

Nordea



**Vakavaraisuutta ja taloudellista
tilaa koskeva kertomus 2017**

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy

Sisällysluettelo

Johdanto	3	D Vakavaraisuuden arvioimiseksi tehtävät arvostukset	23
Yhteenveto	4	D1 Varat	24
Sammanfattning	5	D2 Vakuutustekninen vastuuvélka	25
A Liiketoiminta ja tulos	6	D3 Muut velat	26
A1 Liiketoiminta	7	D4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	26
A2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus	8	D5 Muut tiedot	26
A3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus	9	E Pääoman hallinta	27
A4 Muiden toimien tuloksellisuus	9	E1 Omat varat	28
A5 Muut tiedot	9	E2 Vakavaraisuuspääomavaatimus	29
B Hallintojärjestelmä	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	15	Liitteet	30
B5 Sisäisen tarkastuksen toiminto	15	Liite 1: Lyhenteet	31
B6 Aktuaaritoiminto	16	Liite 2: NLP-konsernin juridinen rakenne	32
B7 Ulkoistaminen	16	Liite 3: Tase 31. joulukuuta 2017	33
B8 Muut tiedot	16	Liite 4: Kvantitatiiviset raportointitaulukot	35
C Riskiprofiili	17		
C1 Vakuutusriski	18		
C2 Markkinariski	19		
C3 Luottoriski	20		
C4 Likviditeettiriski	20		
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 NLP-FI, Nordea Henkivakuutus tai Yhtiö) kuuluu Suomen johtaviin henkivakuutusyhtiöihin. Hoidossa oleva varallisuus oli 17 328 mEUR ja bruttomaksutulo oli 1 377 mEUR joulukuun 2017 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 yksinomaan Nordean Bank AB:n (publ) Suomen sivuliikkeen konttoriverkoston kautta.

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy 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 AB:n (publ) yleiseen hallintorakenteeseen ja muihin henki- ja eläkevakuutustoimintaa koskeviin hallintoasiakirjoihin.

Riskien- ja pääomanhallintaprosessi on samanlainen koko NLH AB:n ryhmässä, ja sen avulla varmistetaan, että saatavil-

la 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 pääomarakente on vahva ja kestää vakavat stressiskenaariot.

Yhtiön hallintojärjestelmän sekä riskien- ja pääomanhallinnan ansiosta vakavaraisuusaste on vahva ja oli joulukuun 2017 lopussa 193 %. Omat varat ovat siten hyvällä tasolla varmistuen, että Yhtiö pystyy täyttämään velvoitteensa asiakkaitaan kohtaan.

Poiketen useimpien kilpailijoiden menettelytavasta, Yhtiö ei ole katsonut tarpeelliseksi anoa viranomaisilta huojennuksia vastuuvelan laskentaan, mikä korostaa Yhtiön vahvaa vakavaraisuusasetmaa.

Sammanfattning

Nordea Livförsäkring Finland Ab (i det följande Bolaget eller Nordea Livförsäkring) hör till de ledande livförsäkringsbolagen i Finland. Vid årets slut 2017 uppgick de förvaltade tillgångarna till 17 328 miljoner euro och premieinkomsten för året 2017 till 1 377 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 uteslutande via Nordeas kontor i Finland.

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

Bolagets företagsstyrning bygger såväl på Nordea Bank AB: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.

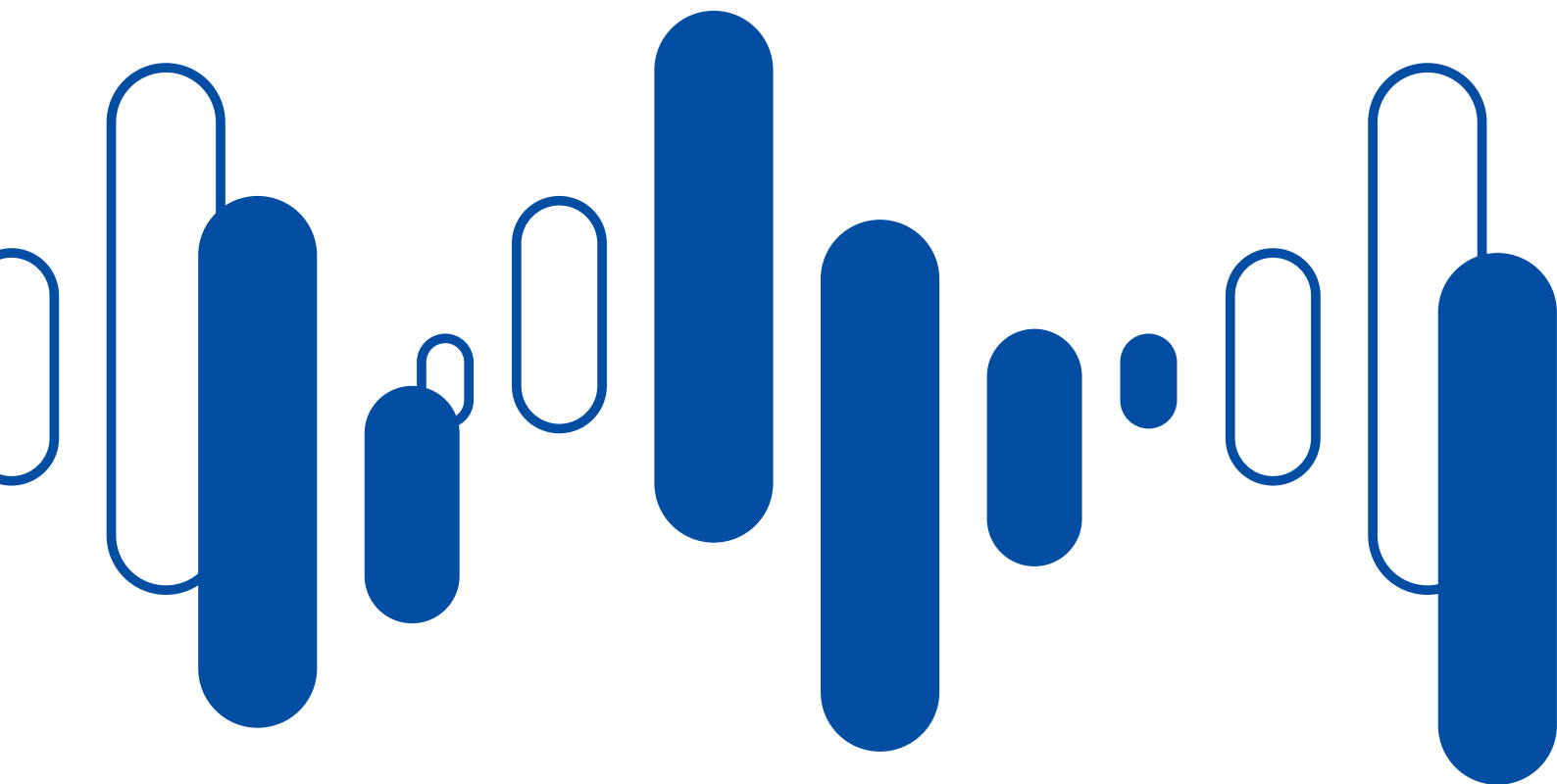
Som livförsäkringsbolag är Nordea Livförsäkring exponerat för många risker varav främst marknads- och teckningsriskerna utgör de mest dominerande elementen i bolagets kapitalkrav.

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 mycket god och uppgick vid årsslutet 2017 till 193%. Kapitalbasen är därvidlag stor nog för att bolaget ska kunna fullgöra sina förpliktelser gentemot sina kunder.

I motsats till de flesta av sina konkurrenter har Bolaget inte sett sig föranlett att äska om lindrigare krav för beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna, vilket i sig talar för att bolaget har en mycket gedigen solvensposition.

A Liiketoiminta ja tulos



A Liiketoiminta ja tulos

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy (jäljempänä NLP-FI, 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 AB:n (publ) kokonaan omistama yhtiö. NLH AB on NLP-ryhmän (Nordea Life & Pensions) emoyhtiönä toimiva vakuutusalan holdingyhtiö. NLH AB:llä oli 31. joulukuuta 2017 kokonaan omistettuja tytäryhtiöitä Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa sekä osittain omistettuja tytäryhtiöitä Tanskassa¹. NLH AB:n ja Nordea Bank AB:n (publ) kotipaikat sijaitsevat Ruotsissa. Nordea Henkivakuutuksen asema Nordea Bank AB:n (publ) 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. Yhtiön aiemmin kokonaan omistama Latviassa toiminut tytäryhtiö myytiin 2017. Yhtiö omistaa kokonaan vahinkovakuutusyhtiö Nordea Vakuutus Suomi Oy:n, jonka toimiluvan Suomen Finanssivalvonta myönsi vuoden 2017 viimeisellä neljänneksellä. Uusi yhtiö vakuuttaa toimilupansa puitteissa työttömyyden ja tilapäisen työkyvyttömyyden vahinkovakuutusriskejä ja

tämä yhtiö aloittaa toimintansa vuoden 2018 aikana. Loput tytäryhtiöt (kiinteistöyhtiöt) ovat Yhtiön eri sijoitussalkkuihin sisältyviä kiinteistöisijoituksia.

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 yksinomaan Nordean Bank AB:n (publ) Suomen sivuliikkeen konttoriverkoston kautta.

Hoidossa olevan varallisuuden, bruttomaksutulon ja liikevoiton vertailu vuositason esitetään taulukossa A1.1. Hoidossa oleva varallisuus oli 17 328 mEUR kuluvan vuoden lopussa ja se kasvoi noin 5 prosenttia vuoden aikana liiketoiminnan kasvun sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvien markkinatuottojen ansiosta. Kuluvan vuoden kertynyt bruttomaksutulo pieneni noin 1 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna ja oli 1 377 mEUR 31. joulukuuta 2017. Yhtiön liikevoitto vuodelta 2017 säilyi silti vahvana².

Olellaiset tapahtumat raportointikauden aikana

Raportointikauden aikana ei ole ollut merkittäviä liiketoimintaan liittyviä tai muita tapahtumia, joilla olisi ollut olennaista vaikutusta yhtiöön.

Kuva A1.1 NLP-FI:n juridinen rakenne



- 1) Puolan tytäryhtiön vakuutuskanta myytiin vuonna 2017, ja yhtiön toiminta ollaan parhailaan ajamassa alas.
- 2) Liikevoitto lasketaan Suomen kirjanpitolähtökäytännön mukaan. Suomen kirjanpitolähtökäytännön viitataan jäljempänä lyhenteellä "FAS". Hoidossa oleva varallisuus on FAS taseen mukainen.

Taulukko A1.1 Nordea Henkivakuutuksen keskeisiä taloudellisia tietoja³

Tuhatta euroa	31. joulukuuta 2017	31. joulukuuta 2016	muutos
Hoidossa oleva varallisuus	17 327 971	16 561 046	5%
Bruttomaksutulo	1 376 967	1 388 080	-1%
Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset	18 513	26 976	-31%
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutukset	1 312 164	1 313 797	0%
Muut henkivakuutukset	46 290	47 307	-2%
Liikevoitto (FAS)	180 019	191 552	-6%

Finanssivalvontaviranomaiset ja ulkopuolinen tilintarkastus

Yhtiö toimii Suomessa ja on Suomen Finanssivalvonnan⁴ suoran valvonnan alainen. Ulkopuolisena tilintarkastajana toimii PriceWaterhouseCoopers Oy⁵ ja päävastuullinen tilintarkastaja on Juha Wahlroos. Yhtiön emoyhtiön kotipaikka on Ruotsissa ja se on Ruotsin Finanssivalvonnan⁶ ryhmävalvonnan alainen.

A2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Nordea Henkivakuutuksen vakuutusmaksutulo oli 1 377 mEUR (1 388 mEUR) vuonna 2017, josta sijoitussidonnaisen maksutulon osuus oli yli 95 % (95%)⁷. Maksetut vakuutuskorvaukset olivat puolestaan 1 222 mEUR (1 151 mEUR)⁸. Vuoden 2017 vakuutustekninen tulos ennen veroja, joka on kuvattuna taulukossa A2.1 vakuutuslajeittain, oli 180 mEUR (192 mEUR).

