

# Nordea



**Nordea Henkivakuutus Suomi Oy**  
**Vakavaraisuutta ja taloudellista**  
**tilaa koskeva kertomus 2024**

# Sisällysluettelo

<b>Johdanto</b> .....	<b>3</b>	<b>D Vakavaraisuuden arvioimiseksi tehtävät arvostukset</b> .....	<b>25</b>
<b>Yhteenveto</b> .....	<b>4</b>	D1 Varat .....	26
<b>Sammanfattning</b> .....	<b>5</b>	D2 Vakuutustekninen vastuuvélka.....	27
<b>A Liiketoiminta ja tulos</b> .....	<b>6</b>	D3 Muut velat.....	28
A1 Liiketoiminta.....	7	D4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät.....	28
A2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus.....	8	D5 Muut tiedot.....	28
A3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus .....	9	<b>E Pääoman hallinta</b> .....	<b>29</b>
A4 Muiden toimien tuloksellisuus.....	9	E1 Omat varat.....	30
A5 Muut tiedot.....	9	E2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus .....	31
<b>B Hallintojärjestelmä</b> .....	<b>10</b>	E3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa.....	31
B1 Yleistä tietoa hallintojärjestelmästä.....	11	E4 Käytetyn standardikaavan ja käytettyjen sisäisten mallien väliset erot.....	31
B2 Sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset.....	12	E5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen .....	31
B3 Riskienhallintajärjestelmä sekä riski- ja vakavaraisuusarvio.....	13	E6 Muut tiedot.....	31
B4 Sisäinen valvontajärjestelmä.....	15	<b>Liitteet</b> .....	<b>32</b>
B5 Sisäisen tarkastuksen toiminto.....	16	Liite 1.....	33
B6 Aktuaaritoiminto ja vastuullinen vakuutusmatemaatikko.....	16	Liite 2.....	34
B7 Ulkoistaminen .....	16	Liite 3 .....	35
B8 Muut tiedot.....	17	Liite 4 .....	37
<b>C Riskiprofiili</b> .....	<b>18</b>		
C1 Vakuutusriski .....	19		
C2 Markkinariski .....	20		
C3 Luottoriski.....	21		
C4 Likviditeettiriski.....	22		
C5 Operatiivinen riski.....	22		
C6 Muut olennaiset riskit .....	23		
C7 Muut tiedot.....	24		

# 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. Se antaa asiakkaille ja muille sidosryhmille tietoa liiketoiminnasta ja sen tuloksista, hallinnosta, riskiprofiilista, vakavaraisuudesta ja pääomanhallinnasta tavalla, joka edistää vertailtavuutta ja avoimuutta.

# Yhteenveto

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy (jäljempänä Nordea Henkivakuutus tai Yhtiö) kuuluu Suomen johtaviin henkivakuutusyhtiöihin. Hoidossa oleva varallisuus oli 22 365 mEUR ja bruttomaksutulo oli 1 499 mEUR joulukuun 2024 lopussa.

Yhtiö tarjoaa laajan valikoiman vakuutusperustaisia 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 skenaarioanalyysyjä. Tulokset osoittavat, että Yhtiön pääomarakenne on vahva ja kestää vakavat stressiskenaariot.

Hyvän riskien- ja pääomanhallinnan ansiosta vakavaraisuusarvot on edelleen vahva ja vakavaraisuussuhdeluku oli joulukuun 2024 lopussa 191 %. Omat varat ovat siten hyvällä tasolla varmistaen, että Yhtiö pystyy täyttämään velvoitteen asiakkaitaan kohtaan.

# Sammanfattning

Nordea Livförsäkring Finland Ab (i det följande Bolaget eller Nordea Livförsäkring) hör till de ledande livförsäkringsbolagen i Finland. Vid årets slut 2024 uppgick de förvaltade tillgångarna till 22 365 miljoner euro och premieinkomsten för året 2024 till 1 499 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 2024 till 191 %. 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 2024 kokonaan omistettuja tytäryhtiöitä 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. Nordea Vakuutus on lanseerannut pilotti-myyntiin Terveysturvan, eli sairauskuluvakuutuksen osana Nordea MyLife-vakuutuksia vuoden aikana. 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 22 365 mEUR kuluvan vuoden lopussa ja se nousi 11 prosenttia vuoden aikana. Kuluvan vuoden kertynyt bruttomaksutulo oli 1 499 mEUR 31. joulukuuta 2024. Yhtiön liikevoitto vuodelta 2024 säilyi vahvana<sup>1</sup>.

### Kuva A1.1 Nordea Henkivakuutuksen juridinen rakenne



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

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

Tuhatta euroa	31. joulukuuta 2024	31. joulukuuta 2023	Muutos
Hoidossa oleva varallisuus	22 365 495	20 133 691	11 %
Bruttomaksutulo	1 499 162	1 056 154	42 %
Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset	6 760	7 941	-15 %
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutukset	1 472 510	1 028 303	43 %
Muut henkivakuutukset	19 893	19 909	0 %
Liikevoitto (FAS)	170 278	144 181	18 %

**Olenaiset tapahtumat raportointikauden aikana**

Vuoden 2024 kesällä Euroopan Keskuspankki päätti laskea keskeisiä ohjaukorkoja ensimmäistä kertaa kahteen vuoteen ja jatkoi ohjaukorkojen laskua aina loppuvuoteen saakka. Euroalueen inflaatio matalistui vuoden 2024 aikana. Näillä yksityistä kulutusta tukevilla kehitysuunnilla oli positiivinen vaikutus myös Nordea Henkivakuutuksen maksutuloon, joka kasvoi edellisvuoteen verrattuna. Kuten aikaisempina vuosina vakuutusmaksutulo painottui sijoitussidonnaiseen vakuutuskantaan kattaen 98 % kokonaismaksutulosta. Asiakkaiden kiinnostus henkilövakuuttamiseen jatkui ja vahvistui Nordea MyLife -vakuutustuotteiden kysyntää.

Tilikauden aikana yhtiö jatkoi edelleen merkittäviä liiketoimintaprosessin yksinkertaistamiseen ja digitalisoimiseen tähtäviä toimenpiteitä soveltaen ketterän kehittämisen periaatteita.

Yhtiön vakavaraisuus pysyi koko vuoden ajan hyvällä tasolla. Hyvän vakavaraisuuden ansiosta yhtiö hyvitti vuoden 2024 aikana laskuperustekorkoisia kohtuusperiaatteen piirissä olevia sopimuksia kohtuusperiaatteen mukaista jakotavoitetta enemmän. Lisäksi yhtiön vahva vakavaraisuusasema sekä edellisen tilikauden vahvistettu tilinpäätös mahdollistivat 123 miljoonan euron osingon maksamisen viimeisen vuosineljänneksen aikana.

Vuoden 2024 lopussa yhtiöllä on tehtynä määräaikaaisia, kiinteitä laskuperustekorkoisia säästöhenki- ja eläkevakuutuksia koskevia vastuuvelan täydennyksiä. Vuoden 2024 aikana yhtiö lisäsi kyseisiä määräaikaaisia vastuuvelan täydennyksiä 19,4 miljoonalla eurolla. Määräaikaaisilla täydennyksillä on alennettu kyseisten vakuutussopimusten laskennallinen laskuperustekorko 0,2 prosenttiin vuosille 2024–2029.

**Finanssivalvontaviranomaiset ja ulkopuolinen tilintarkastus**

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

**A2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus**

Nordea Henkivakuutuksen vakuutusmaksutulo oli 1 499 mEUR (1 056 mEUR) vuonna 2024, josta sijoitussidonnaisen maksutulon osuus oli noin 98 % (97 %)<sup>6</sup>. Maksetut vakuutuskorvaukset olivat puolestaan 1 250 mEUR (1 355 mEUR)<sup>7</sup>. Vuoden 2024 vakuutustekninen tulos, joka on kuvattuna taulukossa A2.1 vakuutuslajeittain, oli 171 mEUR (142 mEUR).

