

Nordea



**Vakavaraisuutta ja taloudellista
tilaa koskeva kertomus 2020**

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	8	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	14	Liitteet	30
B5 Sisäisen tarkastuksen toiminto	15	Liite 1	31
B6 Aktuaaritoiminto	16	Liite 2	32
B7 Ulkoistaminen	16	Liite 3	33
B8 Muut tiedot	16	Liite 4	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		

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.

Yhteenvedo

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy (jäljempänä NLP-FI, Nordea Henkivakuutus tai Yhtiö) kuuluu Suomen johtaviin henkivakuutusyhtiöihin. Hoidossa oleva varallisuus oli 18 909 mEUR ja bruttomaksutulo oli 1 104 mEUR joulukuun 2020 lopussa.

Yhtiö tarjoaa laajan valikoiman vakuutusperusteisia säästämisen ja sijoittamisen tuotteita, kuten kapitalisaatiosopimuksia, säästöhenkivakuutus tuotteita ja muita henkivakuutus tuotteita, sekä riskivakuutus tuotteita suomalaisille henkilö- ja yritysasiakkaille. Näitä tuotteita tarjotaan asiakkaille pääasiassa Nordea Bank Oyj:n jakeluverkoston kautta ja rajoitettusti riskivakuutus tuotteiden osalta Yhtiön oman myyntiyksikön 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 Oyj:n yleiseen hallintorakenteeseen ja muihin henki- ja eläkevakuutus toimintaa koskeviin hallintoasiakirjoihin.

Riskien- ja pääomanhallintaprosessi on samanlainen koko NLH AB:n ryhmässä, ja sen avulla varmistetaan, että 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 pääomarakenne on vahva ja kestää vakavat stressiskenaariot.

Yhtiön hallintojärjestelmän sekä riskien- ja pääomanhallinnan ansiosta vakavaraisuusaste on vahva ja oli joulukuun 2020 lopussa 161%. Omat varat ovat siten hyvällä tasolla varmistuen, että Yhtiö pystyy täyttämään veloitteensa asiakkaitaan kohtaan.

COVID-19-kriisillä ei ole ollut merkittäviä kielteisiä vaikutuksia Yhtiön vakavaraisuuteen tai toimintaan.

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 2020 uppgick de förvaltade tillgångarna till 18 909 miljoner euro och premieinkomsten för året 2020 till 1 104 miljoner euro.

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

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

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

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

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

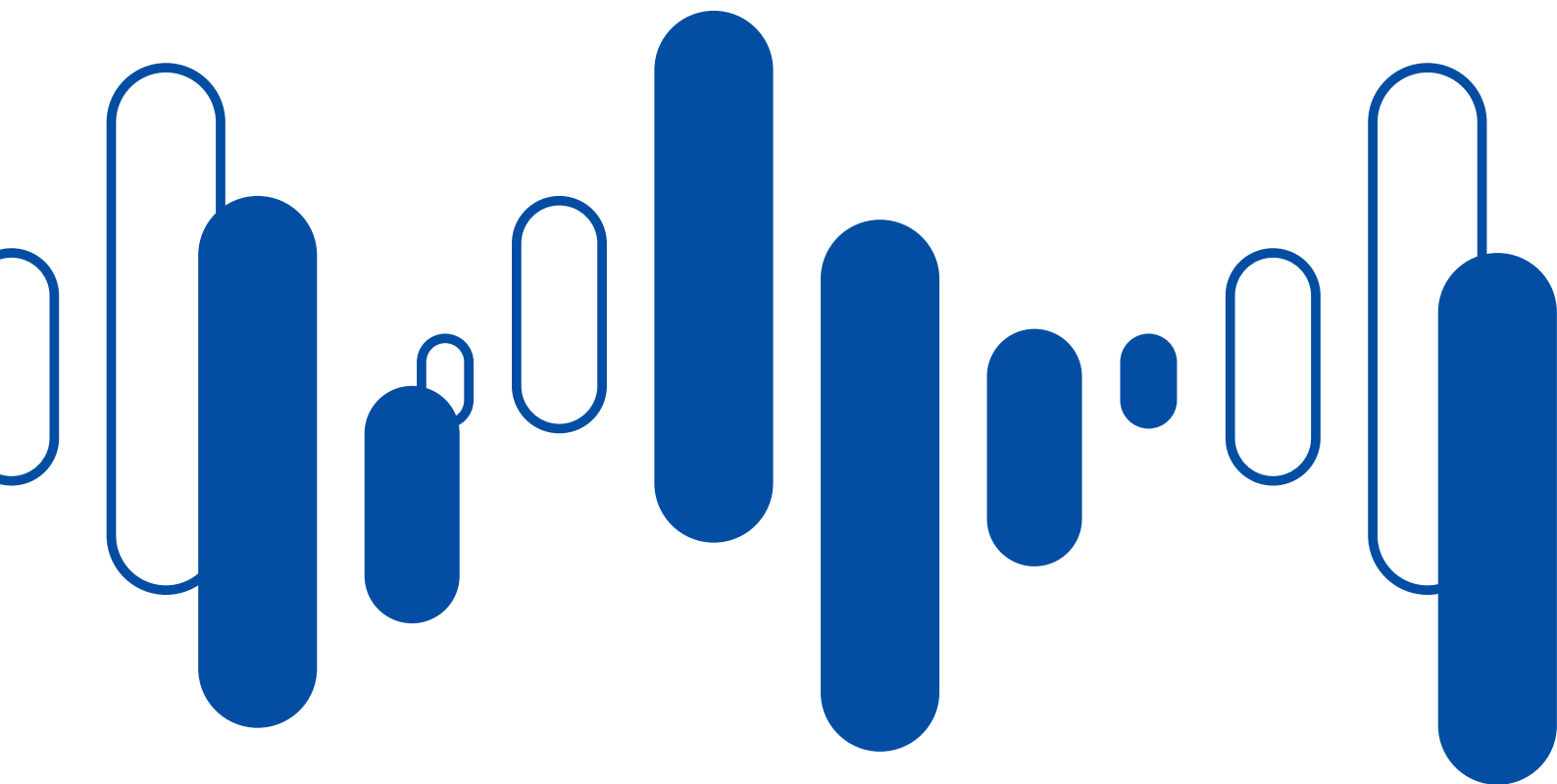
Bolaget genomför regelbundet stresstester och analyserar olika scenarier. Dessa är såväl momentana stresstester som alternativa scenarier som utsträcker sig flera år framåt i tiden. Resultaten av dessa tester och scenarier utvisar att bolaget står på stabil fot och förmår möta även mycket grava rubbningar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

Som resultat av den effektiva risk och kapitalstyrningen är bolagets solvensgrad god och uppgick vid årsslutet 2020 till 161%. Kapitalbasen är därvidlag stor nog för att bolaget ska kunna fullgöra sina förpliktelser gentemot sina kunder.

COVID-19 krisen har inte haft materiellt negativa effekter på Bolagets solvens eller funktion.

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 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 Oyj:n kokonaan omistama yhtiö. NLH AB on NLP-ryhmän (Nordea Life & Pensions) emoyhtiönä toimiva vakuutusalan holdingyhtiö. NLH AB:llä oli 31. joulukuuta 2020 kokonaan omistettuja tytäryhtiöitä Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa. NLH AB:n kotipaikka sijaitsee Ruotsissa. Nordea Henkivakuutuksen asema Nordea Bank Oyj:n ja NLP-ryhmän juridisessa rakenteessa kuvataan liitteessä 2.

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

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

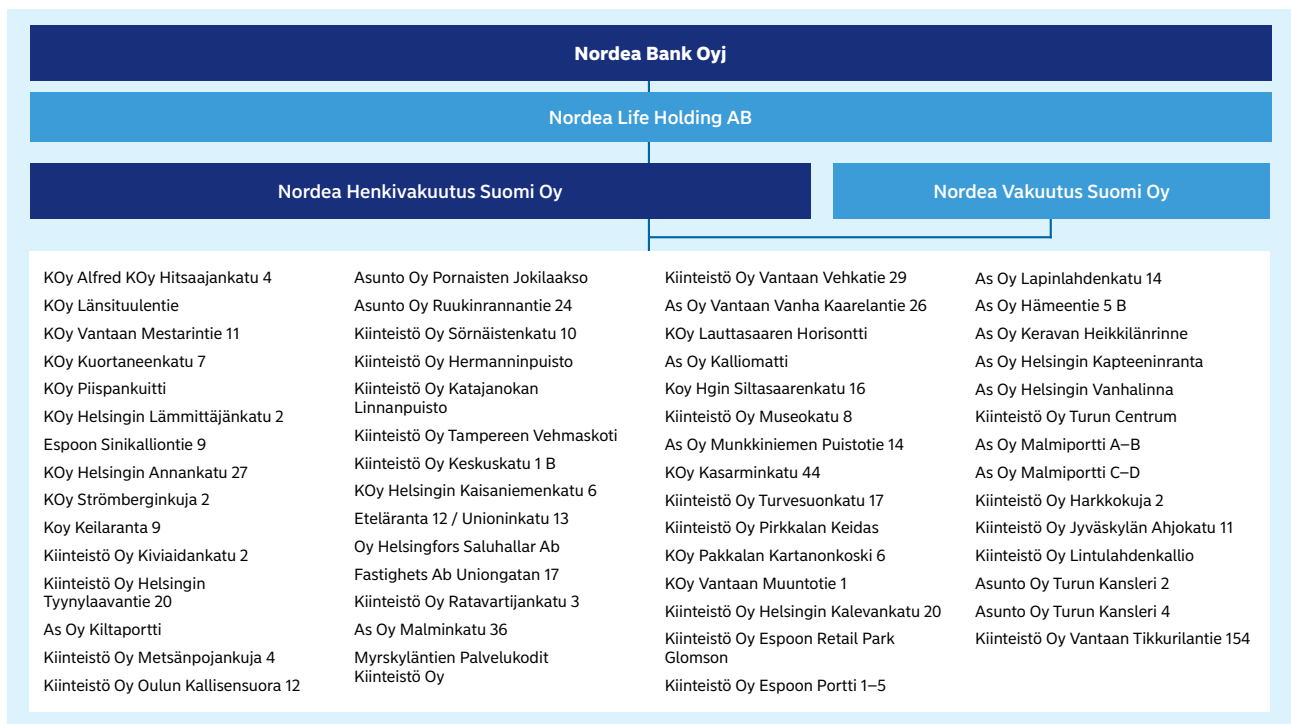
Loput tytäryhtiöt (kiinteistöyhtiöt) ovat Yhtiön eri sijoitus-salkkuihin sisältyviä kiinteistösijoituksia.

Liiketoiminnan rakenne

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

Hoidossa olevan varallisuuden, bruttomaksutulon ja liikevoiton vertailu vuositason esitetään taulukossa A1.1. Hoidossa oleva varallisuus oli 18 909 mEUR kuluva vuoden lopussa ja se kasvoi 5 prosenttia vuoden aikana. Kuluva vuoden kertynyt bruttomaksutulo oli 1 104 mEUR 31. joulukuuta 2020. Yhtiön liikevoitto vuodelta 2020 säilyi vahvana¹.