Taulukko A2.1 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus FAS tilinpäätöksen mukaan 31. joulukuuta 2017

Tulos vakuutuslajeittain, tuhatta euroa	31. joulukuuta 2017	31. joulukuuta 2016
Perustekorkoinen	-6 962	18 802
Sijoitussidonnainen	145 605	136 689
Riskivakuutustuotteet	34 606	36 491
Muut erät	6 770	-429
Vakuutustekninen tulos	180 019	191 552
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-36 363	-37 294
Tilikauden tulos	143 657	154 258

Riskiliikkeen ja kustannusliikkeen tulokset olivat vakaita edellisvuoteen verrattuna, mutta perustekorkoisten vakuutusten korkoliikkeen tuloksen heikentyminen johtui pääasiassa edellisvuotta vähäisemmistä tuloslaskelmaan realisoituneista sijoitustuotoista sekä osittain täydennysvastuun⁹ kasvattamisesta. Sijoitussidonnaisen vakuutusten tuloksen parantuminen edellisvuodesta johtui pääasiassa sijoitusvarallisuuden kasvun aiheuttamasta palkkiotuottojen kasvusta.

Sijoitustoiminnan tuloksellisuus sekä korkoliikkeen tulos ja sen vaikutus tulokseen kuvataan tarkemmin kohdassa A3.

3) NLP-FI:n tuotteet voidaan jakaa seuraaviin ryhmiin: ylijäämään oikeuttavat vakuutukset, indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutukset sekä muut henkivakuutukset. Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset sisältävät yhtiön perinteiset takuutuottoiset vakuutussovimukset, 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 riskivakuutustuotteita ja jäljempänä käytetään tästä tuotesegmentistä käsitettä "riskivakuutustuotteet".

4) Finanssivalvonta, PL 103, 00101 Helsinki. Käyntiosoite: Snellmaninkatu 6, Helsinki, sähköposti: kirjaamo@finanssivalvonta.fi tai etunimi.sukunimi@finanssivalvonta.fi. Puhelinnumero: 010 831 51 (vaihte), faksi: 010 831 5328.

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

6) Finansinspektionen, Box 7821, SE-103 97 Stockholm, Sverige, käyntiosoite: Brunnsgratan 3, Stockholm, sähköposti: finansinspektionen@fi.se tai etunimi.sukunimi@fi.se. Puhelinnumero +46 8 408 980 00 (vaihte), faksi: +46 8 24 13 35.

7) Vuoden 2016 luvut ovat suluisia.

8) Maksettuhiin vakuutuskorvauksiin luetaan myös takaisinostot.

9) Yhtiö on pari vuotta peräkkäin kasvattanut vastuita kolmevuotisilla limittäisillä täydennysvastuilla. Tästä poiketen vuoden 2017 lopussa täydennysvastuiden kasvattamista jatkettiin kahdella vuodella. Tästä seuraa, että kiinteiden laskuperustekorkoisten säästöhenki- ja eläkevakuutusten laskuperustekorkoa on alennettu yhteen prosenttiin vuoden 2023 loppuun saakka. Täydennysvastuun kasvattaminen alentaa Yhtiön vakuutusteknistä tulosta.

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 2017. Omaisuuslajijakauma ei huomattavasti muuttunut edellisvuodesta.

Perustekorkoisen sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo in oli 56,6 mEUR tai 2,2% (73,4 mEUR tai 2,8%). Koska sijoitukset ovat kirja-arvoissa FAS kirjanpidossa, sijoitusten arvonnousut eivät heijastu perustekorkoisen tuotteen osalta FAS tulokseen vaan arvostuseroihin.¹⁰ Tämän tuotteen tulos vaihtelee vuodesta toiseen riippuen siitä, miten paljon sijoituksia realisoidaan ja kuinka paljon arvostuseroja tuloutuu realisointien kautta tulokseen.

Vuoden aikana arvostuseroja ei realisoitunut tulokseen yhtä suurissa määrin kuin viime vuonna, joten kirjanpidollinen FAS nettotuotto¹¹ joka vaikuttaa Yhtiön vakuutustekniseen tulokseen, oli 54,2 mEUR (114,2 mEUR). Suuri osa sijoitustoiminnan

nettotuotosta syntyi pääomasijoitusrahastojen tuotoista, joukkolainojen korkotuotoista ja realisoituneista myyntivoitoista sekä kiinteistö sijoitusten vuokratuotoista. Oleellisesti tämän FAS nettotuoton pienenemisen myötä perustekorkoisten liiketoiminnan tulos heikkeni.

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

A4 Muiden toimien tuloksellisuus

Yhtiöllä ei ole ollut raportointikauden eikä edeltävän raportointikauden aikana muita olennaisia tuottoja ja kuluja. Yhtiöllä ei ole myöskään olennaisia rahoitusleasingsopimuksia tai lyhytaikaisia käyttöleasingsopimuksia. Sama koskee edeltävää raportointikautta.

A5 Muut tiedot

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

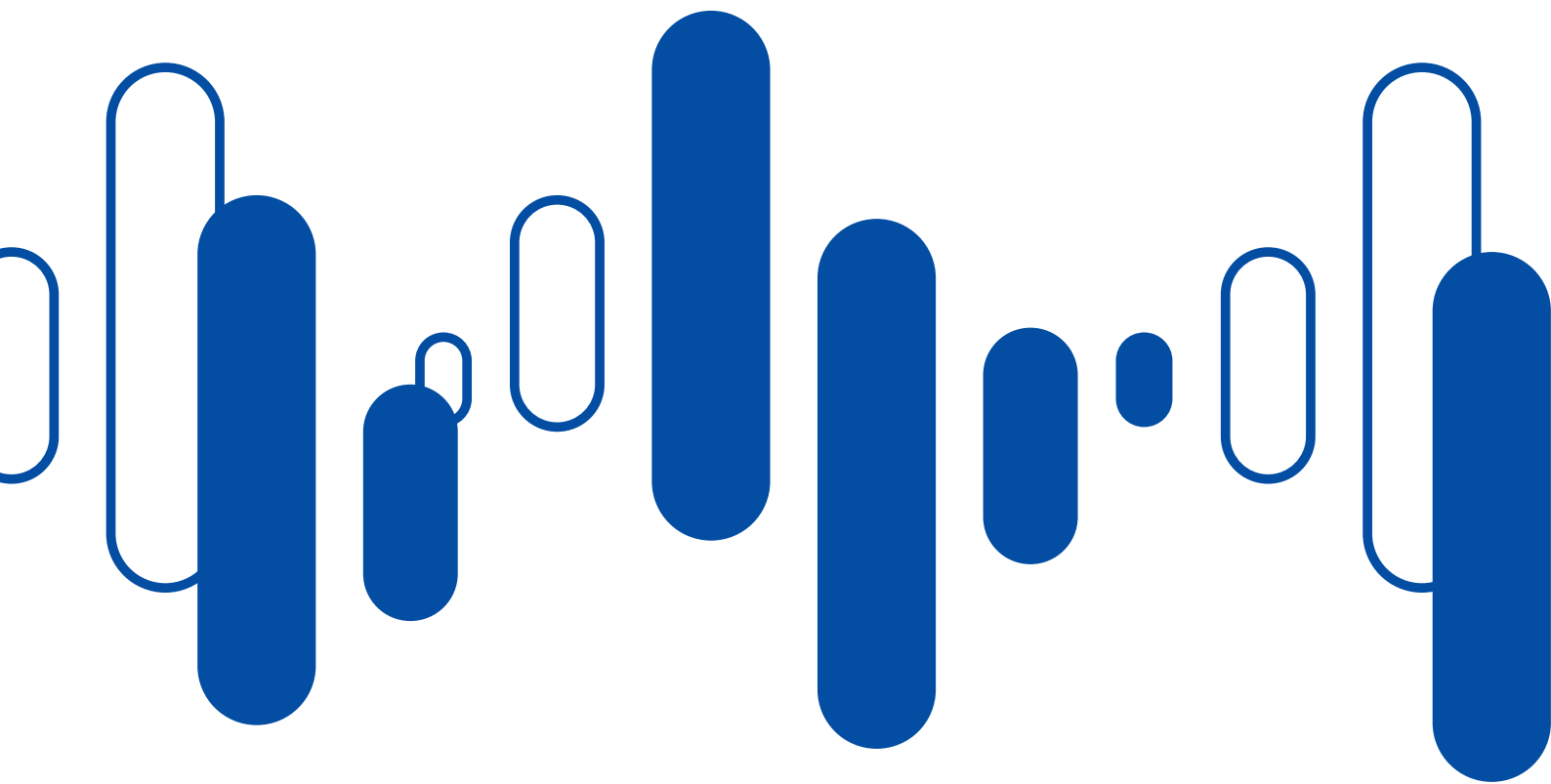
Taulukko A3.1 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus FAS:n mukaan 31. joulukuuta 2017

Omaisuuslaji, tuhatta euroa	Lisätunniste (CIC)	Tuotot	Kulut	Nettotuotot
Valtion joukkovelkakirjalainat	1	8 825	0	8 825
Yrityslainat	2	8 142	0	8 142
Osakkeet	3	2 323	0	2 323
Sijoitusrahastot	4	59 034	7 108	51 926
Strukturoidut velkakirjat	5	0	0	0
Vakuudelliset arvopaperit	6	0	0	0
Käteisvarat ja talletukset	7	80	669	-589
Kiinnelainat ja muut lainat	8	0	0	0
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	9	15 333	10 183	5 150
Muut sijoitukset	0	1 494	6 548	-5 054
Futuurit	A	-20 661	34	-20 695
Osto-optiot	B	0	0	0
Myyntioptiot	C	0	0	0
Vaihtosopimukset	D	0	0	0
Termiinit	E	4 177	0	4 177
Luottojohdannaiset	F	0	0	0
Yhteensä		78 746	24 542	54 204

10) Käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus.

11) 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

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

Yhtiön organisaatorakenne esitetään alla olevassa B1.1 kaaviossa.

Hallitus

Vastuu vahvan ja kattavan hallintorakenteen valvonnasta sekä riskienhallintajärjestelmän 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. Lisäksi hallituksen tehtävänä on varmistaa, että Yhtiön organisaatio sisältää riittävän kirjanpitoon, varojen hoitoon ja yleisesti yhtiön taloudelliseen asemaan liittyvän valvonnan.

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 on sovellettavien lakien ja säännösten sekä hallituksen antamien määräysten ja ohjeiden mukainen. Toimitusjohtaja varmistaa, että yhtiön kirjanpito on lainmukainen ja taloudelliset asiat on järjestetty 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 erottamattomia osia. Yhtiön riskienhallintajohtaja ja Compliance Officer raportoivat toimitusjohtajalle. Aktuaaritoiminnon johtaja puolestaan raportoi talousjohtajalle.

Yhtiö on osana NLP:n ja Nordea-konsernin sisäisen tarkastuksen kanssa tehtyä sisäistä tarkastusta koskevaa sopimusta, joten tämä keskeinen toiminto on ulkoistettu Nordea Bank AB:lle (publ).

