

Nordea



**Vakavaraisuutta ja taloudellista
tilaa koskeva kertomus 2022**

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy

Sisällysluettelo

| | | | |
|---|----|---|----|
| Johdanto | 3 | D Vakavaraisuuden arvioimiseksi tehtävät arvostukset | 23 |
| Yhteenveto | 4 | D1 Varat | 24 |
| Sammanfattning | 5 | D2 Vakuutustekninen vastuuvélka | 25 |
| A Liiketoiminta ja tulos | 6 | D3 Muut velat | 26 |
| A1 Liiketoiminta | 7 | D4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät | 26 |
| A2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus | 8 | D5 Muut tiedot | 26 |
| A3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus | 9 | E Pääoman hallinta | 27 |
| A4 Muiden toimien tuloksellisuus | 9 | E1 Omat varat | 28 |
| A5 Muut tiedot | 9 | E2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus | 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 | 15 | 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 | | |
| C7 Muut tiedot | 22 | | |

Johdanto

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

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n vakavaraisuutta ja

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

Yhteenvedo

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy (jäljempänä Nordea Henkivakuutus tai Yhtiö) kuuluu Suomen johtaviin henkivakuutusyhtiöihin. Hoidossa oleva varallisuus oli 18 868 mEUR ja bruttomaksutulo oli 1 148 mEUR joulukuun 2022 lopussa.

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

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

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

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

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

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

Vuotta 2022 leimasi maailmanpoliittisesta tilanteesta johtuvat epävarmuus sekä keskuspankkien kiristynyt rahapolitiikka. Monien omaisuuslajien tuotot jäivät vuoden osalta negatiivisiksi. Nämä kehityssuunnat vaikuttivat Nordea Henkivakuutuksen maksutuloon, joka laski edellisvuoteen verrattuna. Hyvän riskien- ja pääomanhallinnan ansiosta vakavaraisuusasema on edelleen vahva ja vakavaraisuussuhdeluku oli joulukuun 2022 lopussa 208 %. Omat varat ovat siten hyvällä tasolla varmistaen, että Yhtiö pystyy täyttämään velvoitteen sa asiakkaitaan kohtaan.

Sammanfattning

Nordea Livförsäkring Finland Ab (i det följande Bolaget eller Nordea Livförsäkring) hör till de ledande livförsäkringsbolagen i Finland. Vid årets slut 2022 uppgick de förvaltade tillgångarna till 18 868 miljoner euro och premieinkomsten för året 2022 till 1 148 miljoner euro.

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

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

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

De delar av företagsstyrningen som berör risk och kapital

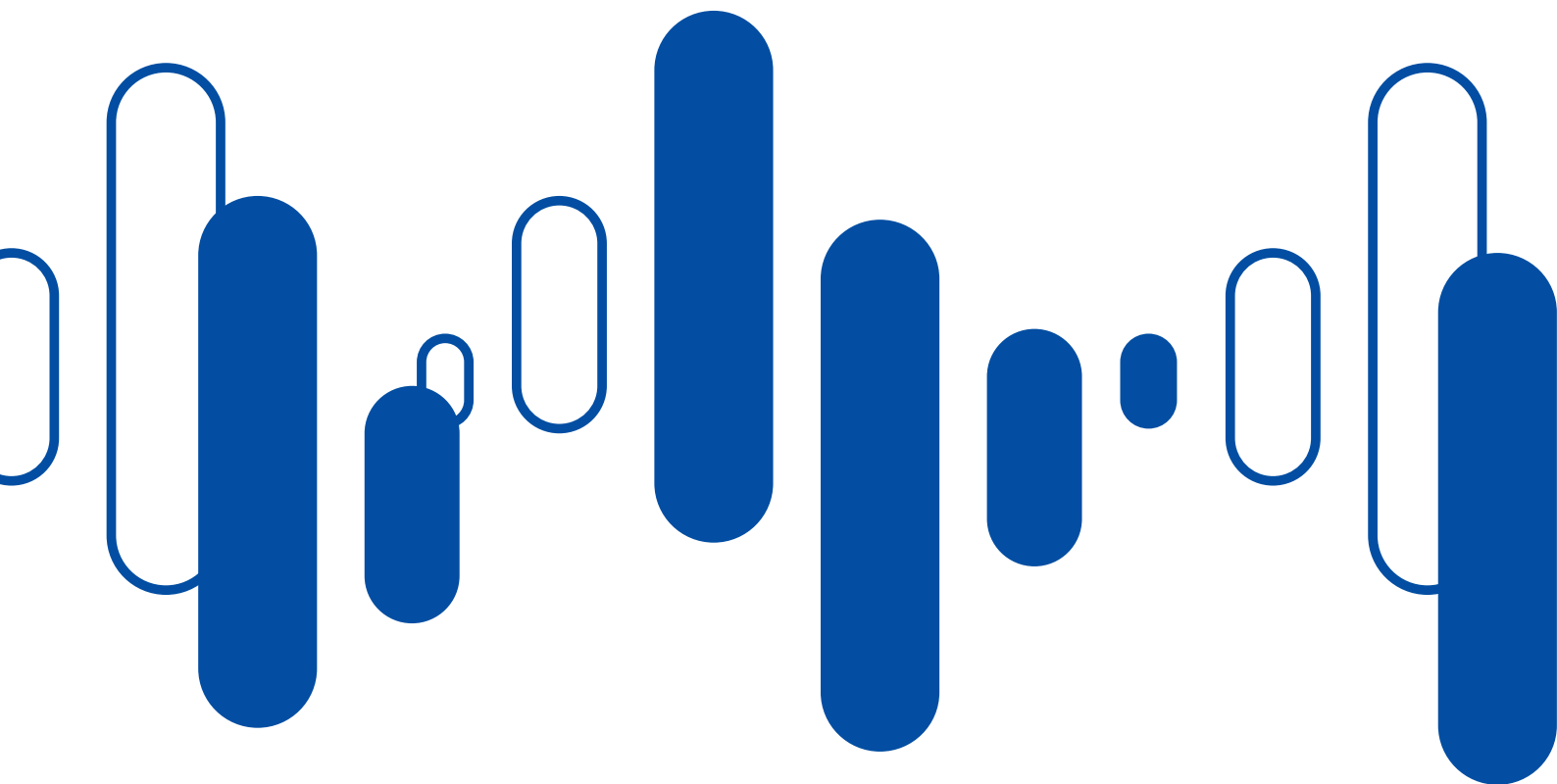
är likartade i hela NLH AB gruppen. Därmed säkerställs att kapital finns tillgängligt för att bemöta de risker som kan tänkas realiseras under de närmaste åren.

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

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

Som resultat av den effektiva risk och kapitalstyrningen är bolagets solvensgrad god och uppgick vid årsslutet 2022 till 208 %. Kapitalbasen är därvidlag stor nog för att bolaget ska kunna fullgöra sina förpliktelser gentemot sina kunder.

A Liiketoiminta ja tulos



A Liiketoiminta ja tulos

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

A1 Liiketoiminta

Juridinen rakenne

Yhtiö on Nordea Life Holding AB:n ("NLH AB") kokonaan omistama tytäryhtiö, ja NLH AB puolestaan on Nordea Bank Oyj:n kokonaan omistama yhtiö. NLH AB on Nordea Life & Pension -ryhmän ("NLP-ryhmä") emoyhtiönä toimiva vakuutusalan holdingyhtiö. NLH AB:llä oli 31. joulukuuta 2022 kokonaan omistetut tytäryhtiöt Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa. NLH AB:n kotipaikka sijaitsee Ruotsissa. Nordea Henkivakuutuksen asema Nordea Bank Oyj:n ja NLP-ryhmän juridisessa rakenteessa kuvataan liitteessä 2.

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

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

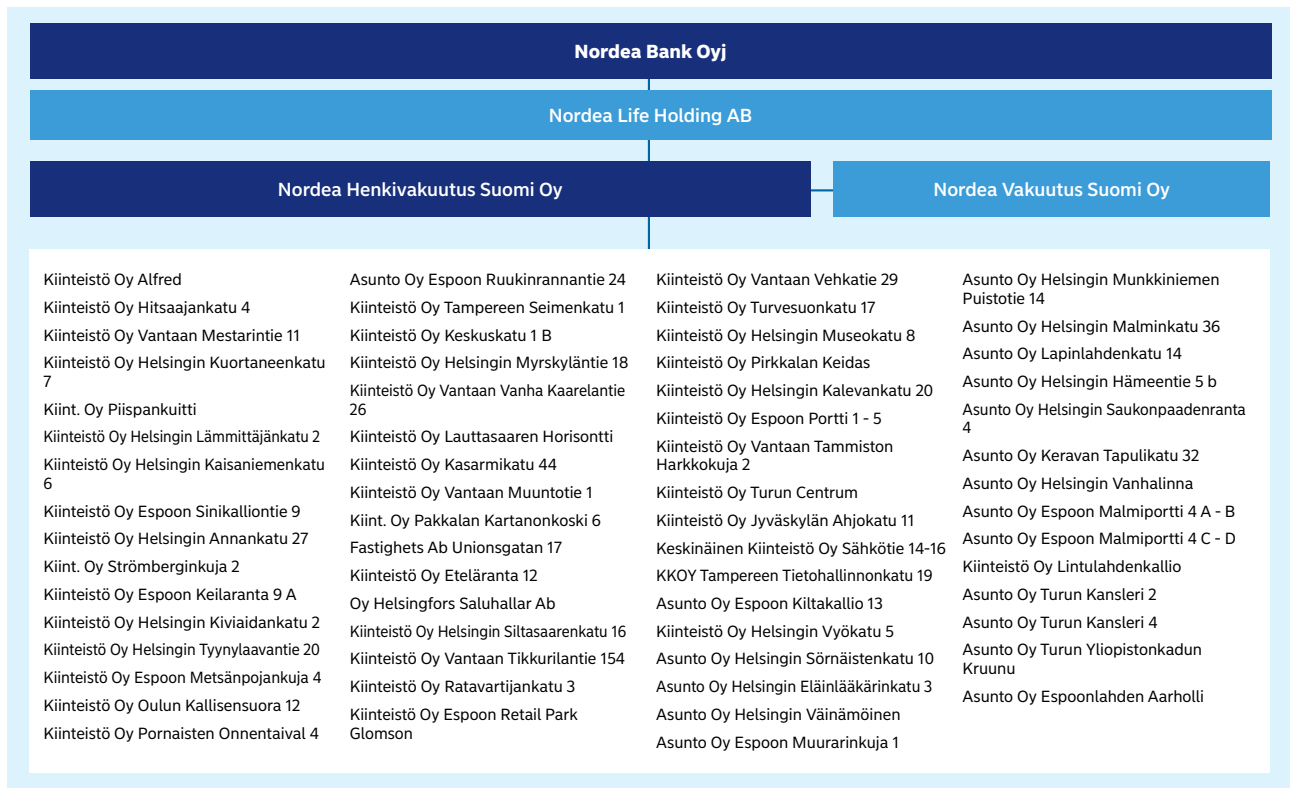
Loput tytäryhtiöt (kiinteistöyhtiöt) ovat Yhtiön eri sijoitus-salkkuihin sisältyviä kiinteistösijoituksia.