Kuva A1.1 NLP-FI:n juridinen rakenne



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

Taulukko A1.1 Nordea Henkivakuutuksen keskeisiä taloudellisia tietoja²

Tuhatta euroa	31. joulukuuta 2020	31. joulukuuta 2019	muutos
Hoidossa oleva varallisuus	18 909 374	18 093 572	5%
Bruttomaksutulo	1 103 823	2 064 239	-47%
Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset	10 950	20 533	-47%
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutukset	1 072 250	2 007 594	-47%
Muut henkivakuutukset	20 623	36 111	-43%
Liikevoitto (FAS)	155 920	177 324	-12%

Olennaiset tapahtumat raportointikauden aikana

Vuotta 2020 voidaan pitää yhtiön toimintahistorian poikkeuksellisimpana vuotena. Keväällä Eurooppaan ja Suomeen levinnyt COVID-19 pandemia vaikutti yhtiön toimintatapoihin monella tapaa. Poikkeuksellisesta vuodesta huolimatta Nordea Henkivakuutus pystyi palvelemaan asiakkaitaan keskeytyksettä koko tämän haastavan ajanjakson ajan. Pandemian vaikutukset näkyivät yhtiön maksutulossa, joka laski edellisvuoteen nähden osittain pandemiasta johtuen. Pandemian kevään vaikutukset heijastuivat myös yhtiön taseeseen omaisuusarvojen laskun muodossa, mutta arvojen palautuminen oli vuoden aikana nopeaa ja loppuvuodesta yhtiön tase palautuikin pandemiaa edeltävälle tasolle. Pandemiassa ei ole ollut merkittäviä kielteisiä vaikutuksia yhtiön toimintaan ja vakavaraisuuteen.

Finanssivalvontaviranomaiset ja ulkopuolinen tilintarkastus

Yhtiö toimii Suomessa ja on Suomen Finanssivalvonnan³ suoran valvonnan alainen. Ulkopuolisena tilintarkastajana toimii PriceWaterhouseCoopers Oy⁴ ja päävastuullinen tilintarkastaja on Martin Grandell. Yhtiön emoyhtiön kotipaikka on Ruotsissa ja se on Ruotsin Finanssivalvonnan⁵ ryhmävalvonnan alainen.

A2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Nordea Henkivakuutuksen vakuutusmaksutulo oli 1 104 mEUR (2 064 mEUR) vuonna 2020, josta sijoitussidonnaisen maksutulon osuus oli noin 97% (97%)⁶. Maksetut vakuutuskorvaukset olivat puolestaan 968 mEUR (2 541 mEUR)⁷. Vuoden 2020 vakuutustekninen tulos, joka on kuvattuna taulukossa A2.1 vakuutuslajeittain, oli 156 mEUR (177 mEUR).

Taulukko A2.1 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus FAS tilinpäätöksen mukaan 31. joulukuuta 2020

Tulos vakuutuslajeittain, tuhatta euroa	31. joulukuuta 2020	31. joulukuuta 2019
Perustekorkoinen	660	5 217
Sijoitussidonnainen	143 688	140 996
Riskivakuutus tuotteet	11 572	31 010
Muut erät	0	0
Vakuutustekninen tulos	155 920	177 223
Muut tuotot	3 070	648
Muut kulut	-3 067	-547
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-29 964	-34 902
Tilikauden tulos	125 960	142 422

Sijoitusvakuutusten tulos pysyi vuoden 2019 tasolla, ja perustekorkoisten vakuutusten tulos puolestaan aleni muun muassa sijoitustoiminnan nettotuoton alentumisen myötä.

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

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 2020. Omaisuuslajijakauma ei huomattavasti muuttunut edellisvuodesta. Vuoden aikana osakkeita ja yrityslainoja yhtiön sijoitussalkussa vähennettiin.

2) NLP-Fl: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 riskivakuutus tuotteita ja jäljempänä käytetään tästä tuotesegmentistä käsitettä "riskivakuutus tuotteet".

3) Finanssivalvonta, PL 103, 00101 Helsinki. Käyntiosoite: Snellmaninkatu 6, Helsinki, sähköposti: kirjaamo@finanssivalvonta.fi tai etunimi.sukunimi@finanssivalvonta.fi. Puhelinnumero: 09 183 51 (vaihe), faksi: 09 183 5328.3).

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

5) 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 (vaihe), faksi: +46 8 24 13 35.

6) Vuoden 2019 luvut ovat suluissa.

7) Maksettuihin vakuutuskorvauksiin luetaan myös takaisinostot, jotka olivat 541 mEUR - vuonna 2019 vastaava luku oli 2 123 mEUR.

Lisäksi osa yhtiön yritysainasijoituksista vaihdettiin vuoden aikana sijoituskohteisiin, joiden sijoitusprosessissa painotetaan erityisesti vastuullisuutta.

Perustekorkoisen sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 32,0 mEUR tai 1,42 % (92,7 mEUR tai 3,95 %). Koska sijoitukset ovat kirja-arvoissa FAS kirjanpidossa, sijoitusten arvonnousut eivät heijastu perustekorkoisen tuotteen osalta FAS tulokseen vaan arvostuseroihin⁸. Tämän tuotteen tulos vaihtelee vuodesta toiseen riippuen siitä, miten paljon sijoituksia realisoidaan ja kuinka paljon arvostuseroja tuloutuu realisointien kautta tulokseen.

Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen FAS nettotuotto⁹, joka vaikuttaa Yhtiön vakuutus tekniseen tulokseen, oli 56,3 mEUR (65,6 mEUR). Suuri osa sijoitustoiminnan nettotuotosta syntyi sijoitusrahastojen realisoituneista myyntivoitoista sekä suorien joukkolainojen korkotuotoista ja realisoituneista myyntivoitoista.

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

A4 Muiden toimien tuloksellisuus

Yhtiö tarjoaa kokonaan omistamalleen tytäryhtiölleen Nordea Vakuutus Suomi Oy:lle laajan kirjon vakuutusliiketoiminnan

hoitamiseen kuuluvia palveluita. Muun muassa riskienhallintaan, aktuaaritoimintaan, vakuutusten käsittelyyn liittyvät palvelut tuotetaan Nordea Vakuutukselle Yhtiön toimesta. Palvelumallin hinnoittelu on kustannusperusteista eli Yhtiö arvioi toiminnan tarjoamisen kustannukset itselleen (muut kulut) ja Nordea Vakuutukselta laskutetaan kustannusten lisäksi kustannusvoittolisä (muut tuotot), jolla varmistetaan palveluiden markkinaehtoinen hinnoittelu. Kustannusvoittolisä ei ole merkittävä, joten toiminnan tuloksellisuus yhtiölle ei myöskään ole merkittävä.

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

Yhtiöllä ei ole olennaisia rahoitusleasing sopimuksia tai lyhytaikaisia käyttöleasing sopimuksia. Sama koskee edeltävää raportointikautta.

A5 Muut tiedot

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

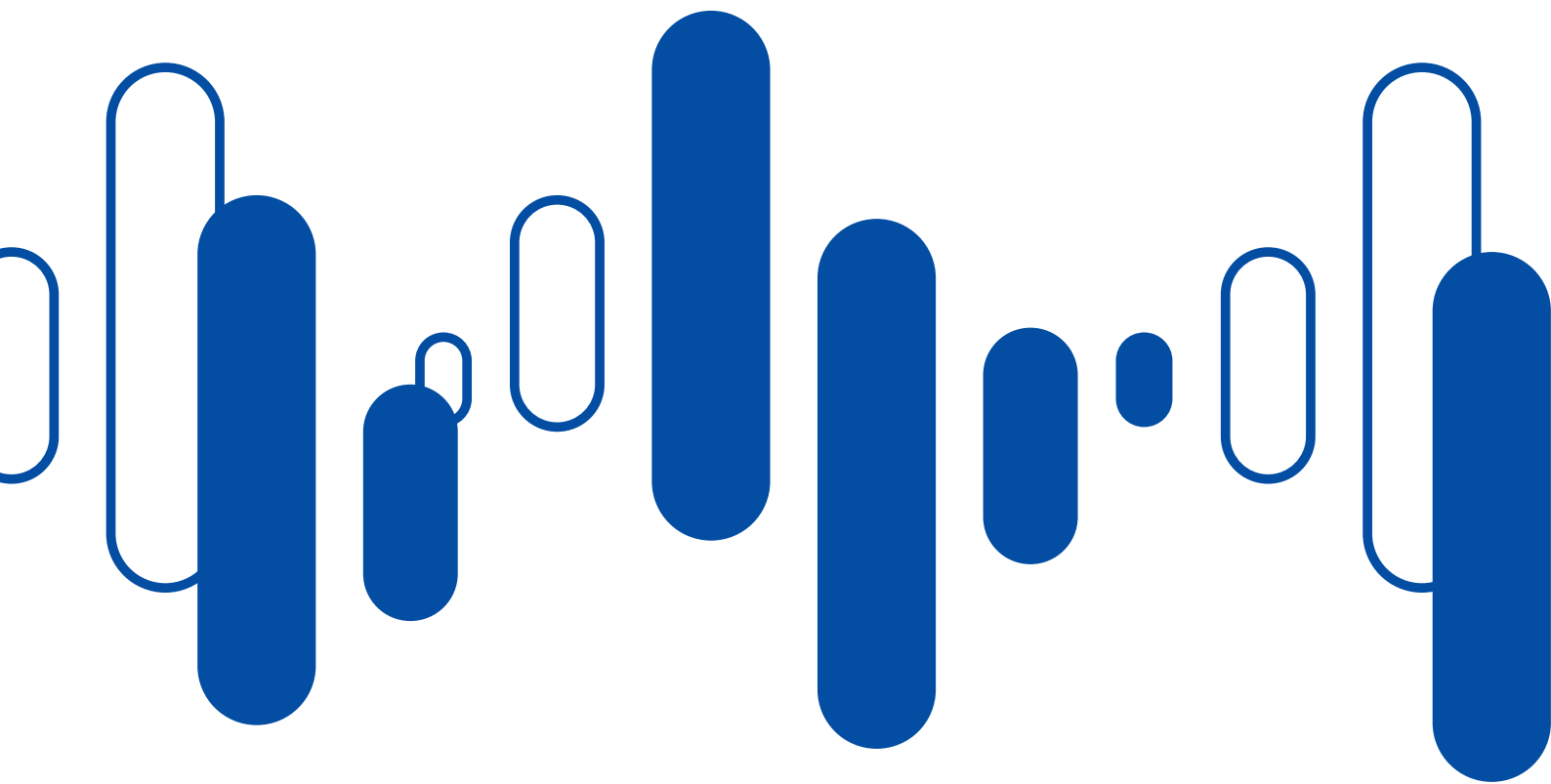
Taulukko A3.1 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus FAS:n mukaan 31. joulukuuta 2020

Omaisuslaji, tuhatta euroa	Lisätunniste (CIC)	Tuotot	Kulut	Nettotuotot
Valtion joukkovelkakirjalainat	1	16 539	0	16 539
Yrityslainat	2	5 502	0	5 502
Osakkeet	3	1 037	126	911
Sijoitusrahastot	4	50 474	6 927	43 547
Strukturoidut velkakirjat	5	0	0	0
Vakuudelliset arvopaperit	6	0	0	0
Käteisvarat ja talletukset	7	-2 950	0	-2 950
Kiinnelainat ja muut lainat	8	0	0	0
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	9	15 045	15 827	-782
Muut sijoitukset	0	-478	4 704	-5 181
Futuurit	A	-3 223	6	-3 229
Osto-optiot	B	0	0	0
Myyntioptiot	C	0	0	0
Vaihtosopimukset	D	0	0	0
Termiinit	E	1 960	0	1 960
Luottojohdannaiset	F	0	0	0
Yhteensä		83 906	27 589	56 316

8) Käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus.