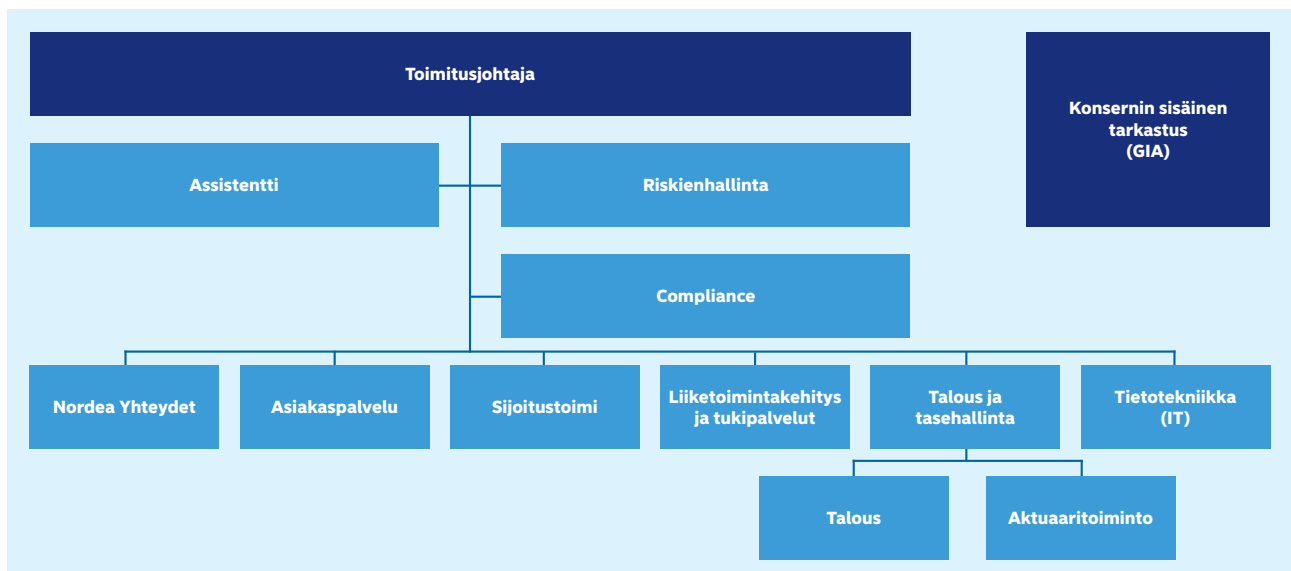
Roolit ja vastuut sekä Solvenssi II:n mukaisten keskeisten toimintojen tarkempi kuvaus löytyy kohdista B3–B6.

Muutokset Nordea Henkivakuutuksen organisaatiossa ja hallintotavassa vuonna 2017

Nordea Henkivakuutuksen hallitukseen kuului vuoden 2017 lopussa hallituksen puheenjohtaja Gustaf Unger ja hallituksen jäsenet Petri Nikkilä ja Hanna Jacobsson. Yhtiön organisaatioon ja hallintotapaan tehtiin seuraavat muutokset vuonna 2017:

- Hallitus:
 - Uusi hallituksen puheenjohtaja Gustaf Unger 1.8.2017 lähtien
 - Uusi hallituksen jäsen Petri Nikkilä 22.9.2017 lähtien
 - Johan Nystedt toimi hallituksen puheenjohtajana 1.8.2017 asti ja hallituksen jäsenenä 18.12.2017 asti
 - Jussi Mekkonen toimi hallituksen jäsenenä 22.9.2017 asti
- Keskeiset toiminnot:
 - Compliance Officer Nina Koivumäki 18.7.2017 alkaen

Kuva B1.1 Nordea Henkivakuutuksen organisaatio



Hallintojärjestelmään ei ole tehty muita olennaisia muutoksia vuoden 2017 raportointikauden aikana.

Palkitseminen

Nordea Bank AB:n (publ) hallitus päättää palkitsemisen periaatteista riskianalyysien perusteella ja Yhtiön hallitus hyväksyy palkitsemisen periaatteiden implementoinnin Yhtiössä. Nämä periaatteet tukevat Yhtiön kykyä rekrytoida, kehittää ja pitää palveluksessa motivoituneita, asiantuntevia ja tulos-suuntautuneita henkilöitä.

Nordeassa palkitseminen nähdään kokonaisuutena, mikä mahdollistaa selkeät painotukset ja erilaistetut palkitsemisen mallit liiketoiminnan ja paikallisen markkinan tarpeet huomioiden. Palkitseminen edistää vakaata ja tehokasta riskien hallintaa eikä kannusta liiallisen riskin ottamiseen tai toimintaan, joka olisi ristiriidassa Nordean pitkän aikavälin tavoitteiden kanssa.

Yhtiö tarjoaa kilpailukykyisen palkitsemisen kokonaisuuden ja sillä on käytössä seuraavat muuttuvan palkitsemisen muodot:

- Voittopalkkiojärjestelmä, johon kuuluu koko Nordea-konsernin henkilöstö lukuun ottamatta henkilöitä, joilla on mahdollisuus vaikuttaa Nordean riskiprofiiliin. Voittopalkkiojärjestelmän perusteet liittyvät Nordea-konsernin pitkän aikavälin tavoitteisiin.
- Kertapalkkio, jonka henkilö voi saada tavoitteet ja odotukset ylittävstä erinomaisesta suorituksesta esimerkiksi projektin yhteydessä.
- Muuttuva palkanosa on käytössä määritellyissä johtaja- ja asiantuntijatehtävissä vahvan suorituksen palkitsemiseksi.
- Johdon kannustinohjelma on käytössä, jotta voidaan rekrytoida, motivoida ja pitää palveluksessa määritellyjä johtoja avainhenkilöitä.

Kahdessa viimeksi mainitussa palkitsemismuodossa henkilön suoritumista arvioidaan suhteessa ennalta määriteltyihin henkilökohtaisiin, liiketoimintayksikön sekä Nordean kokonaistuloksen tavoitteisiin.

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 126 mEUR osinkoa joulukuussa 2017.

B2 Sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset

Nordea Henkivakuutus noudattaa Nordea-konsernin sopivuutta ja luotettavuutta koskevia vaatimuksia. Nämä vaatimukset on kuvattu toimitusjohtajan, varatoimitusjohtajan ja keskeisiä tehtäviä suorittavien henkilöiden valintaa ja sopivuuden arviointia koskevissa periaatteissa sekä NLP:n omissa sopivuutta ja luotettavuutta koskevissa ohjeissa.

Täyttyäkseen 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.

Henkilön sopivuuden arviointiprosessi sisältää arvion tämän ammatillisesta ja muodollisesta pätevydestä, 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.

Nämä arvioinnit tehdään osana rekrytointiprosessia, joka toteutetaan noudattaen Nordean rekrytoinnin periaatteita ja säännöllisesti osana kunkin työntekijän suoritumisarviointia ja kehityskeskustelua.

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).

Riskienhallintajärjestelmää ja valvontaa tukee Nordea-konsernin sisäisen valvonnan järjestelmä, joka esitetään Nordea-konsernin sisäisen valvonnan periaatteissa. Siihen sisältyvät yrityksen valvontaympäristöä koskevat periaatteet, mukaan lukien selkeä ja läpinäkyvä organisaatorakenne, työnjako ja kahden käsittelijän periaate. 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 sovituis-

Kuva B3.1 Riskienhallintajärjestelmä ja valvonta



sa rajoissa. Tähän sisältyy tehokkaiden valvontatoimien käyttöönotto ja näiden toimien 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 tuottoominaisuuksia, 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 itsearvioinnin 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
- Projektit 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).

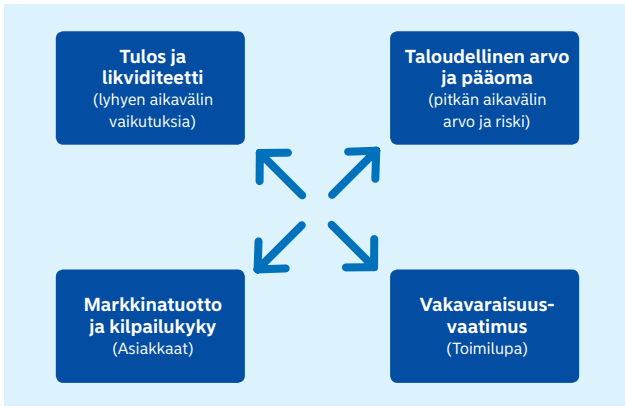
Riskeistä raportointi

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.

Kuva B3.2 Varojen ja vastuiden hallintaa kuvaava kaavio



Riskienhallintatoiminto

Yhtiön riskienhallintatoiminto toimii yhteistyössä muiden NLP-ryhmän maayhtiöiden riskienhallintatoimintojen kanssa. Tämä yhteistyökuvio varmistetaan NLP:n sisäisen CRO¹²-Forumia kautta, johon riskienhallintajohtajat ryhmän eri maayhtiöistä osallistuvat.

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

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

NLP:n pääomaperiaatteessa määritellään Yhtiön vakavaraisuustavoitteet. Nykyistä pääomarakennetta ja pääomaperiaatetta kuvataan osassa E.

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 pääomaprosesseihin sekä riskienhallintajärjestelmään ja sisäiseen valvontaan, dokumentoidaan hallituksen vuosikelloon.

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

Kuva B3.3 Pääoman hallintaprosessi



12) Chief Risk Officer (riskienhallintajohtaja).

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 organisaatorakenne, asianmukainen työnjako ja kahden käsittelijän periaate.

Osana tehokasta hallintojärjestelmää Yhtiössä on käytössä ”kolmen puolustuslinjan” malli, joka muodostaa perustan selkeälle roolien ja vastuiden jaolle organisaatiossa. Tämä riskienhallintajärjestelmän ja sisäisen valvonnan pääperiaate on kuvattu alla olevassa kaaviossa (kuva B4.1).

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

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

Compliance-toiminto

Yhtiön compliance-toiminto, joka on olennainen osa koko Nordea-konsernin compliance-toimintoa, määritellään Solvenssi II -vaatimusten mukaisesti riippumattomaksi keskeiseksi toiminnoksi Yhtiössä.

Nordea-konsernin compliance-toiminto muodostuu yksiköistä, jotka kattavat kaikki compliance-riskityypit. Kullakin 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 NLP-ryhmän compliance-toiminnon johtajalle sekä Yhtiön toimitusjohtajalle ja hallitukselle. Compliance Officerilla on oikeus osallistua kaikkiin hallituksen ja johtoryhmän kokouksiin sekä saada käyttöönsä kokousmateriaalit.

Compliance-toiminnon tehtäviin sisältyvät Yhtiön compliance-riskiin liittyvien asioiden tunnistaminen, arviointi, seuranta, valvonta ja raportointi.

B5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

Sisäisen tarkastuksen toimintoa hoitaa Yhtiössä Nordean sisäinen tarkastus. Sisäisen tarkastuksen sisäiset säännöt muodostuvat sisäisen tarkastuksen toimintamallista, ”Nordeaway” -käsi kirjasta ja niitä tukevista standardoiduista toimintatavoista.

Sisäisen tarkastuksen toimintamallin 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 ja Yhtiö ovat hyväksyneet sisäisen tarkastuksen toimintamallin. Se sisältää tietoa sisäisen tarkastuksen ja laadunvalvonnan tehtävästä, laajuudesta, organisaatiosta, valtuuksista, riippumattomuudesta, ammatillisesta osaamisesta, luottamuksellisuudesta, vastuista, raportoinnista ja seuranta-toimista. Toimintamallin mukaisesti sisäisen tarkastuksen henkilöstö ei osallistu muiden toimintojen työhön, liiketoimintaan eikä työhön, joka liittyy riskimallien tai muiden riskienhallinnan työkalujen laatimiseen ja valintaan. Sisäisen tarkas-

Kuva B4.1 Puolustuslinjat NLP-FI:ssä

Ensimmäinen puolustuslinja	Toinen puolustuslinja	Kolmas puolustuslinja
<ul style="list-style-type: none"> • Vastaa omasta riskienhallinnastaan sekä toimintansa hoitamisesta voimassa olevien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan periaatteiden mukaisesti ja riskirajoja noudattaen. • Tämä kattaa kaikkiin olennaisiin taloudellisiin ja muihin riskeihin liittyvien asioiden tunnistamisen ja arvioinnin, niihin liittyvän laatuarvioinnin sekä niitä koskevan raportoinnin. 	<ul style="list-style-type: none"> • 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. • Vastaa sisäisen valvonnan, riskienhallinnan ja compliance-toimintojen ohjeistuksesta ja prosesseista. • 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. 	<ul style="list-style-type: none"> • 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.

tuksen toimintamallissa otetaan huomioon Institute of Internal Auditors -yhteisön julkaisemat sisäisen tarkastuksen kansainväliset ammattistandardit ja eettiset säännöt.