Liiketoiminnan rakenne

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

Hoidossa olevan varallisuuden, bruttomaksutulon ja liikevoiton vertailu vuositason esitetään taulukossa A1.1. Hoidossa oleva varallisuus oli 18 868 mEUR kuluva vuoden lopussa ja se laski 12 prosenttia vuoden aikana. Kuluva vuoden kertynyt bruttomaksutulo oli 1 148 mEUR 31. joulukuuta 2022. Yhtiön liikevoitto vuodelta 2022 säilyi vahvana¹.

Kuva A1.1 Nordea Henkivakuutuksen juridinen rakenne



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

Taulukko A1.1 Nordea Henkivakuutuksen keskeisiä taloudellisia tietoja²

| Tuhatta euroa | 31. joulukuuta 2022 | 31. joulukuuta 2021 | muutos |
|---|---------------------|---------------------|--------|
| Hoidossa oleva varallisuus | 18 868 392 | 21 786 673 | -12% |
| Bruttomaksutulo | 1 148 191 | 1 548 367 | -26% |
| Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset | 8 205 | 9 342 | -12% |
| Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutukset | 1 119 786 | 1 518 827 | -26% |
| Muut henkivakuutukset | 20 200 | 20 198 | 0% |
| Liikevoitto (FAS) | 175 488 | 166 393 | 6% |

Olennaiset tapahtumat raportointikauden aikana

Vuotta 2022 leimasi maailmanpoliittisesta tilanteesta johtuvat epävarmuus sekä keskuspankkien kiristynyt rahapolitiikka. Monien omaisuuslajien tuotot jäivät vuoden osalta negatiivisiksi. Nämä kehityssuunnat vaikuttivat Nordea Henkivakuutuksen maksutuloon, joka laski edellisvuoteen verrattuna. Yhtiön vakuutusmaksutulo painottui odotuksien ja edellisvuosien mukaisesti sijoitussidonnaiseen vakuutuslajiin. Asiakkaiden kiinnostus henkilövakuuttamiseen jatkui ja vahvisti MyLifen myyntiä. Vuoden aikana mahdollistettiin MyLife -vakuutusten tarjoaminen Nordean ulkopuolisille asiakkaille.

Tilikauden aikana yhtiö jatkoi edelleen merkittäviä liiketoimintaprosessien yksinkertaistamiseen ja digitalisoimiseen tähtäviä toimenpiteitä soveltaen ketterän kehittämisen periaatteita. Yhtiön vakavaraisuus pysyi koko vuoden ajan hyvällä tasolla. Kohtuusperiaatteen piirissä oleville vakuutuksille suoritettiin kohtuusperiaatteen jakotavoitteen mukainen hyvitys. Yhtiön vahva vakavaraisuus sekä edellisen tilikauden vahvistettu tilinpäätös mahdollistivat 126 miljoonan euron osingon maksamisen viimeisen vuosineljänneksen aikana.

Finanssivalvontaviranomaiset ja ulkopuolinen tilintarkastus

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

A2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Nordea Henkivakuutuksen vakuutusmaksutulo oli 1 148 mEUR (1 548 mEUR) vuonna 2022, josta sijoitussidonnaisen maksutulon osuus oli noin 98 % (98 %)⁶. Maksetut vakuutuskorvaukset olivat puolestaan 1 205 mEUR (888 mEUR)⁷. Vuoden 2022 vakuutustekninen tulos, joka on kuvattuna taulukossa A2.1 vakuutuslajeittain, oli 174 mEUR (166 mEUR).

Taulukko A2.1 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus FAS tilinpäätöksen mukaan 31. joulukuuta 2022

| Tulos vakuutuslajeittain, tuhatta euroa | 31. joulukuuta 2022 | 31. joulukuuta 2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| Perustekorkoinen | 4 361 | -6 893 |
| Sijoitussidonnainen | 158 732 | 163 735 |
| Riskivakuutuslajit | 11 013 | 9 552 |
| Muut erät | 0 | 0 |
| Vakuutustekninen tulos | 174 106 | 166 393 |
| Muut tuotot | 4 378 | 4 380 |
| Muut kulut | -4 381 | -4 329 |
| Tuloverot varsinaisesta toiminnasta | -34 379 | -32 723 |
| Tilikauden tulos | 139 723 | 133 721 |

Sijoitussidonnaisten vakuutusten tulos laski hieman vuodesta 2021, ja perustekorkoisten vakuutusten tulos puolestaan nousi.

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

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

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

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

5) Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige, käyntiosoite: Brunnsgatan 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 2021 luvut ovat suluisia.

7) Maksettuihin vakuutuskorvauksiin luetaan myös takaisinotot, jotka olivat 684 mEUR – vuonna 2021 vastaava luku oli 477 mEUR.

A3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Yhtiön pitkäaikaisena strategiana on ollut sijoitussalkun kokonaisriskin pitäminen suhteellisen alhaisena. Matala riskitaso on saavutettu laajalla hajautuksella eri omaisuusluokkiin ja valitsemalla salkkuun sijoituksia, jotka reagoisivat eri markkinatilanteessa toisistaan riippumattomalla tavalla. Tätä strategiaa jatkettiin myös vuonna 2022. Omaisuuslajijakauma ei huomattavasti muuttunut edellisvuodesta. Vuoden aikana yhtiö myi yhden kiinteistön Espoon Tapiolasta sekä vähensi hieman osakesijoituksiaan ja riskillisiä yrityslainoja. Vaihtoehtoisten sijoitusten painoa puolestaan lisättiin. Joulukuussa yhtiö vähensi valtionlainojen osuutta salkussaan ja sulki samalla niihin kohdistetut johdannaisuojat.

Perustekorkoisen sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli -171,7 mEUR tai -7,15 % (6,5 mEUR tai 0,28 %). Koska sijoitukset ovat kirja-arvoissa FAS kirjanpidossa, sijoitusten arvonmuutokset eivät aina 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 vakuutustekniseen tulokseen, oli 4,3 mEUR (38,4 mEUR). Suuri osa sijoitustoiminnan nettotuotosta syntyi sijoitusrahastojen realisoituneista myyntivoitoista, suorien joukkolainojen korkotuotoista ja realisoituneista myyntitappioista.

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

Yhtiö toimii myös If Vahinkovakuutus Oyj, Suomen sivuliikkeen (jäljempänä "IF") 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 merkittävä.

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

A5 Muut tiedot

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

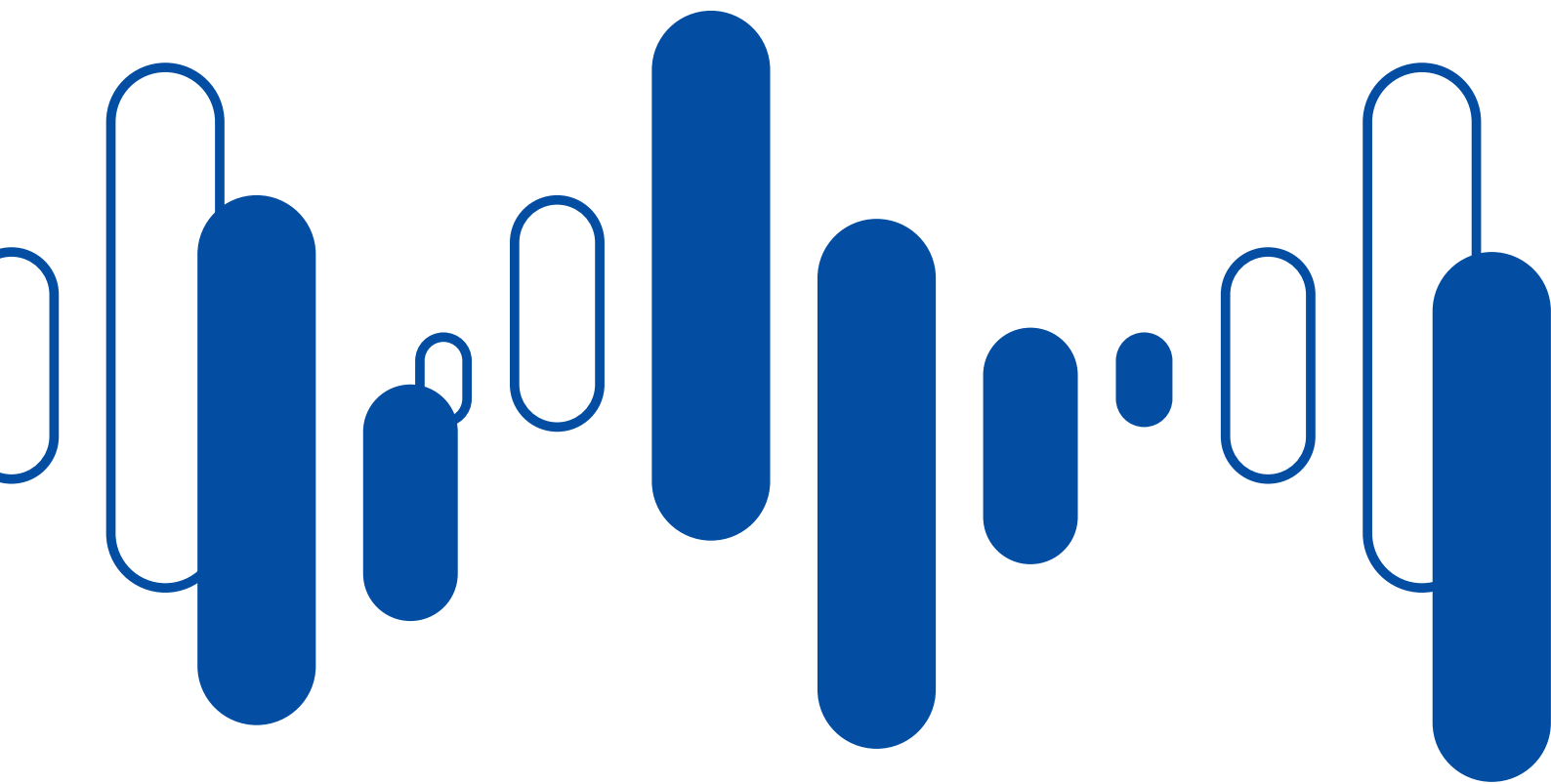
Taulukko A3.1 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus FAS:n mukaan 31. joulukuuta 2022

| Omaisuuslaji, tuhatta euroa | Lisätunniste (CIC) | Tuotot | Kulut | Nettotuotot |
|--|--------------------|----------------|----------------|--------------|
| Valtion joukkovelkakirjalainat | 1 | 7 815 | 34 456 | -26 641 |
| Yrityslainat | 2 | 5 498 | 27 320 | -21 822 |
| Osakkeet | 3 | 35 | 730 | -695 |
| Sijoitusrahastot | 4 | 72 225 | 35 037 | 37 187 |
| Strukturoidut velkakirjat | 5 | 0 | 0 | 0 |
| Vakuudelliset arvopaperit | 6 | 0 | 0 | 0 |
| Käteisvarat ja talletukset | 7 | 705 | 1 758 | -1 053 |
| Kiinnelainat ja muut lainat | 8 | 0 | 0 | 0 |
| Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat) | 9 | 18 003 | 23 476 | -5 473 |
| Muut sijoitukset | 0 | 991 | 2 582 | -1 591 |
| Futuurit | A | 29 565 | 7 | 29 558 |
| Osto-optiot | B | 0 | 0 | 0 |
| Myyntioptiot | C | 0 | 0 | 0 |
| Vaihtosopimukset | D | 0 | 0 | 0 |
| Terminit | E | -5 201 | 0 | -5 201 |
| Luottojohdannaiset | F | 0 | 0 | 0 |
| Yhteensä | | 129 636 | 125 367 | 4 269 |

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

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

Yhtiön organisaatorakenne esitetään alla olevassa B1.1 kaaviossa.