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

B Hallintojärjestelmä



B Hallintojärjestelmä

B1 Yleistä tietoa hallintojärjestelmästä Nordea Henkivakuutuksen hallintojärjestelmä

Yhtiön sovelletaan yleisesti Nordea-konsernin toimintaohjeita, NLP-ryhmän toimintaperiaatteita, muita periaatteita ja ohjeita, sekä paikallisen lainsäädännön edellyttämiä periaatteita, ohjeita, prosesseja ja menettelytapoja. Yhtiön hallituksella (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 toimii sovellettavien lakien ja säännösten sekä hallituksen antamien määräysten ja ohjeiden mukaan. 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 velvoitteiden hoitamisessa ja osallistuu tarvittaessa päätöksentekoon merkittävässä asioissa. Johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtaja, varatoimitusjohtaja ja toimitusjohtajan johtoryhmään nimittämät Yhtiön ylimmän johdon jäsenet.

Solvenssi II:n mukaiset keskeiset toiminnot

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

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

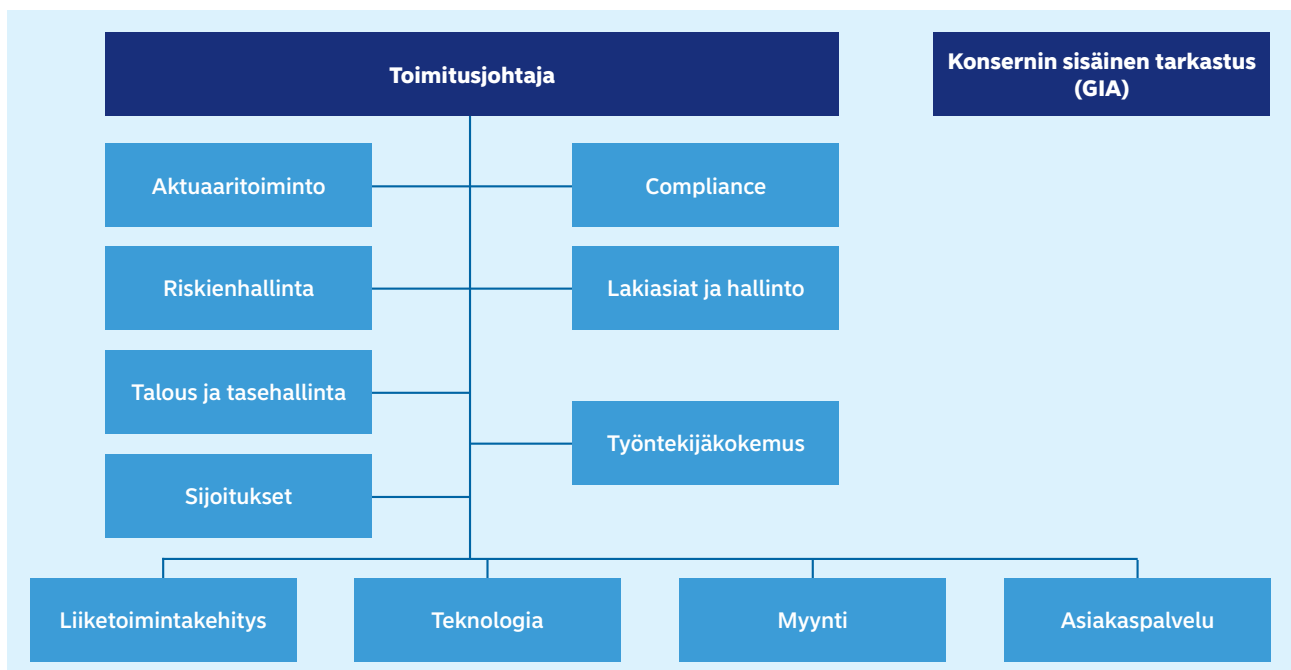
Roolit ja vastuut sekä Solvenssi II:n mukaisten keskeisten toimintojen tarkempi kuvaus löytyy kohdista B3–B6.

Muutokset Nordea Henkivakuutuksen organisaatiossa ja hallintotavassa vuonna 2020

Nordea Henkivakuutuksen hallitukseen kuului vuoden 2020 lopussa hallituksen puheenjohtaja Katja Bergqvist ja hallituksen jäsenet Jani Eloranta ja Johan Nystedt. Yhtiön organisaatioon ja hallintotapaan tehtiin seuraavat muutokset vuonna 2020:

- Hallitus:
 - Sara Mella toimi hallituksen jäsenenä 24.3.2020 asti
 - Uusi hallituksen jäsen Jani Eloranta 24.3.2020 alkaen
- Keskeiset toiminnot:
 - Riskienhallintajohtaja Niklas Björk-Laurén 1.4.2020 alkaen

Kuva B1.1 Nordea Henkivakuutuksen organisaatio



Yhtiön organisaatiota muutettiin vuonna 2020 siirtämällä yhtiön aktaaritoiminto organisatorisesti yhtiön toimitusjohtajan alle. Lisäksi organisaatiota muutettiin perustamalla erillinen Lakiasiat ja hallinto -yksikkö, joka aiemmin kuului Liiketoimintakehitys- ja tuki -yksikköön. Hallintojärjestelmään ei ole tehty muita olennaisia muutoksia vuoden 2020 raportointikauden aikana.

Palkitseminen

Nordea Bank Oyj:n 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 tulossuuntautuneita 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 kokonaisuu- den ja sillä on käytössä seuraavat muuttuvan palkitsemisen muodot:

- Voittopalkkiojärjestelmä, johon kuuluvat kaikki työntekijät lukuun ottamatta heitä, jotka osallistuvat muuhun palkitsemisen järjestelmään tai heitä, jotka ovat tunnistettu henkilöiksi, joilla on mahdollisuus vaikuttaa Nordean riskiprofiiliin. Voittopalkkiojärjestelmän perusteet tukevat Nordea-konsernin pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamista.
- Muuttuva palkanosa (Variable Salary Part) ja Johdon kannustin ohjelma (Executive Incentive Programme) ovat tarjolla, jotta voidaan rekrytoida, motivoida ja sitouttaa johtoja ja avainhenkilöitä. Ohjelmat ovat käytössä määrittelyissä johtaja- ja asiantuntijatehtävissä vahvan suorituksen palkitsemiseksi. Henkilön suoriutumista arvioidaan suhteessa ennalta määriteltäisiin henkilökohtaisiin, liiketoimintayksikön sekä Nordean kokonaistavoitteisiin.
- Henkilökohtainen tunnustus (Recognition Scheme) tukee Nordean transformaatiota ja 2021 vision toteutusta. Tällä voidaan palkita erinomaista suoriutumista joustavammin vuoden kuluessa, kun edellä kuvatut järjestelmät toimivat vuoden aikajänteellä.

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 2020.

B2 Sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset

Nordea Henkivakuutus noudattaa vakuutusyhtiölain säännöksiä ja Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden sopivuutta ja luotettavuutta koskevia vaatimuksia. Nämä vaatimukset

on kuvattu toimitusjohtajan, varatoimitusjohtajan ja avaintoimintoja suorittavien henkilöiden valintaa ja sopivuuden ja luotettavuuden arviointia koskevissa Yhtiön omissa ohjeissa.

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

Henkilön sopivuuden arviointiprosessi sisältää arvion tämän ammatillisesta ja muodollisesta 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. Lisäksi arvioinnissa kiinnitetään huomiota havaittuihin ja mahdollisiin eturistiriitatilanteisiin.

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

B3 Riskienhallintajärjestelmä sekä riski- ja vakavaraisuusarvio Riskienhallintajärjestelmä ja valvonta

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

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

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

Varojen ja vastuiden hallinta

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

Riskienhallintakulttuuri

Nordea Henkivakuutus noudattaa Nordea-konsernin sisäisen valvonnan järjestelmää määrittelemällä selkeät roolit ja vastuut sekä ylläpitämällä läpinäkyvää hallintorakennetta. Yhtiö

Kuva B3.1 Riskienhallintajärjestelmä ja valvonta



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

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

Riskinottohalukkuus

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

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

Riskienhallintaprosessi

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

Riskien tunnistaminen

Riskien tunnistaminen liittyy olennaisena osana liiketoimintaan. Riskejä tunnistetaan prosesseissa sekä ylhäältä alaspäin

(top-down) että alhaalta ylöspäin (bottom-up). Ylhäältä alaspäin tapahtuva arviointi kattaa uudet riskit sekä strategiset riskit. Alhaalta ylöspäin tapahtuva arviointi sisältää muun muassa riskien itsearviointin ja riskien tunnistamisen.

Riskien mittaaminen

Riskejä mitataan määrällisten ja laadullisten periaatteiden mukaan. Tarkoituksena on arvioida erityyppisten riskien todennäköisyys ja vaikutukset esimerkiksi Yhtiön tulokseen ja vakavaraisuuteen. Riskejä mitataan muun muassa seuraavilla tavoilla:

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

Riskien seuranta

Riskejä seurataan suhteessa riskinottohalukkuuteen ja riskilimiitteihin.

Riskienhallinta

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

Riskeistä raportointinen

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

Riskejä ja pääomaa koskevaa päätöksentekoa ohjaavat periaatteet

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

Riskienhallintatoiminto

Yhtiön riskienhallintatoiminto toimii yhteistyössä muiden NLP-ryhmän maayhtiöiden riskienhallintatoimintojen kanssa.

Tämä yhteistyökuvio varmistetaan NLP:n sisäisen CRO¹⁰-Forumia kautta, johon riskienhallintajohtajat ryhmän eri maayhtiöistä osallistuvat.

Yhtiön riskienhallintatoiminto antaa riippumattoman näkemyksen riskeistä liiketoiminnan päätöksentekoelementtien 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 (kuva B3.2). Pääoman on oltava riittävä sekä oman sisäisen riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) että virallisten vakavaraisuuslaskentaperiaatteiden mukaan. Pääomahallintaprosessin lopputulos sisällytetään Yhtiön omaan sisäiseen riski- ja vakavaraisuusarvioon.