**Taulukko A2.1 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus FAS tilinpäätöksen mukaan 31. joulukuuta 2024**

Tulos vakuutuslajeittain, tuhatta euroa	31. joulukuuta 2024	31. joulukuuta 2023
Perustekorkoinen	7 440	-16 178
Sijoitussidonnainen	155 751	150 700
Riskivakuutustuotteet	7 528	7 647
Muut erät	0	0
<b>Vakuutustekninen tulos</b>	<b>170 719</b>	<b>142 170</b>
Muut tuotot	4 154	4 385
Muut kulut	-3 996	-4 375
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-33 063	-27 804
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>137 815</b>	<b>114 377</b>

Yhtiön vakuutustekninen tulos kasvoi vuodesta 2023. 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 vakuutussopimukset, joista yhtiö kantaa markkinariskin, ja tästä tuotetypistä käytetään jäljempänä käsitettä "perustekorkoinen". Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutukset sisältävät sopimukset, joista asiakas kantaa markkinariskin, ja tästä tuotetypistä käytetään vastaavasti käsitettä "sijoitussidonnainen". Käsite "muut henkivakuutukset" tarkoittaa riskivakuutustuotteita ja jäljempänä käytetään tästä tuotesegmentistä käsitettä "riskivakuutustuotteet".

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 2023 luvut ovat suluisia.

7) Maksettuihin vakuutuskorvauksiin luetaan myös takaisinotot, jotka olivat 819 mEUR – vuonna 2023 vastaava luku oli 922 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 markkinatilanteissa toisistaan riippumattomalla tavalla. Tätä strategiaa jatkettiin myös vuonna 2024. Vuoden aikana yhtiö myi kaksi kiinteistökohdetta pääkaupunkiseudulta sekä lisäsi yrityslainoja.

Perustekorkoisen sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 57,2 mEUR (70,3 mEUR). Koska sijoitukset ovat kirja-arvoissa FAS kirjanpidossa, sijoitusten arvonmuutokset eivät aina heijastu perustekorkoisen tuotteen osalta FAS tulokseen vaan arvostuseroihin<sup>8</sup>. Arvonlennukset kirjataan FAS tulokseen jos sijoituskohteen markkina-arvo alittaa sijoituskohteen kirja-arvon. Tämän tuotteen tulos vaihtelee vuodesta toiseen riippuen siitä, miten paljon sijoituksia realisoidaan ja kuinka paljon arvostuseroja tuloutuu realisointien kautta tulokseen.

Yhtiön sijoitustoiminnan tuotot vuonna 2024 olivat 101 176,2 tEUR (102 791,9 tEUR) ja koostuivat pääasiassa sijoitusrahastojen myyntivoitoista, sijoituskiinteistöjen vuokratuotoista sekä yritys- ja valtiolainojen tuotoista. Yhtiön sijoitustoiminnan kulut vuonna 2024 olivat 50 704,7 tEUR (93 327 tEUR) ja koostuivat pääasiassa sijoituskiinteistöjen kuluista ja arvonalennuksista sekä sijoitusrahastojen arvonalennuksista. Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen FAS nettotuotto<sup>9</sup>, joka vaikuttaa Yhtiön vakuutustekniseen tulokseen, oli 50,5 mEUR (9,5 mEUR).

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

### A4 Muiden toimien tuloksellisuus

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

Yhtiö toimii myös If Vahinkovakuutus Oy, Suomen sivuliikkeen (jäljempänä "IF") edustajana ja myi tässä roolissa IF:n vahinkovakuutuksia Nordean asiakkaille. Yhtiö arvioi toiminnan tarjoamisen kustannukset itselleen (muut kulut) ja sai myydyistä vakuutussopimuksista itselleen komission (muut tuotot). Toiminta on päättynyt vuonna 2024 ja toiminnan tuloksellisuus ei ollut merkittävää.

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 2024**

Omaisuuslaji, tuhatta euroa	Lisätunniste (CIC)	Tuotot	Kulut	Nettotuotot
Valtion joukkovelkakirjalainat	1	13 357	2 411	10 946
Yrityslainat	2	18 593	2 211	16 382
Osakkeet	3	541	187	354
Sijoitusrahastot	4	32 040	9 296	22 744
Strukturoidut velkakirjat	5	0	0	0
Vakuudelliset arvopaperit	6	0	0	0
Käteisvarat ja talletukset	7	9 118	76	9 041
Kiinnelainat ja muut lainat	8	0	0	0
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	9	26 352	33 043	-6 691
Muut sijoitukset	0	2 030	3 482	-1 452
Futuurit	A	0	0	0
Osto-optiot	B	0	0	0
Myyntioptiot	C	0	0	0
Vaihtosopimukset	D	0	0	0
Terminit	E	-854	0	-854
Luottojohdannaiset	F	0	0	0
<b>Yhteensä</b>		<b>101 176</b>	<b>50 705</b>	<b>50 472</b>

8) Käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus.

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

# B Hallintojärjestelmä

# B Hallintojärjestelmä

## B1 Yleistä tietoa hallintojärjestelmästä Nordea Henkivakuutuksen hallintojärjestelmä

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 hallitorakenteen 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 vastuualueet 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 velvoitteiden hoitamisessa ja osallistuu tarvittaessa päätöksentekoon merkittävässä asioissa. Johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtaja, varatoimitusjohtaja ja toimitusjohtajan johtoryhmään nimittämät Yhtiön ylimmän johdon jäsenet.

### Solvenssi II:n mukaiset keskeiset toiminnot

Keskeiset toiminnot eli riskienhallinta-, compliance- ja aktuaaritoiminto ovat kaikki Yhtiön organisaation osia. Yhtiön riskienhallintatoiminnosta vastaava henkilö raportoi Yhtiön toimitusjohtajalle ja hallitukselle. Yhtiön Compliance –toiminnosta vastaava henkilö raportoi Yhtiön toimitusjohtajalle ja hallitukselle sekä NLP-ryhmän compliance-toiminnon johtajalle. Yhtiön aktuaaritoiminnosta vastaa Yhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko, joka raportoi Yhtiön toimitusjohtajalle ja hallitukselle.

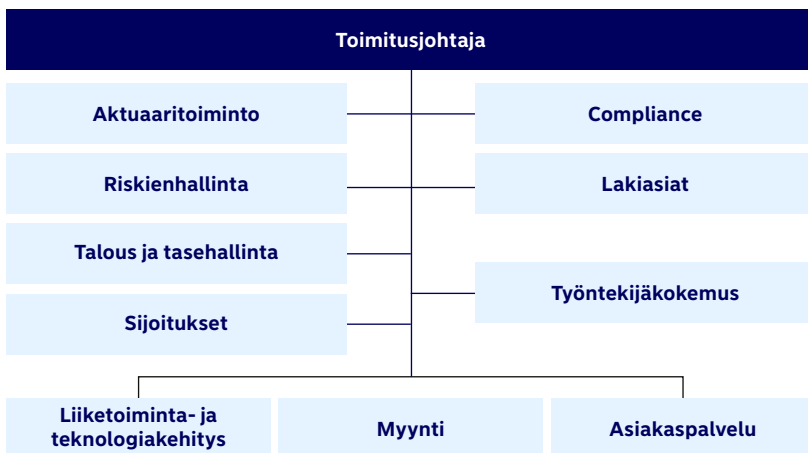
Yhtiö on osapuolena NLP:n ja Nordea-konsernin sisäisen tarkastuksen kanssa tehdyssä sisäistä tarkastusta koskevassa sopimuksessa, jonka mukaisesti tämä keskeinen toiminto on ulkoistettu Nordea Bank Oyj:lle. Yhtiön sisäisestä tarkastuksesta vastaava henkilö raportoi Yhtiön hallitukselle.