Hallitus

Vastuu vahvan ja kattavan hallintorakenteen valvonnasta sekä 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. Hallituksen tehtävänä on myös varmistaa, että Yhtiön organisaatio sisältää riittävän kirjanpitoon, varojen hoitoon ja yleisesti yhtiön taloudelliseen asemaan liittyvän valvonnan. Lisäksi hallituksen tehtävänä on erityisesti seurata ja arvioida tilintarkastajan riippumattomuutta ja erityisesti tämän harjoittamaa muiden kuin tilintarkastuspalveluiden tarjoamista.

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

Ylin johto

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

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

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

Solvenssi II:n mukaiset keskeiset toiminnot

Keskeiset toiminnot eli riskienhallinta-, compliance- ja aktuaaritoiminto ovat kaikki Yhtiön organisaation 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.

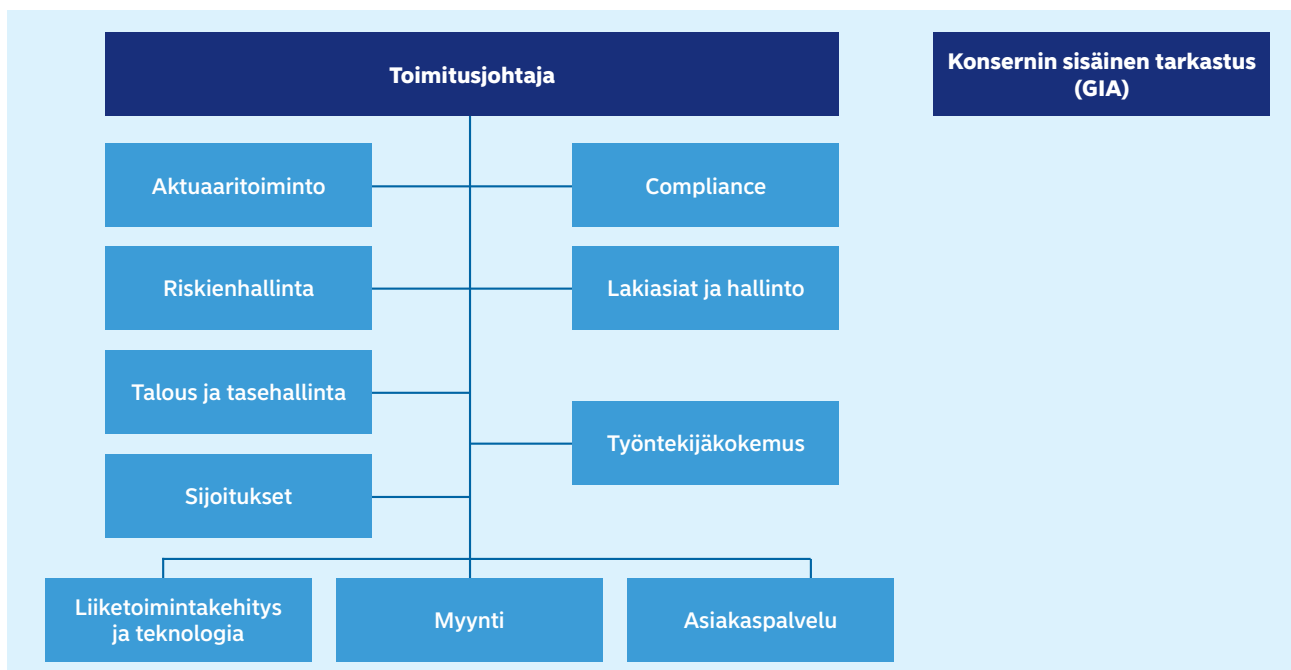
Muutokset Nordea Henkivakuutuksen organisaatiossa ja hallintotavassa vuonna 2022

Nordea Henkivakuutuksen hallitukseen kuului vuoden 2022 lopussa hallituksen puheenjohtaja Katja Bergqvist ja hallituksen jäsenet Jani Eloranta ja Johan Nystedt. Yhtiön organisaatioon ja hallintotapaan tehtiin seuraavat muutokset vuonna 2022:

- Keskeiset toiminnot:
 - Sisäisestä tarkastuksesta vastaava henkilö Maarit Mäkinen 1.11.2022 alkaen

Hallintojärjestelmään ei ole tehty muita olennaisia muutoksia vuoden 2022 raportointikauden aikana.

Kuva B1.1 Nordea Henkivakuutuksen organisaatio



Palkitseminen

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

Yhtiöllä on käytössä seuraavat muuttuvan palkitsemisen muodot:

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

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

Olennaiset tapahtumat raportointikauden aikana

Nordea Henkivakuutus maksoi NLH AB:lle 126 mEUR osinkoa joulukuussa 2022.

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 pätevyydestä, tiedoista ja soveltuvasta kokemuksesta vakuutusosalta, muualta rahoitusosalta tai muusta liiketoiminnasta. Arviointiprosessissa on otettava huomioon kyseiselle henkilölle annetut tehtävät ja tarvittaessa henkilön vakuutuksiin, rahoitukseen, kirjanpitoon, vakuutusmatematiikkaan ja johtamiseen liittyvä osaaminen.

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

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

B3 Riskienhallintajärjestelmä sekä riski- ja vakavaraisuusarvio Riskienhallintajärjestelmä ja valvonta

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

Riskienhallintajärjestelmä ja valvonta näkyvät toiminnassa riskien- ja pääomanhallinnan prosesseissa, säännöllisissä raporteissa keskeisille sidosryhmille sekä lisäohjeissa ja dokumentaatioissa (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 organisaatiorakenteen sekä vaatimukset koskien kahden käsittelijän vaatimusta ja tehtävien jakoa. Sisäisen valvonnan järjestelmää kuvataan tarkemmin kohdassa B4.

Varojen ja vastuiden hallinta

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

Riskienhallintakulttuuri

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

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

Kuva B3.1 Riskienhallintajärjestelmä ja valvonta

**Riskienhallintastrategia**

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

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

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

Riskinottohalukkuus

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

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

Riskienhallintaprosessi

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

Riskien tunnistaminen

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

Riskien mittaaminen

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

vakavaraisuuteen. Riskejä mitataan muun muassa seuraavilla tavoilla:

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

Riskien seuranta

Riskejä seurataan suhteessa riskinottohalukkuuteen ja riskilimiitteihin.

Riskienhallinta

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

Riskeistä raportointinen

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

Riskejä ja pääomaa koskevaa päätöksentekoa ohjaavat periaatteet

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

Riskienhallintatoiminto

Yhtiön riskienhallintatoiminto toimii yhteistyössä muiden NLP-ryhmän maayhtiöiden riskienhallintatoimintojen kanssa. Tämä yhteistyökuvio varmistetaan NLP:n sisäisen CRO¹⁰-Forumia kautta, johon riskienhallintajohtajat ryhmän eri maayhtiöistä osallistuvat.

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

10) Chief Risk Officer

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

Riskien- ja pääomanhallinta

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

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

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 pääomaproseesseihin sekä riskienhallintajärjestelmään ja sisäiseen valvontaan, dokumentoidaan hallituksen vuosikelloon.

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

B4 Sisäinen valvontajärjestelmä

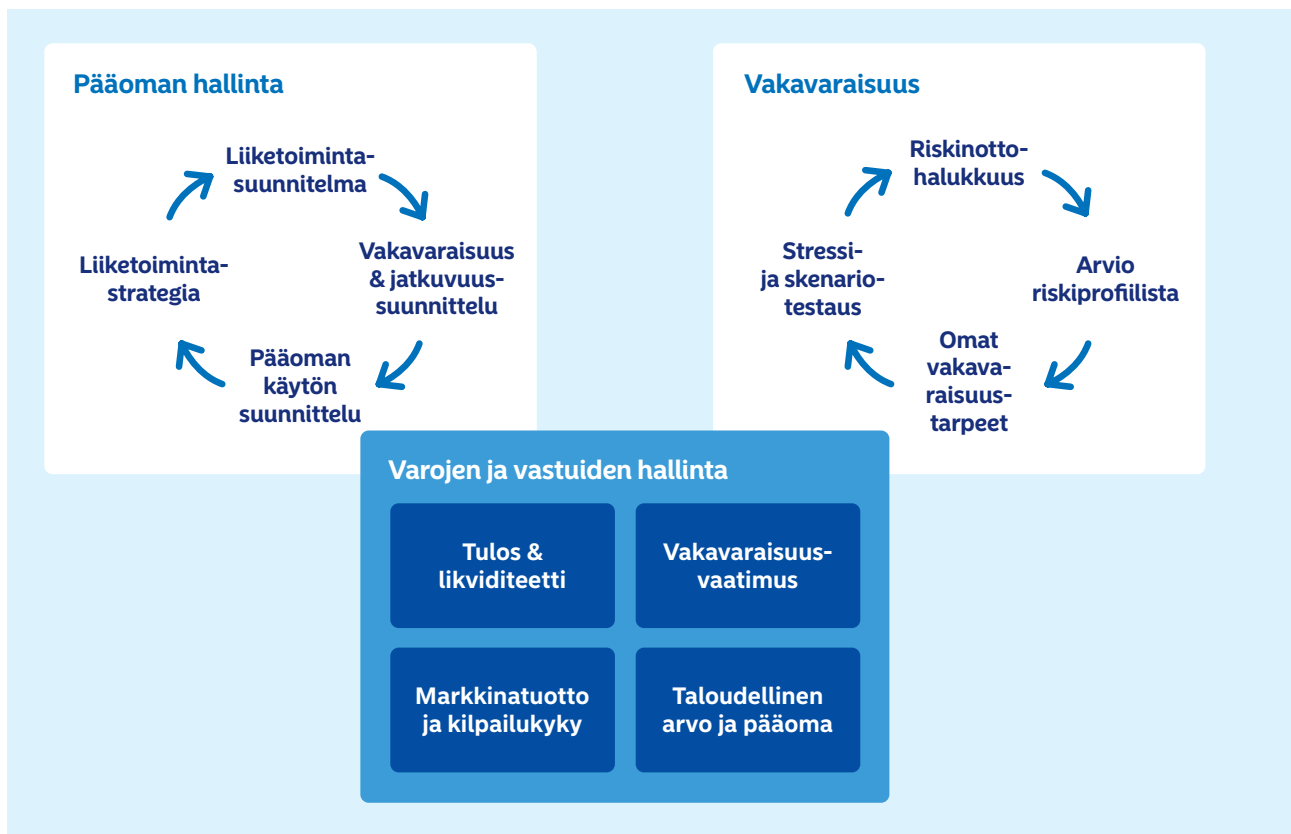
Yhtiön sisäinen valvonta perustuu Nordea-konsernin ja NLP-ryhmän sisäistä valvontaa koskeviin periaatteisiin. Näissä periaatteissa määritellään mm. sisäinen valvontakehikko, valvontaympäristö ja valvontaprosessit. Sisäisen valvontakehikon muodostavat:

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

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

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

Kuva B3.2 Pääoman hallintaprosessi



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

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

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

Compliance-toiminto

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

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

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

Compliance-toiminnolla on säännellyt tehtävät ja vastuut. Näihin tehtäviin sisältyvät yhtiön edellä mainittuihin comp-

liance-riskeihin liittyvien asioiden tunnistaminen, arviointi, seuranta, valvonta ja raportointi. NLP-ryhmän hallitus hyväksyy vuosittain Compliance-toiminnolle NLP-ryhmän erityiset säännöt.