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

NLP:n pääomaperiaatteessa määritellään Yhtiön vakava-

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

ORSA-raportti, raportin laatimistiheys ja aikataulu

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

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

Roolit ja vastuut ORSA-prosessissa

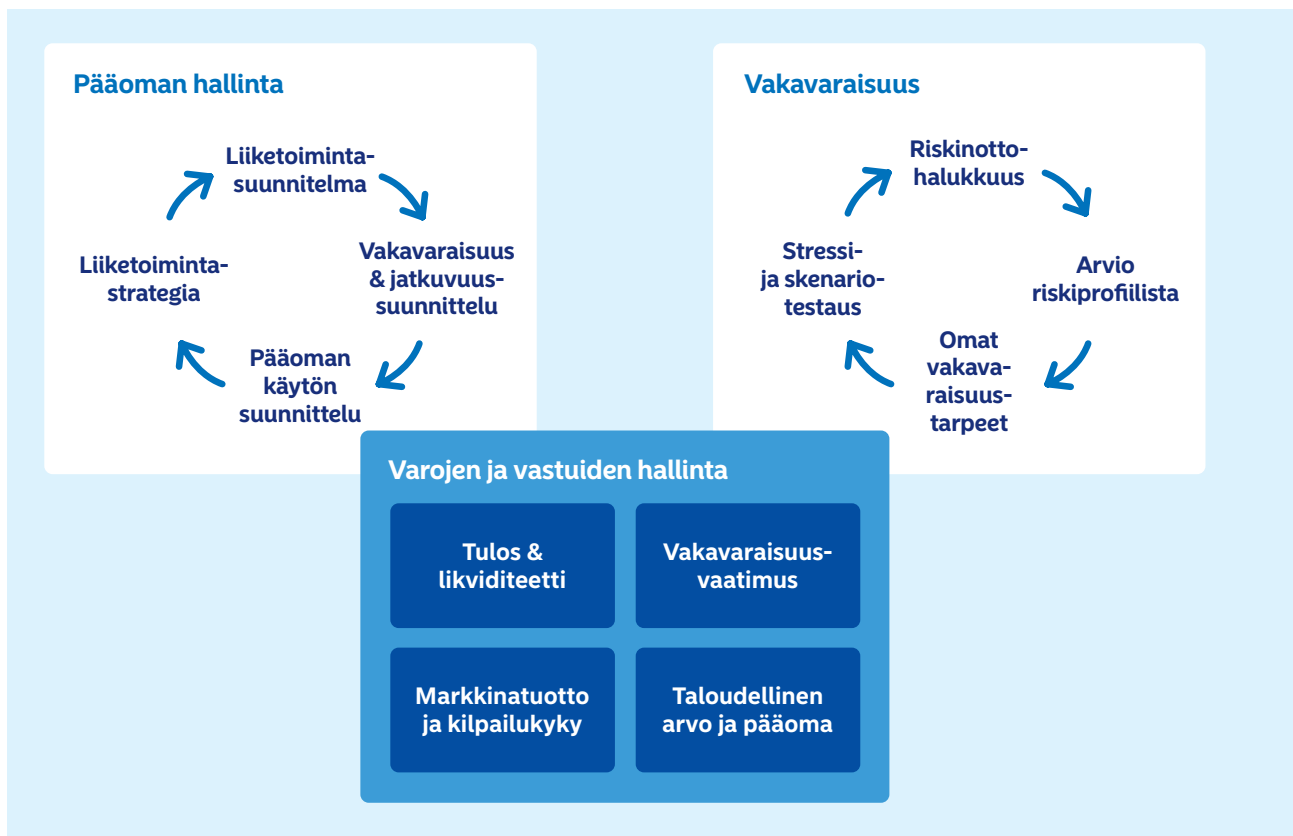
Hallitus osallistuu aktiivisesti Yhtiön riskien- ja pääomanhallintaan. Hallituksen toimet, jotka liittyvät riski- ja pääomaprosesseihin sekä riskienhallintajärjestelmään ja sisäiseen valvontaan, dokumentoidaan hallituksen vuosikelloon.

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

B4 Sisäinen valvontajärjestelmä

Yhtiön sisäinen valvonta perustuu Nordea-konsernin ja NLP-ryhmän sisäistä valvontaa koskeviin periaatteisiin. Näis-

Kuva B3.2 Pääoman hallintaprosessi



10) Chief Risk Officer

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

Compliance-toiminto

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

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

Compliancetoiminnolla on säännellyt tehtävät ja vastuut. Näihin tehtäviin sisältyvät Yhtiön compliance-riskiin liittyvien asioiden tunnistaminen, arviointi, seuranta, valvonta ja raportointi. Hallitus hyväksyy vuosittain compliance-toiminnon toimintaperiaatteet ja toimintasuunnitelman seuraavalle vuodelle.

B5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

Sisäisen tarkastuksen toimintoa hoitaa Yhtiössä Nordean sisäinen tarkastus. Sisäisen tarkastuksen sisäiset säännöt muodostuvat sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteista, ”Nordea way” -käsikirjasta 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 on hyväksynyt sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteet. Se sisältää tietoa sisäisen tarkastuksen ja laadunvalvonnan tehtävästä, laajuudesta, organisaatiosta, valtuuksista, riippumattomuudesta, ammatillisesta osaamisesta, luottamukSELLISUUDESTA, vastuista, raportoinnista ja seurantatoimista. Toimintamallin mukaisesti sisäisen tarkastuksen henkilöstö ei osallistu muiden toimintojen työhön, liiketoimintaan eikä työhön, joka liittyy riskimallien tai muiden riskienhallinnan työkalujen laatimiseen ja valintaan. Sisäisen tarkastuksen toimintamallissa otetaan huomioon Institute of Internal Auditors -yhteisön julkaisemat sisäisen tarkastuksen kansainväliset ammattistandardit ja eettiset säännöt.

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.

B6 Aktuaaritoiminto

Nordea Henkivakuutusaktuaaritoiminnosta vastaa Yhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko ja hän raportoi Yhtiön toimitusjohtajalle. 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 suorittamistaan tehtävistä.

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

B7 Ulkoistaminen

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

Kaikki Yhtiön ulkoistamissopimukset sisältävät kohdan, jossa palveluntarjoaja sitoutuu noudattamaan kaikkia toimitaan 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
- Palveluntarjoajien kanssa tehtyjen sopimusten sisällöstä
- Raportoinnista Finanssivalvonnalle
- Ulkoistettujen toimintojen valvonnasta ja raportoinnista Yhtiön johdolle ja hallitukselle

Nordea Henkivakuutus on tehnyt seuraavat kriittiset tai -tärkeät ulkoistamisjärjestelyt:

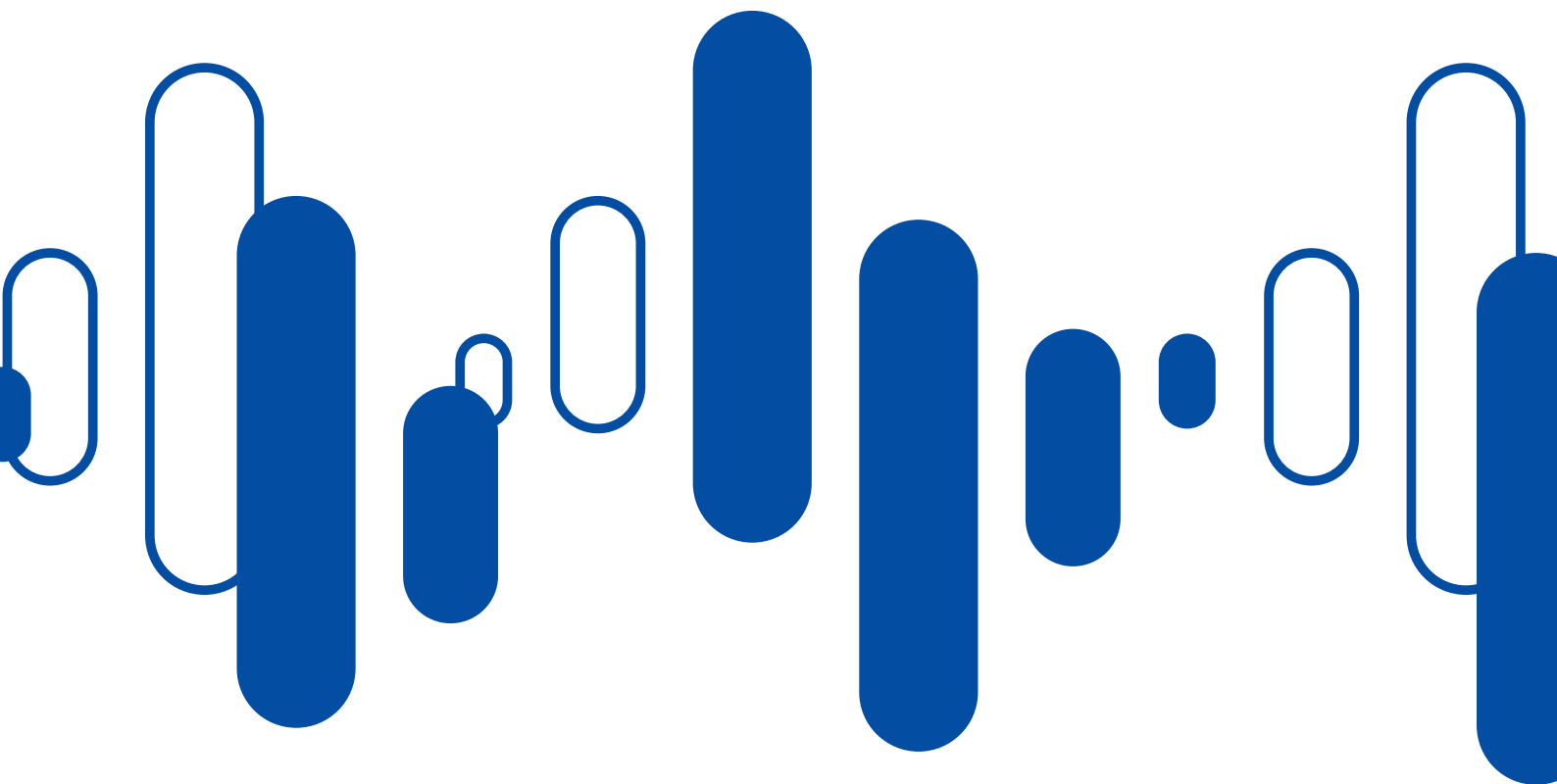
- IT infrastruktuurin ylläpitopalvelut on ulkoistettu Nordea Bank Oyj:lle (kotipaikka Suomi, toiminnot tuotetaan Ruotsissa)
- Talousrikollisuuden ehkäisemiseen liittyvät palvelut sisältäen asiakkaan tuntemiseen liittyvät toiminnot on ulkoistettu Nordea Bank Oyj:lle (kotipaikka Suomi, toiminnot tuotetaan 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 Posti Messaging Oy:lle (kotipaikka Suomi, toiminnot tuotetaan Virossa)
- Capital Private Portfolion täsmäytykseen liittyviä toimintoja on ulkoistettu Nordea Bank Oyj:lle (kotipaikka Suomi, toiminnot tuotetaan Virossa)
- Sisäinen tarkastus on ulkoistettu Nordea Bank Oyj:lle (kotipaikka Suomi, toiminnot tuotetaan Suomessa, Ruotsissa ja Tanskassa)

