, luottamuksellisuudesta, vastuista, raportoinnista ja seurantatoimista. Direktiivin mukaisesti sisäisen tarkastuksen henkilöstö ei osallistu muiden toimintojen työhön, liiketoimintaan eikä työhön, joka liittyy riskimallien tai muiden riskienhallinnan työkalujen laatimiseen ja valintaan. Sisäisen tarkastuksen toimintamallissa otetaan huomioon Institute of Internal Auditors -yhteisön julkaisemat sisäisen tarkastuksen kansainväliset ammattistandardit ja eettiset säännöt.

### B6 Aktuaaritoiminto

Nordea Henkivakuutuksen aktuaaritoiminnosta vastaa Yhtiön vastuullinen vakuutusmatematiikko, hän raportoi Yhtiön toimitusjohtajalle ja hallitukselle ja hänellä on osallistumisoikeus johtoryhmän kokouksiin.

Aktuaaritoiminnon tehtävänä on muun muassa koordinoi-

Kuva B4.1 Puolustuslinjat NLP-FI:ssä

Ensimmäinen puolustuslinja	Toinen puolustuslinja	Kolmas puolustuslinja
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vastaa omasta riskienhallinnastaan sekä toimintansa hoitamisesta voimassa olevien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan periaatteiden mukaisesti ja riskirajoja noudattaen.</li> <li>• Tämä kattaa kaikkiin olennaisiin taloudellisiin ja muihin riskeihin liittyvien asioiden tunnistamisen ja arvioinnin, niihin liittyvän laatuarvioinnin sekä niitä koskevan raportoinnin.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Riippumattomat valvonta- ja riskitoiminnot, joiden tarkoituksena on tukea ensimmäistä puolustuslinjaa riskien tunnistamisessa ja hallinnassa sekä compliance-asioissa ja joilla on valtuudet kyseenalaistaa ensimmäisen puolustuslinjan ratkaisuja.</li> <li>• Vastaa sisäisen valvonnan, riskienhallinnan ja compliance-toimintojen ohjeistuksesta ja prosesseista.</li> <li>• Toisen puolustuslinjan tehtävänä on lisäksi varmistaa toiminnan tehokkuutta, hallittua liiketoimintaa, (sekä sisäisesti että ulkoisesti) raportoitujen tai julkaistujen taloudellisten ja muiden tietojen luotettavuutta, lakien, säännösten, valvontaviranomaisten vaatimusten ja sisäisten sääntöjen noudattamista.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Konsernin sisäinen tarkastus on riippumaton yksikkö. Konsernin sisäinen tarkastus arvioi sisäisen valvonnan rakenteen eli sen onko kaikki merkittävät riskit tunnistettu, onko niistä raportoitu ja valvotaanko niitä asianmukaisesti. Konsernin sisäinen tarkastus tukee hallitusta yhtiön varallisuuden ja maineen suojelemisessa ja toiminnan kestävyuden varmistamisessa.</li> </ul>

da vastuuvelan laskemista, varmistaa laskentamenetelmien, mallien ja oletusten asianmukaisuus sekä arvioida laskennassa käytettävien tietojen laatua. Aktuaaritoiminto osallistuu myös riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon ja riski- ja vakavaraisuusarvion laatimiseen sekä antaa lausunnon Yhtiön yleisestä vakuutuspolitiikasta ja jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta. Aktuaaritoiminto raportoi vuosittain suoraan Yhtiön hallitukselle suorittamista tehtävistä.

NLP-ryhmällä on myös oma ryhmän aktuaaritoiminnosta vastaava henkilö, ja ryhmän eri yhtiöiden aktuaaritoiminnot kokoontuvat säännöllisesti hänen johdolla.

## B7 Ulkoistaminen

Yhtiö soveltaa ulkoistamiseen Yhtiön hallituksen hyväksymiä Nordean ja NLP-ryhmän ulkoistamista koskevia ohjeita ja periaatteita. Jokaisella Yhtiön ulkoistuksella on oma vastuuhenkilö, joka raportoi Yhtiön ulkoistusvastaavalle. Yhtiön ulkoistusvastaava raportoi ulkoistusten tilasta puolivuositain johtoryhmälle ja hallitukselle.

Kaikki Yhtiön ulkoistamissopimukset sisältävät kohdan, jossa palveluntarjoaja sitoutuu noudattamaan kaikkia toimintaan soveltuvia lakeja, säännösten vaatimuksia ja ohjeita.

Ulkoistamista koskevia ohjeita sovelletaan kaikkiin ulkoistamissopimuksiin. Ohjeissa esitetään periaatteet:

- Ulkoistamispäätöksiä varten tehtävälle taustaselvitykselle
- Ulkoistettujen toimintojen kriittisyyden ja tärkeyden arvioimiseksi
- Palvelujentarjoajien kanssa tehtyjen sopimusten sisällöstä
- Raportoinnista Finanssivalvonnalle
- Ulkoistettujen toimintojen valvonnasta ja raportoinnista Yhtiön johdolle ja hallitukselle

Nordea Henkivakuutus on tehnyt seuraavat kriittiset tai tärkeät ulkoistamisjärjestelyt:

- IT-infrastruktuurin ylläpitopalvelut on ulkoistettu Nordea Bank Oyj:lle (kotipaikka Suomi, toiminnot tuotetaan Ruotsissa, Tanskassa, Norjassa, Puolassa ja Intiassa)
- Talousrikollisuuden ehkäisemiseen liittyvät palvelut sisältäen asiakkaan tuntemiseen liittyvät toiminnot on ulkoistettu Nordea Bank Oyj:lle (kotipaikka Suomi, toiminnot tuotetaan Suomessa, Ruotsissa, Norjassa, Tanskassa, Virossa ja Puolassa)

- Osa salkunhoitopalveluista on ulkoistettu Nordea Investment Management AB:lle (kotipaikka Ruotsi, toiminnot tuotetaan Tanskassa, Ruotsissa ja Suomessa)
- Sijoitusten operatiiviseen hoitamiseen liittyvät palvelut on ulkoistettu Nordea Investment Management AB:lle (kotipaikka Ruotsi, toiminnot tuotetaan Suomessa, Ruotsissa ja Tanskassa)
- Asiakaspostin skannaamiseen liittyvät palvelut on ulkoistettu Posti Messaging Oy:lle (kotipaikka Suomi, toiminnot tuotetaan Virossa)
- Nordea Capital Private Portfolio -tuotteen täsmäytykseen liittyviä toimintoja on ulkoistettu Nordea Bank Oyj:lle (kotipaikka Suomi, toiminnot tuotetaan Virossa)
- Vakuutusten korvausten käsittelyä koskevia tehtäviä on ulkoistettu Nordea Bank Oyj:lle (kotipaikka Suomi, toiminnot tuotetaan Virossa)
- Tietosuojavastaavan tehtäviä on ulkoistettu Nordea Life Holding AB:lle (kotipaikka Ruotsi, toiminnot tuotetaan Ruotsissa)

Nordea Henkivakuutus on tehnyt seuraavat keskeisten toimintojen ulkoistamisjärjestelyt:

- Sisäinen tarkastus on ulkoistettu Nordea Bank Oyj:lle (kotipaikka Suomi, toiminnot tuotetaan Suomessa, Ruotsissa ja Tanskassa)

## B8 Muut tiedot

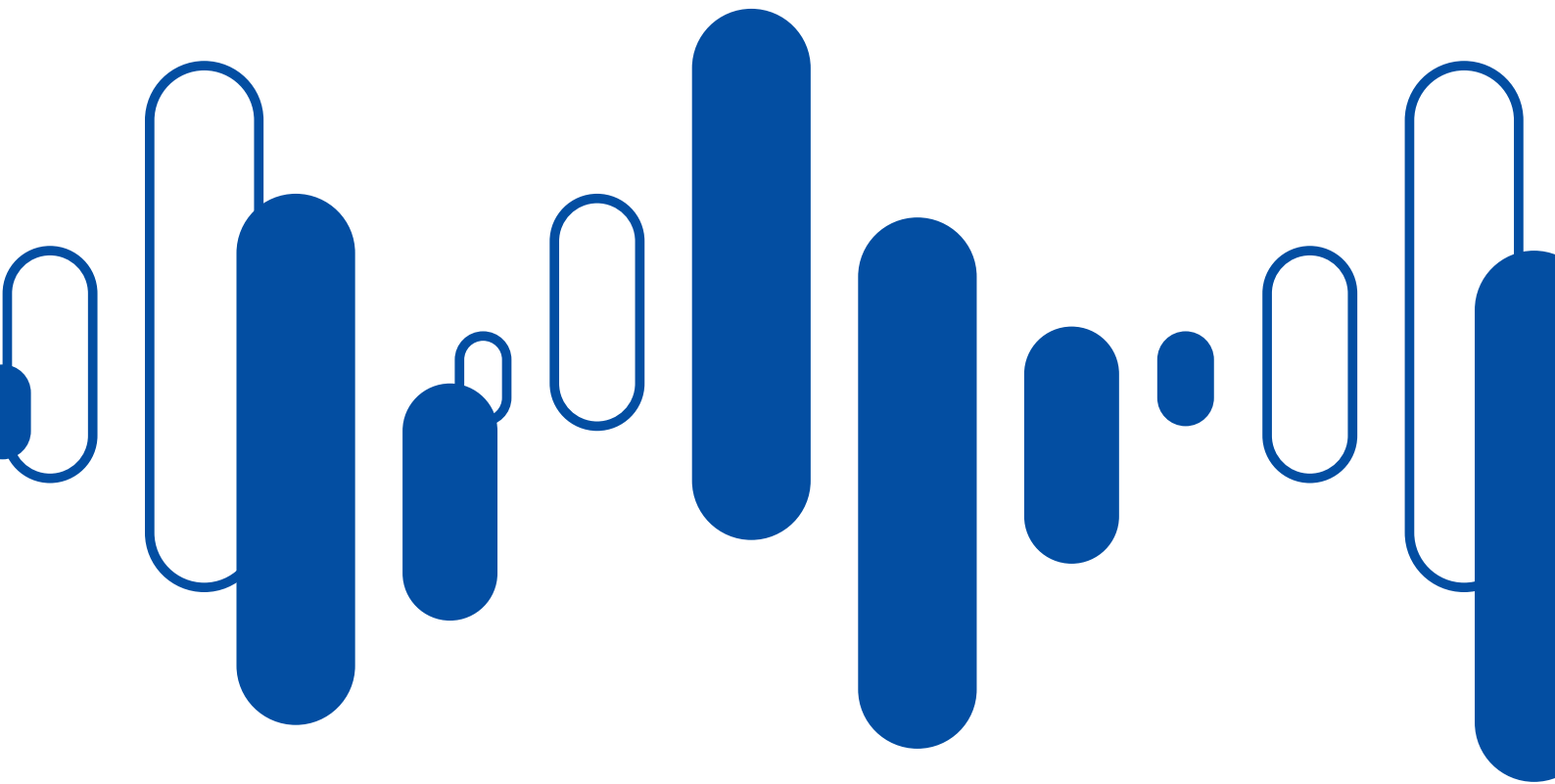
Hallitus tekee jatkuvaa arvioita hallintorakenteen toimivuudesta sekä resurssien riittävydestä varmistakseen vahvan ja kattavan hallintorakenteen sekä riskienhallintajärjestelmän ja sisäisen valvonnan tehokkuuden.

Sisäiset ja ulkoiset tarkastukset antavat riippumattomat arviot Yhtiön hallintojärjestelmästä. Hallitus tarkastelee näiden tarkastusten perusteella annettuja suosituksia ja toteuttaa niitä tarvittaessa.

Hallituksen oman arvion sekä riippumattomien tarkastusten perusteella yhtiön hallintorakenteen voidaan todeta olevan asianmukainen. Yhtiö on kuitenkin katsonut tarpeelliseksi vahvistaa sisäiseen valvontaan kuuluvan säännösten noudattamista valvovan toiminnon resursointia.



## C Riskiprofilili

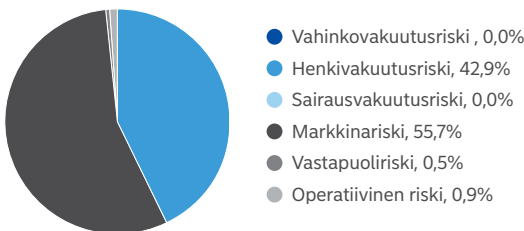


## C Riskiprofiili

Solvenssi II:n perusajatuksiin kuuluu, että vakuutusyhtiön on pystyttävä suoriutumaan velvoitteistaan myös niin vaikeissa olosuhteissa, joiden oletetaan tapahtuvan korkeintaan kerran 200 vuoden aikana, tai toisin ilmaistuna 0,5% vuotuisen todennäköisyyden mukaan. Tätä varten EIOPA on valmistellut kaavat vakuutusyhtiön eri riskeille siitä, miten paljon pääomaa yhtiö tarvitsee varautuakseen kyseisten riskien toteutumiseen, ja myös näitä kaikkia riskityyppejä kattavan niin sanotun standardikaavan, millä pystytään arvioimaan yhtiön pääomatarvetta kaikkien oleellisten riskien osalta tämän hyvinkin tiukan mittapuun mukaan. Yhtiö käyttää tätä annettua standardikaavaa vakavaraisuuspääomavaateen (SCR tai Solvency Capital Requirement) laskennassa.