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

### Muutokset Nordea Henkivakuutuksen organisaatiossa ja hallintotavassa vuonna 2024

Nordea Henkivakuutuksen hallitukseen kuului vuoden 2024 lopussa hallituksen puheenjohtaja Petteri Änkilä ja hallituksen jäsenet Jani Eloranta, Johan Nystedt, Riikka Kujala ja Jarna Pasanen. Yhtiön compliance-toiminnosta vastaavan

### Kuva B1.1 Nordea Henkivakuutuksen organisaatio



### Konsernin sisäinen tarkastus (GIA)

henkilön toimi hoidettiin vuonna 2024 elokuun alkuun saakka sijaisjärjestelyin rekrytointien aikana. Yhtiön organisaatioon ja hallintotapaan tehtiin seuraavat muutokset vuonna 2024.

Keskeiset toiminnot:

- Compliance: Maarit Mäkinen aloitti yhtiön vastaavana compliance officerina 1.8.2024.
- Sisäinen tarkastus: Chris Brodd 1.8.2024 - 13.10.2024 ja Elisa Pajunen 14.10.2024 alkaen

Yhtiön hallintojärjestelmään ei tehty olennaisia muutoksia vuoden 2024 raportointikauden aikana.

### Palkitseminen

Nordea Bank Oyj:n hallitus päättää palkitsemisen periaatteista ja Yhtiön hallitus hyväksyy palkitsemisen ohjesäännön täytäntönnäpon 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 asiakaskeksyyttä ja arvon tuottamista osakkeenomistajille.
- Kertaluonteisella henkilökohtaisella tunnustuksella (One Time Recognition Payment) voidaan palkita erinomaisesta henkilökohtaisesta suoriutumisesta tarkastelujakson päätteeksi.
- Nordean kannustinohjelma (Nordea Incentive Plan) on tarjolla, jotta voidaan rekrytoida, motivoida ja sitouttaa avainhenkilöitä vahvaan suoriutumiseen ja panostukseen. Ohjelma on käytössä määrätellyissä johtaja- ja asiantuntijatehtävissä vahvan suorituksen palkitsemiseksi. Henkilön suoriutumista arvioidaan suhteessa ennalta määriteltyihin henkilökohtaisiin, liiketoimintayksikön sekä Nordean kokonaistavoitteisiin.
- Pitkän aikavälin kannustinohjelmaan (Long Term Incentive Plan) voi osallistujan nimetä Nordea Bank Oyj:n toimitusjohtaja Nordea Bank Oyj:n hallituksen antaman valtuuden perusteella. Ohjelman tavoitteena on tukea konsernin pitkän aikavälin strategisia tavoitteita.

Yksilöllisiä eläkejärjestelyjä on tarjottu vuoteen 2012 saakka tavoitteena rekrytoida, motivoida ja pitää palveluksessa valikoituja johtajia ja avainhenkilöitä. Sen jälkeen näiden järjestelyjen piiriin ei enää ole ollut mahdollista lisätä uusia henkilöitä. Kyseessä on maksupohjainen järjestely, johon yhtiö suorittaa säännöllisesti maksun, mikä on tietty prosentiosuus 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 täydentäviä uusia varhaiseläkejärjestelmiä.

### Olennaiset tapahtumat raportointikauden aikana

Nordea Henkivakuutus maksoi NLH AB:lle 123 mEUR osinkoa joulukuussa 2024.

### Vastuullisuus

Vastuullisuus sekä ympäristö- ja yhteiskuntavastuuseen ja hallintotapaan (ESG) liittyvät asiat ovat kiinteä osa sijoitusprosessia, ja ne otetaan huomioon kaikissa sijoituspäätök-

sissä. Käytössä on hallintorakenne, jolla varmistetaan säännösten noudattaminen ja valvonta: NLP-ryhmän hallitus on hyväksynyt NLP:n ESG-riskien hallintamenetelmät, joihin sisältyvät vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastonmuutosta käsittelevät periaatteet ja omistajaohjauksen periaatteet. Riskien hallintamenetelmät muodostavat perustan ESG-näkökohtien huomioon ottamiselle NLP:ssä. Lisäksi niissä kuvataan periaatteet ja vähimmäisvaatimukset, joiden mukaisia kaikkien NLP:n hoitamien sijoitusten on oltava. Vastuullisuusvaliokunta seuraa lainsäädännön ja periaatteiden noudattamista. Siihen kuuluvat NLP:n konsernijohtaja, joka toimii puheenjohtajana, Sustainability and Responsible Investments -yksikön johtaja, NLP-konsernin sijoitusjohtaja, NLP-konsernin riskijohtaja, Life Law -yksikön johtaja ja nimetty edustaja kustakin paikallisesta yhtiöstä. Valiokunta tukee ja opastaa NLP:n paikallisia yhtiöitä, jotka vastaavat vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteutuksesta sekä siitä, että vastuullisuuteen liittyviä tavoitteita ja säännöksiä noudatetaan.

Erilaisissa liiketoimintaan liittyvissä menettelytavoissa kuvataan, miten periaatteita on toteutettava paikallisissa yhtiöissä vastuullisen sijoittamisen tiimin ja Trading & Analytics -yksikön tuella. ESG-asiat otetaan huomioon sekä ennen sijoitusten tekemistä että sen jälkeen noudatettavissa prosesseissa ja ohjeissa. Kaikkien varainhoitajien ESG-käytännöt arvioidaan ja pisteytetään ennen sijoituksen tekemistä ja kaikki sijoitustuotteet ja -mandaatit arvioidaan periaatteet ja lainsäädännön noudattaminen huomioon ottaen.

NLP on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja on yhtenä YK:n Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) -aloitteen perustajista asettanut kunnianhimoisen tavoitteen vähentää sijoitussalkkunsu nettopäästöt nolnaan viimeistään vuoteen 2050 mennessä. NLH AB:n hallitus ja paikallisten yhtiöiden hallitukset hyväksyivät vuoden 2024 lopussa uudet välitavoitteet vuosille 2025–2029 määritelläkseen suuntaviivat vuodelle 2030. NLP sitoutuu

- vähentämään osake- ja yritysainasijoitusten sekä suorien kiinteistö-sijoitusten hiilijalanjälkeä (hiili-intensiteettiä) vuoden 2029 loppuun mennessä 40–50 prosenttia vuoden 2019 tasosta
- käymään vuosittain vuoropuhelua nollapäästöjen saavuttamisesta 30 suuripäästöisimmän yhtiön kanssa vuosina 2025–2029
- kasvattamaan luontoa ja ilmastosiirtymää tukevaa osuutta hoidossa olevasta varallisuudesta vuoden 2029 loppuun mennessä 20 prosenttia vuoden 2023 tasosta

Vuonna 2024 paikalliset yhtiöt antoivat tietoa kestävyysriskien huomioon ottamisesta sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa ja haitallisista kestävyysvaikutuksista kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla annetun asetuksen (SFDR) mukaisesti. Tuotetasolla paikalliset yhtiöt antoivat tietoa kestävyysriskien huomioon ottamisesta, kestävyysominaisuuksista ja menetelmistä, joita käytetään kestävyteen liittyvien ominaisuuksien mittaamisessa vakuutusten tarjoamisesta annetun direktiivin mukaisesti. Nordea Bank Oyj, mukaan lukien NLP-ryhmä, raportoi ilmastoriskeistä ilmastoon liittyviä rahoitusriskejä käsittelevän työryhmän (TCFD) suositusten mukaisesti. NLP:n paikalliset yhtiöt olivat mukana Nordea-konsernin vuoden 2024 vuosikertomukseen sisältyvässä kestävyysraportointidirektiivin mukaisessa kestävyysraportissa.

## 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 kanalta merkityksellisiin rikoksiin, taloudellisiin asioihin tai valvontaan liittyviin näkökohtiin. Lisäksi arvioinnissa kiinnitetään huomiota havaittuihin ja mahdollisiin eturistiriitatilanteisiin.