B6 Aktuaaritoiminto

Nordea Henkivakuutuksen aktuaaritoiminnosta vastaa Yhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko ja hän raportoi Yhtiön talousjohtajalle. Aktuaaritoiminnon johtaja voi olla suoraan yhteydessä Yhtiön hallitukseen ja hän osallistuu johtoryhmän kokouksiin.

Aktuaaritoiminnon tehtävänä on muun muassa koordinoida 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 NLP-ryhmän ulkoistamista koskevia periaatteita ja Yhtiön johtoryhmän hyväksymiä ulkoistuksia koskevia ohjeita. Jokaisella Yhtiön ulkoistuksella on oma vastuuhenkilö, joka raportoi Yhtiön ulkoistusvastaavalle. Yhtiön ulkoistusvastaava raportoi ulkoistusten tilasta neljännesvuosittain johtoryhmälle ja puolivuositain 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:

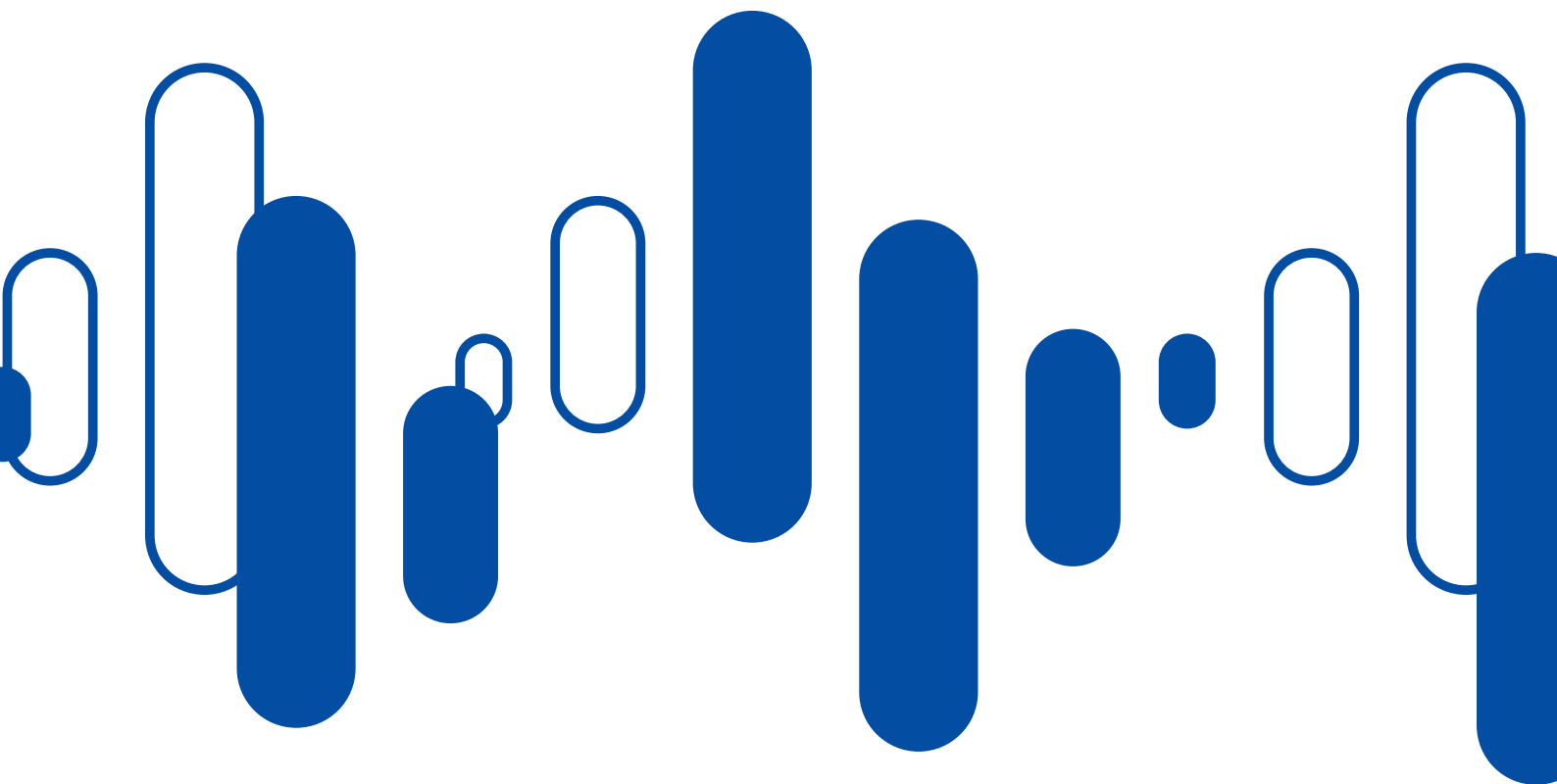
- IT infrastruktuurin ylläpitopalvelut on ulkoistettu Nordea Bank AB:lle (publ) (kotipaikka Ruotsi, toiminnot tuotetaan Ruotsissa)
- Vakuutusten jakelu ja osa vakuutusten hoitamiseen liittyvistä toiminnoista on ulkoistettu Nordea Bank AB:n (publ), Suomen sivuliikkeelle (kotipaikka Ruotsi, toiminnot tuotetaan Suomessa)
- Talousrikollisuuden ehkäisemiseen liittyvät palvelut on ulkoistettu Nordea Bank AB:lle (publ) (kotipaikka Ruotsi, toiminnot tuotetaan Suomessa ja Ruotsissa)
- Osa salkunhoitopalveluista on ulkoistettu Nordea Investment Management AB:lle (kotipaikka Ruotsi, toiminnot tuotetaan Tanskassa 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 Opus Capita Group Oy:lle (kotipaikka Suomi, toiminnot tuotetaan Virossa)
- Sisäinen tarkastus on ulkoistettu Nordea Bank AB:lle (publ) (kotipaikka Ruotsi, toiminnot tuotetaan Suomessa, Ruotsissa ja Tanskassa)

B8 Muut tiedot

Hallitus käy hallintorakenteen ja resurssit läpi kerran vuodessa 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.

C Riskiprofilili

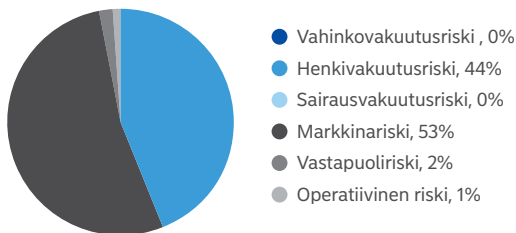


C Riskiprofiili

Solvenssi II:n perusajatuksiin kuuluu, että vakuutusyhtiön on pystyttävä suoriutumaan velvoitteistaan myös niin vaikeissa olosuhteissa, joiden oletetaan tapahtuvan korkeintaan keran 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 vastapuoliriskit sekä operatiiviset riskit. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimuksen merkittävimmät komponentit ovat markkina- ja vakuutusriskit. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne riskityypin mukaan on kuvattu kuvassa C1.

Kuva C1 Vakavaraisuuspääomavaatimus riskityypin mukaan 31. joulukuuta 2017



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. Näissä viikoittaisissa laskelmissa stressataan lähinnä osakemarkkinoita ja korkotasoja. Vuotuisen Solvenssi II laskentaprosessiin kuuluu myös käännteisten stressien laskenta sekä skenaarioanalyyssejä erityisesti liiketoiminnan ja makrotalouden osalta. Stressitestausta ja skenaarioanalyyssejä käsitellään ylimmissä johdossa ja hallituksessa.

C1 Vakuutusriski

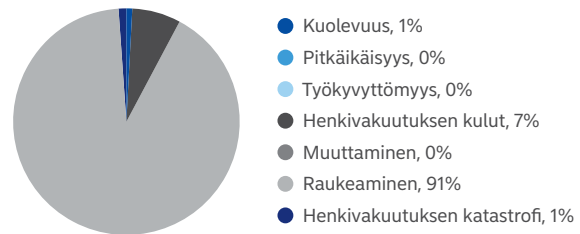
Vakuutusriski on vakuutusyhtiölle tappioriski johtuen kustannusten noususta, kuolleisuuden, pitkäikäisyyden, työkyvyttömyyden, takaisinostojen tai raukeamisen tasoissa, trendeissä tai vaihteluissa tapahtuvista epäsuotuisista muutoksista.

Vakuutusriskien mittaaminen ja analysointi

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

Standardikaavan mukaan Yhtiön oleellisin vakuutusriski on raukeamisriski.

Kuva C1.1 Vakavaraisuuspääomavaatimus henkivakuutusriskityypin mukaan 31. joulukuuta 2017



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 vakuutusriskiprofiilissa tai vakuutusriskien mittaustavassa ei ole tapahtunut raportointikauden aikana merkittäviä muutoksia.

Vakuutusriskien keskittyminen

Yhtiön asiakaskanta on laaja, ja vakuutuskanta on hyvin hajautettu väestön, tuotetyypin ja riskin mukaan.

Vakuutusriskien hallinta

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

Vastuuvallinta

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

Vastuuvallintaperiaatteet varmistavat, että yksittäiset riskit otetaan tai niistä kieltäydytään oikeiden tietojen perusteella. Vahvojen vastuuvallintaperiaatteiden ansiosta Yhtiö voi yhdistellä riskejä tehokkaasti, tarjota asiakkaille oikeudenmukaisia vakuutusmaksuja, luoda vahvat vararahastot ja pääomat, jotka varmistavat, että Yhtiöllä on riittävästi omia varoja maksaakseen vakuutuksenottajille näille kuuluvat etuudet. Henki- ja sairausvakuutuksien turvien määrästä riippuen käytetään sairauden varalle otetuissa riskiturvissa yksilöllistä vastuuvallintaa. Turvan lajista ja määrästä riippuen vastuuvallinta voi terveydentilan lisäksi kohdistua myös turvan ottamisen taloudellisiin perusteisiin.

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

Jälleenvakuutus

Yhtiön hallitus hyväksyy vuosittain jälleenvakuutusstrategian, joka kattaa kuolleisuus-, vakavan sairauden, tapaturma- ja työkyvyttömyysriskit yksilötasolla (nk. normaali jälleenvakuutus) ja kokonaisuutena (katastrofijälleenvakuutus ja pandemiasuoja). Jälleenvakuutusstrategiassa määritellään yksilökohtaiset riskirajat ja kokonaisuutta koskevat, tappioita rajavat stop loss -tasot. Jälleenvakuutusstrategian tarkoituksena on vähentää korvausmenon vaihtelua, vakaannuttaa vuosituksia, suojata omaa pääomaa ja suojella Yhtiötä vakuutusriskien keskittymiltä ja katastrofeilta.

Aktuaaritoiminto antaa Yhtiön hallitukselle lausunnon Yhtiön jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta vuosittain.

Tuotteiden hyväksyntä

Yhtiö noudattaa muutosten hallinnassa yleistä lähestymistapaa, joka on kuvattu kohdassa C5 Operatiivinen riski. Uusien tuotteiden hyväksymisprosessi on osa tätä lähestymistapaa. Tässä prosessissa arvioidaan muun muassa tuotteiden kannattavuutta ja soveltuvuutta Yhtiön riskinottohalukkuuteen.

Yhtiö ei käytä erillisyhtiöitä vakuutusriskien hallintaan.

C2 Markkinariski

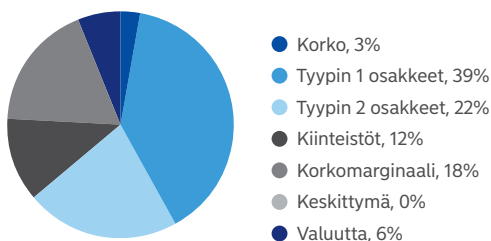
Yhtiön markkinariski syntyy varojen ja velkojen välisestä epätasapainosta sekä niiden arvojen herkkyydestä markkinahintojen tai -korkojen muutosten tasoon tai vaihteluun.