B5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

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

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

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

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

B6 Aktuaaritoiminto

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

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. |

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 puolivuositteittäin 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
- Palvelujentarjoajien kanssa tehtyjen sopimusten sisällöstä
- Raportoinnista Finanssivalvonnalle
- Ulkoistettujen toimintojen valvonnasta ja raportoinnista Yhtiön johdolle ja hallitukselle

Nordea Henkivakuutus on tehnyt seuraavat kriittiset tai tärkeät ulkoistamisjärjestelyt:

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

Nordea Bank Oyj:lle (kotipaikka Suomi, toiminnot tuotetaan Suomessa, Ruotsissa, Norjassa, Tanskassa, Virossa ja Puolassa)

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

Nordea Henkivakuutus on tehnyt seuraavat keskeisten toimintojen ulkoistamisjärjestelyt:

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

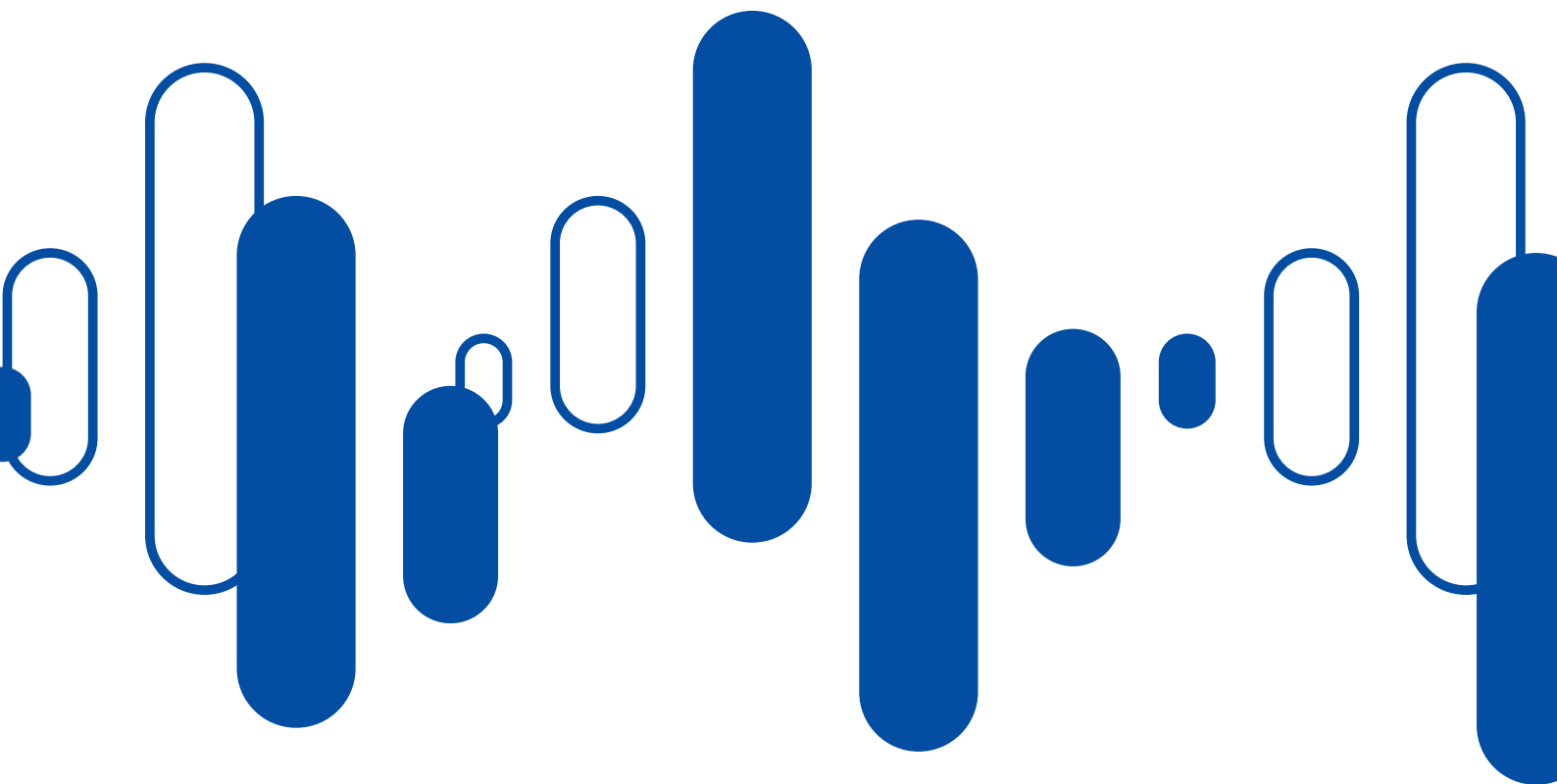
B8 Muut tiedot

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

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

Hallituksen oman arvion sekä riippumattomien tarkastusten perusteella yhtiön hallintorakenteen voidaan todeta olevan asianmukainen.

C Riskiprofilili

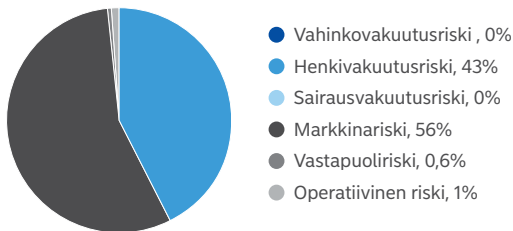


C Riskiprofiili

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 2022¹¹



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 käänteisten stressien laskenta sekä skenaarioanalyyssejä erityisesti liiketoiminnan ja makrotalouden osalta. Stressitestausta ja skenaarioanalyyssejä käsitellään ylimmissä johdossa ja hallituksessa.

C1 Vakuutusriski

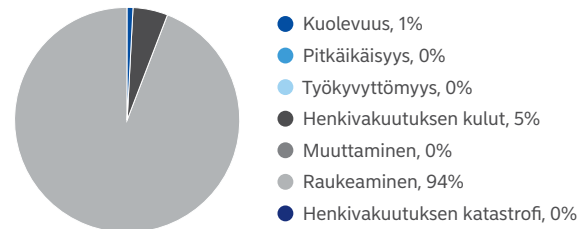
Vakuutusriski on vakuutusyhtiölle tappioriski johtuen kustannusten noususta, kuolleisuuden, pitkäikäisyyden, työkyvyttömyyden, takaisinostojen tai raukeamisten tasoissa, trendeissä tai vaihteluissa tapahtuvista epäsuotuisista muutoksista.

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 2022



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% raukeamisiolettamalla, eikä Yhtiöllä ole testien perusteella ongelmia suoriutua velvoitteistaan. Yhtiön vakuutusriski on vähentynyt 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 tähän liittyvät riskit 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 etuuksien 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.

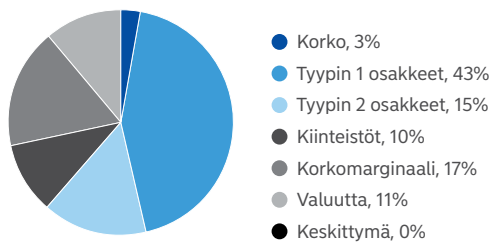
Erillisyhtiöt

Yhtiö ei käytä erillisyhtiöitä vakuutusriskien hallintaan.

C2 Markkinariski

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

Kuva C2.1 Hajautettu vakavaraisuuspääomavaatimus markkinariskityypin mukaan 31. joulukuuta 2022¹²



Markkinariskin mittaaminen ja analysointi

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

Markkinariskiä mitataan Solvenssi II -standardikaavalla, sijoituslimiittien seurannalla, tase-ennusteilla sekä stressitesteillä ja herkkyyksianalyseilla. Lisäksi markkinariskiä tarkastellaan suhteessa riskinottohalukkuuteen ja riskilimiitteihin. Solvenssi II -standardikaavan mukaan osakkeet, korkomarginaalit ja valuutta ovat Yhtiön markkinariskien merkittävimmät tekijät. Yhtiön markkinariski on vähentynyt selvästi raportointikauden aikana. Markkinariskien mittaamenetelmissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia raportointikauden aikana.

Korkoriski

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

Osakeriski

Yhtiön osakeriski muodostuu nykyään enemmän sijoitussidonnaisesta kuin perustekorkoisesta salkusta.

Kiinteistöriski

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

Korkomarginaaliriski

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

Taulukko C2.1 Perustekorkoisen salkun korkosijoitusten jakauma luottoluokituksen mukaan 31. joulukuuta 2022

| | % |
|---------------|-----|
| AAA | 37% |
| AA | 24% |
| A | 7% |
| BBB | 23% |
| BB | 3% |
| B | 1% |
| CCC tai alle | 0% |
| Ei luokitusta | 5% |

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.

Stressitestit ja herkkyyksianalyysit

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

Taulukko C2.2 Stressitestattu vakavaraisuusaste 31. joulukuuta 2022

| Vakavaraisuusaste 31. joulukuuta 2022 | % |
|---------------------------------------|------|
| Perusskenaario | 208% |
| Osakekurssit laskevat 20 % | 228% |
| Korot laskevat 50 korkopistettä | 203% |
| Korot nousevat 50 korkopistettä | 213% |

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 esittävän kuvan B3.2 mukaan. Varojen ja vastuiden hallinnassa pyritään tasapainottamaan lyhytaikaisia ja pitkäaikaisia näkemyksiä. Siinä huomioidaan myös kilpailukykyä, juridisia vaatimuksia, kannattavuutta, likviditeettiä sekä asiakkaita ja pääomaa koskevia seikkoja.

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

Kohtuusperiaate

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

Sijoitusprosessi ja varovaisuusperiaate

Yhtiön sijoitusprosessin perustan muodostavat varovaisuusperiaate, riski-tuottosuhteen 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 tarpeeton 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. Ympäristötekijät, yhteiskuntavastuu sekä hyvä hallintotapa otetaan huomioon sijoituspäätöksiä tehtäessä ja ne koskevat sekä varainhoitajaa että sijoituskohdetta.

Yhtiö varmistaa sijoitussidonnaisia sijoituskohteita koskevassa kaupankäyntiprosessissaan, että asiakkaiden sijoitussidonnaisiin vakuutus sopimuksiin liittyvä vastuvelka 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. Perustekorkoisessa salkussa on keskittymä rahoitussektorin joukkovelkakirjalainoissa. Hajautusvaikutusten vuoksi Yhtiöllä ei ole merkittäviä markkinariskikeskittymiä.