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

### B3 Riskienhallintajärjestelmä sekä riski- ja vakavaraisuusarvio

#### Riskienhallintajärjestelmä ja valvonta

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

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

Yhtiön riskienhallinnan ja valvonnan tukena on Nordea-konsernin sisäinen valvonta. Valvontaan liittyen NLP-ryhmällä on oma sisäinen valvonnan ohje, joka sisältää val-

vontaa koskevat periaatteet, mm. selkeän ja läpinäkyvän organisaatorakenteen sekä vaatimukset koskien kahden käsittelijän vaatimusta ja tehtävien jakoa. Sisäisen valvonnan järjestelmää kuvataan tarkemmin kohdassa B4.

#### Varojen ja vastuiden hallinta

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

#### Riskienhallintakulttuuri

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

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

#### Riskienhallintastrategia

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

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

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

Kuva B3.1 Riskienhallintajärjestelmä ja valvonta



**Riskinottohalukkuus**

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

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

**Riskienhallintaprosessi**

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

**Riskien tunnistaminen**

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

**Riskien mittaaminen**

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

- Sijoitusallokaatioiden seuranta
- Stressitestaus ja skenaarioanalyysit
- Asiantuntijoiden arviot
- Projektit tulevaisuuteen.

**Riskien seuranta**

Riskejä seurataan suhteessa riskinottohalukkuuteen ja riskilimiitteihin.

**Riskienhallinta**

Riskejä hallitaan kaikilla organisaation tasoilla sekä strategisen päätöksenteon että päivittäisen liiketoiminnan johtamisen kautta. Riskienhallinnassa tunnistetut riskit joko hyväksytään riskin nykytasolla, vältetään poistamalla riskin syy tai hallitaan menettelyillä, jotka vaikuttavat joko riskin todennä-

köisyyteen 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. Yhteistyön toimivuus varmistetaan NLP:n sisäisen CRO<sup>10</sup>-Forumia kautta, johon riskienhallintajohtajat ryhmän eri maayhtiöistä osallistuvat.

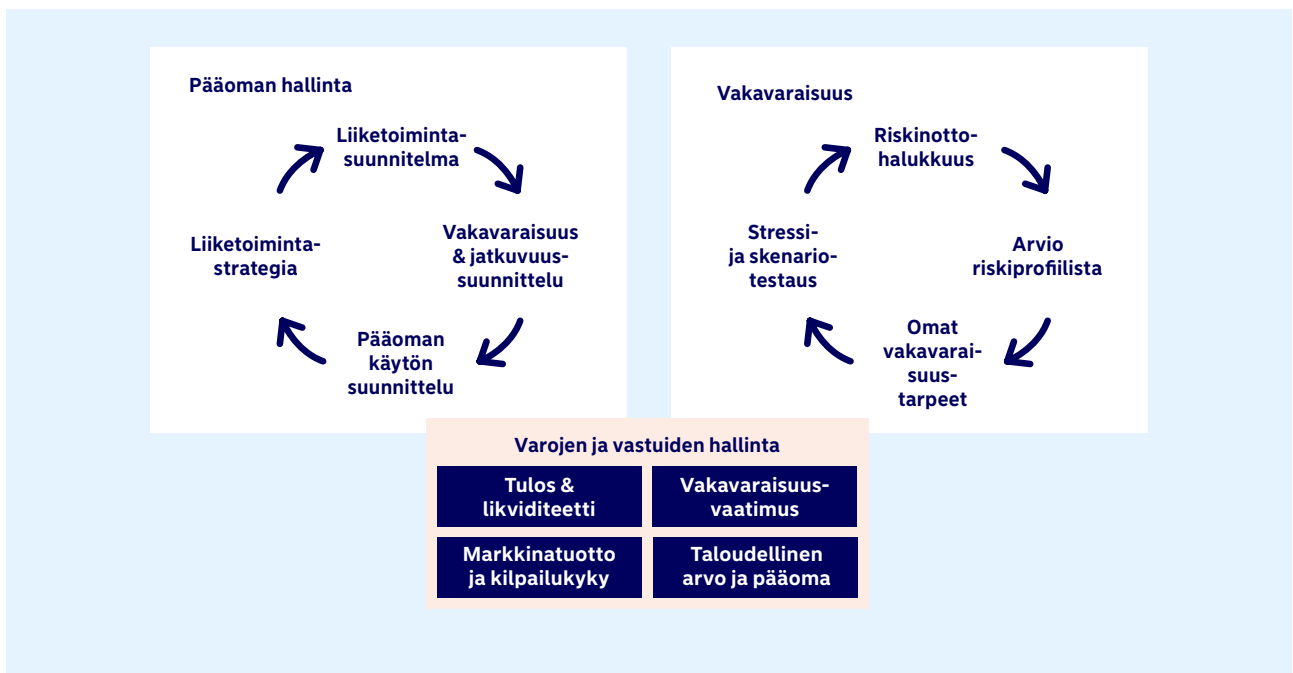
Yhtiön riskienhallintatoiminto antaa riippumattoman näkemyksen riskeistä liiketoiminnan päätöksentekolinten toiminnan yhteydessä. Yhtiön riskienhallintatoiminnosta vastaava osallistuu kaikkiin hallituksen ja johtoryhmän kokouksiin sisältäen oikeuden saada käyttöönsä kaikki kokousmateriaalit. Kaikki riskienhallinnan kannalta merkittävät asiat, joista hallitus päättää, käsitellään etukäteen paikallisessa riskienhallintayksikössä, jotta varmistetaan, että kaikki tarvittavat riskeihin liittyvät näkökohdat on otettu huomioon päätöksentekoon liittyvässä materiaalissa. Riskienhallintajohtaja toimii sijoituksia käsittelevässä komiteassa neuvonantajana riskejä sisältävissä päätöksissä.

**Riskien- ja pääomanhallinta**

Pääomanhallintaprosessin tarkoituksena on varmistaa, että Yhtiöllä on riittävästi pääomaa kattamaan kaikki riskit liiketoiminnan suunnittelujakson aikana erilaisissa liiketoiminnallisissa ja makrotaloudellisissa skenaarioissa. Pääoman on

10) Chief Risk Officer

**Kuva B3.2 Pääoman hallintaprosessi**





oltava riittävä sekä oman sisäisen riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) että virallisten vakavaraisuuslaskentaperiaatteiden mukaan. Pääomahallintaprosessin lopputulos sisällytetään Yhtiön omaan sisäiseen riski- ja vakavaraisuusarvioon.

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

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

### ORSA-raportti, raportin laatimistiheys ja aikataulu

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

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

### Roolit ja vastuut ORSA-prosessissa

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

Liiketoiminta-alueet osallistuvat aktiivisesti asianmukaisen 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 vastuiden jaolle organisaatiossa. Tämä riskienhallintajärjestelmän ja sisäisen valvonnan pääperiaate on kuvattu alla olevassa kaaviossa (kuva B4.1).

Yhtiön ensimmäinen puolustuslinja on liiketoiminta. Toiseen puolustuslinjaan kuuluvat riskienhallinta-, compliance- ja 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 sovituisissa rajoissa. Tähän sisältyy tehokkaiden valvontatoimien käyttöönotto ja niiden seuranta.

### Compliance-toiminto

Yhtiön compliance-toiminto on osa koko Nordea-konsernin compliance-toimintoa ja määritellään Solvenssi II -vaatimusten mukaiseksi riippumattomaksi keskeiseksi toiminnoksi Yhtiössä. Nordean riskitaksonomiassa eri riskialueet on jaettu toisen puolustuslinjan osalta compliancen ja riskienhallinnan kesken. Riskit, joita compliance-toiminto seuraa ja joista se raportoi, ovat Governance, Financial Crime, People, Conduct and Customer Outcomes, Conduct - Market Integrity sekä Data Privacy.