B8 Muut tiedot

Hallitus käy hallintorakenteen ja resurssit läpi kerran vuodessa varmistaakseen 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

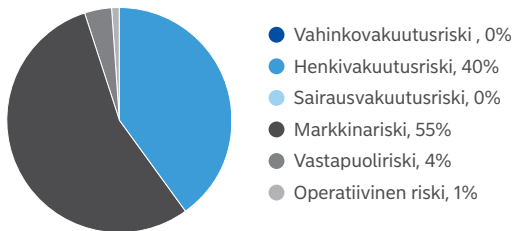


C Riskiprofiili

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

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

Kuva C1 Hajautettu vakavaraisuuspääomavaatimus riskityypin mukaan 31. joulukuuta 2020¹¹



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 korkotasoa. 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

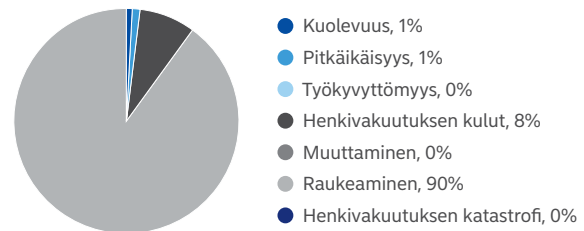
Vakuutusriski on vakuutusyhtiölle tappioriski johtuen kustannusten noususta, kuolleisuuden, pitkäikäisyyden, työkyvyttömyyden, takaisinostojen tai raukeamisten tasoissa, trendeissä tai vaihteluissa tapahtuvista epäsuotuisista muutoksista.

Vakuutusriskien mittaaminen ja analysointi

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

Standardikaavan mukaan Yhtiön oleellisin vakuutusriski on raukeamisriski.

Kuva C1.1 Hajautettu vakavaraisuuspääomavaatimus henkivakuutusriskityypin mukaan 31. joulukuuta 2020



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

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

Vakuutusriskien keskittyminen

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

Vakuutusriskien hallinta

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

Vastuunvalinta

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

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

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

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

Jälleenvakuutus

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

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

Tuotteiden hyväksyntä

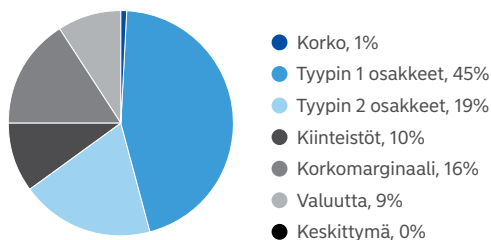
Muutosten hallinnassa yhtiö noudattaa muun muassa uusien tuotteiden hyväksymisprosessia. Yhtiöllä on lisäksi erillinen ohje tuotehallintamenettelystä. Tässä prosessissa arvioidaan muun muassa tuotteen kannattavuutta ja soveltuvuutta yhtiön riskinottohalukkuuteen sekä määritellään tuotteille kohdemarkkina.

Yhtiö ei käytä erillisyyhtiöitä vakuutusriskien hallintaan.

C2 Markkinariski

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

Kuva C2.1 Hajautettu vakavaraisuuspääomavaatimus markkinariskityypin mukaan 31. joulukuuta 2020¹²



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, korkomarginaalit ja kiinteistöt ovat Yhtiön markkinariskien merkittävimmät tekijät. Yhtiön markkinariski on kasvanut hieman raportointikauden aikana. Markkinariskien mittausten menetelmissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia raportointikauden aikana.

Korkoriski

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

12) 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 vaihtoehdot sijoitukset. Niihin kuuluvat myös kaikki omaisuuserät, jotka eivät kuulu korkoriskin alaosioon, kiinteistöriskin alaosioon tai korkomarginaaliriskin alaosioon ja välilliset altistumat, joiden osalta läpikatsomisperiaate ei ole mahdollinen.

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

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

Taulukko C2.1 Perustekorkoisen salkun korkosijoitusten jakauma luottoluokituksen mukaan 31. joulukuuta 2020

	%
AAA	38
AA	30
A	12
BBB	13
BB	2
B	1
CCC tai alle	0
Ei luokitusta	4

Keskittymäriski

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

Valuutariski

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

Stressitesti 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.

Taulukko C2.2 Stressitestattu vakavaraisuusaste 31. joulukuuta 2020

Vakavaraisuusaste 31. joulukuuta 2020	%
Peruskenaario	161
Osakekurssit laskevat 20 %	164
Korot laskevat 50 korkopistettä	152
Korot nousevat 50 korkopistettä	167

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

Markkinariskien 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. Markkinaolosuhteista ja Yhtiön vakavaraisuustilanteesta riippuen kohtuullinen osa sopimus pohjaisen hyvitystarpeen ylittävistä tuotosta palautetaan näiden vakuutusten haltijoille ylimääräisenä hyvityksenä.

Sijoitusprosessi ja varovaisuusperiaate

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

Yhtiö varmistaa sijoitussidonnaisia sijoituskohteita koskevassa kaupankäyntiprosessissaan, että asiakkaiden sijoitussidonnaisiin vakuutus sopimuksiin liittyvä vastuuvälka 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. Keskittymäriskien hallinta on kiinteä osa sijoitusstrategiaa. Keskittymäriskiä hallitaan asettamalla yksittäisille sijoituksille ja omaisuuslajeille ylärajat. Yhtiö ottaa keskittymäriskien 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 vakiomuotoista valintaprosessia kuin muihin omaisuuslajeihin. Sijoituskohteiden arviointiin sisältyy aina niihin liittyvien riskien analysointi ja sijoitustoimintaan liittyvien veloitteiden 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 alaosiossa.

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

Yhtiö seuraa jokaiseen vastapuoleen kohdistuvia johdannaisvastuita päivittäin.

Vastapuoliriskien mittaaminen ja analysointi

Yhtiön vastapuoliriskit aiheutuvat käteiseristä, talletuksista ja johdannais sopimuksista eri kansainvälisissä pankeissa, joilla on korkea luottoluokitus ja vähäinen maksukyvyttömyys todennäköisyys. Solvenssi II -standardikaavan mukaan Yhtiön vastapuoliriski ei ole merkittävä ja se vastaa noin 4 prosenttia hajautetusta kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta. Lisäksi Yhtiöllä on hyvin hajautettu vakavaraisuuspääoma, jolla suojaudutaan odottamattomilta maksuhäiriöiltä. Yhtiön vastapuoliriskeissä tai niiden mittausmenetelmissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia raportointikauden aikana. Yhtiön positiot – käteinen, talletukset ja johdannaiset – arvioidaan markkinahintaan päivittäin.

Vastapuoliriskien hallinta

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

Yhtiöllä on kahdenvälisiä johdannais sopimuksia vastapuolten kanssa. OTC-johdannaisille¹³ on määritelty erityiset limiitit, 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 veloitteistaan vain maksamalla tavanomaista suuremmat kulut.

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

COVID-19 kriisin aikana Yhtiön maksuvalmiustilanne on pysynyt hyvänä ja Yhtiö pystyy täyttämään veloitteensa.

13) Over The Counter, pörssin päälistan ulkopuolinen

Likviditeettiriskin mittaaminen

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

Likviditeettipisteytys

Kaikille vakuutusnottajien vastuiden katteena oleville sijoituksille määritellään likviditeettipisteytys, jonka avulla varmistetaan, että vakuutettujen säästöt katetaan likviditeetin osalta sopivilla sijoituksilla. Uusien sijoitusten osalta likviditeettipisteytykset arvioidaan osana tarkistus- ja arviointiprosessia. Perustekorkoisessa salkussa on rajallinen määrä sijoituksia heikomman likviditeetin omaaviin pääomasijoitusrastoihin, 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 likviditeetti-ilanteissa. Varautumissuunnitelma päivitetään vähintään kerran vuodessa.

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

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voitto

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voitto oli noin 107,2 mEUR 31. joulukuuta 2020, josta noin 99,7 mEUR liittyy riskivakuutuksiin.

C5 Operatiivinen riski

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

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

Operatiivisen riskin mittaaminen

Operatiivista riskiä mitataan virheraportoinnin, riskien itsearviointin, stressitestien, skenaarioanalyysien ja Solvenssi II -standardikaavan avulla. Operatiivisen riskin mittaamenetelmät eivät ole muuttuneet olennaisesti raportointikauden aikana.

Hallitus on vahvistanut Yhtiölle operatiivisia riskejä koskevan 3 mEUR limiitin.

Virheraportointi

Virheet käsitellään välittömästi vahinkojen välttämiseksi. Kun virhe havaitaan, sen käsittely asetetaan etusijalle. Yksikönjohtajat vastaavat virheiden asianmukaisesta korjaamisesta, dokumentoinnista ja raportoinnista. Virheiden raportointipro-

sessi koskee koko Nordea-konsernia ja tiedot virheistä sisältyvät ylimmälle johdolle ja hallitukselle annettaviin säännöllisiin raportteihin.

Stressitestit ja skenaarioanalyysit

Merkittäville riskeille tehdään riskien ja kontrollien itsearviointin lisäksi stressitestejä. Operatiivisten riskien stressitestit tehdään skenaarioanalyysinä, joissa testataan valikoituja, merkittäviä 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 jatkuva liiketoiminnassa tehtävä operatiivisen riskin itsearviointi. RCSA on suunniteltu parantamaan riskitietoisuutta koko liiketoiminnassa, tuomaan esiin puuttavia kontrolloja sekä tukemaan näiden puutteiden aiheuttamien haittojen vähentämistä.

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

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

Liiketoiminnan jatkuvuuden turvaaminen

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

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

COVID-19 kriisin aikana Yhtiön prosessit ovat toimineet normaalisti ja Yhtiö ei ole kokenut operatiivisia häiriöitä eikä käsitelyviiveitä COVID-19 takia.

Olennaisen muutosten hallinta

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

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

Laatu- ja riskianalyysit käytetään muutoksiin liittyvien riskien ja laatu- ja riskianalyysien keräämiseen, analysoimiseen, mit-

taamiseen sekä poistamiseen. Siihen dokumentoidaan myös vastuut päätöksistä sekä tarvittavat toimenpiteet riskien vähentämiseksi samoin kuin riskien vähentämistoimenpiteiden seuranta. CRMA on pakollinen osa muutosten hyväksymisprosessia.