Standardikaavan vakavaraisuuspääomavaatimukseen vaikuttavat vakuutus-, markkina- ja vastapuolirisikit sekä operatiiviset riskit. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimuksen merkittävimmät komponentit ovat markkina- ja vakuutusriskit. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne riskityypin mukaan on kuvattu kuvassa C1.

**Kuva C1 Hajautettu vakavaraisuuspääomavaatimus riskityypin mukaan 31. joulukuuta 2023<sup>11</sup>**



Standardikaava ei kata kaikkia riskityyppejä, kuten esimerkiksi likviditeettiriskejä, mutta Yhtiön omassa riski- ja vakavaraisuusarviossa kaikki riskityypit kuitenkin huomioidaan.

Yhtiö tekee perusteelliset Solvenssi II laskennat kuukausittain, ja lisäksi arvioidaan viikoittain sekä varsinaista solvenssi-asemaa että kuvitteellista yön yli -stressattua asemaa. Vuotuisen Solvenssi II laskentaprosessiin kuuluu myös käänteisten stressien laskenta sekä skenaarioanalyyssejä erityisesti liiketoiminnan ja makrotalouden osalta. Stressitestausta ja skenaarioanalyyssejä käsitellään ylimmässä johdossa ja hallituksessa.

### C1 Vakuutusriski

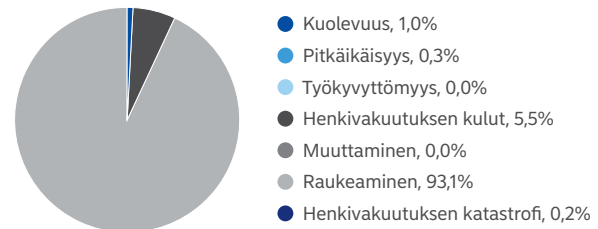
Vakuutusriski on vakuutusyhtiölle tappioriski johtuen kustannusten noususta, kuolleisuuden, pitkäikäisyyden, työkyvyttömyyden, takaisinostojen tai raukeamisten tasoissa, trendeissä tai vaihteluissa tapahtuvista epäsuotuisista muutoksista.

#### Vakuutusriskien mittaaminen ja analysointi

Yhtiö mittaa vakuutusriskiä Solvenssi II -standardikaavan mukaisesti sekä testaamalla Solvenssi II -taseen herkkyyttä eri oletuksilla esimerkiksi takaisinostojen ja kuolevuuden osalta.

Standardikaavan mukaan Yhtiön oleellisin vakuutusriski on raukeamisriski.

**Kuva C1.1 Hajautettu vakavaraisuuspääomavaatimus henkivakuutusriskityypin mukaan 31. joulukuuta 2023**



Raukeamisriski sisältää riskin takaisinostoista, raukeamisesta, muuttamisesta vapaakirjaksi, uusimisesta ja muutoksista vakuutusmaksujen tasossa. Raukeamisriskin suuri pääomavaade syntyy lähinnä siitä, että sijoitussidonnaisista henki- ja kapitalisaatiosopimuksista 40% oletetaan takaisinostettavan yön yli, ja tämä vaikuttaa oleellisesti Yhtiön tuleviin voittoihin ja näin ollen omiin varoihin.

Taseen raukeamisriski testataan säännöllisesti 10% raukeamisolettamalla, eikä Yhtiöllä ole testien perusteella ongelmia suoriutua velvoitteistaan. Yhtiön vakuutusriski on kasvanut raportointikauden aikana. Vakuutusriskien mittaustavassa ei ole tapahtunut raportointikauden aikana merkittäviä muutoksia.

#### Vakuutusriskien keskittyminen

Yhtiön asiakaskanta on laaja, ja vakuutuskanta on hajautettu väestön, tuotetyypin ja riskin mukaan. Yhtiön perustekorkoissa vakuutuksissa on riskikeskittymä, jossa muutamassa sopimuksessa on merkittävä osa vakuutussäästöistä ja tähän liittyvät riskit hallitaan jälleenvakuutusjärjestelyillä.

#### Vakuutusriskien hallinta

Vakuutusriskejä hallitaan lähinnä vakuutusmatemaattisilla menetelmillä eli tariffeilla, vastuuvallintaa koskevilla säännöillä, jälleenvakuutus sopimuksilla, riskien varalta tehdyillä varauksilla ja uusien tuotteiden hyväksymisprosessin avulla. Riskejä seurataan mm. säännöllisillä stressitesteillä.

#### Vastuunvalinta

Vakuutukset merkitään Yhtiön hallituksen hyväksymien vakuutusriskejä koskevan vastuunvalintaperiaatteen mukaisesti. Vastuunvalintaperiaate on laadittu, jotta voidaan varmistaa vahvat vakuutusliikkeen merkittämissä prosesseissa ja asianmukainen asiakasneuvonta. Terveen ja vahvan liiketoiminnan varmistamisessa keskeinen tekijä on asiakkaiden riskiprofiilin arviointi.

Vastuunvalintaperiaatteet varmistavat, että yksittäiset riskit otetaan tai niistä kieltäydytään oikeiden tietojen perusteella. Vahvojen vastuunvalintaperiaatteiden ansiosta Yhtiö voi yhdistellä riskejä tehokkaasti, tarjota asiakkaille oikeudenmukaisia vakuutusmaksuja ja luoda vahvat vararahastot ja pääomat, jotka varmistavat, että Yhtiöllä on riittävästi omia varoja maksaakseen vakuutuksenottajille näille kuuluvat etuudet. Henkivakuutuksissa käytetään yksilöllistä merkintää. Vakuutukseen saattaa riskin kattavuudesta ja etuuksien tasosta riippuen sisältyä terveydentilan arviointi tai taloudellista vastuunvalintaa.

Aktuaaritoiminto ja riskienhallintatoiminto seuraa vakuutusten riskiliikettä kuukausitasolla ja aktuaaritoiminto antaa Yhtiön hallitukselle lausunnon vakuutusyhtiön yleisestä vakuutuspolitiikasta vähintään vuosittain.

<sup>11)</sup> Vakuutustekniseen vastuuvallintaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus on mukana luvuissa, laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus ei ole mukana luvuissa.

## Jälleenvakuutus

Yhtiön hallitus hyväksyy vuosittain jälleenvakuutusstrategian, jossa päätetään yhtiön omalle vastuulle jäävä kuolleisuusriski vakuutetuittain (ylitejälleenvakuutus) ja kokonaisuutena (katastrofi- ja osamääräjälleenvakuutus). Strategiassa on määritelty vakuutettukohtaiset riskirajat ja yhtiön kokonaisvastuuta koskevat rajat. Sen tarkoituksena on vähentää korvausten vaihtelua, vakaannuttaa tulosta ja turvata vakavaraisuutta suojellen yhtiötä vakuutusriskien keskittymiltä, katastrofeilta ja pandemioilta.

Aktuaaritoiminto antaa Yhtiön hallitukselle lausunnon Yhtiön jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta vuosittain. Yhtiö on varautunut jälleenvakuutusjärjestelyin esimerkiksi pandemiasta johtuvaan, normaalikuolevuuden ylittävään korvausmenoon.

## Tuotteiden hyväksyntä

Muutosten hallinnassa yhtiö noudattaa muun muassa uusien tuotteiden hyväksymisprosessia. Yhtiöllä on lisäksi erillinen ohje tuotehallintamenettelystä. Tässä prosessissa arvioidaan muun muassa tuotteen kannattavuutta ja soveltuvuutta yhtiön riskinottohalukkuuteen sekä määritellään tuotteille kohdemarkkina.

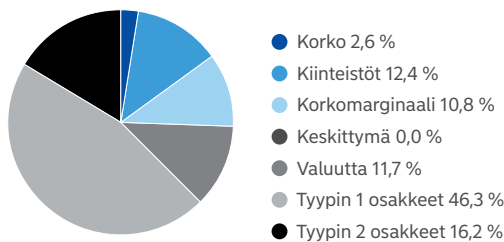
## Erillisyhtiöt

Yhtiö ei käytä erillisyhtiöitä vakuutusriskien hallintaan.

## C2 Markkinariski

Yhtiön markkinariski syntyy varojen ja velkojen välisestä epätasapainosta sekä niiden arvojen herkkyydestä markkinahintojen tai -korkojen muutosten tasoon tai vaihteluun.

### Kuva C2.1 Hajautettu vakavaraisuuspääomavaatimus markkinariskityypin mukaan 31. joulukuuta 2023<sup>12</sup>



## Markkinariskin mittaaminen ja analysointi

Perinteisen sijoitussalkun lisäksi myös sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyy markkinariski. Solvenssi II kehikossa tulevat voitot lasketaan mukaan vakavaraisuuspääomaan ja näin ollen sijoitussidonnaisen sijoitussalkun markkinariski myös välittyy Yhtiön vakavaraisuuspääomaan.

Markkinariskiä mitataan Solvenssi II -standardikaavalla, sijoituslimiittien seurannalla, tase-ennusteilla sekä stressitestillä ja herkkyysoanalyysillä. Lisäksi markkinariskiä tarkastellaan suhteessa riskinottohalukkuuteen ja riskilimiitteihin. Solvenssi II -standardikaavan mukaan osakkeet, valuutat ja kiinteistöt ovat Yhtiön markkinariskien merkittävimmät tekijät. Yhtiön markkinariski on kasvanut raportointikauden aikana. Markkinariskien mittaamenetelmissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia raportointikauden aikana.

## Korkoriski

Yhtiöön kohdistuu korkojen muutosriski perustekorkoiseen salkkuun sisältyvien varojen ja velkojen duraation yhteensopimattomuuden kautta. Varojen maturiteetit (duraatiot) ovat yleisesti lyhyempiä kuin velkojen maturiteetit (duraatiot). Korkoriski on aika rajoitettu koska uusimmissa perustekorkoisissa sopimuksissa ei ole käytännössä korkoriskiä.

## Osakeriski

Yhtiön osakeriski muodostuu nykyään enemmän sijoitussidonnaisesta kuin perustekorkoisesta salkusta.

## Kiinteistöriski

Yhtiön perustekorkoisiin ja sijoitussidonnaisiin salkkuihin sisältyy sekä asuin- että liikekiinteistöjä.

## Korkomarginaaliriski

Yhtiöön kohdistuu korkomarginaalien liikkeiden aiheuttama riski perustekorkoisiin ja sijoitussidonnaisiin salkkuihin sisältyvien luottoriskillisten sijoitusten kautta. Korkomarginaalien kasvu, esimerkiksi liikkeeseenlaskijoiden tai korkosijoitusten luottokelpoisuuden alentamisen kautta, vaikuttaa kielteisesti luottoriskillisten sijoitusten markkina-arvoihin. Perustekorkoisen salkun korkosijoitusten jakauma luottoluokituksen mukaan on kuvattu alla olevassa taulukossa C2.1. Sijoitussidonnaisissa salkuissa korkomarginaalien kasvu pienentää markkina-arvoja ja sitä kautta tulevia tuottoja koskevia odotuksia.

### Taulukko C2.1 Perustekorkoisen salkun korkosijoitusten jakauma luottoluokituksen mukaan 31. joulukuuta 2023

	%
AAA	34 %
AA	26 %
A	10 %
BBB	21 %
BB	1 %
B	1 %
CCC tai alle	0 %
Ei luokitusta	7 %

## Keskittymäriski

Yhtiöön kohdistuu keskittymäriski vastapuolten, alueiden ja toimialojen osalta. Solvenssi II:n mukaan markkinariskikeskittymä vastapuolen mukaan kattaa osakkeet, kiinteistöt ja varat, joihin sisältyy luottoriski.

## Valuutariski

Yhtiö sijoittaa aktiivisesti kansainvälisiin omaisuuseriin. Perustekorkoisessa salkussa lähes kaikki valuuttamääräiset erät on suojattu suhteessa euroon. Sijoitussidonnaisessa salkussa sen sijaan suojaamatonta valuutariskiä on huomattavasti enemmän.

## Sijoitustoiminnan limiittien seuranta

Yhtiön hallitus on määritellyt yksityiskohtaiset rajat eri omaisuuslajeille perustekorkoisessa salkussa. Riskienhallinta seuraa ja raportoi näistä omaisuuslajien allokaatioista päivittäin. Lisäksi markkinariskiä tarkastellaan suhteessa riskinottohalukkuuteen ja riskilimiitteihin.

## Stressitestit ja herkkyysoanalyysit

Yhtiö tekee säännöllisesti omiin varoihin, vakavaraisuuteen ja puskureihin kohdistuvia stressitestejä, joilla arvioidaan yön yli -stressin vaikutuksia. Stressitesteissä käytetään osake- ja korkosokkeja sekä näiden yhdistelmiä. Testien tulokset osoittavat, että Yhtiö kestää testatut stressit.