Nordea-konsernin compliance-toiminto muodostuu yksiköistä, jotka kattavat kaikki compliance-riskialueet. Lisäksi kullakin liiketoiminta-alueella on oma compliance-organisaatio. Nordea-konsernin compliance-toiminnon tavoitteena on varmistaa, että Nordea noudattaa ulkoisia lakeja, sääntöjä ja määräyksiä sekä sisäisen valvonnan viitekehystä.

Käytännössä tämä tarkoittaa, että compliance

Kuva B4.1 Puolustuslinjat NLP-FI:ssä

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

- tukee ja haastaa johtoa lakien ja määräysten noudattamisessa
- perustaa ja ylläpitää tehokkaita compliance-riskien hallinta- ja valvontajärjestelmiä
- opastaa, tukee, neuvoo ja kouluttaa compliance-riskien hallinnassa
- varmistaa, että Nordealla on vahva compliance-kulttuuri ja että yhtiö toimii rehellisesti.

Yhtiön Compliance-toiminnosta vastaava raportoi toiminnastaan ja vastuullaan olevasta compliance-riskialueesta Yhtiön toimitusjohtajalle ja hallitukselle sekä NLP-ryhmän compliance-toiminnon johtajalle. Compliance-toiminnosta vastaavalla on oikeus osallistua kaikkiin Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän kokousten asiakohtiin sekä saada käyttöönsä kokousmateriaalit.

Compliance-toiminnon vastuut sisältävät edellä mainittujen Compliance-riskien tunnistamisen, arvioinnin, seurannan, valvonnan ja raportoinnin. Nordean konsernitasoisien ohjauksen lisäksi NLP-ryhmän hallitus hyväksyy vuosittain compliance-toiminnolle NLP-ryhmän erityiset säännöt.

## B5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

Sisäisen tarkastuksen toimintoa hoitaa Yhtiössä Nordean sisäinen tarkastus. Yhtiön sisäisestä tarkastuksesta vastaava henkilö raportoi vähintään kvartaaleittain Yhtiön hallitukselle. Sisäisen tarkastuksen sisäiset säännöt muodostuvat sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteista, "OneGIA" -metodologiakäsikirjasta ja niitä tukevista standardoiduista toimintatavoista.

Sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteiden mukaan sisäisen tarkastuksen tarkoituksena on auttaa johtoa vahvistamaan Nordean kykyä luoda, suojata ja ylläpitää arvoa.

Sisäinen tarkastus

- Tarjoaa hallitukselle ja johdolle riippumatonta, riskiperusteista ja objektiivista varmuutta, neuvoja, näkemyksiä ja ennakoitua.
- Arvioi, onko kaikki merkittävät riskit tunnistettu sekä ovatko johto raportoinut niistä asianmukaisesti hallitukselle, sen mahdollisille valiokunnille ja ylimmälle johdolle.
- Arvioi, ovatko kaikki merkittävät riskit riittävästi hallinnassa.
- Kehottaa tarvittaessa ylintä johtoa parantamaan hallinnon, riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan tehokkuutta.

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

Yhtiön sisäisestä tarkastuksesta vastaava henkilö raportoi vähintään kvartaaleittain Yhtiön hallitukselle.

## B6 Aktuaaritoiminto ja vastuullinen vakuutusmatemaatikko

Nordea Henkivakuutuksen aktuaaritoiminnosta vastaa Yhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko, hän raportoi Yhtiön toimitusjohtajalle ja hallitukselle ja hänellä on osallistumisoikeus kaikkiin johtoryhmän ja hallituksen kokousten asiakohtiin.

Aktuaaritoiminnon tehtävänä on muun muassa koordinaida vastuuvuolan 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.

Vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävänä on huolehtia yhtiössä sovellettavien vakuutusmatemaattisten menetelmien asianmukaisuudesta sekä siitä, että yhtiön vakuutusmaksujen ja vastuuvuolan määräämistapa ja määrä täyttävät vakuutusyhtiölain, sekä sen nojalla annettujen asetusten ja Finanssivalvonnan määräysten mukaiset vaatimukset. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko tekee riskienhallintaa ja sijoitustoimintaa varten hallitukselle selvityksen vastuuvuolan luonteen ja tuottovaateen sekä vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden ylläpidon asettamista vaatimuksista sekä yhtiön vakuutusteknisten riskien hallinnan asianmukaisuudesta. Vastuullisella vakuutusmatemaatikolla on oikeus saada yhtiöltä käyttöönsä kaikki selvitykset ja tiedot, joita hän tarvitsee tehtäviään suorittaessaan.

## B7 Ulkoistaminen

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

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

Ulkoistamista koskevia ohjeita sovelletaan kaikkiin ulkoistamissopimuksiin. Ohjeissa esitetään periaatteet:

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

Nordea Henkivakuutus on tehnyt seuraavat kriittiset tai tärkeät ulkoistamisjärjestelyt:

- IT-infrastruktuurin ylläpitopalvelut on ulkoistettu Nordea Bank Oyj:lle (kotipaikka Suomi, toiminnot tuotetaan Ruotsissa, 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 sekä vuosittaisen kokonaisarvion hallintorakenteen toimivuudesta sekä resurssien riittävyydestä varmistaakseen vahvan ja kattavan hallintorakenteen sekä riskienhallintajärjestelmän ja sisäisen valvonnan tehokkuuden.

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

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

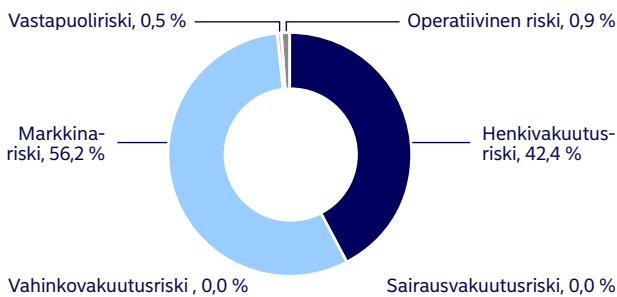
## C Riskiprofiili

# 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 varautukseen 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 2024<sup>11</sup>**



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

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

## C1 Vakuutusriski

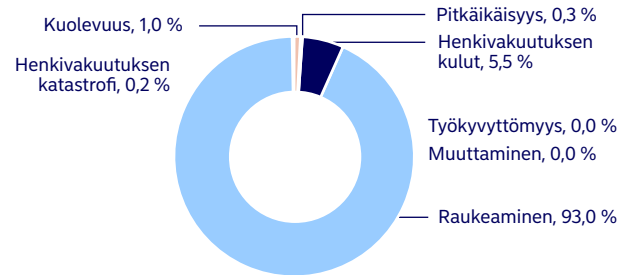
Vakuutusriski on vakuutusyhtiölle tappioriski johtuen kustannusten noususta, kuolleisuuden, pitkäikäisyyden, työkyvyttömyyden, takaisinostojen tai raukeamisen tasoissa, trendeissä tai vaihteluissa tapahtuvista epäsuotuisista muutoksista.

### Vakuutusriskien mittaaminen ja analysointi

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

Standardikaavan mukaan Yhtiön oleellisin vakuutusriski on raukeamisriski.

**Kuva C1.1 Hajautettu vakavaraisuuspääomavaatimus henkivakuutusriskityypin mukaan 31. joulukuuta 2024**



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 esimerkiksi raukeamisolettamalla, eikä Yhtiöllä ole testien perusteella ongelmia suoriutua velvoitteistaan. Yhtiön vakuutusriski on kasvanut raportointikauden aikana. Vakuutusriskien mittaustavassa ei ole tapahtunut raportointikauden aikana merkittäviä muutoksia.