Olennesset riskit, riskikeskittymät ja riskien vähentäminen

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

Solvenssi II -standardikaavan mukaan Yhtiön operatiivinen riski ei ole merkittävä ja se vastaa noin 1,3 prosenttia hajautetusta kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta. Operatiivisessa riskiprofilissa ei ole tapahtunut 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

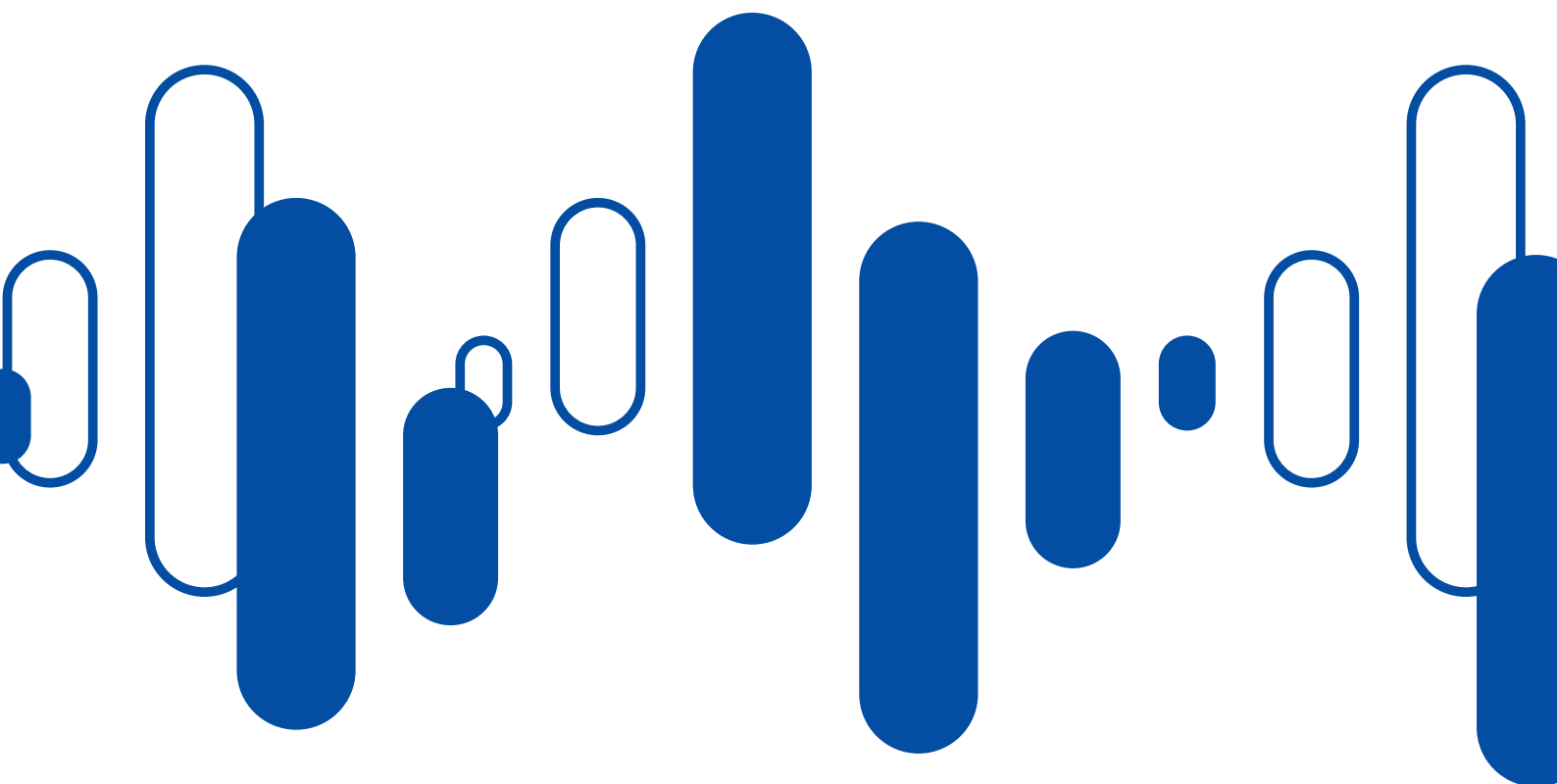
Muita Yhtiön olennaisia riskejä ovat liiketoimintariskit, strategiset riskit ja ympäristö- ja yhteiskuntavastuuseen sekä hallintotapaan liittyvät riskit (ESG). Ylin johto analysoi näitä riskejä vuosittain.

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

Strategisella riskillä tarkoitetaan riskiä, joka liittyy valitun liiketoimintastrategian pitkän aikavälin seuraamuksiin, kuten tuotevalikoimaan, asiakassegmentteihin, markkinoihin, jakelukanaviin 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.

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 saatettiin omaisuuserän myynnistä tai maksettaisiin sen ostamisesta asianmukaisesti toteutetussa kaupassa vallitsevissa markkinaolosuhteissa kyseisen omaisuuserän ensisijaisilla markkinoilla, tai mikäli ensisijaisia markkinoita ei ole, kaikkein edullisimmilla markkinoilla.

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

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

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

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

Taulukko D1.1 Varojen arvo Solvenssi II:n sekä FAS:n mukaan 31. joulukuuta 2020

Varat, tuhatta euroa	Solvenssi II	FAS	% kaikista Solvenssi II-tasemallin mukaisista varoista
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat	16 506 694	16 506 694	87,3
Joukkolainat	1 236 439	1 183 092	6,5
Sijoitusrahastot	647 301	331 768	3,4
Johdannaiset	1 261	–	0,0
Osakkeet	41 894	187 183	0,2
Kiinteistöt	240 275	–	1,3
Sidosyritykset, mukaan lukien omistusyhteydet	17 678	224 338	0,1
Rahavarat	167 231	167 231	0,9
Muut varat	50 601	58 677	0,3
Varat yhteensä	18 909 374	18 658 984	100,0

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 oikaisut arvostusmenetelmissä on kuvattu alla kunkin merkit-

tävän Solvenssi II -taseen erän osalta. Alla mainittujen eroavaisuuksien lisäksi tiettyjen FAS:n ja Solvenssi II -taseen luokkien arvot eroavat toisistaan tase-eräin 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 2020 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 perustekorkoisiin vakuutuksiin liittyvien rahoitusinstrumenttien, sijoituskiinteistöjen, käteisvarojen ja käteiseen rinnastettavien varojen arvostuksessa.

Rahoitusinstrumentit

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

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

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

- Noteeratut osakkeet arvostetaan käypään arvoon toimivilta markkinoilta saatavien noteerausten perusteella.
- Noteeraamattomat osakkeet arvostetaan käyttäen mukautettua pääomamenetelmää.
- Noteeratut korolliset arvopaperit arvostetaan käypään arvoon toimivilta tai ei-aktiivisilta markkinoilta saatavien noteerausten perusteella.
- Sijoitusrahastojen osuudet arvostetaan käypään arvoon toimivilta tai ei-aktiivisilta markkinoilta saatavien noteerausten perusteella. Termillä "sijoitusrahastot" tarkoitetaan kaikenlaisia 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 volyymilla, 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-arvostusohjeita¹⁴.

Sijoituskiinteistöt

Sijoituskiinteistöt ovat kiinteistöjä, joita ei ole hankittu omaan käyttöön. Ne arvostetaan paikallisissa tilinpäätöksissä FAS:n mukaisesti hankintahintaan tai sitä alempana todennäköiseen luovutushintaan, jos on todennäköistä, että kiinteistön arvo on alempi kuin hankintahinta. Solvenssi II -taseessa sijoituskiinteistöt arvostetaan markkinahintaan ja niiden arvostuksesta huolehtii ulkoinen toimija markkinakäytäntöjen mukaisesti käyttäen tarkoituksenmukaisinta arvostusmenetelmää. Menetelmä voi olla kaupankäyntiin perustuva, tuottoihin perustuva tai hankintameno 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 käteisvarat 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 ja FAS:n mukaan 31. joulukuuta 2020

Velat, tuhatta euroa	Solvenssi II	FAS	% kaikista Solvenssi II-tasemallin mukaisista veloista
Vastuuvelka	17 591 241	18 228 675	98,5
Velat luottolaitoksille	–	–	0,0
Johdannaiset	–	–	0,0
Etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	70 000	0,4
Muut velat kuin velat luottolaitoksille	344	344	0,0
Laskennalliset verovelat	177 858	–	1,0
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	27 221	28 689	0,2
Velat yhteensä	17 866 665	18 327 708	100,0

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

FAS tilinpäätöksen mukainen vastuuvélka

Tilinpäätöksen mukaisessa vastuuvélkassa lasketaan yhteen vakuutusten takaisinostoarvo, korvausvastuu, harkinnanvaraisia lisäetuja varten tehdyt varaukset ja ylimääräiset laskuperustekorona alentamisen varalta tehdyt varaukset. Vuoden lopussa FAS mukainen vastuuvélka oli 18 229 mEUR.

Solvenssi II:n mukainen vastuuvélka

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

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

Taulukko D2.2 Paras arvio veloista ja riskimarginaali vakuutuslajeittain 31. joulukuuta 2020

Tuhatta euroa	Paras arvio veloista	Riskimarginaali	Vastuuvelka
Perustekorkoinen	2 129 591	6 636	2 136 226
Sijoitussidonnainen	15 356 876	177 589	15 534 465
Riskivakuutus tuotteet	–99 316	19 865	–79 451
Yhteensä	17 387 151	204 090	17 591 241

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

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

14) http://www.privateequityvaluation.com/download/fi/mark_d/4012990401/4625734325/151222%20IPEV%20Valuation%20Guidelines%20December%202015%20Final.pdf

Taulukko D2.3 Volatiliteettikorjauksen vaikutus 31. joulukuuta 2020

Tuhatta euroa	Sisältäen volatiliteettikorjauksen	Ilman volatiliteettikorjausta
Vastuuvelka	17 591 241	17 606 848
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	691 345	691 710
Vähimmäispääomavaatimus (MCR)	188 960	189 509
Oma perusvarallisuus	1 112 709	1 100 223
SCR:n kattamiseksi hyväksyttävät omat varat	1 112 709	1 100 223
MCR:n kattamiseksi hyväksyttävät omat varat	1 080 501	1 080 501

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

Solvenssi II vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa käytetyt oletukset

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

Harkinnanvaraisten lisätujen osalta mallintamisessa käytetään Yhtiön hallituksen hyväksymää asiakashyvitysmallia.

Vastuuvelan arvostukseen liittyvä epävarmuus

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

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

Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista ja erillisyyhtiöiltä

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

Nordea Henkivakuutus ei käytä erillisyyhtiöitä vastuuvelan arvostuksen yhteydessä.

D3 Muut velat

Yhtiön muut velat Solvenssi II -taseessa perustuvat FAS:n mukaisiin velkojen nimellis-arvoihin, joita on oikaistu Solvenssi II -arvostusvaatimusten mukaisesti. Alla olevat kuvaukset sisältävät FAS-standardien mukaiset arvostusperiaatteet, arvostusmenettelyt sekä Solvenssi II:n mukaiset taseen muiden olennaisten velkaerien oikaisut. Kirjaus- ja arvostusperusteisiin ei tehty muutoksia raportointikauden aikana.

Velat luottolaitoksille

Yhtiöllä ei ole velkoja luottolaitoksille.

Johdannaissopimukset

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

Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla

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

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 nimellis-arvoon.

Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille sekä muut velat

Muut velat, lukuun ottamatta johdannaissopimuksia ja laskennallisia verovelkoja, arvostetaan nimellis-arvoon.

Yhtiön rahoitusvelat ovat pääasiassa ostovelkoja. Muut velat, joita ei ole kirjattu muihin eriin, sisältävät muun muassa etuus pohjaiset eläkejärjestelyt, tilikauden verovelat, velat vakuutuslaitosten ja pääomallainoille kertyneet korot. Etuus pohjaiset eläkejärjestelyt on katettu eläkekassojen varoilla. Etuus pohjaisista eläkejärjestelyistä johtuvat veloitteet määritellään ennakoituun etuus oikeusyksikköön perustuvalla 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 nimellis-arvoon.

Yhtiön leasing- ja vuokrasitoumukset ovat taseen ulkopuolisia sitoumuksia. Niitä oli yhteensä 0,2 mEUR vuonna 2020. Sopimukset liittyvät autoihin (tiettyjen työntekijöiden leasingautot) ja luottokortteihin.

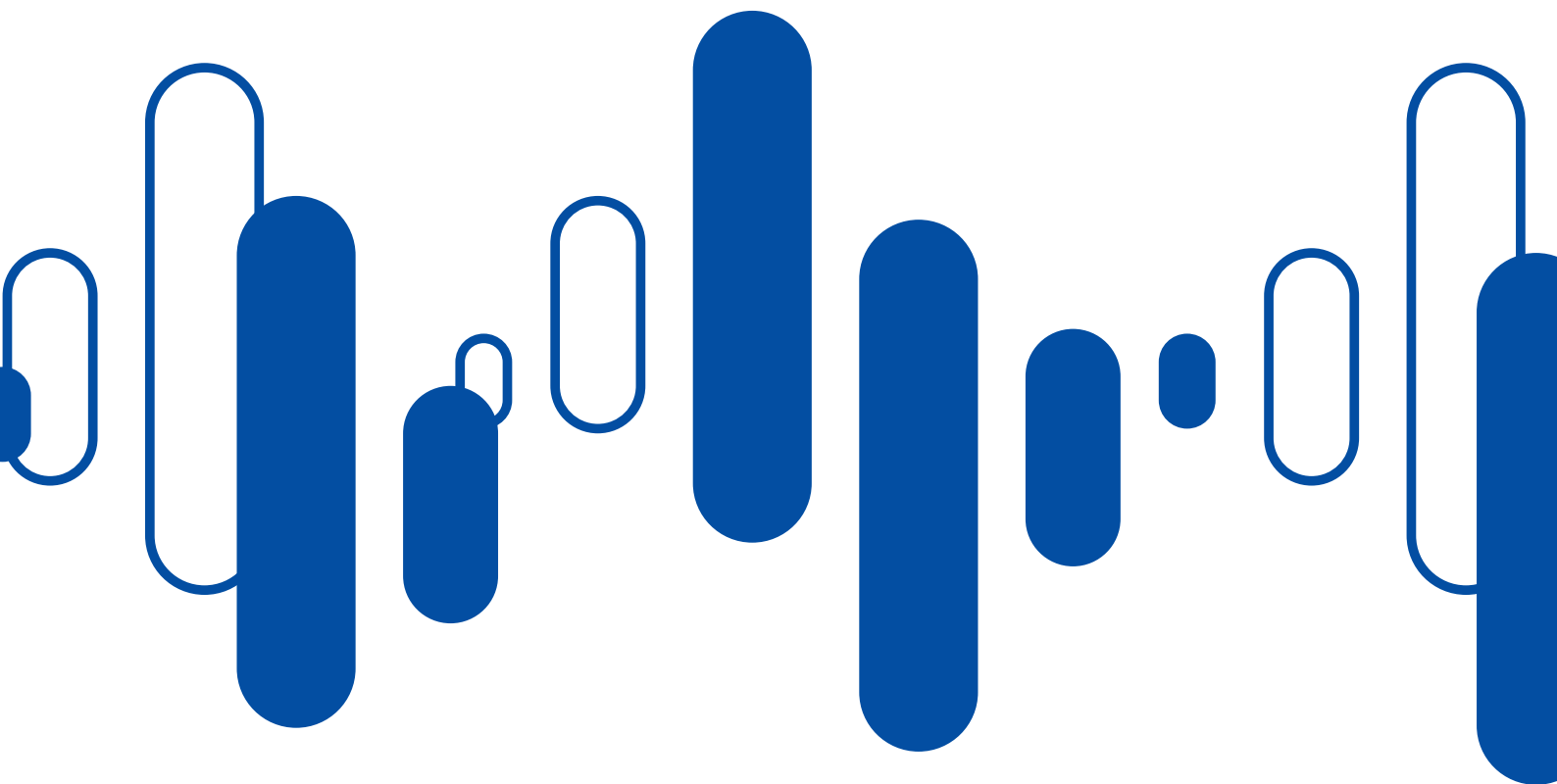
D4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

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

E1 Omat varat

Yleinen pääoman hallintaprosessi

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

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

Yhtiön ylin johto päättää osinkojen maksusta, etuoikeudeltaan huonompien velkojen sopivasta tasosta, ylimääräisistä varauksista sekä omien varojen määrään vaikuttavista sijoitusperiaatteista. Osinkoa ei makseta omistajalle, jos vakavaraisuus alittaa osingonmaksun jälkeen osingonmaksurajan. Vakavaraisuussuhteiden ja pääomaraajojen 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 täsmäytserä ja Luokan 2 etuoikeudeltaan huonommat velat, eli pääomalaina. Luokan 1 pääoma muodostaa 94 prosenttia kaikista omista varoista. Yhtiön käytettävissä oleva oma varallisuus pieneni vuoden aikana NLH AB:lle maksetun osingon takia. Pääomalaina ei ole muuttunut vuoden aikana.

Taulukko E1.1 Omat varat 31. joulukuuta 2020

Pääoman laatu, Tuhatta euroa	Oman varallisuuden erä	31. joulukuuta 2020	31. joulukuuta 2019
Luokka 1	Tavanomainen osakepääoma	24 500	24 500
	Täsmäytserä	1 018 209	1 042 404
Luokka 2	Etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	70 000
Yhteensä	Käytettävissä oleva oma varallisuus	1 112 709	1 136 904

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

Täsmäytserän 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 voitot mukaan lukien tilikauden tulos ja tavanomainen osakepääoma) sekä käyvän arvon oikaisusta ja veroista. Käyvän arvon oikaisu ja verot ovat pääasiassa omaisuuserien ja vakuutusteknisen vastuuvelan markkina-arvojen oikaisuja FAS-taseen ja Solvenssi II -taseen välillä sekä laskennallisia verovelkoja.

Täsmäytserä muodostuu, kun lasketaan yhteen kertyneet voitot, 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 Täsmäytserä 31. joulukuuta 2020

Tuhatta euroa	31. joulukuuta 2020
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	1 042 709
Oma pääoma taseessa (FAS)	331 276
Markkina-arvomuutokset ja verot	711 434
Odotettavissa olevat osingot	–
Tavanomainen osakepääoma	–24 500
Täsmäytserä	1 018 209

Kaikki oman varallisuuden erät ovat välittömästi käytettävissä, eikä niihin liity rajoituksia. Myöskään pääomalainalla¹⁵ 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. Laskennallisten verosaamisten määrä on nolla euroa.

Hyväksyttävät omat varat

Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus oli 691 mEUR 31. joulukuuta 2020. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen kattamiseksi hyväksyttävät omat varat olivat 1 113 mEUR ja vähimmäispääomavaatimuksen (MCR) kattamiseksi hyväksyttävät omat varat olivat 1 081 mEUR (taulukko E1.3).

Taulukko E1.3 Vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen kattamiseksi hyväksyttävien omien varojen määrä 31. joulukuuta 2020

Pääoman laatu, Tuhatta euroa	Oman varallisuuden erä	SCR	MCR
Luokka 1	Tavanomainen osakepääoma	24 500	24 500
	Täsmäytserä	1 018 209	1 018 209
Luokka 2	Etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	37 792
Yhteensä	Hyväksyttävä oma varallisuus	1 112 709	1 080 501

15) Etuoikeudeltaan huonommat velat.

E2 Vakavaraisuuspääomavaatimus

Yhtiö käyttää Solvenssi II standardikaavaa. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa käytetään Solvenssi II sääntelyn mahdollistamaa volatilitteettikorjausta ja osakeriskin 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 kasvoi raportointikauden aikana johtuen pääsääntöisesti raukeamisriskin ja osakeriskin noususta.

Taulukko E2.1 Vakavaraisuuspääomavaatimuksen jakauma

Riskityyppi, tuhatta euroa	31. joulukuuta 2020	31. joulukuuta 2019
Vahinkovakuutusriski	0	0
Henkivakuutusriski	468 483	417 921
Sairausvakuutusriski	0	0
Markkinariski	571 551	521 743
Vastapuoliriski	80 383	65 667
Operatiivinen riski	11 606	11 620
SCR¹	691 345	622 459

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

Laskennallisen verovelan muutoksen vaikutus pääomavaatimukseen on -173 mEUR 31.12.2020. Laskennallinen verovelka on 20% laskennallisista tulevista voitoista.

Solvenssi II -standardikaavan yksinkertaistaminen

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

Vähimmäispääomavaatimus ja sen laskennassa käytettävät tiedot

Yhtiön vähimmäispääomavaatimus oli 189 mEUR 31. joulukuuta 2020. Vähimmäispääomasuhde oli 572 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 vakuutustekni- sen vastuuvelan kokoon ja rakenteeseen, vakavaraisuuspääomavaatimukseen sekä henkivakuutusyhtiön liittyvää MCR:n absoluuttista vähimmäistasoa, kuten aiemmin mainitussa lainsäädännössä on määrätty. Vähimmäispääomavaatimuk- sessa ei ole tapahtunut mitään olennaisia muutoksia rapor- tointikauden aikana.

Taulukko E2.2 Vähimmäispääomavaatimuksen jakauma 31. joulukuuta 2020

Tuhatta euroa	31. joulukuuta 2020
Lineaarinen MCR	188 960
SCR	691 345
MCR:n enimmäistaso	311 105
MCR:n vähimmäistaso	172 836
Yhdistetty MCR	188 960
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	3 700
MCR	188 960

Vakavaraisuusasema

Yhtiön vakavaraisuus 31. joulukuuta 2019 oli 183 prosenttia, ja volatilitteettikorjauksen vaikutus vakavaraisuuteen oli 2 prosenttiyksikköä. Yhtiön vakavaraisuus 31. joulukuuta 2020 oli 161 prosenttia, ja volatilitteettikorjauksen vaikutus vakavarai- suuteen oli 2 prosenttiyksikköä.

E3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa

Yhtiö ei käytä duraatiopohjaista osakeriskialaosiota vakava- raisuuspääomavaatimuksen 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 2020 ajan.

E6 Muut tiedot

Muita olennaisia tietoja Yhtiön pääoman hallintaan liittyen ei raportointikaudella ole.