## Taulukko C2.2 Stressitestattu vakavaraisuusaste 31. joulukuuta 2023

Vakavaraisuusaste 31. joulukuuta 2023	%
Perusskenaario	198 %
Osakekurssit laskevat 20 %	223 %
Korot laskevat 50 korkopistettä	193 %
Korot nousevat 50 korkopistettä	203 %

Osana pääomanhallintaprosessia Yhtiö ennustaa liiketoiminnan kehitystä. Tähän sisältyvät pääoman käyttöä koskevat suunnitelmat ja stressitestit, ja lisäksi testataan makrotaloudellisia ja liiketoimintaan liittyviä riskiskenaarioita.

### Markkinariskin hallinta

Yhtiö hallitsee markkinariskejä kohdassa B3 kuvatus varojen ja vastuuden hallintaa esittävän kuvan B3.2 mukaan. Varojen ja vastuuden hallinnassa pyritään tasapainottamaan lyhytaikaisia ja pitkäaikaisia näkemyksiä. Siinä huomioidaan myös kilpailukykyä, juridisia vaatimuksia, kannattavuutta, likviditeettiä sekä asiakkaita ja pääomaa koskevia seikkoja.

Perustekorkoisen salkun markkinariskiä vähennetään pienentämällä varojen ja velkojen välistä epätasapainoa. Lisäksi markkinariskien suojaukseen käytetään tarvittaessa johdannaisstrategioita.

### Kohtuusperiaate

Vakuutus sopimusten katteena olevat varat, jotka kuuluvat kohtuusperiaatteen piiriin, sijoitetaan täyttämään näiden sopimusten hyvitystarpeet. Markkinaolosuhteista ja Yhtiön vakavaraisuustilanteesta riippuen kohtuullinen osa sopimus pohjaisen hyvitystarpeen ylittävistä tuotosta palautetaan näiden vakuutusten haltijoille ylimääräisenä hyvityksenä.

### Sijoitusprosessi ja varovaisuusperiaate

Yhtiön sijoitusprosessin perustan muodostavat varovaisuusperiaate, riski-tuotto-suhteen huomioiminen sekä vastuullisuus. Näitä periaatteita sovelletaan kaikkiin sijoitussalkkuihin sekä kokonaisuutena että yksittäisiin sijoitusinstrumentteihin niiden sisällä. Näin varmistetaan, että varojen yhdistelmä on järkevä ja kunkin sijoitussalkun tavoitteen mukainen. Varovaisuusperiaatteen mukaisesti Yhtiö sijoittaa vain sellaisiin sijoituskohteisiin, joihin liittyviä riskejä voidaan asianmukaisesti tunnistaa, mitata, seurata, hallinnoida ja valvoa. Varovaisuusperiaatteen mukaisesti Yhtiön sijoitusprosessissa vältetään myös tarpeetonta monimutkaisuutta, joka voi heikentää riskien läpinäkyvyyttä ja lisätä kustannuksia. Pitkäaikaisena sijoittajana Yhtiön on mahdollista tavoitella parasta mahdollista riskikorjattua tuottoa sijoittamalla esimerkiksi heikomman likviditeetin omaaviin sijoituskohteisiin.

Vastuullisuus on olennainen osa yhtiön sijoitusprosessia. Vastuullisuudella tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvien ns. kestävyystekijöiden huomioimista sijoitustoiminnassa. Sijoitussalkkuja rakennettaessa ja niitä seurattaessa huomioidaan perinteisempien tunnuslukujen, kuten riski- ja tuottomittarit, lisäksi myös kestävyysriskejä koskevat mittarit. Ympäristötekijät, yhteiskuntavastuu sekä hyvä hallintotapa otetaan huomioon sijoituspäätöksiä tehtäessä ja ne koskevat sekä varainhoitajaa että sijoituskohdetta. Säännöllisellä vastuullisuustekijöiden seurannalla pyritään varmistamaan yhtiön vastuullisuusperiaatteiden toteutuminen.

Yhtiö varmistaa sijoitussidonnaisia sijoituskohteita koskevassa kaupankäyntiprosessissaan, että asiakkaiden sijoitussidonnaisiin vakuutus sopimuksiin liittyvä vastuuvetä on mahdollisimman hyvin sidoksissa yhtiön sijoitussidonnaisiin sijoituksiin. Yhtiö hallinnoi sijoitussidonnaisien tuotteiden kaupankäyntiä sijoitusohjeiden ja -rajojen avulla, ja sitä monitoroidaan osana Yhtiön riskienhallintaa.

### Markkinariskikeskittymät

Yhtiö valvoo keskittymäriskiä kunkin sijoitusvaltuutuksen, yksittäisten omaisuuslajien että kokonaisvarallisuuden tasolla. Keskittymäriskin hallinta on kiinteä osa sijoitusstrategiaa. Keskittymäriskiä hallitaan asettamalla yksittäisille sijoituksille ja omaisuuslajeille ylärajat. Yhtiö ottaa keskittymäriskin huomioon muuttaessaan ja muokatessaan sijoitussalkkuaan.

Perustekorkoisen salkun sijoituksista suuri osa on sijoitettu eurooppalaisiin sijoitusinstrumentteihin. Perustekorkoisessa salkussa on keskittymä rahoitussektorin joukkovelkakirjalainoissa. Hajautusvaikutusten vuoksi Yhtiöllä ei ole merkittäviä markkinariskikeskittymiä.

### Sijoitukset infrastruktuuriin

Yhtiö sijoittaa infrastruktuuriin lähinnä rahastojen kautta, ei infrastruktuurihankkeita hoitavien yhtiöiden kautta. Infrastruktuurisijoituksiin sovelletaan samaa vakimuotoista valintaprosessia kuin muihinkin omaisuuslajeihin. Sijoituskohteen ja varainhoitajan arviointiin sisältyy aina niihin liittyvien riskien ja vastuullisuustekijöiden (ESG) analysointi ja sijoitustoimintaan liittyvien velvoitteiden ja rajoitusten huomioiminen. Sijoituksia analysoidaan sekä salkkutasolla että yksittäisten sijoituskohteiden tasolla. Analyysi kattaa muun muassa laadun, likviditeetin ja kannattavuuden sekä ESG-tekijät. Kuten muitakin omaisuuslajeja, myös infrastruktuurisijoituksia seurataan jatkuvasti.

## C3 Luottoriski

Vastapuoliriski kuvaa Yhtiön vastapuolten ja velallisten odottamattomien maksuhäiriöiden aiheuttamia mahdollisia tappioita. Tässä otetaan huomioon riskejä vähentävät sopimukset, jälleenvakuutus, arvopaperistaminen ja johdannaiset sekä saamiset välittäjiltä. Vastapuoliriski kattaa myös kaikki muut luottoaltistumat, joita ei kateta korkomarginaaliriskin alaosiassa.

Yhtiöön kohdistuu vastapuoliriski vastapuolten hallussa olevien käteissummien ja talletusten sekä suojaustarkoituksiin käytettävien johdannaisvastuiden kautta.

Yhtiö seuraa jokaiseen vastapuoleen kohdistuvia johdannaisvastuita päivittäin.

### Vastapuoliriskin mittaaminen ja analysointi

Yhtiön vastapuoliriskit aiheutuvat käteiseristä, talletuksista ja johdannais sopimuksista eri kansainvälisissä pankeissa, joilla on korkea luottoluokitus ja vähäinen maksukyvyttömyys todennäköisyys. Solvenssi II -standardikaavan mukaan Yhtiön vastapuoliriski ei ole merkittävä ja se vastaa noin 0,5 prosenttia hajautetusta kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta. Lisäksi Yhtiöllä on hyvin hajautettu vakavaraisuuspääoma, jolla suojaudutaan odottamattomilta maksuhäiriöiltä. Yhtiön vastapuoliriski on vähentynyt raportointikauden aikana. Vastapuoliriskien mittaamenetelmissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia raportointikauden aikana. Yhtiön positiot – käteinen, talletukset ja johdannaiset – arvostetaan markkinahintaan päivittäin. Yhtiön isoimmat vastapuoliriskit liittyvät JP Morgan pankkiin ja Nordeaan. Vastapuoliriski testataan stressaamalla luottoluokituksia, eikä Yhtiöllä ole testien perusteella ongelmia suoriutua velvoitteistaan.

### Vastapuoliriskin hallinta

Vastapuoliriskiä hallitaan sijoitusohjeiden ja -rajojen mukaan ja riskienhallintayksikkö monitoroi rajoja säännöllisesti. Vähentääkseen odottamattomia vastapuoliriskejä Yhtiö varmistaa vastapuolien hyvän hajautuksen. Keskittymää yksittäisiin vastapuoliin vähennetään sijoituksille asetettavien rajoitusten kautta.

Yhtiöllä on kahdenvälisiä johdannais sopimuksia vastapuolten kanssa. OTC-johdannaisille<sup>12</sup> on määritelty erityiset limiitit, joita tarkkaillaan säännöllisesti. Johdannaiset kuitenkin -selvi-

12) Over The Counter, pörssin päälistan ulkopuolinen.

tetään päivittäin, ja Yhtiö valvoo ja seuraa johdannaisten vakuuksia päivittäin.

## C4 Likviditeettiriski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan sitä, että yhtiö pystyy suoriutumaan maksuvalmiutta koskevista velvoitteistaan vain maksamalla tavanomaista suuremmat kulut.

Likviditeettiriski aiheutuu sekä sijoitusomaisuuden epälikvidiydestä (markkinalikviditeettiriski) että velkojen kassavirran muutoksista, jotka johtuvat korvausten, raukeamisten tai takaisinostojen muutoksista (rahoituslikviditeettiriski).

### Likviditeettiriskin mittaaminen

Likviditeettiriskiä mitataan ensisijaisesti sijoitusomaisuuden likviditeettipisteytyksellä sekä likviditeettiennusteilla. Likviditeettiriskiprofiilissa tai likviditeettiriskin mittaamenetelmissä ei ole tapahtunut mitään merkittäviä muutoksia raportointikauden aikana.

### Likviditeettipisteytyys

Kaikille vakuutusosottajien vastuiden katteena oleville sijoituksille määritellään likviditeettipisteytyys, jonka avulla varmistetaan, että vakuutettujen säästöt katetaan likviditeetin osalta sopivilla sijoituksilla. Uusien sijoitusten osalta likviditeettipisteytykset arvioidaan osana tarkistus- ja arviointiprosessia. Perustekorkoisessa salkussa on rajallinen määrä sijoituksia heikomman likviditeetin omaaviin pääomasijoitusrahoitukseen, kiinteistöihin, hedge-rahastoihin ja strukturoituihin tuotteisiin.

### Likviditeettiennusteet

Yhtiö tekee likviditeettiennusteita säännöllisesti analysoidakseen ja arvioidakseen tulevia likviditeettitarpeita sekä normaaleissa että stressatuissa markkinaolosuhteissa. Tulokset osoittavat, että Yhtiön nykyinen ja tuleva likviditeettiasema on vahva.

### Likviditeettiriskin hallinta ja likviditeettikeskittymät

Yhtiöllä on likviditeettiä koskeva varautumissuunnitelma, jossa määritellään yksityiskohtaisesti, miten likviditeettiä hallitaan stressatuissa likviditeettitilanteissa. Varautumissuunnitelma päivitetään vähintään kerran vuodessa.

Likviditeettiriskikeskittymiä arvioidaan säännöllisesti likviditeettistressitestien avulla, joissa analysoidaan ja seurataan eri asiakassegmenttien mahdolliset raukeamiset ja niihin liittyvät likviditeettitarpeet. Yhtiö varmistaa, että likviditeettipuskuri on aina tarpeeksi suuri kattaakseen mahdolliset massa-raukeamiset. Odotettavissa ei ole mitään olennaisia likviditeettiriskikeskittymiä.

### Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voitto

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voitto oli noin 128,1 mEUR 31. joulukuuta 2023, josta noin 122,6 mEUR liittyy riskivakuutuksiin.

## C5 Operatiivinen riski

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan riskiä, joka on seurausta sisäisten prosessien tai järjestelmien puutteellisesta tai virheellisestä toiminnasta ja josta aiheutuu suoraan tai epäsuorasti tappioita.

Konsernin kaikkien toimintaan, ulkoistettuihin toimintoihin ja kanssakäymiseen muiden osapuolien kanssa voi liittyä operatiivisia riskejä. Operatiivisten riskien hallinta kuuluu liiketoimintayksiköiden päivittäisiin vastuisiin. Se on ennakoivaa toimintaa, jossa korostuvat koko henkilöstölle suunnattu koulutus sekä Yhtiön kaikkien työntekijöiden riskitietoisuus.

### Operatiivisen riskin mittaaminen

Operatiivista riskiä mitataan virheraportoinnin, riskien itsearviointin ja Solvenssi II -standardikaavan avulla. Hallitus on vahvistanut Yhtiölle operatiivisia riskejä koskevan 3 mEUR limiitin.