### Vakuutusriskien keskittyminen

Yhtiön asiakaskanta on laaja, ja vakuutuskanta on hajautettu väestön, tuotetyypin ja riskin mukaan. Yhtiön perustekorkoisissa 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, jälleenvakuutussopimuksilla, riskien varalta tehdyillä varauksilla ja uusien tuotteiden hyväksymisprosessin avulla. Riskejä seurataan mm. säännöllisillä stressitesteillä.

### Vastuunvalinta

Vakuutukset merkitään Yhtiön hallituksen hyväksymien vakuutusriskejä koskevan vastuunvalintaperiaatteen mukaisesti. Vastuunvalintaperiaate on laadittu, jotta voidaan varmistaa vahvat vakuutusliikkeen 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 vakuutuksenottajille näille kuuluvat etuudet. Henkivakuutuksissa käytetään yksilöllistä merkin-tä. Vakuutukseen saattaa riskin kattavuudesta ja etuuksien

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

tasosta riippuen sisältyä terveydentilan arviointi tai taloudellista vastuunvalintaa.

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

### 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 vaihteluja, 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.

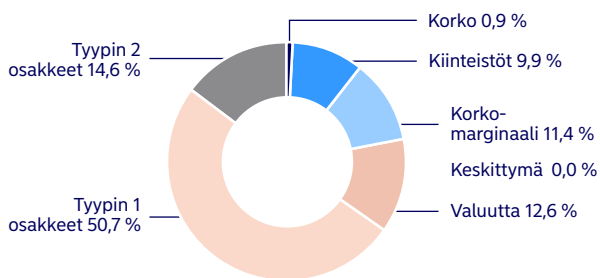
### Erillisyhtiöt

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 2024



### Markkinariskin mittaaminen ja analysointi

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

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

### Korkoriski

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

### Osakeriski

Yhtiön osakeriski muodostuu nykyään enemmän sijoitussidonnaisesta kuin perustekorkoisesta salkusta.

### Kiinteistöriski

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

### Korkomarginaaliriski

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

### Taulukko C2.1 Perustekorkoisen salkun korkosijoitusten jakauma luottoluokituksen mukaan 31. joulukuuta 2024

	%
AAA	26
AA	28
A	11
BBB	26
BB	2
B	1
CCC tai alle	0
Ei luokitusta	6

### Keskittymäriski

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

### Valuuttariski

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 allokatioista päivittäin. Lisäksi markkinariskiä tarkastellaan suhteessa riskinottohalukkuuteen ja riskilimiitteihin.

### 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 2024

Vakavaraisuusaste 31. joulukuuta 2024	%
Peruskenaario	191
Osakekurssit laskevat 20 %	217
Korot laskevat 50 korkopistettä	187
Korot nousevat 50 korkopistettä	196

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

### Markkinariskin hallinta

Yhtiö hallitsee markkinariskejä kohdassa B3 kuvatus varojen ja 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 tarpeetonta monimutkaisuutta, joka voi heikentää riskien läpinäkyvyyttä ja lisätä kustannuksia. Pitkäaikaisena sijoittajana Yhtiön on mahdollista tavoitella parasta mahdollista riskikorjattua tuottoa sijoittamalla esimerkiksi heikomman likviditeetin omaaviin sijoituskohteisiin.

Vastuullisuus on olennainen osa yhtiön sijoitusprosessia. Vastuullisuudella tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvien ns. kestävyystekijöiden huomiointia sijoitustoiminnassa. Sijoitussalkkuja rakennettaessa ja niitä seurattaessa huomioidaan perinteisempien tunnuslukujen, kuten riski- ja tuottomittarit, lisäksi myös kestävyysriskejä koskevat mittarit. Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät otetaan huomioon sijoituspäätöksiä tehtäessä sekä varainhoitajan että sijoituskohteen osalta. Säännöllisellä vastuullisuustekijöiden seurannalla pyritään varmistamaan yhtiön vastuullisuusperiaatteiden toteutuminen.

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

### Markkinariskikeskittymät

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

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

### Sijoitukset infrastruktuuriin

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

## C3 Luottoriski

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

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

Yhtiö seuraa jokaiseen vastapuoleen kohdistuvia johdannaisvastuita päivittäin.

### Vastapuoliriskin mittaaminen ja analysointi

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

### Vastapuoliriskin hallinta

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

Yhtiöllä on kahdenvälisiä johdannaissopimuksia vasta-puolten kanssa. OTC-johdannaisille 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 mak-samalla tavanomaisia suuremmat kulut.

Likviditeettiriski aiheutuu sekä sijoitusomaisuuden epälikvidi-vidydestä (markkinalikviditeettiriski) että velkojen kassavir-ran muutoksista, jotka johtuvat korvausten, raukeamisten tai takaisinostojen muutoksista (rahoituslikviditeettiriski).

### Likviditeettiriskin mittaaminen

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

### Likviditeettipisteytys

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

### Likviditeettiennusteet

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

### Likviditeettiriskin hallinta ja likviditeettikeskittymät

Yhtiöllä on likviditeettiä koskeva varautumissuunnitelma, jossa määritellään yksityiskohtaisesti, miten likviditeettiä hal-litaan stressatuissa likviditeetti-tilanteissa.

Varautumissuunnitelma päivitetään vähintään kerran vuodessa.

Likviditeettiriskikeskittymiä arvioidaan säännöllisesti likvi-diteettistressitestien avulla, joissa analysoidaan ja seurataan eri asiakassegmenttien mahdolliset raukeamiset ja niihin liit-tyvät likviditeettitarpeet. Yhtiö varmistaa, että likviditeetti-puskuri on aina tarpeeksi suuri kattaakseen mahdolliset massaraukeamiset. Odotettavissa ei ole mitään olennaisia likviditeettiriskikeskittymiä.

### Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voitto

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voitto oli noin 122,6 mEUR 31. joulukuuta 2024, josta noin 117,8 mEUR liittyi riskivakuutuksiin.

## C5 Operatiivinen riski

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

Operatiivinen riski on osa kaikkea organisaation toimintaa, ulkoistettuja toimintoja ja vuorovaikutusta ulkopuolisten sidosryhmien kanssa. Tämä tekee operatiivisen riskin hallin-

nasta yrityksessä päivittäistä työtä. Operatiivisen riskin hal-linta on ennakoivaa toimintaa, jossa korostuvat koko Yhtiön henkilöstön koulutus ja riskitietoisuus määriteltyjen kontrol-lien systemaattisen käyttöönoton, ylläpidon ja kehittämisen lisäksi.

### Operatiivisen riskin mittaaminen

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

### Virheraportointi

Virheet käsitellään välittömästi, jotta vältetään ja minimoi-daan lisävahingot ja asiakasvaikutukset. Kun virhe havaitaan, sen käsittely asetetaan etusijalle. Jos virhe voi kertautua, on tärkeää pysäyttää virhe nopeasti. Yksikönjohtajat vastaavat virheiden asianmukaisesta käsittelystä, dokumentoinnista ja raportoinnista. Virheiden raportointiprosessi koskee koko Nordea-konsernia ja tiedot virheistä sisältyvät ylimmälle joh-dolle ja hallitukselle annettaviin säännöllisiin riskiraportteihin.

### Riskien ja kontrollien itsearviointi (RCSA)

RCSA (Risk and Control Self Assessment) on keskeinen työ-kalu liiketoiminnan operatiivisen riskin vuosittaisessa itsearvioinnissa. Arviointiprosessissa keskitytään vallitseviin ja tunnistettuihin riskeihin. Arvioinnin tarkoituksena on lisätä riski-tietoisuutta liiketoiminnassa, havaita heikot, puutteelliset ja puuttuvat kontrollit sekä tukea kontrollien kehittämisessä. RCSA-prosessi antaa tietoa myös tulevasta ja mahdollisesti odotettavissa olevista riskikenaarioista, jotka voidaan sisäl-lyttää liiketoiminnan jatkuvuus- ja varautumissuunnitelmiin.