Sijoitukset infrastruktuuriin

Yhtiö sijoittaa infrastruktuuriin lähinnä rahastojen kautta, ei infrastruktuurihankkeita hoitavien yhtiöiden kautta. Infrastruktuurisijoituksiin sovelletaan samaa vakioautoista valintaprosessia kuin muihinkin omaisuuslajeihin. Sijoituskohteen ja varainhoitajan arviointiin sisältyy aina niihin liittyvien riskien ja vastuullisuustekijöiden (ESG) analysointi ja sijoitustoimintaan liittyvien veloitteiden ja rajoitusten huomioiminen. Sijoituksia analysoidaan sekä salkutasolla että yksittäisten

sijoituskohteiden tasolla. Analyysi kattaa muun muassa laadun, likviditeetin ja kannattavuuden sekä ESG-tekijät. Kuten muitakin omaisuuslajeja, myös infrastruktuurisijoituksia seurataan jatkuvasti.

C3 Luottoriski

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

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

Yhtiö seuraa jokaisen 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 maksukyvyttömyysdennäköisyys. Solvenssi II -standardikaavan mukaan Yhtiön vastapuoliriski ei ole merkittävä ja se vastaa noin 0,6 prosenttia hajautetusta kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta. Lisäksi Yhtiöllä on hyvin hajautettu vakavaraisuuspääoma, jolla suojaudutaan odottamattomilta maksuhäiriöiltä. Yhtiön vastapuoliriskeissä tai niiden mittausten menetelmissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia raportointikauden aikana. Yhtiön positiot – käteinen, talletukset ja johdannaiset – arvioidaan markkinahintaan päivittäin.

Vastapuoliriskien hallinta

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

Yhtiöllä on kahdenvälisiä johdannais sopimuksia vastapuolten kanssa. OTC-johdannaisille¹² on määritelty erityiset limiitit, joita tarkkaillaan säännöllisesti. Johdannaiset kuitenkin selvitetään päivittäin, ja Yhtiö valvoo ja seuraa johdannaisien vakuuksia päivittäin.

C4 Likviditeettiriski

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

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

Likviditeettiriskien mittaaminen

Likviditeettiriskiä mitataan ensisijaisesti sijoitusomaisuuden likviditeettipisteytyksellä sekä likviditeettiennusteilla. Likviditeettiriskiprofiilissa tai likviditeettiriskien mittausten menetelmissä 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 sijoit-

¹²⁾ Over The Counter, pörssin päälistan ulkopuolinen.

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.

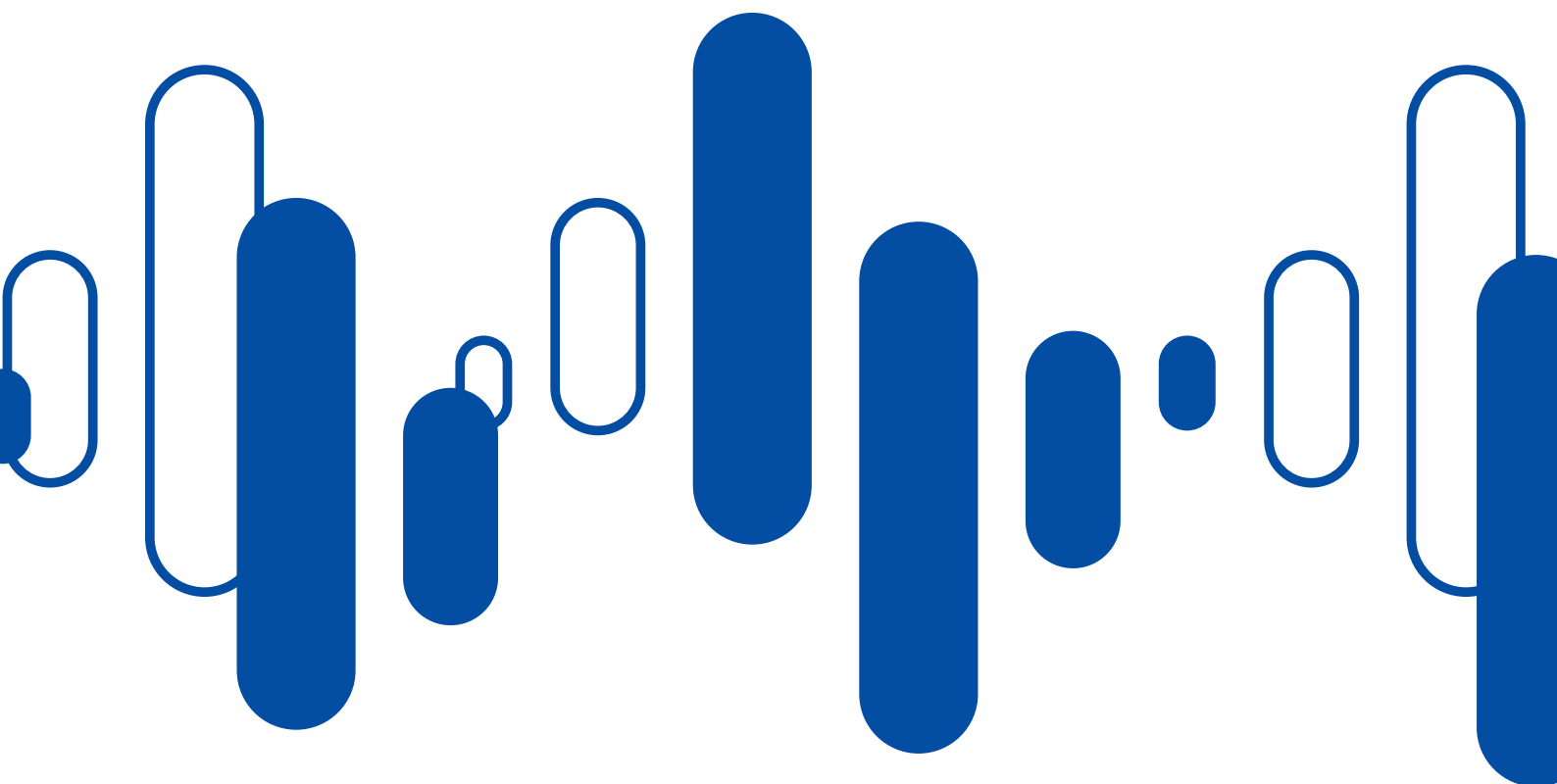
Strategisella riskillä tarkoitetaan riskiä, joka liittyy valitun liiketoimintastrategian pitkän aikavälin seuraamuksiin, kuten tuotevalikoimaan, asiakassegmentteihin, markkinoihin, jakelukanaviin ja teknisiin ratkaisuihin. Tällaisia riskejä voi syntyä päätösten vääränlaisesta täytäntöönpanosta tai siitä,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

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

C7 Muut tiedot

Muita olennaisia tietoja Yhtiön riskiprofiiliin liittyen ei raportointikaudella ole.

D Vakavaraisuuden arvioimiseksi tehtävät arvostukset



D Vakavaraisuuden arvioimiseksi tehtävät arvostukset

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

D1 Varat

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

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

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

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

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

Taulukko D1.1 Varojen arvo Solvenssi II:n sekä FAS:n mukaan 31. joulukuuta 2022

| Varat, tuhatta euroa | Solvenssi II | FAS | % kaikista Solvenssi II-tasemallin mukaisista varoista |
|--|-------------------|-------------------|--|
| Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat | 16 753 878 | 16 753 878 | 88,5 % |
| Joukkolainat | 942 397 | 1 034 456 | 5,0 % |
| Sijoitusrahastot | 704 757 | 454 624 | 3,7 % |
| Johdannaiset | 1 532 | – | 0,0 % |
| Osakkeet | 781 | 150 942 | 0,0 % |
| Kiinteistöt | 288 736 | – | 1,5 % |
| Sidosyritykset, mukaan lukien omistusyhteydet | 33 518 | 268 068 | 0,2 % |
| Rahavarat | 155 200 | 155 200 | 0,8 % |
| Muut varat | 46 144 | 51 223 | 0,2 % |
| Varat yhteensä | 18 926 942 | 18 868 392 | 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 oikaistut arvostusmenetelmät on kuvattu alla kunkin merkittävän Solvenssi II -taseen erän osalta. Alla mainittujen eroa-

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

Solvenssi II ja FAS taseet 31. joulukuuta 2022 esitetään liitteessä 3.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat

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

Rahoitusinstrumentit

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

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

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

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

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

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

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

tään tarkoituksenmukaista arvostusmenetelmää käyttäen alla oleville rahoitusinstrumenteille:

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

Noteeraamattomien osakkeiden arvostuksen yhteydessä käytetään mukautettua pääomamenetelmää, koska vastaavia 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-arvostusohjeita.¹³

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 hankintamenuon perustuva lähestymistapa tai näiden yhdistelmä. Arvostusmalleihin sisältyy oletuksia, jotka koskevat tulevia vuokratuottoja, käyttöasteita, toiminta- ja ylläpitokustannuksia, tuottovaatimuksia ja korkoja. Arvostusmallit muodostetaan soveltamalla kansainvälisiä arvostustandardeja ja Suomen Kiinteistöarviointiyhdistys ry:n asettamia eettisiä sääntöjä ja määräyksiä.

Käteinen ja siihen rinnastettavat varat

Vakavaraisuuslaskennassa käteiset varat ja lyhytaikaiset talletukset arvostetaan nimellisarvoon.

Muut varat

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

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 2022

| Velat, tuhatta euroa | Solvenssi II | FAS | % kaikista Solvenssi II-tasemallin mukaisista veloista |
|---|-------------------|-------------------|--|
| Vastuuvélka | 17 029 208 | 18 349 436 | 97,8 % |
| Velat luottolaitoksille | – | – | 0,0 % |
| Johdannaiset | – | – | 0,0 % |
| Etuoikeudeltaan huonommat velat | 70 000 | 70 000 | 0,4 % |
| Muut velat kuin velat luottolaitoksille | 1 016 | 1 016 | 0,0 % |
| Laskennalliset verovelat | 276 004 | – | 1,6 % |
| Muut velat, joita ei ole esitetty muualla | 27 978 | 29 220 | 0,2 % |
| Velat yhteensä | 17 404 206 | 18 449 672 | 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 laskuprustekorona alentamisen varalta tehdyt varaukset. Vuoden lopussa FAS mukainen vastuuvélka oli 18 349 mEUR.

Solvenssi II:n mukainen vastuuvélka

Solvenssi II:n vastuuvélka lasketaan markkina-arvoisesti, riskimarginaalin ja parhaan estimaatin (best estimate) summalla. 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 vakuutuslaskennan 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 2022

| Tuhatta euroa | Paras arvio veloista | Riskimarginaali | Vastuuvélka |
|---------------------|----------------------|-----------------|-------------------|
| Perustekorkoinen | 1 621 779 | 4 384 | 1 626 163 |
| Sijoitussidonnainen | 15 205 190 | 253 632 | 15 458 821 |
| Riskivakuutuslajit | –71 851 | 16 074 | –55 777 |
| Yhteensä | 16 755 118 | 274 090 | 17 029 208 |

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 ennustejakson ajalta.

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

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

Taulukko D2.3 Volatiliteettikorjauksen vaikutus 31. joulukuuta 2022

| Tuhatta euroa | Sisältäen volatiliteettikorjauksen | Ilman volatiliteettikorjausta |
|---|------------------------------------|-------------------------------|
| Vastuuvelka | 17 029 208 | 17 053 485 |
| Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) | 766 394 | 768 660 |
| Vähimmäispääomavaatimus (MCR) | 191 598 | 192 165 |
| Oma perusvarallisuus | 1 592 737 | 1 573 315 |
| SCR:n kattamiseksi hyväksyttävät omat varat | 1 592 737 | 1 573 315 |
| MCR:n kattamiseksi hyväksyttävät omat varat | 1 561 057 | 1 561 057 |

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

Solvenssi II vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa käytetyt oletukset

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

Harkinnanvaraisen lisäetujen osalta mallintamisessa käytetään Yhtiön hallituksen hyväksymää asiakashyvitysmallia.