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, Value-at-Risk -analyysillä, tase-ennusteilla sekä stressitesteillä ja herkkyyksianalyysillä. Lisäksi markkinariskiä tarkastellaan suhteessa riskinottohalukkuuteen ja riskilimiitteihin. Solvenssi II -standardikaavan mukaan osakkeet ja korkomarginaalit ovat Yhtiön markkinariskien merkittävimmät tekijät. Yhtiön markkinariskeissa tai niiden mittaamenetelmässä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia raportointikauden aikana.

Kuva C2.1 Vakavaraisuuspääomavaatimus markkinariskityypin mukaan 31. joulukuuta 2017¹³



Korkoriski

Yhtiön kohdistuu korkojen muutosriski perustekorkoiseen salkkuun sisältyvien varojen ja velkojen duraation yhteensopimattomuuden kautta. Varojen maturiteetit (duraatiot) ovat yleisesti lyhyempiä kuin velkojen maturiteetit (duraatiot).

Osakeriski

Yhtiön osakeriski muodostuu nykyään enemmän sijoitussidonnaisesta kuin perustekorkoisesta salkusta. Jälkimmäiseen sovelletaan EIOPA:n ohjeiden mukaista osakkeiden siirtymäsääntöä, jolle lasketaan pienempi pääomavaade.

Kiinteistöriski

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

Korkomarginaaliriski

Yhtiön 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.

Taulukko C2.1 Perustekorkoisen salkun korkosijoitusten jakauma luottoluokituksen mukaan 31. joulukuuta 2017

%	
AAA	36%
AA	30%
A	10%
BBB	15%
BB	3%
B	2%
CCC tai alle	0%
Ei luokitusta	3%
Ei luokitusta (kuntien tai valtioiden liikkeeseen laskemat lainat)	0%

Keskittymäriski

Yhtiön 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 valuuttariskiä on huomattavasti enemmän.

Sijoitustoiminnan limiittien seuranta

Yhtiön hallitus on määritellyt yksityiskohtaiset rajat eri omaisuuslajeille perustekorkoisessa salkussa. Riskienhallinta seuraa ja raportoi näistä omaisuuslajien allokaatioista päivittäin. Rajoja ei ole vuoden aikana ylitetty.

Stressitestit ja herkkyyksianalyysit

Yhtiö tekee säännöllisesti omiin varoihin, vakavaraisuuteen ja puskureihin kohdistuvia stressitestejä, joilla arvioidaan yön yli-stressin vaikutuksia. Stressitesteissä käytetään osake- ja korkosokkeja sekä näiden yhdistelmiä. Yhtiön herkkyyks on suurin korkojen muutoksille, mikä johtuu liiketoiminnan pitkäaikaisesta luonteesta. Testien tulokset osoittavat, että Yhtiö kestää testatut stressit.

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

¹³ Tyyppin 1 osakkeisiin lukeutuvat säännellyillä markkinoilla listatut osakkeet maissa, jotka ovat Euroopan talousalueen (ETA) tai Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) jäsenmaita. Tyyppin 2 osakkeisiin lukeutuvat pörssiin listatut osakkeet maissa, jotka eivät ole ETA:n tai OECD:n jäsenmaita, listaamattomat osakkeet, hyödykkeet ja muut vaihtoehtoiset sijoitukset. Niihin kuuluvat myös kaikki omaisuuserät, jotka eivät kuulu korkoriskin alaosaan, kiinteistöriskin alaosaan tai korkomarginaaliriskin alaosaan ja välittömät altistumat, joiden osalta läpikatsomisperiaate ei ole mahdollinen.

Markkinariskin hallinta

Yhtiö hallitsee markkinariskejä kohdassa B3 kuvatun varojen ja vastuiden hallintaa kuvaavan kaavion mukaan. Varojen ja vastuiden hallinnan kaaviota käytetään 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. Yhtiön markkinaolosuhteista ja vakavaraisuustilanteesta riippuen kohtuullinen osa sopimus pohjaisen hyvitystarpeen ylittävistä tuotosta palautetaan näiden vakuutusten haltijoille ylimääräisenä hyvityksenä.

Sijoitusprosessi ja varovaisuusperiaate

Varovaisuusperiaate kuuluu olennaisena osana Yhtiön sijoitusprosessiin. Yhtiö sijoittaa vain sellaisiin sijoituskohteisiin, joihin liittyviä riskejä voidaan asianmukaisesti tunnistaa, mitata, seurata, hallinnoida ja valvoa. Varovaisuusperiaatetta sovelletaan erityisesti sijoituskohteiden valintaprosessissa (ns. bottom-up -tarkastelu). Siihen kuuluu neljä vaihetta: sijoituskohteen due diligence -tarkastelu, varainhoitajan toiminnan due diligence -tarkastelu, tietojen ja valuaatioiden toiminnalliset vaatimukset sekä juridinen arviointi ja juridiset sopimukset.

Toisaalta sijoitussalkkua tarkastellaan kokonaisuutena ja varmistetaan, että varojen yhdistelmä on järkevä ja kunkin salkun tavoitteen mukainen (ns. top-down -tarkastelu). Tähän sisältyy viisi vaihetta: varojen koostumuksen ja omaisuuslajijakauman määrittely, riskitasojen valinta ja niiden koostumus, pitkän aikavälin odotetut riski-tuotto-ominaisuudet, eri riskikenaarioiden arviointi sekä lyhytaikaisten tuottojen ja pitkäaikaisten varojen koskevien oletusten tasapainottaminen. Yhdistämällä molemmat edellä mainitut tarkastelumenetelmät varmistetaan varovaisuusperiaatteen soveltaminen sijoitusprosessissa.

Yhtiö varmistaa sijoitussidonnaisia sijoituskohteita koskevassa kaupankäyntiprosessissaan, että asiakkaiden sijoitussidonnaisiin vakuutus sopimuksiin liittyvä vastuuvetäjä on mahdollisimman hyvin sidoksissa yhtiön sijoitussidonnaisiin sijoituksiin. Yhtiö hallinnoi sijoitussidonnaisten 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 sijoitussalkkujaan.

Perustekorkoisen salkun sijoituksista suuri osa on sijoitettu suomalaisiin ja eurooppalaisiin sijoitusinstrumentteihin. 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. Sijoituskohteiden arviointiin sisältyy aina niihin liittyvien riskien analysointi ja sijoitustoimintaan liittyvien velvoitteiden ja rajoitusten huomioiminen. Sijoituksia analysoidaan sekä salkkutasolla

että yksittäisten sijoituskohteiden tasolla. Analyysi kattaa muun muassa laadun, likviditeetin ja kannattavuuden. 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 suojaustarkoitukseen 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 maksukyvyttömyysdennäköisyys. Solvenssi II -standardikaavan mukaan Yhtiön vastapuoliriski ei ole merkittävä ja se vastaa noin 2 prosenttia hajautetusta kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta. Lisäksi Yhtiöllä on hyvin hajautettu vakavaraisuuspääoma, jolla suojaudutaan odottamattomilta maksuhäiriöiltä. Yhtiön vastapuoliriskeissä tai niiden mittausten menetelmissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia raportointikauden aikana.

Yhtiön positiot – käteinen, talletukset ja johdannaiset – arvostetaan markkinahintaan päivittäin.

Vastapuoliriskin hallinta

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

Yhtiöllä on kahdenvälisiä johdannais sopimuksia vastapuolten kanssa. OTC-johdannaisille¹⁴ on määritelty erityiset limitit, joita tarkkaillaan säännöllisesti. Kaikki johdannaiset kuitenkin selvitetään päivittäin, ja Yhtiö valvoo ja seuraa johdannaisten vakuuksia päivittäin.

C4 Likviditeettiriski

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

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

Likviditeettiriskin mittaaminen

Likviditeettiriskiä mitataan ensisijaisesti sijoitusomaisuuden likviditeettipisteytyksellä sekä likviditeettiennusteilla. Likviditeettiriskiprofilissa tai likviditeettiriskin mittausten menetelmissä ei ole tapahtunut mitään merkittäviä muutoksia raportointikauden aikana.

Likviditeettipisteytyys

Kaikille vakuutuksenottajien 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 arviointipro-

14) Over The Counter, pörssin päälistan ulkopuolinen.

sessia. Perustekorkoisessa salkussa on rajallinen määrä sijoituksia heikomman likviditeetin omaaviin pääomasijoitusrahastoihin, kiinteistöihin, hedge-rahastoihin ja strukturoituihin tuotteisiin.

Likviditeettiennusteet

Yhtiö tekee likviditeettiennusteita viikoittain 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 massaraukeamiset. Odotettavissa ei ole mitään olennaisia likviditeettiriskikeskittymiä.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voitto

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voitto oli 134 mEUR 31. joulukuuta 2017, josta noin 113 mEUR liittyi riskivakuutuksiin.

C5 Operatiivinen riski

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan riskiä, joka aiheuttaa suoraan tai epäsuorasti tappioita ja joka aiheutuu sisäisten prosessien tai järjestelmien puutteellisuudesta tai virheellisestä toiminnasta.

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 itsearvioinnin, stressitestien ja skenaarioanalyysien avulla. Operatiivisen riskin mittaamenetelmät eivät ole muuttuneet olennaisesti raportointikauden aikana.

Hallitus on vahvistanut Yhtiölle operatiivisia riskejä koskevan 4 mEUR limiitin.

Virheraportointi

Virheet ja puutteet turvallisuudessa käsitellään välittömästi vahinkojen välttämiseksi. Kun virhe havaitaan, sen käsittely asetetaan etusijalle ja 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.

Stressitestit ja skenaarioanalyysit

Olennaisille riskeille tehdään yleensä riskien ja kontrollien itsearvioinnin lisäksi stressitestejä. Operatiivisten riskien stressitestit tehdään skenaarioanalyysinä, joissa testataan valikoituja, olennaisia riskejä joiden tarkempaa tutkimista pidetään tärkeänä. Tavoitteena on kyseenalaistaa ja laajentaa Yhtiön nykyistä käsitystä operatiivisista riskeistä keskittymällä riskeihin, jotka voivat aiheuttaa suuria taloudellisia tappioita tai joilla voi olla muita merkittäviä vaikutuksia yhtiöön.

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 vuosittain liiketoiminnassa tehtävä operatiivisen riskin itsearviointi. RCSA on suunniteltu parantamaan riskitietoisuutta koko liiketoiminnassa, tuomaan esiin valvonnan puutteita ja tukemaan näiden puutteiden aiheuttamien haittojen vähentämistä.

RCSA keskittyy liiketoiminnassa tunnistettuihin riskeihin. Se sisältää myös tulevien ja odotettujen operatiivisten riskien analyysin, joka perustuu strategiaan hankkeisiin liittyviin odotettavissa oleviin muutoksiin.

Riskien ja kontrollien itsearvioinnista saadaan myös mahdollisia skenaarioita, joita voidaan ottaa mukaan jatkuvuus- ja varautumissuunnitelmiin. Näitä suunnitelmia testataan vuosittain oppimisen ja valmistautumisen varmistamiseksi.

Jatkuvuuden varmistaminen

Liiketoiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi Nordeassa sekä Nordea Henkivakuutuksessa on olemassa prosessit, joilla Nordea ylläpitää 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 muutinkin hallitaan, jotta niiden vaikutukset olisivat mahdollisimman vähäiset. Jatkuvuuden turvaamisen prosessit 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 NLP:tä 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 alustava olennaisuusarviointi sekä varsinaisen riskiarviointi. CRMA-prosessin osana on laatu- ja riskianalyysi (Quality and Risk Assessment - QRA).

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

Laatu- ja riskianalyysi QRA:ta käytetään muutoksiin liittyvien riskien ja laatunäkökohtien keräämiseen, analysoimiseen, mittaamiseen sekä poistamiseen. Siihen dokumentoidaan myös vastuut päätöksistä sekä tarvittavat toimenpiteet riskien vähentämiseksi samoin kuin riskien vähentämistoimenpiteiden seuranta. QRA on pakollinen osa muutosten hyväksymisprosessia.