### Virheraportointi

Virheet käsitellään välittömästi vahinkojen välttämiseksi sekä asiakasvaikutusten minimoimiseksi. Kun virhe havaitaan, sen käsittely asetetaan etusijalle. Yksikönjohtajat vastaavat virheiden asianmukaisesta korjaamisesta, dokumentoinnista ja raportoinnista. Virheiden raportointiprosessi koskee koko Nordea-konsernia ja tiedot virheistä sisältyvät ylimmälle johdolle ja hallitukselle annettaviin säännöllisiin raportteihin.

### Operatiivisen riskin hallinta

Operatiivisen riskin hallinta painottuu riskien ja kontrollien itsearviointiin, jatkuvuuden varmistamiseen ja muutostenhallinnan prosesseihin.

### Riskien ja kontrollien itsearviointi (RCSA)

RCSA (Risk and Control Self Assessment) on jatkuva liiketoiminnassa tehtävä operatiivisen riskin itsearviointi. RCSA on suunniteltu parantamaan riskitietoisuutta koko liiketoiminnassa, tuomaan esiin puuttuvia kontroleja sekä tukemaan näiden tuotteiden aiheuttamien haittojen vähentämistä.

RCSA keskittyy liiketoiminnassa tunnistettuihin riskeihin. Se sisältää myös analyysin tulevista ja odotettavissa olevista operatiivisista riskeistä.

Riskien ja kontrollien itsearviointista saadaan myös mahdollisia skenaarioita, joita voidaan ottaa mukaan jatkuvuus- ja varautumissuunnitelmiin.

### Liiketoiminnan jatkuvuuden turvaaminen

Liiketoiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi Nordeassa sekä Nordea Henkivakuutuksessa on olemassa prosessit, joilla ylläpidetään kykyä vastata sellaisiin operatiivisiin sekä taloudellisiin riskeihin, jotka voivat vaarantaa Yhtiön liiketoimintojen sujuvan jatkumisen. Tavoitteena on turvata Yhtiön työntekijät sekä Yhtiön omat, asiakkaiden sekä sidosryhmien edut. Tämä tarkoittaa, että jatkuvuutta vaarantavissa tilanteissa turvataan Yhtiön kyky ylläpitää toimintoja, prosesseja sekä palveluja. Poikkeuksellisten tilanteiden varalle on luotu prosessit, joilla tilanteet tunnistetaan, tarvittaessa eskaloidaan ja muutenkin hallitaan, jotta niiden vaikutukset olisivat mahdollisimman vähäiset. Jatkuvuuden turvaamisen prosesseja testataan vuosittain.

Jatkuvuuden turvaaminen nähdään tehokkaana tapana turvata keskeisten sidosryhmien edut, maine, Nordean brändi sekä arvoa tuottavat toimenpiteet. Kun liiketoiminnan jatkuvuus on uhattuna, ohjaavat liiketoiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi luodut prosessit yhtiötä toimintojen turvaamisessa, riskiin vastaamisessa sekä siitä palautumisessa.

### Muutosten hallinta

Change Risk Management and Approval prosessi (CRMA-prosessi) on koko Nordean yhteinen muutosten hyväksymisprosessi, johon sisältyy muutoksen merkittävyyden arviointi sekä varsinainen riskiarviointi. CRMA-prosessi sisältää laatu- ja riskianalyysin (Quality and Risk Assessment – QRA).

Hyväksymisprosessia käytetään kaikkien muutosten tekemiseen, jolloin varmistetaan niille yhdenmukainen ja johdonmukainen toteuttamisen prosessi. Prosessia sovelletaan mm. uusiin ja olennaisesti muuttuneisiin tuotteisiin, palveluihin, markkinointiin, prosesseihin ja IT-järjestelmiin sekä toiminnan ja organisaation olennaisiin muutoksiin.

Laatu- ja riskianalyysiä käytetään muutoksiin liittyvien riskien ja laatu- ja riskianalyysien keräämiseen, analysoimiseen, mittaamiseen sekä poistamiseen. Siihen dokumentoidaan myös vastuut päätöksistä sekä tarvittavat toimenpiteet riskien

vähentämiseksi samoin kuin riskien vähentämistoimenpiteiden seuranta. CRMA on pakollinen osa muutosten hyväksymisprosessia.

#### **Olennot riskit, riskikeskittymät ja riskien vähentäminen**

RCSA-prosessissa tunnistetut merkittävimmät riskit liittyvät IT-järjestelmien kehittämisessä toteutuneisiin riskeihin. Näitä riskejä vähennetään muun muassa prosesseja kehittämällä. Kutakin RCSA-prosessissa tunnistettua riskiä koskevia vähentämistoimenpiteitä seurataan säännöllisesti, jotta voidaan varmistaa vähentämistoimenpiteiden asianmukainen ja oikea-aikainen toteutus.

Solvenssi II -standardikaavan mukaan Yhtiön operatiivinen riski ei ole merkittävä ja se vastaa noin 1 prosenttia hajautetusta kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta. Operatiivisessa riskiprofilissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia raportointikauden aikana, eikä Yhtiöllä ole olennaisia operatiivisiin riskeihin liittyviä riskikeskittymiä. RCSA prosessi ja skenaarioanalyysiprosessi on jatkokehitetty raportointikauden aikana.

#### **Riskien väliset riippuvuudet**

Riskien välisiä riippuvuuksia analysoidaan poikkeustilanteiden, RCSA-prosessissa tehtyjen havaintojen ja sisäisen tarkas-

tuksen huomioiden perusteella. Riippuvuudet otetaan huomioon, kun määritellään testeissä käytettäviä skenaarioita.

### **C6 Muut olennaiset riskit**

Muita Yhtiön olennaisia riskejä ovat liiketoimintariskit, strategiset riskit ja ympäristö- ja yhteiskuntavastuuseen sekä hallintotapaan liittyvät riskit (ESG). Ylin johto analysoi näitä riskejä vuosittain.

Liiketoimintariskillä tarkoitetaan riskiä, joka liittyy liiketoimintaolosuhteiden epävarmuuteen, kuten markkinaympäristöön, asiakaskäyttäytymiseen ja tekniseen kehitykseen, sekä maineriskin taloudellisiin vaikutuksiin.

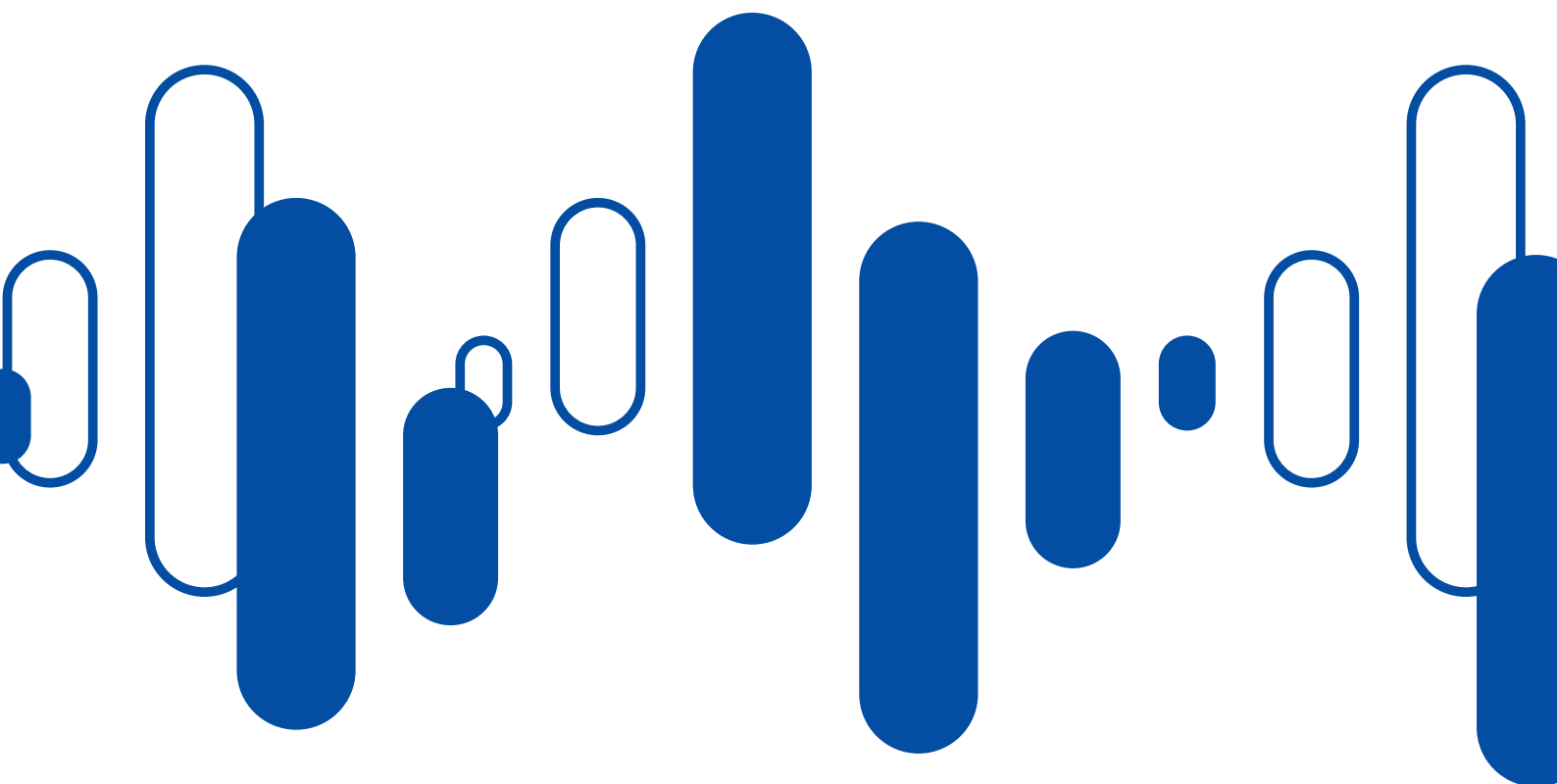
Strategisella riskillä tarkoitetaan riskiä, joka liittyy valitun liiketoimintastrategian pitkän aikavälin seuraamuksiin, kuten tuotevalikoimaan, asiakassegmentteihin, markkinoihin, jake-lukanaviin ja teknisiin ratkaisuihin. Tällaisia riskejä voi syntyä päätösten vääränlaisesta täytäntöönpanosta tai siitä, että toimialan muutoksiin ei reagoida.

Näitä riskejä vähennetään esimerkiksi seuraamalla myyntiä sekä kustannus- ja riskiliikettä säännöllisesti.

### **C7 Muut tiedot**

Muita olennaisia tietoja Yhtiön riskiprofiiliin liittyen ei raportointikaudella ole.

## D Vakavaraisuuden arvioimiseksi tehtävät arvostukset





# D Vakavaraisuuden arvioimiseksi tehtävät arvostukset

Yhtiön Solvenssi II -taseen varat ja velat on arvostettu markkina-arvoon Solvenssi II -direktiivin (2009/138/EY) 75 artiklan ja kansainvälisten IAS- ja IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti.

## D1 Varat

Solvenssi II -direktiivin arvostusperiaatteet perustuvat IFRS-standardiin, jossa sijoitusinstrumentit arvostetaan käypään arvoon. Käyvällä arvolla tarkoitetaan hintaa, joka saatisiin omaisuuserän myynnistä tai maksettaisiin sen ostamisesta asianmukaisesti toteutetussa kaupassa vallitsevissa markkinaolosuhteissa kyseisen omaisuuserän ensisijaisilla markkinoilla, tai mikäli ensisijaisia markkinoita ei ole, kaikkein edullisimmilla markkinoilla.

IFRS:n käyvän arvon hierarkiassa on kolme käyvän arvon määrittämisen tasoa, jotka määräytyvät Yhtiössä seuraavasti käytetyn arvostusmenetelmän laadun mukaan:

- Noteerattu hinta toimivilla markkinoilla (taso 1, markkinahinnat).
- Noteerattu hinta markkinoilla, jotka eivät ole aktiivisia (taso 2, markkinahinnat).
- Ei-todennettava hinta (taso 3, arvostusmenetelmät).

Yhtiö käyttää tason 1, 2 ja 3 käyvän arvon määrittämismenetelmiä. Tason 3 hierarkia viittaa varoihin ja velkoihin, joiden käypää arvoa ei saada suoraan noteeratuista markkinahinnoista tai epäsuorasti käyttämällä todennettävien markkinahintojen tai -kursien tukemia arvostusmenetelmiä tai -malleja.

Yhtiön taseeseen sisältyvien varojen rakenne Solvenssi II:n ja FAS:n mukaan on esitetty taulukossa D1.1.