Liitteet



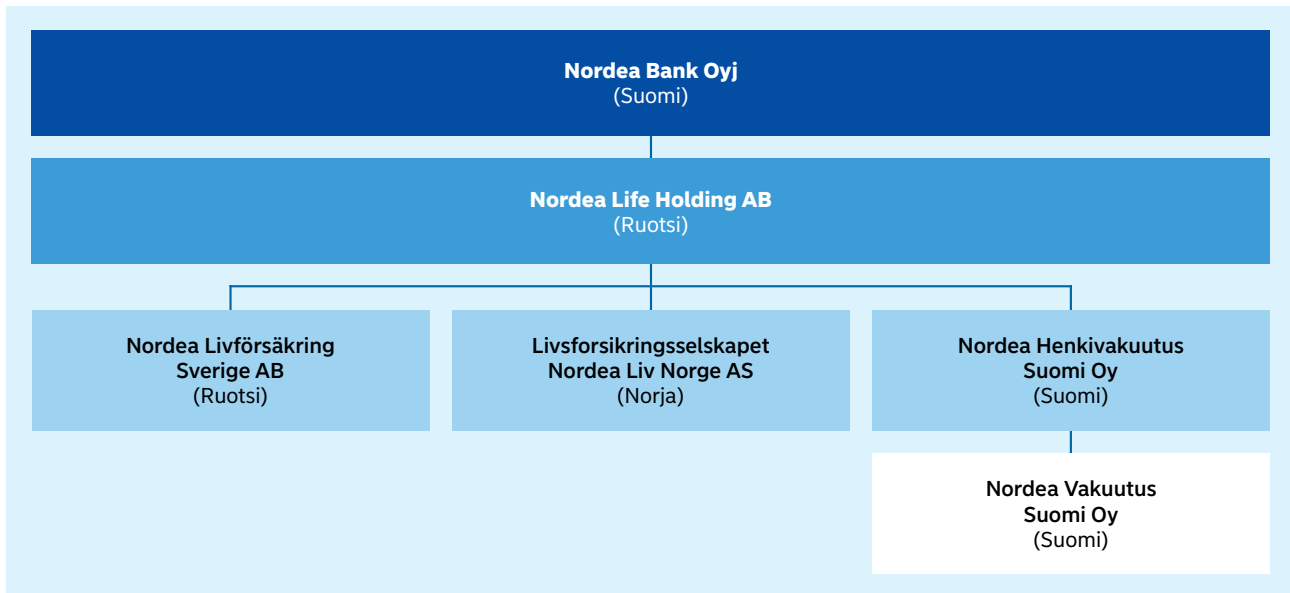
Liite 1

Lyhenteet

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

Liite 2

NLP-konsernin juridinen rakenne



Liite 3

Tase 31. joulukuuta 2020

Varat

Tuhatta euroa	Solvensi II	FAS
Liikearvo	N/A	0
Aktivoidut hankintamenot	N/A	0
Aineettomat hyödykkeet	0	0
Laskennalliset verosaamiset	0	0
Eläke-etuksien ylijäämä	0	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	0	0
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	2 184 848	1 926 382
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	240 275	0
Omistussuudet sidosryyksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	17 678	224 338
Osakkeet	41 894	187 183
Osakkeet – Listatut	41 894	23 012
Osakkeet – Listaamattomat	0	164 171
Joukkovelkakirjalainat	1 236 439	1 183 092
Valtion joukkovelkakirjalainat	729 910	574 184
Yrityslainat	494 032	608 908
Strukturoidut velkakirjat	10 596	0
Vakuudelliset arvopaperit	1 901	0
Sijoitusrahastot	647 301	331 768
Johdannaiset	1 261	0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	0	0
Muut sijoitukset	0	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	16 506 694	16 506 694
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 vakuutusedustajilta	2 976	2 976
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	0	0
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	0	6 630
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	0	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	0	0
Rahavarat	167 231	167 231
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	47 624	49 071
Varat yhteensä	18 909 374	18 658 984

Tase 31. joulukuuta 2020, jatkuu.

Velat

Tuhatta euroa	Solvensi II	FAS
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	0	0
Riskimarginaali	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	0	0
Riskimarginaali	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	2 056 776	1 714 673
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)	2 056 776	1 714 673
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	2 030 275	0
Riskimarginaali	26 501	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeks- ja sijoitussidonnainen toiminta	15 534 465	16 514 002
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	15 356 876	0
Riskimarginaali	177 589	0
Muu vakuutustekninen vastuovelka	0	0
Ehdolliset velat	0	0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	0	0
Eläkevelvoitteet	0	0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	0	0
Laskennalliset verovelat	177 858	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	296	296
Jälleenvakuutusvelat	5 968	5 968
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	344	344
Etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	70 000
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	0	0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	70 000
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	20 957	22 425
Velat yhteensä	17 866 665	18 327 708
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	1 042 709	331 276

Liite 4

Kvantitatiiviset raportointitaulukot

QRT taulukko	QRT taulukon nimi
SE.02.01.17	Tase sisältäen EKP:n lisäykset
S.05.01.02	Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain
S.12.01.02	Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen 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

	Solvensi II arvo
	C0010
Liikearvo	
Aktivoidut hankintamenot	
Aineettomat hyödykkeet	
Laskennalliset verosaamiset	
Eläke-etuuksien ylijäämä	
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	
Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	
Osakkeet	
Osakkeet – Listatut	
Osakkeet – Listaamattomat	
Joukkovelkakirjalainat	
Valtion joukkovelkakirjalainat	
Yrityslainat	
Strukturoidut velkakirjat	
Vakuudelliset arvopaperit	
Sijoitusrahastot	
Johdannaiset	
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	
Muut sijoitukset	
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	
Kiinnelainat ja muut lainat	
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	
Muut kiinnelainat ja lainat	
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista:	
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	
NSLT-sairausvakuutus	
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	
SLT-sairausvakuutus	
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	
Jälleenvakuutustalletteet	
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	
Rahavarat	
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	
Varat yhteensä	18 909 374

SE.02.01.17

Tase sisältäen EKP:n lisäykset, jatkuu.

Velat

	Solvenssi 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 2 056 776
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 2 056 776
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660 –
Paras estimaatti	R0670 2 030 275
Riskimarginaali	R0680 26 501
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	R0690 15 534 465
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700 –
Paras estimaatti	R0710 15 356 876
Riskimarginaali	R0720 177 589
Muu vakuutustekninen vastuovelka	
Ehdolliset velat	R0740 –
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750 –
Eläkevelvoitteet	R0760 –
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770 –
Laskennalliset verovelat	R0780 177 858
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 296
Jälleenvakuutusvelat	R0830 5 968
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	R0840 344
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850 70 000
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860 –
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870 70 000
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880 20 957
Velat yhteensä	R0900 17 866 665
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000 1 042 709

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

	Vakuutuslaji – henkivakuutusvelvoitteet						Henkijälleenvakuutusvelvoitteet		Yhteensä
	Sairaus- vakuutukset	Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset	Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutukset	Muut henkivakuutukset	Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautu- vat ja sairausvakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautu- vat ja muihin kuin sairaus- vakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausjälleenvakuutukset	Henkijälleenvakuutukset	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Vakuutusmaksutulo									
Brutto	R1410	-	10 951	1 072 250	20 622	-	-	-	1 103 823
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	-	-	-	5 981	-	-	-	5 981
Netto	R1500	-	10 951	1 072 250	14 640	-	-	-	1 097 841
Vakuutusmaksutuotot									
Brutto	R1510	-	10 951	1 072 250	20 540	-	-	-	1 103 741
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	-	-	-	5 981	-	-	-	5 981
Netto	R1600	-	10 951	1 072 250	14 559	-	-	-	1 097 760
Korvauskulut									
Brutto	R1610	-	65 721	904 950	2 303	-	-	-	972 973
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	-	-	-	1 445	-	-	-	1 445
Netto	R1700	-	65 721	904 950	858	-	-	-	971 528
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset									
Brutto	R1710	-	-	-	-	-	-	-	-
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R1800	-	-	-	-	-	-	-	-
Aiheutuneet kulut	R1900	-	10 109	11 636	4 798	-	-	-	26 543
Muut kulut	R2500								3 067
Kulut yhteensä	R2600								29 609

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	2 129 591		15 308 866	48 010		-99 316	-	-	-	17 387 151
R0080	-		-	-		-	-	-	-	-
R0090	2 129 591		15 308 866	48 010		-99 316	-	-	-	17 387 151
R0100	6 636	177 589			19 865			-	-	204 090
R0110	-	-			-			-	-	-
R0120	-		-	-		-	-	-	-	-
R0130	-				-			-	-	-
R0200	2 136 226	15 534 465			-79 451			-	-	17 591 241

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

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

Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

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

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

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä

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

S.22.01.21

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

	Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuvetäen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatilitteittikorjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuvetä	R0010 17 591 241	-	-	15 608	-
Oma perusvarallisuus	R0020 1 112 709	-	-	-12 486	-
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050 1 112 709	-	-	-12 486	-
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090 691 345	-	-	365	-
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100 1 080 501	-	-	-	-
Vähimmäispääomavaatimus	R0110 188 960	-	-	549	-

**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	1 018 209	1 018 209			
R0140	70 000		–	70 000	–
R0160	–				–
R0180	–	–	–	–	–
R0220	–				
R0230	–	–	–	–	–
R0290	1 112 709	1 042 709	–	70 000	–
R0300	–			–	
R0310	–			–	
R0320	–			–	–
R0330	–			–	–
R0340	–			–	
R0350	–			–	–
R0360	–			–	
R0370	–			–	–
R0390	–			–	–
R0400	–			–	–
R0500	1 112 709	1 042 709	–	70 000	–
R0510	1 112 709	1 042 709	–	70 000	
R0540	1 112 709	1 042 709	–	70 000	–
R0550	1 080 501	1 042 709	–	37 792	
R0580	691 345				
R0600	188 960				
R0620	1,61				
R0640	5,72				

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	1 042 709
R0710	–
R0720	–
R0730	24 500
R0740	–
R0760	1 018 209
R0770	107 244
R0780	–
R0790	107 244

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	571 551		
R0020	80 383		
R0030	468 483	–	–
R0040	–	–	–
R0050	–	–	–
R0060	–267 018		
R0070	–		
R0100	853 399		

SCR:n laskenta

Operatiivinen riski

Vakuutustekniseen 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	11 606
R0140	–824
R0150	–172 836
R0160	–
R0200	691 345
R0210	–
R0220	691 345
R0400	–
R0410	691 345
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
	188 960

S.28.01.01.04

	C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	R0210	2 112 068
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220	17 523
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230	15 356 876
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	R0240	-
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden riskisumma yhteensä	R0250	6 037 578

S.28.01.01.05

Kokonais-MCR:n laskenta

	C0070
Lineaarinen MCR	R0300
	188 960
SCR	R0310
	691 345
MCR:n enimmäistaso	R0320
	311 105
MCR:n vähimmäistaso	R0330
	172 836
Yhdistetty MCR	R0340
	188 960
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350
	3 700
MCR	R0400
	188 960