Olennaiset riskit, riskikeskittymät ja riskien vähentäminen

Olennaiset, vuoden 2017 RCSA-prosessissa tunnistetut riskit liittyvät manuaalisiin prosesseihin ja IT-järjestelmien kehittämiseen. Näitä riskejä vähennetään muun muassa automatisoinnin sekä prosessien kehittämisen avulla. Kutakin RCSA-prosessissa tunnistettua riskiä koskevia vähentämistoimenpiteitä seurataan neljännesvuosittain, jotta voidaan varmistaa vähentämistoimenpiteiden asianmukainen ja oikea-aikainen toteutus. Operatiivisessa riskiprofilissa ei ole tapah-

tunut merkittäviä muutoksia raportointikauden aikana, eikä Yhtiöllä ole olennaisia operatiivisiin riskeihin liittyviä riskikeskittymiä.

Riskien väliset riippuvuudet

Riskien välisiä riippuvuuksia analysoidaan poikkeustilanteiden, RCSA-prosessissa tehtyjen havaintojen ja sisäisen tarkastuksen huomioiden perusteella. Riippuvuudet otetaan huomioon, kun määritellään testeissä käytettäviä skenaarioita.

C6 Muut olennaiset riskit

Muita Yhtiön olennaisia riskejä ovat liiketoimintariskit ja strategiset riskit. Ylin johto analysoi näitä riskejä vuosittain.

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

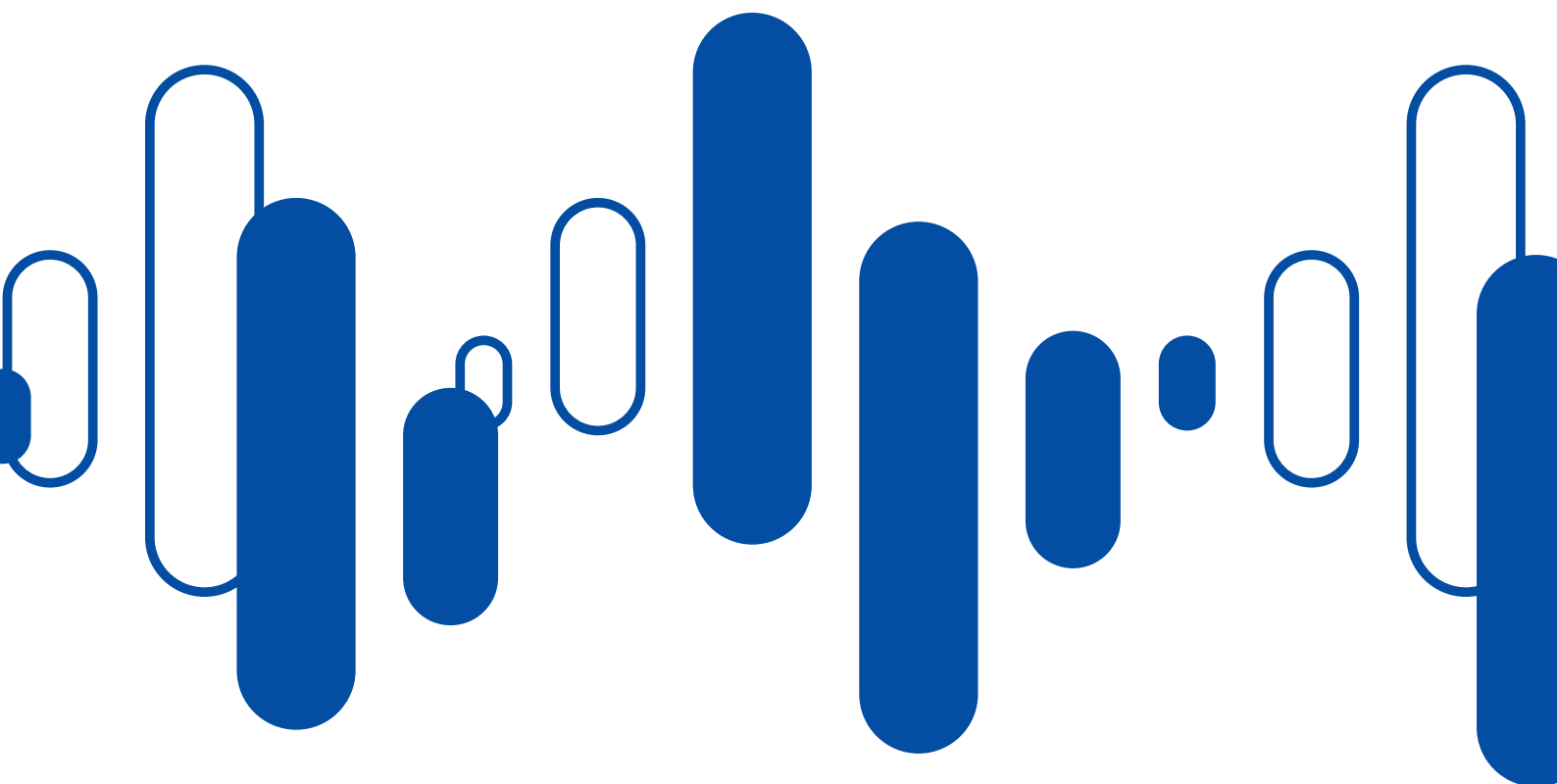
Strategisella riskillä tarkoitetaan riskiä, joka liittyy valitun liiketoimintastrategian pitkän aikavälin seuraamuksiin, kuten tuotevalikoimaan, asiakassegmentteihin, markkinoihin, jake-lukanaviin ja teknisiin ratkaisuihin. Tällaisia riskejä voi syntyä päätösten vääränlaisesta täytäntöönpanosta tai siitä,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

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 käytetyn arvostusmenetelmän laadun mukaan:

- Noteerattu hinta toimivilla markkinoilla (taso 1, markkinahinnat).
- Todennettava hinta toimivilla markkinoilla (taso 2, arvostusmenetelmät).
- Ei-todennettava hinta (taso 3, arvostusmenetelmät).

Yhtiö käyttää tason 1 ja tason 3 käyvän arvon määrittämismenetelmiä, kun taas tason 2 menetelmää ei käytetä. Tason 3 hierarkia viittaa varoihin ja velkoihin, joiden käypää arvoa ei saada suoraan noteeratuista markkinahinnoista tai epäsuorasti käyttämällä todennettavien markkinahintojen tai -kurssien 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 2017

Varat, tuhatta euroa	Solvenssi II	FAS	% kaikista Solvenssi II-tasemallin mukaisista varoista
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat	15 089 795	15 022 545	86%
Joukkolainat	1 143 581	1 119 126	6%
Sijoitusrahastot	936 663	445 359	5%
Johdannaiset	1 710	–	0%
Osakkeet	52 935	286 113	0%
Kiinteistöt	265 748	–	2%
Sidosyritykset, mukaan lukien omistusyhteydet	5 039	251 134	0%
Rahavarat	114 689	130 078	1%
Muut varat	9 563	73 616	0%
Varat yhteensä	17 619 723	17 327 971	100%

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 ero-

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 2017 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 markkinoilta saatavien noteerausten perusteella.
- Sijoitusrahastojen osuudet arvostetaan käypään arvoon toimivilta markkinoilta saatavien noteerausten perusteella. Termillä "sijoitusrahastot" tarkoitetaan kaikentyypisiä 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 määritetään 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 omaisuuseriä 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-arvostusohjeita¹⁵.

Sijoituskiinteistöt

Sijoituskiinteistöt ovat kiinteistöjä, joita ei ole hankittu omaan käyttöön. Ne arvostetaan paikallisissa tilinpäätöksissä FAS:n mukaisesti hankintahintaan tai sitä alempaan 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.

Käteiset ja niihin 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 kirjanpitostandardeissa.

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 FAS:n mukaan 31. joulukuuta 2017

Velat, tuhatta euroa	Solvensi II	FAS	% kaikista Solvenssi II-tasemallin mukaisista veloista
Vastuuvelka	16 076 172	16 942 243	98%
Velat luottolaitoksille	–	–	0%
Johdannaiset	–	–	0%
Etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	70 000	0%
Muut velat kuin velat luottolaitoksille	16 821	16 821	0%
Laskennalliset verovelat	231 851	–	1%
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	18 748	19 835	0%
Velat yhteensä	16 413 593	17 048 900	100%

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 laskuperustekoron alentamisen varalta tehdyt varaukset. Vuoden lopussa FAS mukainen vastuuvélka oli 16 942 mEUR.

Solvensi II:n mukainen vastuuvélka

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

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

Taulukko D2.2 Paras arvio veloista ja riskimarginaali vakuutuslajeittain 31. joulukuuta 2017

Tuhatta euroa	Paras arvio veloista	Riskimarginaali	Vastuuvelka
Perustekorkoinen	2 108 625	2 868	2 111 493
Sijoitussidonnainen	13 864 278	194 792	14 059 070
Riskivakuutusluotot	-112 888	18 498	-94 390
Yhteensä	15 860 014	216 158	16 076 172

Perustekorkoisissa vakuutuksissa kaikki tulevat maksut ovat mukana vastuuvélkan laskennassa. Sijoitussidonnaisten vakuutusten osalta ei pääsääntöisesti huomioida tulevia maksuja, paitsi niissä tapauksissa, joissa vakuutukseen liittyy jokin takuu. Riskivakuutusten arvostuksessa otetaan huomioon vain kuolemanvaraturvan vakuutusmaksut koko ennustejakson ajalta ja odotuksena on, että muiden turvalajien tulevat vakuutusmaksut maksetaan vain vakuutuksen uudistumiseen saakka.

Yhtiö käyttää volatilitteettikorjausta vakuutusteknisen vastuuvélkan arvostuksessa. Volatilitteettikorjauksen tarkoitus on vähentää pääomamarkkinoiden aiheuttamaa lyhytaikaista

¹⁵ http://www.privateequityvaluation.com/download/i/mark_dl/u/4012990401/4625734325/151222%20IPEV%20Valuation%20Guidelines%20December%202015%20Final.pdf

heilautelua korkokäyrässä ja siten myös muun muassa vastuvelan arvostuksessa. Vuoden lopussa volatiliiteettikorjaus oli merkittävästi pienentynyt, minkä johdosta se ei vaikuttanut oleellisesti Yhtiön lukuihin.

Taulukko D2.3 Volatiliiteettikorjauksen vaikutus 31. joulukuuta 2017

Tuhatta euroa	Sisältäen volatiliiteettikorjauksen	Ilman volatiliiteettikorjausta
Vastuuvelka	16 076 172	16 085 428
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	662 142	661 610
Vähimmäispääomavaatimus (MCR)	178 526	178 725
Oma perusvarallisuus	1 276 130	1 268 726
SCR:n kattamiseksi hyväksyttävät omat varat	1 276 130	1 268 726
MCR:n kattamiseksi hyväksyttävät omat varat	1 241 835	1 234 471

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

Solvenssi II vakuutusteknisen vastuvelan laskennassa käytetyt oletukset

Solvenssi II vastuvelan määrään vaikuttavat olennaisesti mallinnuksessa käytettävät oletukset vakuutusten raukeamisesta, vakuutuksenottajien kuolevuudesta ja vakuutusten hoidosta aiheutuista kustannuksista. Oletukset perustuvat pääosin Yhtiön omasta vakuutuslaskennasta tehtyihin havaintoihin ja asiantuntija-arvioihin. Vuoden aikana Yhtiö ei ole tehnyt oleellisia muutoksia näihin parametreihin.

Harkinnanvaraisten 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 vastuuelkaan liittyvän epävarmuuden tasoa on arvioitu tekemällä vakavaraisuutta koskevia herkkyysselvityksiä. Herkkyyttä mitataan säännöllisesti laskemalla eri raukeamis-, kuolevuus- ja hallinnointipalkkio-oletusten vaikutusta vastuvelan 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 vastuvelan 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.

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 johdannaispositiot täyttävät Finanssivalvonnan antamassa määräys- ja ohjekokoelmassa kirjatut edellytykset.

Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla

Yhtiöllä on 70 mEUR pääomallina 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. Pääomallina 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 ennakoituun etuus oikeusyksikköön perustavalla menetelmällä, nettosumma kirjataan taseeseen. Ennakoituun etuus oikeusyksikköön perustuva menetelmä on käyvän arvon menetelmä, jossa otetaan huomioon ennustettu palkkataso ja korko veloitteiden laskennassa.

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

Yhtiön leasing- ja vuokratoumukset ovat taseen ulkopuolisia sitoumuksia. Niitä oli yhteensä 0,8 mEUR vuonna 2017. Sopimukset liittyvät autoihin (tiettyjen työntekijöiden leasingautot), toimistojen pitkäaikaisiin vuokriin ja luottokortteihin.

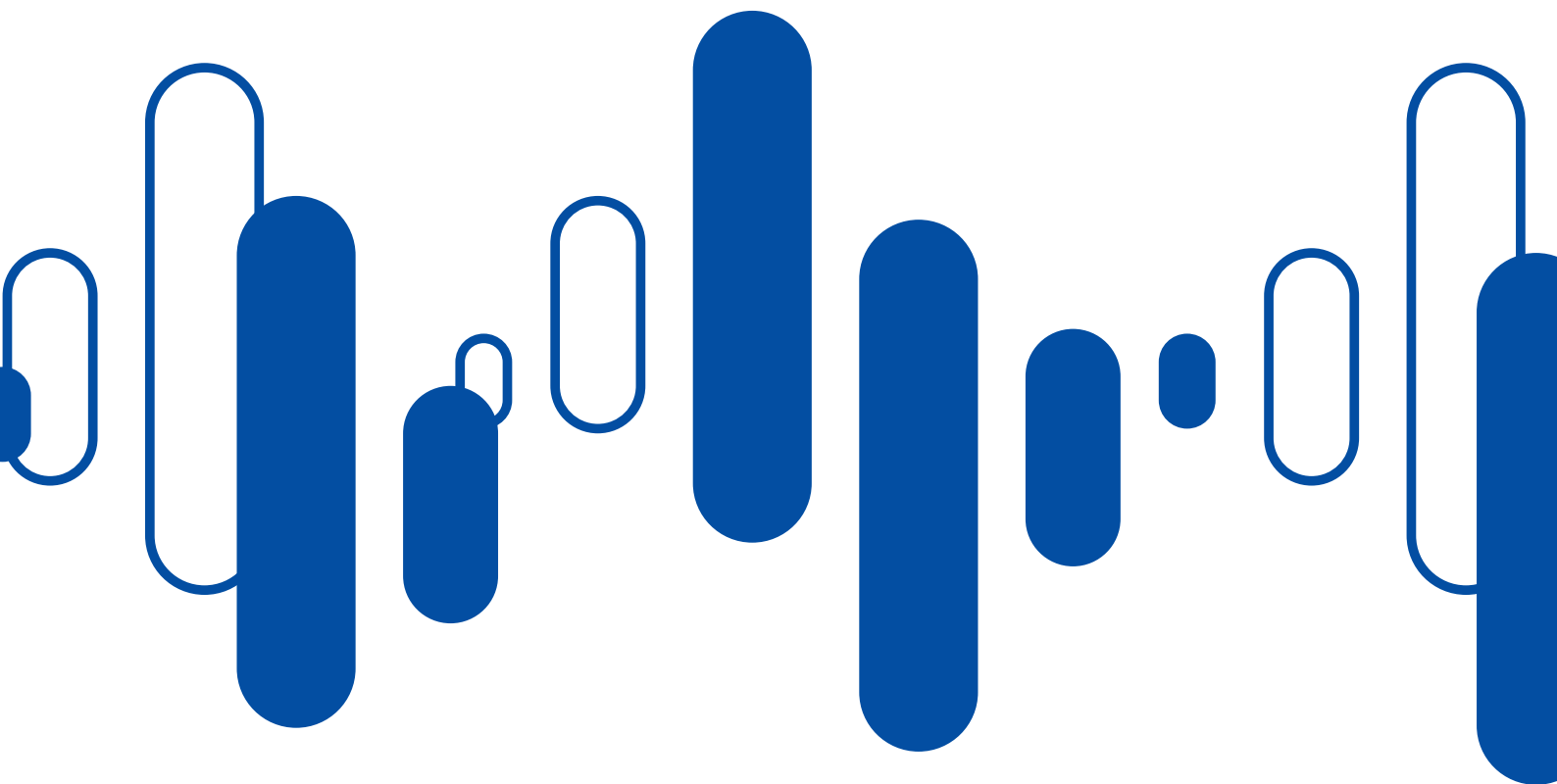
D4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

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 määrytyy 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 Riskienhallintajärjestelmä. Pääomaa hallitaan pääomaperiaatteen mukaisesti, jossa määritellään tavoitteena oleva vakavaraisuus, tavoitevaihteluväli, rajat ja hälytystasot. Pääomaperiaatteesta käy ilmi, miten toimitaan, jos limiittirikkomuksia tapahtuu.

Yhtiön pääomaperiaatteessa määritellään 100 prosentin vakavaraisuussuhteen ylittävät rajat, joita ovat vakavaraisuusraja 125 prosenttia sekä vakavaraisuustavoite 150 prosenttia. Tämä helpottaa Solvenssi II -taseen volatiliiteetin käsittelyä ja varmistaa, että toimenpiteisiin ryhdytään välittömästi vakavaraisuusrajan rikkouduttua. Lisäksi se pienentää merkittävästi riskiä, että volatiliiteetti aiheuttaisi 100 prosentin rajan rikkoutumisen. Yhtiö on lisäksi määritellyt 140 – 160 prosentin tavoitevaihteluvälin, jonka puitteissa halutaan toimia. Tavoitevaihteluväli on määritelty asiantuntijoiden arvioinnin perusteella hyödyntäen stressitestien ja skenaarioanalyysien tuloksia ja tekemällä vertailuja muihin markkinaosapuoliin. Pääoman hallintaprosessissa liiketoiminta käyttää viiden vuoden suunnittelujaksoa.

Pääomatavoitteisiin ei tehty olennaisia muutoksia raportointikauden aikana.

Yhtiön ylin johto päättää osinkojen maksusta, etuoikeudeltaan huonompien velkojen sopivasta tasosta, ylimääräisistä varauksista sekä omien varojen määrään vaikuttavista sijoitusperiaatteista. Osinkoa ei makseta omistajalle, jos vakavaraisuus alittaa osingonmaksun jälkeen vakavaraisuustavoitteen. 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 täsmätyserä ja Luokan 2 etuoikeudeltaan huonommat velat, eli pääomalaina. Luokan 1 pääoma muodostaa 95 prosenttia kaikista omista varoista.

Taulukko E1.1 Omat varat 31. joulukuuta 2017¹⁶

Pääoman laatu, Tuhatta euroa	Oman varallisuuden erä	31. joulukuuta 2017	31. joulukuuta 2016
Luokka 1	Tavanomainen osakepääoma	24 500	91 187
	Täsmätyserä	1 181 630	1 013 637
Luokka 2	Etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	70 000
Yhteensä	Käytettävissä oleva oma varallisuus	1 276 130	1 174 824

Yhtiön tavanomainen osakepääoma pieneni vuoden aikana vara- ja ylikurssirahastojen purun takia ja nämä rahat siirrettiin edellisten tilikausien voittoon, joka kuuluu täsmäytyse-

rään. Täsmätyserään vaikuttaa vuoden kumulatiivinen tulos, sijoitusomaisuuden ja vastuiden eron kasvu, sekä Yhtiön emoyhtiölle Nordea Life Holding AB:lle (NLH AB) raportointikaudella maksettu osinko.

Täsmätyserän 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 voittovarot mukaan lukien tilikauden tulos ja tavanomainen osakepääoma) sekä käyvän arvon oikaisuista 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.

Täsmätyserä muodostuu, kun lasketaan yhteen kertyneet voittovarot, 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 Täsmätyserä 31. joulukuuta 2017

Tuhatta euroa	31. joulukuuta 2017
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	1 206 130
Oma pääoma taseessa (FAS)	278 727
Markkina-arvomutokset ja verot	927 403
Odotettavissa olevat osingot	-
Tavanomainen osakepääoma	-24 500
Täsmätyserä	1 181 630

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

Hyväksyttävät omat varat

Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus oli 662 mEUR 31. joulukuuta 2017. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen kattamiseksi hyväksyttävät omat varat olivat 1 276 mEUR ja vähimmäispääomavaatimuksen (MCR) kattamiseksi hyväksyttävät omat varat olivat 1 242 mEUR (taulukko E1.3).

Taulukko E1.3 Vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen kattamiseksi hyväksyttävien omien varojen määrä 31. joulukuuta 2017

Pääoman laatu, Tuhatta euroa	Oman varallisuuden erä	SCR	MCR
Luokka 1	Tavanomainen osakepääoma	24 500	24 500
	Täsmätyserä	1 181 630	1 181 630
Luokka 2	Etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	35 705
Yhteensä	Hyväksyttävä oma varallisuus	1 276 130	1 241 835

16) Tavanomaisen osakepääoman katsotaan tässä yleisesti sisältävän yhtiön osakepääoman ja vapaan oman pääoman rahaston.

E2 Vakavaraisuuspääomavaatimus

Yhtiö käyttää Solvenssi II standardikaavaa. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa käytetään Solvenssi II sääntelyn mahdollistamaa volatilitteettikorjausta ja osakerisikin siirtymäsääntöä.

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 nousi hieman raportointikauden aikana johtuen pääsääntöisesti sijoitussidonnaisien vakuutusten kasvavasta liiketoiminnasta ja siitä aiheutuneesta raukeamisriskin lisäyksestä.

Taulukko E2.1 Vakavaraisuuspääomavaatimuksen jakauma 31. joulukuuta 2017

Riskityyppi, tuhatta euroa	SCR
Vahinkovakuutusriski	–
Henkivakuutusriski	476 985
Sairausvakuutusriski	–
Markkinariski	549 546
Vastapuoliriski	42 456
Operatiivinen riski	11 907
SCR*	662 142

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

Solvenssi II -standardikaavan yksinkertaistaminen

Yhtiö käyttää Solvenssi II -standardikaavan korkomarginaalien alamoduulissa yksinkertaistettua laskentaa luokittelemattomien joukkolainojen vakuuksien riskipainotetun markkinaarvon 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 179 mEUR 31. joulukuuta 2017. Vähimmäispääomasuhde oli 696 prosenttia volatilitteettikorjaus 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 vastuun kokoon ja rakenteeseen, vakavaraisuuspääomavaatimukseen sekä henkivakuutusyhtiöön liittyvää MCR:n absoluuttista vähimmäistasoa, kuten aiemmin mainitussa lainsäädännössä on määrätty. Vähimmäispääomavaatimuksessa ei ole tapahtunut mitään olennaisia muutoksia raportointikauden aikana.

Taulukko E2.2 Vähimmäispääomavaatimuksen jakauma 31. joulukuuta 2017

Tuhatta euroa	31. joulukuuta 2017
Lineaarinen MCR	178 526
SCR	662 142
MCR:n enimmäistaso	297 964
MCR:n vähimmäistaso	165 536
Yhdistetty MCR	178 526
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	3 700
MCR	178 526

Vakavaraisuusasema

Yhtiön vakavaraisuus 31. joulukuuta 2017 oli 193 prosenttia, ja volatilitteettikorjauksen vaikutus vakavaraisuuteen oli 1 prosenttiyksikkö. Yhtiön vakavaraisuusasema sisäisten stressitestien jälkeenkin on vahvalla tasolla, mikä näkyy alla olevassa taulukossa, jossa Yhtiön vakavaraisuusasemaa on stressattu osake- ja korkosokeilla.

Taulukko E2.3 Stressitettävä vakavaraisuusaste 31. joulukuuta 2017

Vakavaraisuusaste 31. joulukuuta 2017	
Perusskenaario	193%
Osakekurssit laskevat 12%	196%
Korot laskevat 50 korkopistettä	184%
Korot nousevat 50 korkopistettä	200%

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 2017 ajan.