**Taulukko D1.1 Varojen arvo Solvenssi II:n sekä FAS:n mukaan 31. joulukuuta 2023**

Varat, tuhatta euroa	Solvenssi II	FAS	% kaikista Solvenssi II-tasemallin mukaisista varoista
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat	17 972 817	17 972 817	89,3 %
Joukkolainat	991 936	1 011 933	4,9 %
Sijoitusrahastot	552 804	304 088	2,7 %
Johdannaiset	188	–	0,0 %
Osakkeet	968	153 048	0,0 %
Kiinteistöt	378 842	–	1,9 %
Sidosyritykset, mukaan lukien omistusyhteydet	44 589	359 972	0,2 %
Rahavarat	144 503	144 503	0,7 %
Muut varat	47 044	53 737	0,2 %
<b>Varat yhteensä</b>	<b>20 133 691</b>	<b>20 000 098</b>	<b>100,0 %</b>

Yhtiön Solvenssi II -tase on laadittu FAS:n pohjalta ja sitä on oikaistu Solvenssi II -arvostusvaatimusten mukaisesti. FAS:n mukaiset arvostusperiaatteet sekä Solvenssi II:n mukaiset oikaistut arvostusmenetelmät on kuvattu alla kunkin merkittävän Solvenssi II -taseen erän osalta. Alla mainittujen eroa-

vaisuusien lisäksi tietyjen FAS:n ja Solvenssi II -taseen luokien arvot eroavat toisistaan tase-eriin Solvenssi II:n mukaisen lisätunnisteiden mukaan tehtyjen uudelleenluokitusten vuoksi. Näitä eroja ei ole kuvattu. Kirjaus- ja arvostusperusteisiin ei tehty muutoksia raportointikauden aikana.

Solvenssi II ja FAS taseet 31. joulukuuta 2023 esitetään liitteessä 3.

### Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena oleviin varoihin sisältyy rahoitusinstrumentteja, sijoituskiinteistöjä, käteisvaroja ja käteiseen rinnastettavia varoja sekä muita varoja. Varat kirjataan käypään arvoon sekä FAS:n että Solvenssi II:n mukaan. Näiden varojen arvostuksessa noudatetaan samoja arvostusperiaatteita kuin perustekorkoisin vakuutuksiin liittyvien rahoitusinstrumenttien, sijoituskiinteistöjen, käteisvarojen ja käteiseen rinnastettavien varojen arvostuksessa.

### Rahoitusinstrumentit

Rahoitusinstrumentteihin sisältyy noteerattuja ja noteeraamattomia osakkeita, korollisia arvopapereita, johdannaispimuksia ja rahasto-osuuksia.

Kaikki rahoitusinstrumentit arvostetaan paikallisissa tilinpäätöksissä FAS:n mukaisesti hankintahintaan tai sitä alempana todennäköiseen luovutushintaan, jos on todennäköistä, että instrumentin arvo on alempi kuin hankintahinta.

Solvenssi II -taseessa rahoitusinstrumentit luokitellaan ryhmään "rahoitusvarat/-velat, jotka on määritetty kirjattavaksi käypään arvoon tulosvaikutteisesti" koskevien tilinpäätösperiaatteiden mukaisesti seuraavia arvostusperiaatteita noudattaen:

- Noteeratut osakkeet arvostetaan käypään arvoon toimivilta markkinoilta saatavien noteerausten perusteella.
- Noteeraamattomat osakkeet arvostetaan käyttäen mukautettua pääomamenetelmää.
- Noteeratut korolliset arvopaperit arvostetaan käypään arvoon toimivilta tai ei-aktiivisilta markkinoilta saatavien noteerausten perusteella.
- Sijoitusrahastojen osuudet arvostetaan käypään arvoon toimivilta tai ei-aktiivisilta markkinoilta saatavien noteerausten perusteella. Termillä "sijoitusrahastot" tarkoitetaan kaiken tyyppisiä sijoitusrahastoja.

Noteeratut johdannaispimukset luokitellaan ryhmään "rahoitusvarat/-velat, jotka on määritetty kirjattavaksi käypään arvoon tulosvaikutteisesti" ja arvostetaan käypään arvoon toimivilta markkinoilta saatavien noteerausten perusteella.

Markkinoiden katsotaan olevan toimivat, jos omaisuuserällä käydään kauppaa niin usein ja niin suurella volyyymilla, että hintatietoja on saatavilla jatkuvasti. Paras käyvän arvon määrittäminen saadaan, jos omaisuuserä noteerataan julkisesti toimivilla markkinoilla. Markkinoiden toimivuutta arvioidaan säännöllisesti varmistamalla, että hintatiedot ovat saatavissa päivittäin. Tästä huolehtii Nordea Investment Management AB, jolle Nordea Henkivakuutus on tehtävän ulkoistanut ja joka raportoi havainnoistaan Yhtiölle säännöllisesti.

Jos noteeraus ei anna oikeaa kuvaa säännöllisestä markkinahinnasta tai jos noteerausta ei saada, käypä arvo määrite-



tään tarkoituksenmukaista arvostusmenetelmää käyttäen alla oleville rahoitusinstrumenteille:

- Noteeratut osakkeet, joille ei ole saatavissa kauppahintaa
- Noteeraamattomat osakkeet
- Noteeratut korolliset arvopaperit, joille ei ole saatavissa kauppahintaa
- Noteeraamattomat korolliset arvopaperit
- Noteeraamattomat OTC-johdannaiset
- Sijoitusrahastot (pääomasijoitusrahastot)

Noteeraamattomien osakkeiden arvostuksen yhteydessä käytetään mukautettua pääomamenetelmää, koska vastaavia omaisuusseriä ei ole toimivilla markkinoilla. Pääomasijoitusrahastojen varojen käypä arvo saadaan rahastoilta itseltään. Pääomasijoitusrahastojen arvonlaskennan oikeellisuutta testataan pistokokeilla, joissa satunnaisesti valittujen pääomarahastojen arvot lasketaan ja niitä verrataan kyseisten pääomarahastojen itse ilmoittamiin arvoihin. Rahastojen käypien arvojen oikeellisuuden arvioinnissa käytetään IPEV-arvostusohjeita.<sup>13</sup>

### Sijoituskiinteistöt

Sijoituskiinteistöt ovat kiinteistöjä, joita ei ole hankittu omaan käyttöön. Ne arvostetaan paikallisissa tilinpäätöksissä FAS:n mukaisesti hankintahintaan tai sitä alempana todennäköiseen luovutushintaan, jos on todennäköistä, että kiinteistön arvo on alempi kuin hankintahinta. Solvenssi II -taseessa sijoituskiinteistöt arvostetaan markkinahintaan ja niiden arvostuksesta huolehtii ulkoinen toimija markkinakäytäntöjen mukaisesti käyttäen tarkoituksenmukaisinta arvostusmenetelmää. Menetelmä voi olla kaupankäyntiin perustuva, tuottoihin perustuva tai hankintamenoon perustuva lähestymistapa tai näiden yhdistelmä. Arvostusmalleihin sisältyy oletuksia, jotka koskevat tulevia vuokratuottoja, käyttöasteita, toiminta- ja ylläpitokustannuksia, tuottovaatimuksia ja korkoja. Arvostusmallit muodostetaan soveltamalla kansainvälisiä arvostustandardeja ja Suomen Kiinteistöarviointiyhdistys ry:n asettamia eettisiä sääntöjä ja määräyksiä.

### Käteinen ja siihen rinnastettavat varat

Vakavaraisuuslaskennassa käteiset varat ja lyhytaikaiset talletukset arvostetaan nimellisarvoon.

### Muut varat

Muihin varoihin sisältyy lyhytaikaisia saatavia ja täsmäytyseriä, jotka arvostetaan tilinpäätöksessä nimellisarvoon. Vakavaraisuuslaskennan taseessa näiden varojen arvostuksessa nimellisarvoon otetaan huomioon luottoriski ja jäljellä oleva juoksuaika. Muiden varojen käsittelyssä FAS:n ja Solvenssi II:n välinen ero johtuu siitä, että joitakin sijoitussidonnaisiin sijoituksiin liittyviä saatavia käsitellään eri tavoin näissä kirjanpitoistandardeissa.

### Arvostukseen liittyvä epävarmuus

Rahoitusinstrumenttien ryhmään sisältyvien sijoituskiinteistöjen ja pääomarahastojen arvostuksesta huolehtivat ulkoiset kumppanit. Muiden omaisuuserien osalta Yhtiön käyttämiin arvostusmenetelmiin ei sisälly oletuksia tai arvioita tulevaisuuteen tai muihin seikkoihin liittyvistä epävarmuustekijöistä.

## D2 Vakuutustekninen vastuuvélka

Yhtiön taseeseen sisältyvien velkojen rakenne Solvenssi II:n ja FAS:n mukaan on esitetty taulukossa D2.1.

**Taulukko D2.1 Velkojen arvo Solvenssi II:n sekä FASin mukaan 31. joulukuuta 2023**

Velat, tuhatta euroa	Solvenssi II	FAS	% kaikista Solvenssi II -tasemallin mukaisista veloista
Vastuuvelka	18 260 557	19 469 862	98,0 %
Velat luottolaitoksille	–	–	0,0 %
Johdannaiset	–	–	0,0 %
Etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	70 000	0,4 %
Muut velat kuin velat luottolaitoksille	2 143	2 143	0,0 %
Laskennalliset verovelat	268 557	–	1,4 %
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	27 107	26 996	0,1 %
<b>Velat yhteensä</b>	<b>18 628 364</b>	<b>19 569 001</b>	<b>100,0 %</b>

Alla esitetään vastuuvélkan arvostusmenetelmät, ja muiden velkojen arvostusmenetelmät esitetään kohdassa D3.

### FAS tilinpäätöksen mukainen vastuuvélka

Tilinpäätöksen mukaisessa vastuuvélkassa lasketaan yhteen vakuutusten takaisinostoarvo, korvausvastuu, harkinnanvaraisia lisäetuja varten tehdyt varaukset ja ylimääräiset laskuperustekorona alentamisen varalta tehdyt varaukset. Vuoden lopussa FAS mukainen vastuuvélka oli 19 470 mEUR.

### Solvenssi II:n mukainen vastuuvélka

Solvenssi II:n vastuuvélka lasketaan markkina-arvoisesti, riskimarginaalin ja parhaan estimaatin (best estimate) summana. Paras estimaatti lasketaan diskonttaamalla tulevat 50 vuoden kassavirrat (mm. maksut, etuudet ja kustannukset) EIOPA:n vahvistamalla korkokäyrällä. Laskenta on stokastinen ja paras estimatti on laskennan odotusarvo. Ainoastaan sijoitusten tuotot ovat laskennassa stokastisia. Riskimarginaali on mitta vakuutuskannan tulevaisuuden vähimmäispääomakustannuksista.

Yhtiön vastuuvélkan paras estimaatti, riskimarginaali ja vastuuvélka tuotteittain esitetään D2.2 taulukossa.

**Taulukko D2.2 Paras estimaatti veloista ja riskimarginaali vakuutuslajeittain 31. joulukuuta 2023**

Tuhatta euroa	Paras arvio veloista	Riskimarginaali	Vastuuvelka
Perustekorkoinen	1 606 740	3 357	1 610 098
Sijoitussidonnainen	16 474 500	255 648	16 730 148
Riskivakuutus tuotteet	–122 618	42 930	–79 688
<b>Yhteensä</b>	<b>17 958 622</b>	<b>301 935</b>	<b>18 260 557</b>

Perustekorkoisissa vakuutuksissa kaikki tulevat maksut ovat mukana vastuuvélkan laskennassa. Sijoitussidonnaisten vakuutusten osalta ei pääsääntöisesti huomioida tulevia maksuja, paitsi niissä tapauksissa, joissa vakuutuksiin liittyy jokin takuu. Riskivakuutusten arvostuksessa otetaan huomioon kuolemanvaraturvan vakuutusmaksut koko ennustejaksan ajalta.

Yhtiö käyttää volatilitteettikorjausta vakuutusteknisen vastuuvélkan arvostuksessa. Volatilitteettikorjauksen tarkoitus on vähentää pääomamarkkinoiden aiheuttamaa lyhytaikaista heilahtelua korkokäyrässä ja siten myös muun muassa vastuuvélkan arvostuksessa.

13 <https://www.privateequityvaluation.com/Valuation-Guidelines>

### Taulukko D2.3 Volatiliiteettikorjauksen vaikutus 31. joulukuuta 2023

Tuhatta euroa	Sisältäen volatiliiteettikorjauksen	Ilman volatiliiteettikorjausta
Vastuuvelka	18 260 557	18 285 551
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	794 424	796 624
Vähimmäispääomavaatimus (MCR)	198 606	199 156
Oma perusvarallisuus	1 575 327	1 555 332
SCR:n kattamiseksi hyväksyttävät omat varat	1 575 327	1 555 332
MCR:n kattamiseksi hyväksyttävät omat varat	1 545 048	1 545 048

Yhtiö ei sovelle vakuutusteknisen vastuuvelan arvostamisessa EIOPA:n siirtymäsäännösten mukaista riskitöntä korkorakennetta tai siirtymävähennyksiä.