Vastuuvelan arvostukseen liittyvä epävarmuus

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

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

Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista ja erillisyyhtiöiltä

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

Nordea Henkivakuutus ei käytä erillisyyhtiöitä vastuuvelan arvostuksen yhteydessä.

D3 Muut velat

Yhtiön muut velat Solvenssi II -taseessa perustuvat FAS:n mukaisiin velkojen 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 arvostusperiaatteisiin ei tehty muutoksia raportointikauden aikana.

Velat luottolaitoksille

Yhtiöllä ei ole velkoja luottolaitoksille.

Johdannaissopimukset

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

Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla

Yhtiöllä on 70 mEUR pääomalaina NLH AB:lta. Lainan eräpäivää ei ole määritelty. Lainanantajan irtisanomisaika on viisi vuotta ja lainan takaisinmaksu on sidoksissa velallisen vakavaraisuuteen. Lainan vuotuinen korko on sidottu 12 kuukauden viitekorkoon, johon on lisätty 0,85 prosenttiyksikön marginaali. Yhtiö maksaa vuosittain vuotuisen koron lainanantajalle. Pääomalaina on arvostettu yhtiön FAS, IFRS ja Solvenssi II -taseissa 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 vakuutuksenottajille ja pääomallainoille kertyneet korot. Etuus pohjaiset eläkejärjestelyt on katettu eläkekassojen varoilla. Etuus pohjaisista eläkejärjestelyistä johtuvat veloitteet määritellään ennakoituna etuus oikeusyksikköön perustuvalla menetelmällä, nettosumma kirjataan taseeseen. Ennakoituna etuus oikeusyksikköön perustuva menetelmä on käytävän arvon menetelmä, jossa otetaan huomioon ennustettu palkkataso ja korko veloitteiden laskennassa.

Tilikauden verovelat laskeaan paikallisten verosäännösten ja verokantojen mukaan. Verot arvostetaan nimellis-arvoon.

Yhtiön leasing- ja vuokrasitoumukset ovat taseen ulkopuolisia sitoumuksia. Niitä oli yhteensä 0,2 mEUR vuonna 2022. Sopimukset liittyvät autoihin (tiettyjen työntekijöiden leasingautot) ja luottokortteihin.

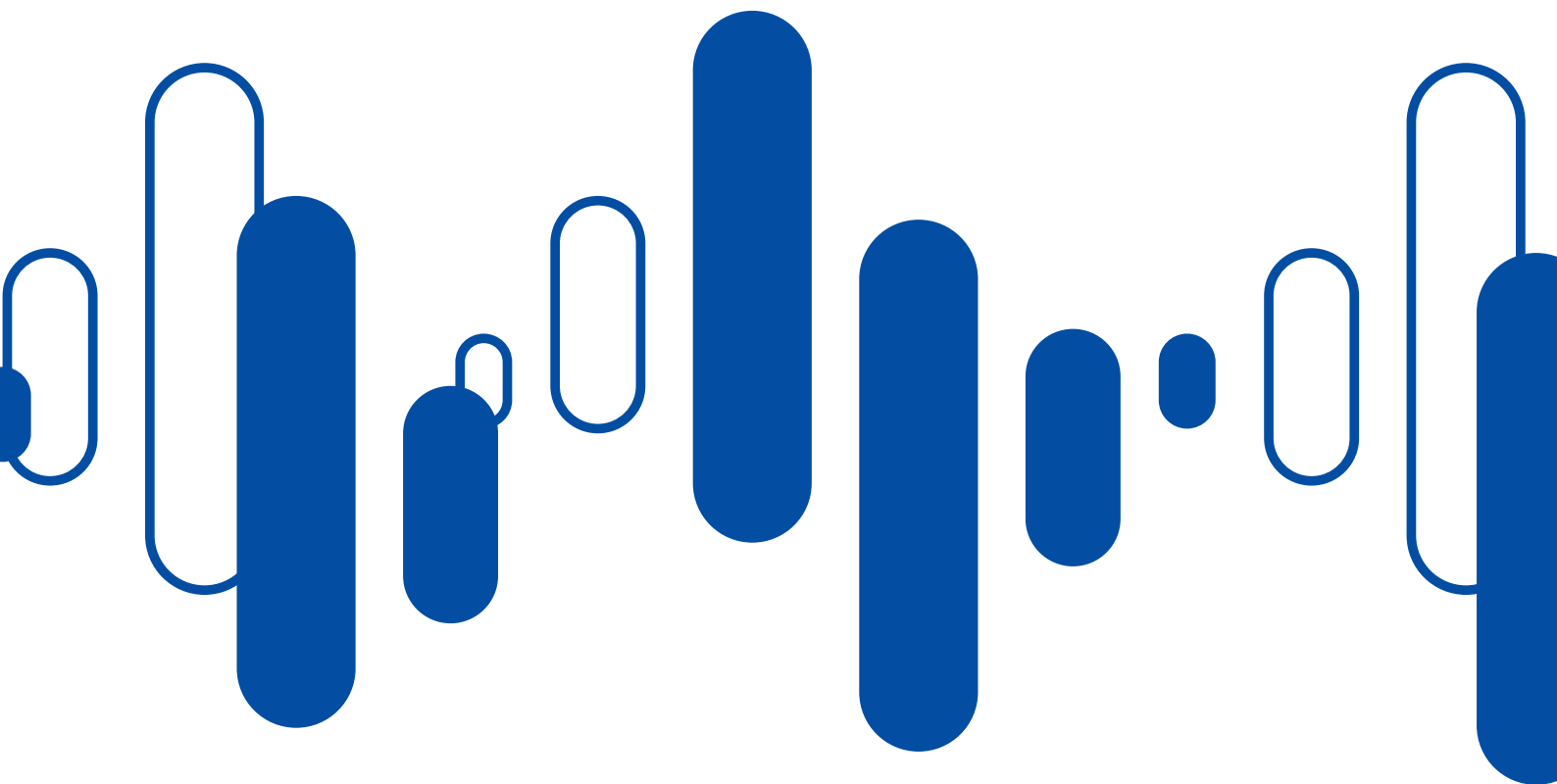
D4 Vaihtoehdot arvostusmenetelmät

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

D5 Muut tiedot

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

E Pääoman hallinta



E Pääoman hallinta

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

E1 Omat varat

Yleinen pääoman hallintaprosessi

Pääoman hallintaprosessia, mukaan lukien riski- ja vakavaraisuusarvio, kuvataan kohdassa B3. 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 varuksista 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 täsmäytyserä ja Luokan 2 etuoikeudeltaan huonommat velat, eli pääomalaina. Luokan 1 pääoma muodostaa 95 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 2022

| Pääoman laatu, Tuhatta euroa | Oman varallisuuden erä | 31. joulukuuta 2022 | 31. joulukuuta 2021 |
|---------------------------------|--|------------------------|------------------------|
| Luokka 1 | Tavanomainen osakepääoma | 24 500 | 24 500 |
| | Täsmäytyserä | 1 498 237 | 1 402 915 |
| Luokka 2 | Etuoikeudeltaan huonommat velat | 70 000 | 70 000 |
| Yhteensä | Käytettävissä oleva oma varallisuus | 1 592 737 | 1 497 415 |

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

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

Solvenssi II -taseen ylijäämä muodostuu FAS-tilinpäätöksessä esitetystä Yhtiön omasta pääomasta (kertyneet 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.

Täsmäytyserä 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 Täsmäytyserä 31. joulukuuta 2022

| Tuhatta euroa | 31. joulukuuta 2022 |
|---|------------------------|
| Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat | 1 522 737 |
| Oma pääoma taseessa (FAS) | 418 720 |
| Markkina-arvomuutokset ja verot | 1 104 017 |
| Odotettavissa olevat osingot | – |
| Tavanomainen osakepääoma | –24 500 |
| Täsmäytyserä | 1 498 237 |

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

Hyväksyttävät omat varat

Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus oli 766 mEUR 31. joulukuuta 2022. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen kattamiseksi hyväksyttävät omat varat olivat 1 593 mEUR ja vähimmäispääomavaatimuksen (MCR) kattamiseksi hyväksyttävät omat varat olivat 1 561 mEUR (taulukko E1.3).

Taulukko E1.3 Vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen kattamiseksi hyväksyttävien omien varojen määrä 31. joulukuuta 2022

| Pääoman laatu, Tuhatta euroa | Oman varallisuuden erä | SCR | MCR |
|---------------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Luokka 1 | Tavanomainen osakepääoma | 24 500 | 24 500 |
| | Täsmäytyserä | 1 498 237 | 1 498 237 |
| Luokka 2 | Etuoikeudeltaan huonommat velat | 70 000 | 38 320 |
| Yhteensä | Hyväksyttävä oma varallisuus | 1 592 737 | 1 561 057 |

15) Etuoikeudeltaan huonommat velat.

E2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

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

Vakavaraisuuspääoma

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

Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus on laskenut raportointikauden aikana johtuen pääsääntöisesti raukeamiskin ja osakeriskin laskusta.

Taulukko E2.1 Vakavaraisuuspääomavaatimuksen jakauma

| Riskityyppi, tuhatta euroa | 31. joulukuuta 2022 | 31. joulukuuta 2021 |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Vahinkovakuutusriski | 0 | 0 |
| Henkivakuutusriski | 552 898 | 609 692 |
| Sairausvakuutusriski | 0 | 0 |
| Markkinariski | 645 295 | 838 287 |
| Vastapuoliriski | 88 843 | 89 783 |
| Operatiivinen riski | 9 488 | 11 377 |
| SCR¹ | 766 394 | 937 146 |

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

Laskennallisen verovelan muutoksen vaikutus pääomavaatimukseen on -192 mEUR 31.12.2022. Laskennallinen verovelka on 20% laskennallisista tulevista voitoista.

Solvenssi II -standardikaavan yksinkertaistaminen

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

Vähimmäispääomavaatimus ja sen laskennassa käytettävät tiedot

Yhtiön vähimmäispääomavaatimus oli 192 mEUR 31. joulukuuta 2022. Vähimmäispääomasuhde oli 815 prosenttia volatiliteettikorjaus mukaan lukien.

Vähimmäispääomavaatimuksen laskentamenettely määritellään Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2009/138/EY sekä komission delegoidussa asetuksessa (EU)

2015/35. Yhtiön alla olevissa laskelmissa on käytetty lineaarista vähimmäispääomavaatimusta, joka liittyy vakuutustekni- sen vastuuvelan kokoon ja rakenteeseen, vakavaraisuuspääomavaatimukseen sekä henkivakuutusyhtiön liittyvää MCR:n absoluuttista vähimmäistasoa, kuten aiemmin mainitussa lainsäädännössä on määrätty. Vähimmäispääomavaatimus on laskenut raportointikauden aikana.