### Skenaarioanalyysi

Riskien ja kontrollien itsearviointiprosessia, jossa tunniste-taan yrityksen tulevaisuudessa mahdollisesti kohtaamia kehittyviä riskejä, kutsutaan skenaarioanalyysiksi. Skenaarioanalyysi on erityisen hyödyllinen tunnistettaessa ja määriteltäessä jäännösriskkejä, joilla voi olla merkittäviä taloudellisia vaikutuksia. Tunnistettuja skenaarioita voidaan hyödyntää esimerkiksi jatkuvuus- ja varautumissuunnitel-mien kehittämisessä.

### Operatiivisen riskin hallinta

Operatiivisen riskin hallinnassa korostuvat ennaltaehkäise-vien kontrollien asettaminen sekä liiketoimintaprosessien yksinkertaistaminen riskien välttämiseksi, lieventämiseksi ja ehkäisemiseksi. Lisäksi operatiivisen riskin hallinta on olen-nainen osa liiketoiminnan jatkuvuuden turvaamisessa ja muutostenhallinnassa.

### Liiketoiminnan jatkuvuuden turvaaminen

Liiketoiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi Nordeassa on ole-massa prosessit, joilla ylläpidetään kykyä vastata sellaisiin operatiivisiin sekä taloudellisiin riskeihin, jotka voivat vaaran-taa Yhtiön liiketoimintojen sujuvan jatkumisen.

Liiketoiminnan jatkuvuuden turvaamisella tavoitellaan kes-keisten sidosryhmien ja asiakkaiden etujen, Nordean mai-neen ja brändin sekä kaikkien arvoa luovien toimien säilyttä-mistä. Liiketoiminnan jatkuvuuden vaarantuessa liiketoimin-nan jatkuvuudenhallintaan liittyvät toimintatavat ohjaavat yritystä turvaamaan, reagoimaan ja palauttamaan liiketoi-minnan ennalla määritetylle tasolle häiriön jälkeen.

Liiketoiminnan jatkuvuuden turvaaminen on riskienhallin-taprosessi, jossa Nordea ja Nordea Henkivakuutus varmista-vat, että resilienssiä ja häiriönsietokykyä ylläpidetään ja rakennetaan sellaisia odotettavissa olevia ja odottamattomia operatiivisia ja taloudellisia riskejä varten, jotka voivat vaa-rantaa liiketoiminnan jatkuvuuden.



Liiketoiminnan jatkuvuuden tavoitteena on myös turvata yrityksen henkilöstö sekä Nordean asiakkaiden ja sidosryhmien edut. Jatkuvuudenhallinnalla mahdollistetaan, että kriisitilanteissa yrityksellä on kyky harjoittaa liiketoimintaa sekä tarjota tuotteita ja palveluita asiakkaille häiriöttä. Jatkuvuudenhallinnalla varmistetaan myös, että kriisitapahumat tunnistetaan, hallitaan ja tarvittaessa eskaloidaan organisaatioon kohdistuvien vaikutusten minimoimiseksi. Liiketoiminnan jatkuvuussuunnitelmat testataan vuosittain.

### Muutosten hallinta

Change Risk Management and Approval prosessi (CRMA-prosessi) on koko Nordean yhteinen muutostenhallinta- ja hyväksymisprosessi. Koko organisaatiolle yhdenmukaista muutostenhallintaprosessia käytetään kaikkien muutosten suunnitteluun ja toteuttamiseen, jolloin varmistetaan johdon mukaisuus ja laatu toimintatavoissa.

### Olennaiset riskit, riskikeskittymät ja riskien vähentäminen

RCSA-prosessissa tunnistetut merkittävimmät riskit liittyvät IT-järjestelmien kehityksen myötä toteutuneisiin teknologia-liittännäisiin riskeihin. Teknologian kehittämisen lisäksi riskejä vähennetään muun muassa prosesseja kehittämällä. Kaikkia RCSA-arvioinnissa tunnistettuja riskejä koskevia vähentämistoimenpiteitä seurataan säännöllisesti, jotta voidaan varmistaa vähentämistoimenpiteiden asianmukainen ja oikea-aikainen toteutus.

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

### Riskien väliset riippuvuudet

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

## C6 Muut olennaiset riskit

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

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

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

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

### ESG-riskit

Toiminta vastuullisena sijoittajana on keskeinen osa sijoitusfilosofiaamme ja riskienhallintaamme. Tavoitteenamme on maksimoida pitkän aikavälin tuotot vastuullisella tavalla ja tarjota houkuttelevia vastuullisuutta painottavia tuotteita. Uskomme, että ympäristö- ja yhteiskuntavastuuseen sekä hallintotapaan liittyvien asioiden ottaminen osaksi sijoitusa-

nalyysiamme ja päätöksentekoamme auttaa meitä saavuttamaan tämän tavoitteen. NLP-ryhmä ottaa huomioon ESG-asioiden kaksinkertaisen olennaisuuden<sup>13</sup> kestävyysraportointidirektiivin (CSRD) mukaisesti. NLP on siksi kehittänyt johdonmukaisen tavan hallita kestävyysriskejä ottamalla ESG-asiat huomioon strategioiden kehittämisessä, riskienhallinnassa ja sijoitusprosessissa.

NLP-ryhmän ESG-riskejä ovat

- ympäristöriskit, kuten ilmastonmuutoksen fyysiset vaikutukset ja siirtymäriskit, jotka liittyvät siirtymiseen kohti vähähiilistä ja ilmastokestävää taloutta
- yhteiskunnalliset riskit, kuten ihmisoikeuksien ja työnteekijöiden oikeuksien rikkomiseen liittyvät riskit sekä muut yhteiskunnallisten tavoitteiden ja eettisten seikkojen laiminlyöntiin liittyvät riskit
- hallintotapaan liittyvät riskit hyvän hallintotavan käytäntöjen puuttumisesta yrityksissä, mukaan lukien se, ettei hyviä lahjonnan ja korruption torjuntaan liittyviä käytäntöjä sekä lakien ja säännösten noudattamista ole varmistettu.

Vaikka ESG-tekijöiden vaikutusta markkinariskiin pidetään lyhyellä aikavälillä vähäisenä, niiden katsotaan vaikuttavan siihen merkittävästi pitkällä aikavälillä. ESG-tekijöihin liittyvä markkinariski saattaa johtua häiriöistä ja muutoksista siirtymisessä kohti vähähiilistä ja ilmastokestävää taloutta. Hyviä esimerkkejä siirtymäriskeistä ovat virheelliset arvioinnit ilmastonmuutoksen vaikutuksesta sijoitusriskeihin ja -mahdollisuuksiin. Poliitiikan muutokset ja sääntelyn uudistaminen, kuten hiilen hinnoittelu, saattavat vaikuttaa merkittävästi hiili-intensiivisiin toimialoihin, mukaan lukien energia, liikenne ja teollisuus. Fyysisiä riskejä syntyy sekä sään ääri-ilmiöiden lisääntymisestä että pitkän aikavälin pysyvistä muutoksista ilmastossa. Ne vaikuttavat toimitusketjuihin ja tuotantolinjoihin sekä reaaliomaisuuteen, kuten kiinteistöihin ja tuotantolaitoksiin.

NLP on tietoinen myös ESG-riskien vaikutuksesta ryhmän maineeseen ja sidosryhmien luottamukseen. Jos sijoitusten tai liikekumppaneiden ESG-tekijöihin liittyviä puutteita ei osata arvioida oikein tai tällaisia puutteita ei käsitellä eettisellä tavalla, seurauksena voi olla negatiivista huomiota asiakkailta ja medialta, vaateita ja oikeudenkäyntejä ja viime kädessä aiempaa enemmän liiketoiminnan katkeamisia ja vähemmän uutta liiketoimintaa.