#### Solvenssi II vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa käytetyt oletukset

Solvenssi II vastuuvelan määrään vaikuttavat olennaisesti mallinnuksessa käytettävät oletukset vakuutusten raukeamisesta, vakuutuksenottajien kuolevuudesta ja vakuutusten hoidosta aiheutuvista kustannuksista. Oletukset perustuvat pääosin Yhtiön omasta vakuutuskannasta tehtyihin havaintoihin ja asiantuntija-arvioihin. Yhtiö on vuoden aikana päivittänyt muun muassa kuolevuusoletukset ja vakuutusten hoidosta aiheutuvat kustannusoletukset, mitkä vaikuttivat hiukan Solvenssi II vastuuvelan suuruuteen.

Harkinnanvaraisen lisäetujen osalta mallintamisessa käytetään Yhtiön hallituksen hyväksymää asiakashyvitysmallia.

#### Vastuuvelan arvostukseen liittyvä epävarmuus

Vastuuvelan laskentaan liittyy tyypillisesti tulevien epävarmojen tapahtumien arviointi. Laskennan tarkkuus riippuu käytettyjen tietojen laadusta ja siitä, missä määrin laskentamalli vastaa todellisuutta. Esimerkiksi korkoja, kuluja, raukeamisia tai johdon toimintaa ei voida ennustaa pitkälle tulevaisuuteen ilman ennusteisiin liittyvää epävarmuutta. Epävarmuutta syntyy myös monista simulaatioista ja valitusta mallintamislogiikasta, joskin näiden tekijöiden vaikutus arvioidaan vähäisemmäksi.

Vakuutustekniseen vastuuvelkaan liittyvän epävarmuuden tasoa on arvioitu tekemällä vakavaraisuutta koskevia herkkyyslaskelmia. Herkkyyttä mitataan säännöllisesti laskemalla eri raukeamis-, kuolevuus- ja hallinnointipalkkio-oletusten vaikutusta vastuuvelan arvoon.

#### Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista ja erillisyyhtiöiltä

Ensimmäisten 12 kuukauden jälleenvakuutusmaksut otetaan huomioon kuluina parhaan arvion arvostuksessa. Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista otetaan huomioon ainoastaan katastrofistressiä koskevassa arvostuksessa, eivätkä ne siksi vaikuta parhaaseen arvioon. Saamisilla jälleenvakuutus sopimuksista on kuitenkin ainoastaan pieni vaikutus vakavaraisuuspääomavaatimukseen, joten ne pienentävät vain hieman ennustettua riskimarginaalia.

Nordea Henkivakuutus ei käytä erillisyyhtiöitä vastuuvelan arvostuksen yhteydessä.

### D3 Muut velat

Yhtiön muut velat Solvenssi II -taseessa perustuvat FAS:n mukaisiin velkojen nimellisarvoihin, joita on oikaistu Solvenssi II -arvostusvaatimusten mukaisesti. Alla olevat kuvaukset sisältävät FAS-standardien mukaiset arvostusperiaatteet,

arvostusmenettelyt sekä Solvenssi II:n mukaiset taseen muiden olennaisten velkaerien oikaisut. Kirjaus- ja arvostusperiaatteisiin ei tehty muutoksia raportointikauden aikana.

#### Velat luottolaitoksille

Yhtiöllä ei ole velkoja luottolaitoksille.

#### Johdannaissopimukset

Johdannaissopimukset, joiden markkina-arvo on negatiivinen, kirjataan velkoihin ja arvostetaan käypään arvoon samojen periaatteiden mukaan, joita käytetään markkina-arvoltaan positiivisten johdannaissopimusten arvostuksessa. Nämä periaatteet on kuvattu yllä kohdassa "Rahoitusinstrumentit". Johdannaiset kirjataan FAS:n mukaiseen tilinpäätökseen, jos johdannaissopimukset täyttävät Finanssivalvonnan antamassa määräys- ja ohjekokoelmassa kirjatut edellytykset.

#### Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla

Yhtiöllä on 70 mEUR pääomalaina NLH AB:lta. Lainan eräpäivää ei ole määritelty. Lainanantajan irtisanomisaika on viisi vuotta ja lainan takaisinmaksu on sidoksissa velallisen vakavaraisuuteen. Lainan vuotuinen korko on sidottu 12 kuukauden viitekorkoon, johon on lisätty 0,85 prosenttiyksikön marginaali. Yhtiö maksaa vuosittain vuotuisen koron lainanantajalle. Pääomalaina on arvostettu yhtiön FAS, IFRS ja Solvenssi II -taseissa nimellisarvoon.

#### Laskennalliset verovelat

Laskennalliset verovelat koskevat kaikkia väliaikaisia eroja varojen ja velkojen verotusarvojen ja niiden kirjanpitoarvojen välillä. Tähän sisältyy varojen ja velkojen oikaisu FAS-standardien ja Solvenssi II:n välillä. Laskennalliset verovelat laskeaan paikallisten verokantojen mukaan ja arvostetaan nimellisarvoon.

#### Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille sekä muut velat

Muut velat, lukuun ottamatta johdannaissopimuksia ja laskennallisia verovelkoja, arvostetaan nimellisarvoon.

Yhtiön rahoitusvelat ovat pääasiassa ostovelkoja. Muut velat, joita ei ole kirjattu muihin eriin, sisältävät muun muassa etuus pohjaiset eläkejärjestelyt, tilikauden verovelat, velat vakuutuksenottajille ja pääomallainoille kertyneet korot. Etuus pohjaiset eläkejärjestelyt on katettu eläkekassojen varoilla. Etuus pohjaisista eläkejärjestelyistä johtuvat veloitteet määritellään ennakoituna etuus oikeusyksikköön perustuvalla menetelmällä, nettosumma kirjataan taseeseen. Ennakoituna etuus oikeusyksikköön perustuva menetelmä on käyvän arvon menetelmä, jossa otetaan huomioon ennustettu palkkataso ja korko veloitteiden laskennassa.

Tilikauden verovelat laskeaan paikallisten verosäännösten ja verokantojen mukaan. Verot arvostetaan nimellisarvoon.

Yhtiön leasing- ja vuokrasitoumukset ovat taseen ulkopuolisia sitoumuksia. Niitä oli yhteensä 0,2 mEUR vuonna 2023. Sopimukset liittyvät autoihin (tiettyjen työntekijöiden leasingautot) ja luottokortteihin.

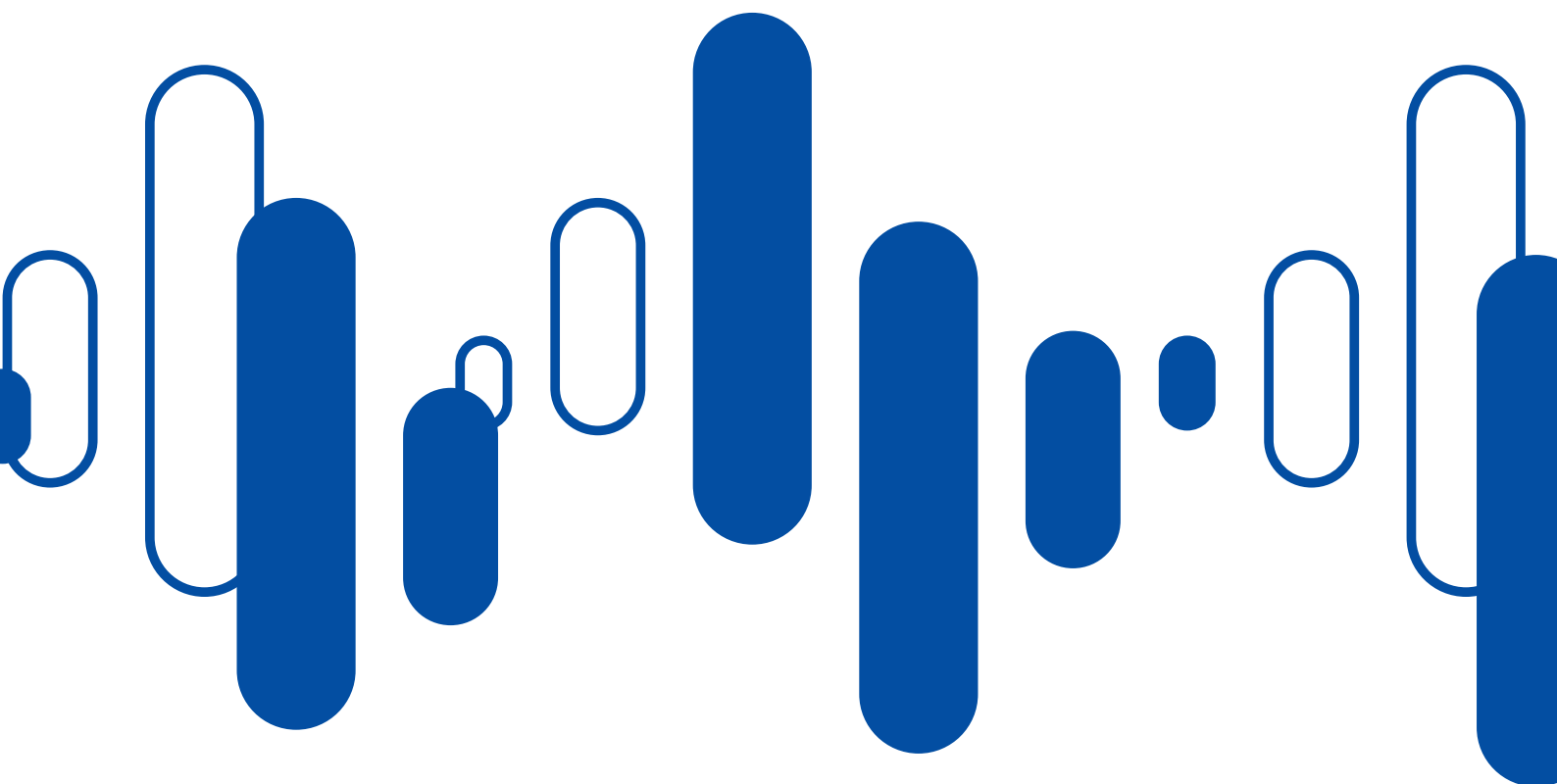
### D4 Vaihtoehdot arvostusmenetelmät

Kohdassa D4 esitetään valvoville viranomaisille säännöllisesti toimitettavia valvontaraportteja (RSR-raportti) koskevien vaatimusten mukaiset tiedot.

### D5 Muut tiedot

Muita olennaisia tietoja yhtiön vakavaraisuuden arvioimiseksi tehtäviin arvostuksiin liittyen ei raportointikaudella ole.

## E Pääoman hallinta



# E Pääoman hallinta

Yhtiön solvenssiasema määreytyy suhteuttamalla Yhtiön omat varat vakavaraisuuspääomavaatimukseen. Tässä osassa kuvataan omien varojen koostumus ja Yhtiön vakavaraisuusasema.

## E1 Omat varat

### Yleinen pääoman hallintaprosessi

Pääoman hallintaprosessia, mukaan lukien riski- ja vakavaraisuusarvio, kuvataan kohdassa B3. Pääomaa hallitaan pääomaperiaatteen mukaisesti, jossa määritellään tavoitteena oleva vakavaraisuus, rajat ja hälytystasot. Pääomaperiaatteen käy ilmi, miten toimitaan, jos limiittirikkomuksia tapahtuu.

Yhtiön pääomaperiaatteessa määritellään 100 prosentin vakavaraisuussuhteen ylittävät rajat, joita ovat vakavaraisuusraja 125 prosenttia sekä sitä korkeampi osingonmaksuraja. Tämä helpottaa Solvenssi II -taseen volatiliteetin käsittelyä ja varmistaa, että toimenpiteisiin ryhdytään välittömästi vakavaraisuusrajan rikkouduttua. Lisäksi se pienentää merkittävästi riskiä, että volatiliteetti aiheuttaisi 100 prosentin rajan rikkoutumisen. Pääoman hallintaprosessissa liiketoiminta käyttää viiden vuoden suunnittelujaksoa. Yhtiön pääomaperiaate ei ole muuttunut oleellisesti raportointikauden aikana.

Yhtiön ylin johto päättää osinkojen maksusta, etuoikeudeltaan huonompien velkojen sopivasta tasosta, ylimääräisistä varuksista sekä omien varojen määrään vaikuttavista sijoitusperiaatteista. Osinkoa ei makseta omistajalle, jos vakavaraisuus alittaa osingonmaksun jälkeen osingonmaksurajan. Vakavaraisuussuhteiden ja pääomarajojen seurannasta ja niitä koskevasta raportoinnista vastaa riskijohtaja.

### Omien varojen luokitus

Pääomaerien luokittelusta vastaa talousjohtaja. Yhtiön oman varallisuuden keskeisimmät erät ovat Luokan 1 tavanomainen osakepääoma, Luokan 1 täsmäytyserä ja Luokan 2 etuoikeudeltaan huonommat velat, eli pääomalaina. Luokan 1 pääoma muodostaa 96 prosenttia kaikista omista varoista. Yhtiön käytettävissä oleva oma varallisuus pieneni vuoden aikana NLH AB:lle maksetun osingon takia. Pääomalaina ei ole muuttunut vuoden aikana.