E6 Muut tiedot

Muita olennaisia tietoja Yhtiön pääoman hallintaan liittyen ei raportointikaudella ole.

Liitteet



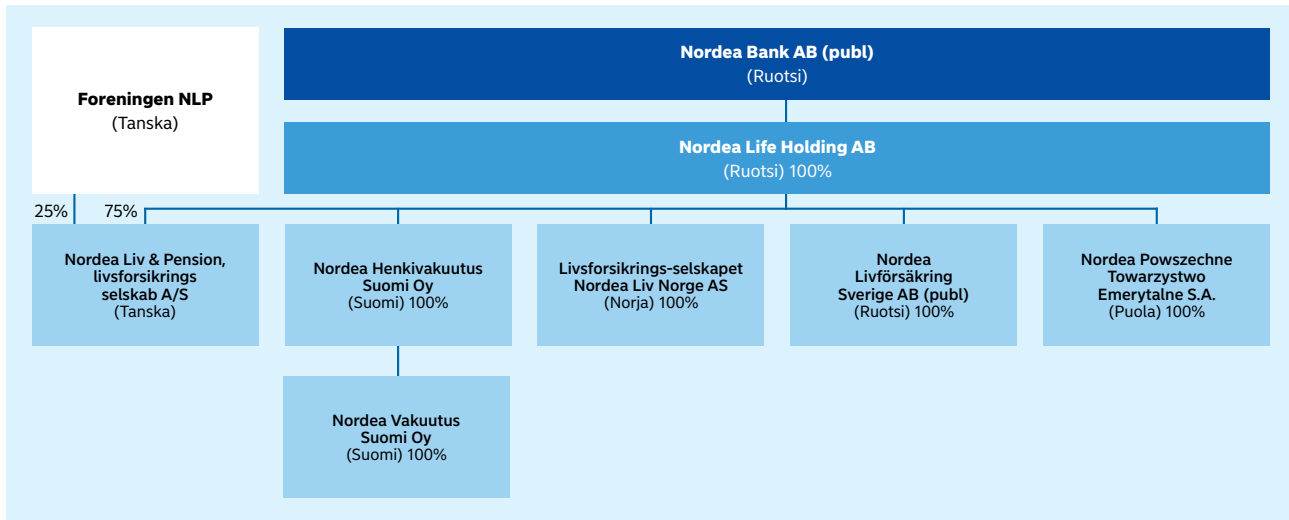
Liite 1

Lyhenteet

CRO	Riskijohtaja
EIOPA	Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen
FAS	Suomen kirjanpitokäytäntö
IFRS	International Financial Reporting Standards
MCR	Vähimmäispääomavaatimus
NLP	Nordea Life and Pensions
NLP-FI	Nordea Henkivakuutus Suomi Oy
NLH AB	Nordea Life Holding AB
ORSA	Riski- ja vakavaraisuusarvio
OTC	Over-the-counter, pörssin päällistan ulkopuolinen
QRA	Laatu- ja riskianalyysi
RCSA	Riskien ja kontrollien itsearviointi
SCR	Vakavaraisuuspääomavaatimus
VA	Volatiliteettikorjaus

Liite 2

NLP-konsernin juridinen rakenne



Liite 3

Tase 31. joulukuuta 2017

Varat

Tuhatta euroa	Solvensi II	FAS
Liikearvo	N/A	0
Aktivoidut hankintamenot	N/A	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)	2 405 675	2 101 732
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	265 748	0
Omistussuudet sidosryyksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	5 039	251 134
Osakkeet	52 935	286 113
Osakkeet – Listatut	52 935	36 236
Osakkeet – Listaamattomat	0	249 877
Joukkovelkakirjalainat	1 143 581	1 119 126
Valtion joukkovelkakirjalainat	667 345	641 560
Yrityslainat	465 202	477 566
Strukturoidut velkakirjat	9 261	0
Vakuudelliset arvopaperit	1 772	0
Sijoitusrahastot	936 663	445 359
Johdannaiset	1 710	0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	0	0
Muut sijoitukset	0	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	15 089 795	15 022 545
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	5 182	5 182
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	38	38
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	0	33 812
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	0	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	0	0
Rahavarat	114 689	130 078
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	4 343	34 584
Varat yhteensä	17 619 723	17 327 971

Tase 31. joulukuuta 2017, jatkuu.

Velat

Tuhatta euroa	Solvenssi 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)	2 017 103	1 580 598
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)	2 017 103	1 580 598
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	0	1 580 598
Paras estimaatti	1 995 737	0
Riskimarginaali	21 366	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeks- ja sijoitussidonnainen toiminta	14 059 070	14 972 851
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	0	14 972 851
Paras estimaatti	13 864 278	0
Riskimarginaali	194 792	0
Muu vakuutustekninen vastuovelka	0	388 793
Ehdolliset velat	0	0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	0	0
Eläkevelvoitteet	0	0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	0	0
Laskennalliset verovelat	231 851	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	344	344
Jälleenvakuutusvelat	162	162
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	16 821	16 821
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	18 242	19 673
Velat yhteensä	16 413 593	17 049 244
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	1 206 130	278 727

Liite 4

Kvantitatiiviset raportointitaulukot

Alla olevat taulukot lisätään vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevaan kertomukseen Komission täytäntöönpanoasetuksen (EY) 2015/2452 mukaan. Tässä raportissa ei raportoida taulukkoa 'S.05.02.01 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain' koska yhtiö myy tuotteitaan ainoastaan Suomessa.

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 vastuovelka
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

	Solvenssi II arvo
	C0010
	
Liikearvo	
R0010	
Aktivoidut hankintamenot	
R0020	
Aineettomat hyödykkeet	–
R0030	–
Laskennalliset verosaamiset	–
R0040	–
Eläke-etuuksien ylijäämä	–
R0050	–
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	–
R0060	–
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	2 405 675
R0070	2 405 675
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	265 748
R0080	265 748
Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	5 039
R0090	5 039
Osakkeet	52 935
R0100	52 935
Osakkeet – Listatut	52 935
R0110	52 935
Osakkeet – Listaamattomat	–
R0120	–
Joukkovelkakirjalainat	1 143 581
R0130	1 143 581
Valtion joukkovelkakirjalainat	667 345
R0140	667 345
Yrityslainat	465 202
R0150	465 202
Strukturoidut velkakirjat	9 261
R0160	9 261
Vakuudelliset arvopaperit	1 772
R0170	1 772
Sijoitusrahastot	936 663
R0180	936 663
Johdannaiset	1 710
R0190	1 710
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	–
R0200	–
Muut sijoitukset	–
R0210	–
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	15 089 795
R0220	15 089 795
Kiinnelainat ja muut lainat	–
R0230	–
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	–
R0240	–
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	–
R0250	–
Muut kiinnelainat ja lainat	–
R0260	–
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista:	–
R0270	–
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	–
R0280	–
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	–
R0290	–
NSLT-sairausvakuutus	–
R0300	–
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	–
R0310	–
SLT-sairausvakuutus	–
R0320	–
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	–
R0330	–
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	–
R0340	–
Jälleenvakuutustalletteet	–
R0350	–
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	5 182
R0360	5 182
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	38
R0370	38
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	–
R0380	–
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	–
R0390	–
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	–
R0400	–
Rahavarat	114 689
R0410	114 689
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	4 343
R0420	4 343
Varat yhteensä	17 619 723
R0500	17 619 723

SE.02.01.17

Tase sisältäen EKP:n lisäykset, jatkuu.

Velat

	Solvensi II arvo
	C0010
	
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 2 017 103
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 2 017 103
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660 –
Paras estimaatti	R0670 1 995 737
Riskimarginaali	R0680 21 366
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	R0690 14 059 070
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700 –
Paras estimaatti	R0710 13 864 278
Riskimarginaali	R0720 194 792
Muu vakuutustekninen vastuovelka	
Ehdolliset velat	R0740 –
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750 –
Eläkevelvoitteet	R0760 –
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770 –
Laskennalliset verovelat	R0780 231 851
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 344
Jälleenvakuutusvelat	R0830 162
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	R0840 16 821
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 18 242
Velat yhteensä	R0900 16 413 593
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000 1 206 130

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	2 108 625		13 831 456	32 822		-112 888	-	-	-	15 860 014
R0080	-		-	-		-	-	-	-	-
R0090	2 108 625		13 831 456	32 822		-112 888	-	-	-	15 860 014
R0100	2 868	194 792			18 498			-	-	216 158
R0110	-	-			-			-	-	-
R0120	-		-	-		-	-	-	-	-
R0130	-				-			-	-	-
R0200	2 111 493	14 059 070			-94 390			-	-	16 076 172

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		
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 vastuuvetäen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatilitteittikorjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuvetä	R0010 16 076 172	-	-	9 256	-
Oma perusvarallisuus	R0020 1 276 130	-	-	-7 404	-
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050 1 276 130	-	-	-7 404	-
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090 662 142	-	-	-532	-
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100 1 241 835	-	-	-7 365	-
Vähimmäispääomavaatimus	R0110 178 526	-	-	200	-

**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

Täsmäytyserä

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 täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita

Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytyseränä 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	1 181 630	1 181 630			
R0140	70 000		–	70 000	–
R0160	–				–
R0180	–	–	–	–	–
R0220	–				
R0230	–	–	–	–	–
R0290	1 276 130	1 206 130	–	70 000	–
R0300	–			–	
R0310	–			–	
R0320	–			–	–
R0330	–			–	–
R0340	–			–	
R0350	–			–	–
R0360	–			–	
R0370	–			–	–
R0390	–			–	–
R0400	–			–	–
R0500	1 276 130	1 206 130	–	70 000	–
R0510	1 276 130	1 206 130	–	70 000	
R0540	1 276 130	1 206 130	–	70 000	–
R0550	1 241 835	1 206 130	–	35 705	
R0580	662 142				
R0600	178 526				
R0620	1,93				
R0640	6,96				

**S.23.01.01
Oma varallisuus**

**S.23.01.01.02
Täsmätyserä**

Täsmätyserä

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

Täsmätyserä

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	1 206 130
R0710	–
R0720	–
R0730	24 500
R0740	–
R0760	1 181 630
	
R0770	134 127
R0780	–
R0790	134 127

**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	549 546	 	
R0020	42 456	 	
R0030	476 985	–	–
R0040	–	–	–
R0050	–	–	–
R0060	–241 840	 	
R0070	–	 	
R0100	827 147	 	

SCR:n laskenta

Operatiivinen riski
Vakuustekniseen vastuovelkaan 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	11 907
R0140	–11 376
R0150	–165 536
R0160	–
R0200	662 142
R0210	–
R0220	662 142
	
R0400	–
R0410	662 142
R0420	–
R0430	–
R0440	–

S.28.01.01

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

S.28.01.01.01

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

	C0110
MCRNL -tulos	R0010
	-

S.28.01.01.02

	C0020	C0030
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0020	-
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0030	-
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0040	-
Moottorijoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0050	-
Muu moottorijoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0060	-
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0070	-
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0080	-
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0090	-
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0100	-
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0110	-
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	-
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	-
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0140	-
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0150	-
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0160	-
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0170	-

S.28.01.01.03

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

	C0040
MCRL -tulos	R0200
	178 526

S.28.01.01.04

	C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	R0210	2 043 830
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220	64 795
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230	13 864 278
Muut henki(jälleenvakuutus- ja sairaus(jälleenvakuutus)velvoitteet	R0240	-
Kaikkien henki(jälleenvakuutus)velvoitteiden riskisumma yhteensä	R0250	13 176 430

S.28.01.01.05

Kokonais-MCR:n laskenta

	C0070
Lineaarinen MCR	R0300
SCR	R0310
MCR:n enimmäistaso	R0320
MCR:n vähimmäistaso	R0330
Yhdistetty MCR	R0340
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350
MCR	R0400
	178 526
	662 142
	297 964
	165 536
	178 526
	3 700
	178 526