Taulukko E2.2 Vähimmäispääomavaatimuksen jakauma 31. joulukuuta 2022

| Tuhatta euroa | 31. joulukuuta 2022 |
|-----------------------------------|---------------------|
| Lineaarinen MCR | 167 687 |
| SCR | 766 394 |
| MCR:n enimmäistaso | 344 877 |
| MCR:n vähimmäistaso | 191 598 |
| Yhdistetty MCR | 191 598 |
| MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso | 3 700 |
| MCR | 191 598 |

Vakavaraisuusasema

Yhtiön vakavaraisuus 31. joulukuuta 2021 oli 160 prosenttia, ja volatiliteettikorjauksen vaikutus vakavaraisuuteen oli 1 prosenttiyksikköä. Yhtiön vakavaraisuus 31. joulukuuta 2022 oli 208 prosenttia, ja volatiliteettikorjauksen vaikutus vakavaraisuuteen oli 3 prosenttiyksikköä.

E3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa

Yhtiö ei käytä duraatiopohjaista osakeriskialaosiota vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa.

E4 Käytetyn standardikaavan ja käytettyjen sisäisten mallien väliset erot

Yhtiö ei käytä sisäisiä malleja.

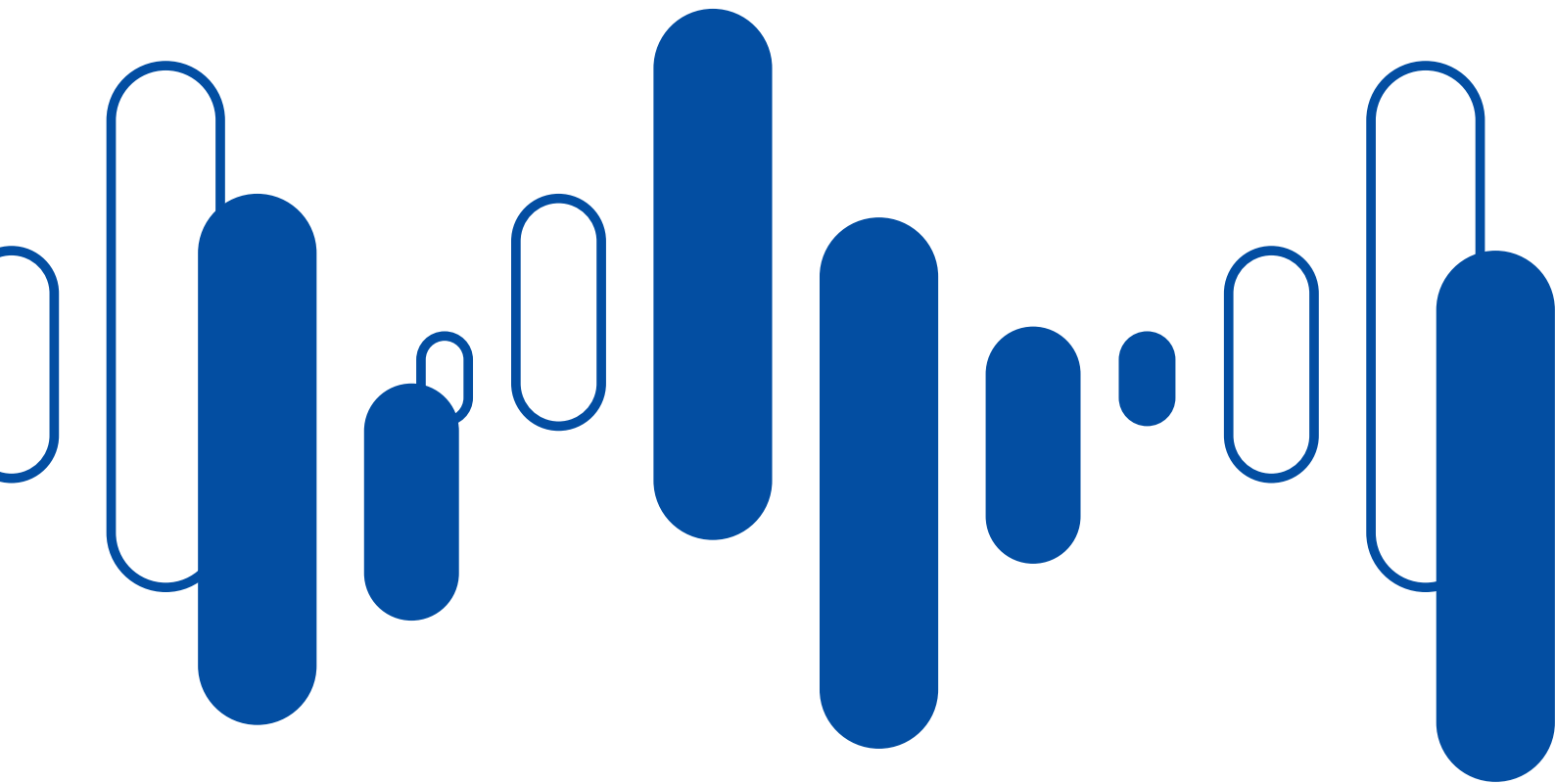
E5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen

Yhtiön vakavaraisuuspääoma täytti vaatimukset koko vuoden 2022 ajan.

E6 Muut tiedot

Muita olennaisia tietoja Yhtiön pääoman hallintaan liittyen ei raportointikaudella ole.

Liitteet



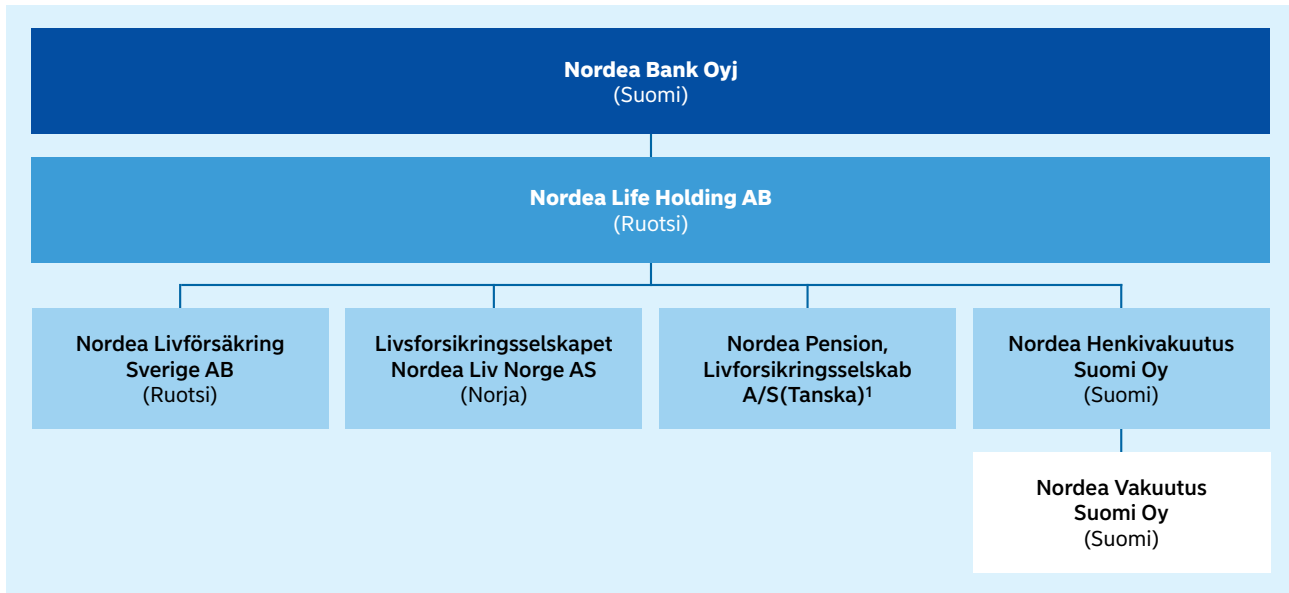
Liite 1

Lyhenteet

| | |
|---------------|---|
| EIOPA | Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen |
| FAS | Suomen kirjanpitoikäntö / Finnish Accounting Standards |
| IFRS | International Financial Reporting Standards |
| MCR | Vähimmäispääomavaatimus / Minimum Capital Requirement |
| NLP | Nordea Life and Pensions |
| NLH AB | Nordea Life Holding AB |
| ORSA | Riski- ja vakavaraisuusarvio / Own Risk and Solvency Assessment |
| OTC | Over-the-counter, pörssin päälisan 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



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

Liite 3

Tase 31. joulukuuta 2022

Varat

| Tuhatta euroa | Solvenssi II | FAS |
|--|-------------------|-------------------|
| Liikearvo | 0 | 0 |
| Aktivoidut hankintamenot | 0 | 0 |
| Aineettomat hyödykkeet | 0 | 0 |
| Laskennalliset verosaamiset | 0 | 0 |
| Eläke-etuuksien ylijäämä | 0 | 0 |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä) | 0 | 0 |
| Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat) | 1 971 720 | 1 908 091 |
| Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat) | 288 736 | 0 |
| Omistussuudet sidosryityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet | 33 518 | 268 068 |
| Osakkeet | 781 | 150 942 |
| Osakkeet – Listatut | 781 | 781 |
| Osakkeet – Listaamattomat | 0 | 150 160 |
| Joukkovelkakirjalainat | 942 397 | 1 034 456 |
| Valtion joukkovelkakirjalainat | 495 945 | 439 714 |
| Yrityslainat | 435 113 | 594 743 |
| Strukturoidut velkakirjat | 11 339 | 0 |
| Vakuudelliset arvopaperit | 0 | 0 |
| Sijoitusrahastot | 704 757 | 454 624 |
| Johdannaiset | 1 532 | 0 |
| Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin | 0 | 0 |
| Muut sijoitukset | 0 | 0 |
| Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat | 16 753 878 | 16 753 878 |
| 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 | 2 523 | 2 523 |
| Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta | 5 876 | 5 876 |
| Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät) | 0 | 4 441 |
| Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat) | 0 | 0 |
| Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset | 0 | 0 |
| Rahavarat | 155 200 | 155 200 |
| Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla | 37 746 | 38 384 |
| Varat yhteensä | 18 926 942 | 18 868 392 |

Tase 31. joulukuuta 2022 , jatkuu.

Velat

| Tuhatta euroa | Solvensi II | FAS |
|--|-------------------|-------------------|
| Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus | 0 | 0 |
| Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta) | 0 | 0 |
| Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna | 0 | 0 |
| Paras estimaatti | 0 | 0 |
| Riskimarginaali | 0 | 0 |
| Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus | 0 | 0 |
| Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna | 0 | 0 |
| Paras estimaatti | 0 | 0 |
| Riskimarginaali | 0 | 0 |
| Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia) | 1 570 386 | 1 596 490 |
| Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus | 0 | 0 |
| Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna | 0 | 0 |
| Paras estimaatti | 0 | 0 |
| Riskimarginaali | 0 | 0 |
| Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia) | 1 570 386 | 1 596 490 |
| Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna | 0 | 0 |
| Paras estimaatti | 1 549 928 | 0 |
| Riskimarginaali | 20 458 | 0 |
| Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta | 15 458 821 | 16 752 946 |
| Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna | 0 | 0 |
| Paras estimaatti | 15 205 190 | 0 |
| Riskimarginaali | 253 632 | 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 | 276 004 | 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 | 200 | 200 |
| Jälleenvakuutusvelat | 6 300 | 6 300 |
| Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat) | 1 016 | 1 016 |
| 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 | 21 478 | 22 720 |
| Velat yhteensä | 17 404 206 | 18 449 672 |
| Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat | 1 522 737 | 418 720 |

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.17.01.02 | Vahinkovakuutusten vakuutustekninen vastuuvélka |
| S.19.01.21 | Vahinkovakuutuskorvaukset |
| S.23.01.01 | Oma varallisuus |
| S.25.01.21 | Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset |
| S.28.01.01 | Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta |

SE.02.01.17
Tase sisältäen EKP:n lisäykset

Varat

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

SE.02.01.17

Tase sisältäen EKP:n lisäykset, jatkuu.