Taulukko E1.1 Omat varat 31. joulukuuta 2023

Pääoman laatu, Tuhatta euroa	Oman varallisuuden erä	31. joulukuuta 2023	31. joulukuuta 2022
Luokka 1	Tavanomainen osakepääoma	24 500	24 500
	Täsmäytyserä	1 480 827	1 498 237
Luokka 2	Etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	70 000
<b>Yhteensä</b>	<b>Käytettävissä oleva oma varallisuus</b>	<b>1 575 327</b>	<b>1 592 737</b>

Täsmäytyserään vaikuttaa vuoden kumulatiivinen tulos, sijoitusomaisuuden ja vastuiden eron kasvu, sekä Yhtiön emoyhtiölle NLH AB:lle raportointikaudella maksettu osinko.

Täsmäytyserän jakauma on esitetty taulukossa E1.2 ja siihen sisältyy Solvenssi II -taseen mukainen ylijäämä, josta vähennetään odotettavissa olevat osingot ja tavanomainen osakepääoma.

Solvenssi II -taseen ylijäämä muodostuu FAS-tilinpäätöksessä esitetystä Yhtiön omasta pääomasta (kertyneet voittovarvat mukaan lukien tilikauden tulos ja tavanomainen osakepääoma) sekä käyvän arvon oikaisusta ja veroista. Käyvän arvon oikaisu ja verot ovat pääasiassa omaisuuserien ja vakuutus- teknisen vastuuvelan markkina-arvojen oikaisuja FAS-taseen ja Solvenssi II -taseen välillä sekä laskennallisia verovelkoja.

Täsmäytyserä muodostuu, kun lasketaan yhteen kertyneet voittovarvat, mukaan lukien tilinpäätöksen mukainen tilikauden tulos, käyvän arvon oikaisu ja verot ja vähennetään odotettavissa olevat osingot. Käytettävissä olevat omat varat saadaan lisäämällä tähän tavanomainen osakepääoma ja etuoikeudeltaan huonommat velat.

Taulukko E1.2 Täsmäytyserä 31. joulukuuta 2023

Tuhatta euroa	31. joulukuuta 2023
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	1 505 327
Oma pääoma taseessa (FAS)	431 097
Markkina-arvomuutokset ja verot	1 074 230
Odotettavissa olevat osingot	–
Tavanomainen osakepääoma	–24 500
<b>Täsmäytyserä</b>	<b>1 480 827</b>

Kaikki oman varallisuuden erät ovat välittömästi käytettävissä, eikä niihin liity rajoituksia. Myöskään pääomalainalla ei ole eräpäivää. Yhtiöllä ei ole muita oman lisävarallisuuden erä, eikä omista varoista vähennetä muita erä. Mikään oman varallisuuden erä ei ole mukana Solvenssi II sääntelyn mahdollistamassa siirtymäjärjestelmässä eikä mihinkään erään kohdistu Solvenssi II sääntelyn vaimennusvaikutusmekanismia. Laskennallisten verosaamisten määrä on nolla euroa.

### Hyväksyttävät omat varat

Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus oli 794 mEUR 31. joulukuuta 2023. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen kattamiseksi hyväksyttävät omat varat olivat 1 575 mEUR ja vähimmäispääomavaatimuksen (MCR) kattamiseksi hyväksyttävät omat varat olivat 1 545 mEUR (taulukko E1.3).

Taulukko E1.3 Vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen kattamiseksi hyväksyttävien omien varojen määrä 31. joulukuuta 2023

Pääoman laatu, Tuhatta euroa	Oman varallisuuden erä	SCR	MCR
Luokka 1	Tavanomainen osakepääoma	24 500	24 500
	Täsmäytyserä	1 480 827	1 480 827
Luokka 2	Etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	39 721
<b>Yhteensä</b>	<b>Hyväksyttävä oma varallisuus</b>	<b>1 575 327</b>	<b>1 545 048</b>

## E2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Yhtiö käyttää Solvenssi II standardikaavaa. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa käytetään Solvenssi II sääntelyn mahdollistamaa volatiliteettikorjausta.

### Vakavaraisuuspääoma

Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus jokaiselle riskimoduulille esitetään E2.1 taulukossa. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa otetaan huomioon eri riskimoduulien väliset hajautusvaikutukset ja tämän johdosta summa E2.1 taulukossa ei vastaa kullekin riskimoduulille erikseen lasketujen vakavaraisuuspääomavaatimusten summaa.

Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus on kasvanut raportointikauden aikana johtuen pääsääntöisesti raukeamisriskin ja osakeriskin noususta.

### Taulukko E2.1 Vakavaraisuuspääomavaatimuksen jakauma

Riskityyppi, tuhatta euroa	31. joulukuuta 2023	31. joulukuuta 2022
Vahinkovakuutusriski	0	0
Henkivakuutusriski	572 438	552 898
Sairausvakuutusriski	0	0
Markkinariski	670 396	645 295
Vastapuoliriski	77 550	88 843
Operatiivinen riski	9 383	9 488
<b>SCR<sup>1</sup></b>	<b>794 424</b>	<b>766 394</b>

1) Hajautusvaikutus ja muut oikaisut on otettu huomioon SCR:n laskennassa.

Laskennallisen verovelan muutoksen vaikutus pääomavaatimukseen on -199 mEUR 31.12.2023. Laskennallinen verovelka on 20% laskennallisista tulevista voitoista.

### Solvenssi II -standardikaavan yksinkertaistaminen

Yhtiö käyttää Solvenssi II -standardikaavan korkomarginaalien alamoduulissa yksinkertaistettua laskentaa luokittelemattomien joukkolainojen vakuuksien riskipainotetun markkina-arvon laskemisessa komission delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 mukaisesti. Yhtiö ei käytä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/138/EY 104 artiklan 7 kohdan mukaisia yrityskohtaisia parametreja.

### Vähimmäispääomavaatimus ja sen laskennassa käytettävät tiedot

Yhtiön vähimmäispääomavaatimus oli 199 mEUR 31. joulukuuta 2023. Vähimmäispääomasuhde oli 778 prosenttia volatiliteettikorjaus mukaan lukien.

Vähimmäispääomavaatimuksen laskentamenettely määritellään Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä

2009/138/EY sekä komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2015/35. Yhtiön alla olevissa laskelmissa on käytetty lineaarista vähimmäispääomavaatimusta, joka liittyy vakuutusteknisen vastuuvelan kokoon ja rakenteeseen, vakavaraisuuspääomavaatimukseen sekä henkivakuutusyhtiöön liittyvää MCR:n absoluuttista vähimmäistasoa, kuten aiemmin mainitussa lainsäädännössä on määrätty. Vähimmäispääomavaatimus on kasvanut raportointikauden aikana.

### Taulukko E2.2 Vähimmäispääomavaatimuksen jakauma 31. joulukuuta 2023

Tuhatta euroa	31. joulukuuta 2023
Lineaarinen MCR	176 662
SCR	794 424
MCR:n enimmäistaso	357 491
MCR:n vähimmäistaso	198 606
Yhdistetty MCR	198 606
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	3 700
<b>MCR</b>	<b>198 606</b>

### Vakavaraisuusasema

Yhtiön vakavaraisuus 31. joulukuuta 2022 oli 208 prosenttia, ja volatiliteettikorjauksen vaikutus vakavaraisuuteen oli 3 prosenttiyksikköä. Yhtiön vakavaraisuus 31. joulukuuta 2023 oli 198 prosenttia, ja volatiliteettikorjauksen vaikutus vakavaraisuuteen oli 3 prosenttiyksikköä.

## E3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa

Yhtiö ei käytä duraatiopohjaista osakeriskialaosiota vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa.

## E4 Käytetyn standardikaavan ja käytettyjen sisäisten mallien väliset erot

Yhtiö ei käytä sisäisiä malleja.

## E5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen

Yhtiön vakavaraisuuspääoma täytti vaatimukset koko vuoden 2023 ajan.

## E6 Muut tiedot

Muita olennaisia tietoja Yhtiön pääoman hallintaan liittyen ei raportointikaudella ole.

# Liitteet



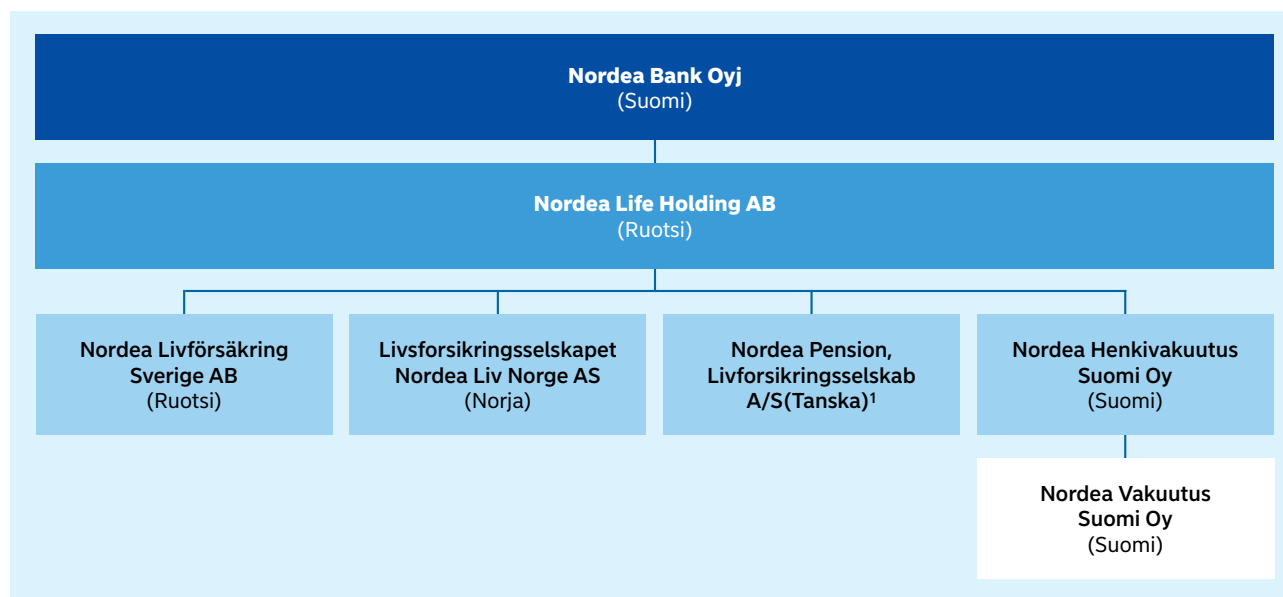
# Liite 1

## Lyhenteet

<b>EIOPA</b>	Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen
<b>FAS</b>	Suomen kirjanpitoikäytäntö / Finnish Accounting Standards
<b>IFRS</b>	International Financial Reporting Standards
<b>MCR</b>	Vähimmäispääomavaatimus / Minimum Capital Requirement
<b>NLP</b>	Nordea Life and Pensions
<b>NLH AB</b>	Nordea Life Holding AB
<b>ORSA</b>	Riski- ja vakavaraisuusarvio / Own Risk and Solvency Assessment
<b>OTC</b>	Over-the-counter, pörssin päällistan ulkopuolinen
<b>QRA</b>	Laatu- ja riskianalyysi / Quality and Risk Assessment
<b>RCSA</b>	Riskien ja kontrollien itsearviointi
<b>SCR</b>	Vakavaraisuuspääomavaatimus / Solvency Capital Requirement

# Liite 2

## NLP-konsernin juridinen rakenne



1) Omistus hallintayhtiön Nordea Pension Holding Danmark A/S kautta.