Velat

| | Solvenssi II arvo |
|---|-------------------------|
| | C0010 |
| | |
| Vakuutustekninen vastuuelva – Vahinkovakuutus | R0510 – |
| Vakuutustekninen vastuuelva – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta) | R0520 – |
| Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna | R0530 – |
| Paras estimaatti | R0540 – |
| Riskimarginaali | R0550 – |
| Vakuutustekninen vastuuelva – NSLT-sairausvakuutus | R0560 – |
| Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna | R0570 – |
| Paras estimaatti | R0580 – |
| Riskimarginaali | R0590 – |
| Vakuutustekninen vastuuelva – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia) | R0600 1 570 386 |
| Vakuutustekninen vastuuelva – SLT-sairausvakuutus | R0610 – |
| Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna | R0620 – |
| Paras estimaatti | R0630 – |
| Riskimarginaali | R0640 – |
| Vakuutustekninen vastuuelva – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia) | R0650 1 570 386 |
| Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna | R0660 – |
| Paras estimaatti | R0670 1 549 928 |
| Riskimarginaali | R0680 20 458 |
| Vakuutustekninen vastuuelva – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta | R0690 15 458 821 |
| Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna | R0700 – |
| Paras estimaatti | R0710 15 205 190 |
| Riskimarginaali | R0720 253 632 |
| Muu vakuutustekninen vastuuelva | |
| Ehdolliset velat | R0740 – |
| Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuuelva | R0750 – |
| Eläkevelvoitteet | R0760 – |
| Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet | R0770 – |
| Laskennalliset verovelat | R0780 276 004 |
| 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 200 |
| Jälleenvakuutusvelat | R0830 6 300 |
| Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat) | R0840 1 016 |
| 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 21 478 |
| Velat yhteensä | R0900 17 404 206 |
| Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat | R1000 1 522 737 |

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

| | Vakuutuslaji – henkivakuutusvelvoitteet | | | | | | Henkijälleenvakuutusvelvoitteet | | Yhteensä |
|--|---|--|---|--------------------------|---|--|---------------------------------|----------------------------|-----------|
| | Sairaus- vakuutukset | Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset | Indeksi- ja sijoitussidonnai- set vakuutukset | Muut henkivakuutukset | Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautu- vat ja sairausvakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit | Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautu- vat ja muihin kuin sairaus- vakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit | Sairausjälle- vakuutukset | Henkijälle- vakuutukset | |
| | C0210 | C0220 | C0230 | C0240 | C0250 | C0260 | C0270 | C0280 | C0300 |
| Vakuutusmaksutulo | | | | | | | | | |
| Brutto | R1410 | 8 205 | 1 119 786 | 20 200 | - | - | - | - | 1 148 191 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | R1420 | - | - | 6 300 | - | - | - | - | 6 300 |
| Netto | R1500 | 8 205 | 1 119 786 | 13 900 | - | - | - | - | 1 141 891 |
| Vakuutusmaksutuotot | | | | | | | | | |
| Brutto | R1510 | 8 205 | 1 119 786 | 20 139 | - | - | - | - | 1 148 130 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | R1520 | - | - | 6 300 | - | - | - | - | 6 300 |
| Netto | R1600 | 8 205 | 1 119 786 | 13 839 | - | - | - | - | 1 141 830 |
| Korvauskulut | | | | | | | | | |
| Brutto | R1610 | 35 896 | 1 134 003 | 3 354 | - | - | - | - | 1 173 253 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | R1620 | - | - | 3 975 | - | - | - | - | 3 975 |
| Netto | R1700 | 35 896 | 1 134 003 | -621 | - | - | - | - | 1 169 278 |
| Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset | | | | | | | | | |
| Brutto | R1710 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Jälleenvakuuttajien osuus | R1720 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Netto | R1800 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Aiheutuneet kulut | R1900 | 2 605 | 16 160 | 6 880 | - | - | - | - | 25 645 |
| Muut kulut | R2500 | | | | | | | | 4 766 |
| Kulut yhteensä | R2600 | | | | | | | | 30 411 |

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 vakuutusvelvoitteeseen kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit | Hyväksytyt jälleenvakuutus | Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus) |
|-------|--|--|--|--------|--|--|-------|---|----------------------------|---|
| | Ylijäämään oikeuttava vakuutus | Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset | Optioita tai takuita sisältävät sopimukset | | Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset | Optioita tai takuita sisältävät sopimukset | | | | |
| | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 | C0150 |
| R0010 | - | - | | | - | | | - | - | - |
| R0020 | - | - | | | - | | | - | - | - |
| R0030 | 1 621 779 | | 15 159 837 | 45 353 | | -71 851 | - | - | - | 16 755 118 |
| R0080 | - | | - | - | | - | - | - | - | - |
| R0090 | 1 621 779 | | 15 159 837 | 45 353 | | -71 851 | - | - | - | 16 755 118 |
| R0100 | 4 384 | 253 632 | | | 16 074 | | | - | - | 274 090 |
| R0110 | - | - | | | - | | | - | - | - |
| R0120 | - | | - | - | | - | - | - | - | - |
| R0130 | - | | | | - | | | - | - | - |
| R0200 | 1 626 163 | 15 458 821 | | | -55 777 | | | - | - | 17 029 208 |

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

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

Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

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

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

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä

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

S.22.01.21

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

| | Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä | Vakuutusteknisen vastuuvetan siirtymätoimenpiteen vaikutukset | Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset | Nollatun volatiliiteettikorjauksen vaikutukset | Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset |
|---|--|---|---|--|---|
| | C0010 | C0030 | C0050 | C0070 | C0090 |
| Vakuutustekninen vastuuvetka | R0010 17 029 208 | – | – | 24 278 | – |
| Oma perusvarallisuus | R0020 1 592 737 | – | – | –19 422 | – |
| Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus | R0050 1 592 737 | – | – | –19 422 | – |
| Vakavaraisuuspääomavaatimus | R0090 766 394 | – | – | 2 267 | – |
| Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus | R0100 1 561 057 | – | – | – | – |
| Vähimmäispääomavaatimus | R0110 191 598 | – | – | 567 | – |

**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 | 1 498 237 | 1 498 237 | | | |
| R0140 | 70 000 | | – | 70 000 | – |
| R0160 | – | | | | – |
| R0180 | – | – | – | – | – |
| | | | | | |
| R0220 | – | | | | |
| | | | | | |
| R0230 | – | – | – | – | – |
| R0290 | 1 592 737 | 1 522 737 | – | 70 000 | – |
| | | | | | |
| R0300 | – | | | – | |
| R0310 | – | | | – | |
| R0320 | – | | | – | – |
| R0330 | – | | | – | – |
| R0340 | – | | | – | |
| R0350 | – | | | – | – |
| R0360 | – | | | – | |
| R0370 | – | | | – | – |
| R0390 | – | | | – | – |
| R0400 | – | | | – | – |
| | | | | | |
| R0500 | 1 592 737 | 1 522 737 | – | 70 000 | – |
| R0510 | 1 592 737 | 1 522 737 | – | 70 000 | |
| R0540 | 1 592 737 | 1 522 737 | – | 70 000 | – |
| R0550 | 1 561 057 | 1 522 737 | – | 38 320 | |
| R0580 | 766 394 | | | | |
| R0600 | – | | | | |
| R0620 | 2,08 | | | | |
| R0640 | 8,15 | | | | |

**S.23.01.01.02
Täsmäytyserä**

Täsmäytyserä

Ylijäämä jonka verran varat ovat velkoja suuremmat
 Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)
 Odotettavissa olevat osingot voitonjaot ja maksut
 Muut oman perusvarallisuuden erät
 Vastaavuukskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien korjaukset

Täsmäytyserä
Odotettavissa olevat voitot
 Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus
 Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus
 Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

| | C0060 |
|-------|-------------------|
| R0700 | 1 522 737 |
| R0710 | – |
| R0720 | – |
| R0730 | 24 500 |
| R0740 | – |
| R0760 | 1 498 237 |
| R0770 | 85 704 |
| R0780 | – |
| R0790 | 85 704 |

**S.25.01.21
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset**

Markkinariski
 Vastapuoliriski
 Henkivakuutusriski
 Sairausvakuutusriski
 Vahinkovakuutusriski
 Hajautus
 Aineettomien hyödykkeiden riski
 Perus-SCR

| | Brutto-SCR C0110 | Yrityskohtaiset parametrit C0090 | Yksinkertaistukset C0100 |
|-------|---------------------|--|-----------------------------|
| R0010 | 645 295 | | |
| R0020 | 88 843 | | |
| R0030 | 552 898 | | |
| R0040 | 0 | – | – |
| R0050 | 0 | – | – |
| R0060 | –306 418 | | |
| R0070 | 0 | | |
| R0100 | 980 618 | | |

SCR:n laskenta

Operatiivinen riski
 Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
 Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
 Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus
 SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta
 Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset
 SCR

SCR:ää koskevat muut tiedot
Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus
 Jäljellä olevaa osaa koskevan nimellisen SCR:n kokonaismäärä
 Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
 Vastaavuukskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
 Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset
 304 artiklaa varten

| | C0100 |
|-------|--------------|
| R0130 | 9 488 |
| R0140 | –32 113 |
| R0150 | –191 598 |
| R0160 | 0 |
| R0200 | 766 394 |
| R0210 | 0 |
| R0220 | 766 394 |
| R0400 | 0 |
| R0410 | 766 394 |
| R0420 | 0 |
| R0430 | 0 |
| R0440 | 0 |

S.28.01.01

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

S.28.01.01.01

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

| | |
|--------------|--------------|
| | C0110 |
| MCRNL -tulos | R0010 |
| | - |

S.28.01.01.02

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

S.28.01.01.03

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

| | |
|-------------|--------------|
| | C0040 |
| MCRL -tulos | R0200 |
| | 167 687 |

S.28.01.01.04

| | Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutusosimusten/ erillisyyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna | Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutusosimusten/ erillisyyhtiöiden osuudella) riskisumma yhteensä |
|--|---|--|
| | C0050 | C0060 |
| Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet | R0210 | 1 581 089 |
| Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet | R0220 | 40 690 |
| Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet | R0230 | 15 205 190 |
| Muut henki(jälleenvakuutus- ja sairaus(jälleenvakuutus)velvoitteet | R0240 | - |
| Kaikkien henki(jälleenvakuutus)velvoitteiden riskisumma yhteensä | R0250 | 6 951 717 |

S.28.01.01.05

Kokonais-MCR:n laskenta

| | |
|-----------------------------------|--------------|
| | C0070 |
| Lineaarinen MCR | R0300 |
| SCR | R0310 |
| MCR:n enimmäistaso | R0320 |
| MCR:n vähimmäistaso | R0330 |
| Yhdistetty MCR | R0340 |
| MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso | R0350 |
| MCR | R0400 |
| | 167 687 |
| | 766 394 |
| | 344 877 |
| | 191 598 |
| | 191 598 |
| | 3 700 |
| | 191 598 |