# Liite 3

## Tase 31. joulukuuta 2023

### Varat

Tuhatta euroa	Solvenssi II	FAS
Liikearvo	0	0
Aktivoidut hankintamenot	0	0
Aineettomat hyödykkeet	0	0
Laskennalliset verosaamiset	0	0
Eläke-etuuksien ylijäämä	0	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	0	0
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	2 001 210	1 860 379
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	378 842	0
Omistussuudet sidosryityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	44 589	359 972
Osakkeet	968	153 048
Osakkeet – Listatut	968	968
Osakkeet – Listaamattomat	0	152 080
Joukkovelkakirjalainat	991 936	1 011 933
Valtion joukkovelkakirjalainat	613 191	554 717
Yrityslainat	378 746	457 217
Strukturoidut velkakirjat	0	0
Vakuudelliset arvopaperit	0	0
Sijoitusrahastot	552 804	304 088
Johdannaiset	188	0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	31 882	31 337
Muut sijoitukset	0	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	17 972 817	17 972 817
Kiinnelainat ja muut lainat	0	0
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	0	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	0	0
Muut kiinnelainat ja lainat	0	0
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista:	0	0
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	0	0
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	0	0
NSLT-sairausvakuutus	0	0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	0	0
SLT-sairausvakuutus	0	0
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	0	0
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	0	0
Jälleenvakuutus talletteet	0	0
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutus edustajilta	2 351	2 351
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	6 173	6 173
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	0	7 901
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	0	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	0	0
Rahavarat	112 621	113 166
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	38 519	37 311
<b>Varat yhteensä</b>	<b>20 133 691</b>	<b>20 000 098</b>

## Tase 31. joulukuuta 2022 , jatkuu.

### Velat

Tuhatta euroa	Solvensi II	FAS
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	0	0
Riskimarginaali	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	0	0
Riskimarginaali	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	1 530 410	1 501 492
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	0	0
Riskimarginaali	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	1 530 410	1 501 492
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	1 484 122	0
Riskimarginaali	46 288	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	16 730 148	17 968 370
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	16 474 500	0
Riskimarginaali	255 648	0
Muu vakuutustekninen vastuovelka	0	0
Ehdolliset velat	0	0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	0	0
Eläkevelvoitteet	0	0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	0	0
Laskennalliset verovelat	268 557	0
Johdannaiset	0	0
Velat luottolaitoksille	0	0
Velat kotimaan luottolaitoksille	0	0
Velat muualla euroalueella oleville luottolaitoksille	0	0
Velat euroalueen ulkopuolisille luottolaitoksille	0	0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	0	0
Velat ei-luottolaitoksille	0	0
Velat kotimaan ei-luottolaitoksille	0	0
Velat muualla euroalueella oleville ei-luottolaitoksille	0	0
Velat euroalueen ulkopuolisille ei-luottolaitoksille	0	0
Muut rahoitusvelat (liikkeeseen lasketut velkapaperit)	0	0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	164	164
Jälleenvakuutusvelat	6 063	6 063
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	2 143	2 143
Etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	70 000
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	0	0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	70 000
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	20 880	20 769
<b>Velat yhteensä</b>	<b>18 628 364</b>	<b>19 569 001</b>
<b>Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat</b>	<b>1 505 327</b>	<b>431 097</b>

# Liite 4

## Kvantitatiiviset raportointitaulukot

QRT taulukko	QRT taulukon nimi
SE.02.01.17	Tase sisältäen EKP:n lisäykset
S.05.01.02	Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain
S.12.01.02	Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka
S.22.01.21	Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset
S.23.01.01	Oma varallisuus
S.25.01.21	Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset
S.28.01.01	Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta

## SE.02.01.17

## Tase sisältäen EKP:n lisäykset

## Varat

	Solvensi II arvo
	C0010
Liikearvo	
Aktivoidut hankintamenot	
Aineettomat hyödykkeet	
Laskennalliset verosaamiset	
Eläke-etuuksien ylijäämä	
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	
Omistussuudet sidosryityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	
Osakkeet	
Osakkeet – Listatut	
Osakkeet – Listaamattomat	
Joukkovelkakirjalainat	
Valtion joukkovelkakirjalainat	
Yrityslainat	
Strukturoidut velkakirjat	
Vakuudelliset arvopaperit	
Sijoitusrahastot	
Johdannaiset	
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	
Muut sijoitukset	
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	
Kiinnelainat ja muut lainat	
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	
Muut kiinnelainat ja lainat	
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista:	
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	
NSLT-sairausvakuutus	
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	
SLT-sairausvakuutus	
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	
Jälleenvakuutustalletteet	
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	
Rahavarat	
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	
<b>Varat yhteensä</b>	<b>20 133 691</b>

**SE.02.01.17**

**Tase sisältäen EKP:n lisäykset, jatkuu.**

**Velat**

	Solvenssi II-arvo
	C0010
	<del> </del>
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus	R0510 –
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520 –
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530 –
Paras estimaatti	R0540 –
Riskimarginaali	R0550 –
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560 –
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570 –
Paras estimaatti	R0580 –
Riskimarginaali	R0590 –
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600 1 530 410
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610 –
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620 –
Paras estimaatti	R0630 –
Riskimarginaali	R0640 –
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650 1 530 410
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660 –
Paras estimaatti	R0670 1 484 122
Riskimarginaali	R0680 46 288
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	R0690 16 730 148
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700 –
Paras estimaatti	R0710 16 474 500
Riskimarginaali	R0720 255 648
Muu vakuutustekninen vastuovelka	<del> </del>
Ehdolliset velat	R0740 –
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750 –
Eläkevelvoitteet	R0760 –
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770 –
Laskennalliset verovelat	R0780 268 557
Johdannaiset	R0790 –
Velat luottolaitoksille	R0800 –
Velat kotimaan luottolaitoksille	ER0801 –
Velat muualla euroalueella oleville luottolaitoksille	ER0802 –
Velat euroalueen ulkopuolisille luottolaitoksille	ER0803 –
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810 –
Velat ei-luottolaitoksille	ER0811 –
Velat kotimaan ei-luottolaitoksille	ER0812 –
Velat muualla euroalueella oleville ei-luottolaitoksille	ER0813 –
Velat euroalueen ulkopuolisille ei-luottolaitoksille	ER0814 –
Muut rahoitusvelat (liikkeeseen lasketut velkapaperit)	ER0815 –
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820 164
Jälleenvakuutusvelat	R0830 6 063
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	R0840 2 143
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850 70 000
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860 –
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870 70 000
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880 20 880
<b>Velat yhteensä</b>	<b>R0900 18 628 364</b>
<b>Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat</b>	<b>R1000 1 505 327</b>

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

	Vakuutuslaji – henkivakuutusvelvoitteet						Henkijälleenvakuutusvelvoitteet		Yhteensä
	Sairaus- vakuutukset	Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset	Indeksi- ja sijoitussidonnai- set vakuutukset	Muut henkivakuutukset	Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautu- vat ja sairausvakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautu- vat ja muihin kuin sairaus- vakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausjälle- vakuutukset	Henkijälle- vakuutukset	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
<b>Vakuutusmaksutulo</b>									
Brutto	R1410	-	7 941	1 028 303	19 909	-	-	-	1 056 154
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	-	-	-	6 059	-	-	-	6 059
Netto	R1500	-	7 941	1 028 303	13 850	-	-	-	1 050 095
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>									
Brutto	R1510	-	7 941	1 028 303	19 872	-	-	-	1 056 117
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	-	-	-	6 059	-	-	-	6 059
Netto	R1600	-	7 941	1 028 303	13 813	-	-	-	1 050 058
<b>Korvauskulut</b>									
Brutto	R1610	-	26 669	1 308 383	4 798	-	-	-	1 339 850
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	-	-	-	5 512	-	-	-	5 512
Netto	R1700	-	26 669	1 308 383	-714	-	-	-	1 334 338
<b>Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset</b>									
Brutto	R1710	-	-	-	-	-	-	-	-
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R1800	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aiheutuneet kulut</b>	R1900	-	3 721	15 883	7 990	-	-	-	27 594
<b>Muut kulut</b>	R2500								4 375
<b>Kulut yhteensä</b>	R2600								31 968

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelvaan

Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä

	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus				Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvelvoitteen kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Hyväksytyt jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)
	Ylijäämään oikeuttava vakuutus		Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset		Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset			
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
R0010	-	-			-			-	-	-
R0020	-	-			-			-	-	-
R0030	1 606 740		16 424 183	50 317		-122 618	-	-	-	17 958 622
R0080	-		-	-		-	-	-	-	-
R0090	1 606 740		16 424 183	50 317		-122 618	-	-	-	17 958 622
R0100	3 357	255 648			42 930			-	-	301 935
R0110	-	-			-			-	-	-
R0120	-		-	-		-	-	-	-	-
R0130	-	-			-			-	-	-
R0200	1 610 098	16 730 148			-79 688			-	-	18 260 557

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelvaan

Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus (hyväksytyt jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sairausvakuutus)
	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C200	C210
R0010	-			-	-	-
R0020	-			-	-	-
R0030		-	-	-	-	-
R0080		-	-	-	-	-
R0090		-	-	-	-	-
R0100	-			-	-	-
R0110	-			-	-	-
R0120		-	-	-	-	-
R0130	-			-	-	-
R0200	-			-	-	-

**S.22.01.21**

**Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset**

	Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuvetan siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatiliiteettikorjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuvetka	R0010 18 260 557	–	–	24 994	–
Oma perusvarallisuus	R0020 1 575 327	–	–	–19 995	–
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050 1 575 327	–	–	–19 995	–
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090 794 424	–	–	2 200	–
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100 1 545 048	–	–	–	–
Vähimmäispääomavaatimus	R0110 198 606	–	–	550	–



**S.23.01.01  
Oma varallisuus**

**Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä**

Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)

Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto

Alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta

Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot

Ylijäämävarallisuus

Etuoikeutetut osakkeet

Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto

Täsmäytserä

Etuoikeudeltaan huonommat velat

Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä

Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä

**Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita**

Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita

**Vähennykset**

Rahoitus- ja luottolaitoksiin olevien omistusyhteyksien vähennykset

**Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen**

**Oma lisävarallisuus**

Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi

Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta

Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi

Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa

Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut

Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut

Jäseniltä direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut lisämaksut

Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut

Muu oma lisävarallisuus

**Oma lisävarallisuus yhteensä**

**Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus**

SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

**SCR**

**MCR**

**Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku**

**Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku**

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	24 500	24 500			
R0030	–	–			
R0040	–	–			
R0050	–		–	–	–
R0070	–	–			
R0090	–		–	–	–
R0110	–		–	–	–
R0130	1 480 827	1 480 827			
R0140	70 000		–	70 000	–
R0160	–				–
R0180	–	–	–	–	–
R0220	–				
R0230	–	–	–	–	–
R0290	1 575 327	1 505 327	–	70 000	–
R0300	–			–	
R0310	–			–	
R0320	–			–	–
R0330	–			–	–
R0340	–			–	
R0350	–			–	–
R0360	–			–	
R0370	–			–	–
R0390	–			–	–
R0400	–			–	–
R0500	1 575 327	1 505 327	–	70 000	–
R0510	1 575 327	1 505 327	–	70 000	
R0540	1 575 327	1 505 327	–	70 000	–
R0550	1 545 048	1 505 327	–	39 721	
R0580	794 424				
R0600	–				
R0620	1,98				
R0640	7,78				

### S.23.01.01.02 Täsmäytyserä

#### Täsmäytyserä

Ylijäämä jonka verran varat ovat velkoja suuremmat

Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)

Odotettavissa olevat osingot voitonjaot ja maksut

Muut oman perusvarallisuuden erät

Vastaavuuskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien korjaukset

#### Täsmäytyserä

##### Odotettavissa olevat voitot

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	C0060
R0700	1 505 327
R0710	–
R0720	–
R0730	24 500
R0740	–
R0760	1 480 827
R0770	128 129
R0780	–
R0790	128 129

### S.25.01.21

#### Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset

Markkinariski

Vastapuoliriski

Henkivakuutusriski

Sairausvakuutusriski

Vahinkovakuutusriski

Hajautus

Aineettomien hyödykkeiden riski

Perus-SCR

	Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
	C0110	C0090	C0100
R0010	670 396		
R0020	77 550		
R0030	572 438	–	–
R0040	0	–	–
R0050	0	–	–
R0060	79 240		
R0070	0		
R0100	1 011 534		

#### SCR:n laskenta

Operatiivinen riski

Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus

SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

SCR

SCR:ää koskevat muut tiedot

Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus

Jäljellä olevaa osaa koskevan nimellisen SCR:n kokonaismäärä

Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

	C0100
R0130	9 383
R0140	–27 887
R0150	–198 606
R0160	0
R0200	794 424
R0210	0
R0220	794 424
R0400	0
R0410	794 424
R0420	0
R0430	0
R0440	0

**S.28.01.01**

**Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta**

**S.28.01.01.01**

**Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa**

	<b>C0110</b>
MCRNL -tulos	R0010 -

**S.28.01.01.02**

	<b>Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutusosimusten/erillisyyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna</b>	<b>Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutusosimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta</b>
	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0020 0	0
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0030 0	0
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0040 0	0
Moottorijoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0050 0	0
Muu moottorijoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0060 0	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0070 0	0
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0080 0	0
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0090 0	0
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0100 0	0
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0110 0	0
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0120 0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0130 0	0
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0140 0	0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0150 0	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0160 0	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0170 0	0

**S.28.01.01.03**

**Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa**

	<b>C0040</b>
MCRL -tulos	R0200 176 662

**S.28.01.01.04**

	<b>Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutusosimusten/erillisyyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna</b>	<b>Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutusosimusten/erillisyyhtiöiden osuudella) riskisumma yhteensä</b>
	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	R0210 1 573 695	<del>0</del>
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220 33 045	<del>0</del>
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230 16 474 500	<del>0</del>
Muut henki(jälleenvakuutus- ja sairaus(jälleenvakuutus)velvoitteet	R0240 -	<del>0</del>
Kaikkien henki(jälleenvakuutus)velvoitteiden riskisumma yhteensä	R0250	6 902 490

**S.28.01.01.05**

**Kokonais-MCR:n laskenta**

	<b>C0070</b>
Lineaarinen MCR	R0300 176 662
SCR	R0310 794 424
MCR:n enimmäistaso	R0320 357 491
MCR:n vähimmäistaso	R0330 198 606
Yhdistetty MCR	R0340 198 606
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350 3 700
MCR	R0400 198 606