Alla olevassa taulukossa esitetään NLP:n näkemys ESG-riskien vaikutuksesta eri riskityyppeihin:

**Taulukko C6.1 ESG-riski muihin riskityyppeihin vaikuttavana tekijänä**

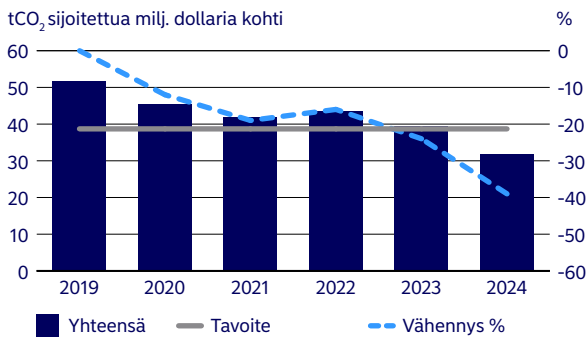
Riskityyppi	ESG-riskin vaikutus
Markkinariski	Korkea
Vakuutusriski	Matala
Operatiivinen riski ja compliance-riski	Keskitaso
Maineriski	Korkea

Yleisenä oletuksena on, että sijoituksiin liittyvät ESG-riskit on otettu huomioon varojen markkina-arvossa. Jos varat painottuvat vahvasti ilmastonmuutokselle alttiille toimialoille tai sellaisiin yhtiöihin kohdistuviin sijoituksiin, joissa on hallintotapaan ja yhteiskuntavastuuseen liittyviä ongelmia, tämä voi vaikuttaa negatiivisesti varojen markkina-arvoon ja NLP:n maineeseen vastuullisista sijoituskohteista kiinnostuneiden asiakkaiden luotettavana kumppanina. Tärkeimpiä riskien vähentämistoimenpiteitä ovat ennen sijoittamista tehtävät varainhoitajien ja ostettavien rahastojen ja tuotteiden ESG-arvioinnit sekä säännöllisesti jälkikäteen tehtävät sijoitusten arvioinnit, mukaan lukien kuukausittainen seurlonta, jossa tarkastellaan esim. periaatteiden rikkomuksia.

NLP on luonut kattavan ESG-riski-indikaattorien tietokannan, jossa tarkastellaan kasvihuonekaasupäästöjä, Climate Value at Risk (Climate VaR) -mallia, oletettua lämpötilan nousua (Implied Temperature Rise, ITR), ihmisoikeuksien ja työntekijöiden oikeuksien noudattamista, vakiintuneiden raportointistandardien ja sääntelyn noudattamista, ESG-luokitusta ja monia muita asioita. Ulkopuolisia tietojen toimittajia ovat muun muassa MSCI, CDP ja TPI. Jotta riskejä voidaan seurata ja hallita asianmukaisesti, tietokantaa päivitetään säännöllisesti ja kehitetään jatkuvasti. Tavoitteena on saada kattava kuva NLP:n varoista käyttäen parhaita mahdollisia ESG-riski-indikaattoreita.

**Kuva C6.1 Scope 1- ja scope 2 -päästöjen hiilijalanjälki, NLP:n hoitamat osake-, yrityslaina- ja kiinteistösijoitukset**

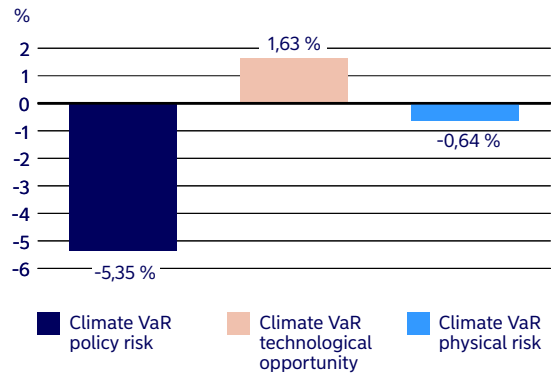
**Nordea Henkivakuutus Suomi Oy, hiilijalanjälki**  
Vuoden 2024 lopussa vähennystä 39 prosenttia vuoden 2019 tasosta



Kuvassa C6. 1 esitetään NLP:n hoitamien osake- ja yritysainasijoitusten sekä suurien kiinteistösijoitusten scope 1- ja scope 2 -päästöjen<sup>14</sup> hiilijalanjälki (hiili-intensiteetti)<sup>15</sup> vuonna 2019 (lähtötaso) ja vuoden 2024 lopussa. Nordea Henkivakuutuksen sijoituksiin liittyvä hiilijalanjälki on pienentynyt merkittävästi tänä aikana. Tämä on osoitus pyrkimyksestä mukauttaa sijoituspäätökset Pariisin ilmastopoliittisten tavoitteisiin.

NLP seuraa useilla tavoilla ilmastonmuutoksen mahdollisia tulevia vaikutuksia ja siirtymistä vähemmän hiili-intensiiviseen talouteen. NLP on ottanut osake- ja yritysainasijoitusten kohdalla käyttöön MSCI:n Climate VaR -mallin<sup>16</sup> sijoitusten seurannassa ja niihin liittyvässä raportoinnissa. NLP käyttää useita ilmastokenaarioita, jotka perustuvat erilaisiin yhdenmisen arvioinnin malleihin ja siirtymätoimiin. Ensisijaisesti käytössä on kolme Network for Greening the Financial System (NGFS) -yhteistyöverkoston kehittämää eri skenaarioita: 1,5 asteen hallitun siirtymän nettonollaskenaario, 2 asteen hallitun siirtymän skenaario ja 3 asteen kansallisesti määriteltujen panosten skenaario.

**Kuva C6.3 Nordea Henkivakuutuksen Climate VaR 31.12.2024, ilmaston lämpenemisen tavoite 1,5 astetta**



Kuvassa C6. 3 esitetään Climate VaR 1,5 asteen hallitun siirtymän nettonollaskenaariossa ja fyysinen riski, joka vastaa sään ääri-ilmiöiden lisääntymistä olettaen, että maapallon ilmasto lämpenee vähän tai maltillisesti.

Hallitun siirtymän skenaariossa, jossa oletettu tavoite on ilmaston lämpenemisen rajoittaminen 1,5 asteeseen<sup>17</sup>, ilmastosääntelyn muutoksista (politiikkaan liittyvä riski) johtuvan sijoitussalkkujen yhteenlasketun markkina-arvon negatiivisen kehityksen arvioidaan olevan noin -5 prosenttia. Sään ääri-ilmiöinä näkyvän fyysisen riskin vaikutuksen arvioidaan olevan noin -1 prosentti "keskitason" skenaariossa<sup>18</sup>. Arviolta +2 prosentin päinvastainen vaikutus voi toteutua teknisen kehityksen tuomien mahdollisuuksien myötä<sup>19</sup>.

NLP seuraa ESG-riskien yhteiskuntavastuuseen ja hallintotapaan liittyviä näkökohtia tiettyjen selkeiden yhteiskuntavastuuseen ja hallintotapaan liittyvien mittareiden avulla ja on asettanut tietyt varainhoitajia ja sijoituskohteena olevia yrityksiä koskevat vähimmäisvaatimukset. NLP tekee itse seulontaa säännöllisesti ja käytössä on eskalointiprosessi rikkomusten varalta. Minimivaatimusten lisäksi NLP asettaa selkeät odotukset valituille varainhoitajille, mukaan lukien odotukset, jotka koskevat muun muassa ESG-asioiden huomioimista, huolellisuusvelvoitetta ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä käytäntöjä.

**C7 Muut tiedot**

Muita olennaisia tietoja Yhtiön riskiprofiiliin liittyen ei raportointikaudella ole.

13) Kaksinkertainen olennaisuus: se, että NLP-ryhmään kohdistuu ESG-riskkejä samalla kun sen oma toiminta ja sijoituspäätökset vaikuttavat ESG-tekijöihin.

14) Kasvihuonekaasupäästöt jaetaan scope 1-, scope 2- ja scope 3 -päästöihin. Scope 1: suorat päästöt, joiden lähteet ovat yrityksen omistuksessa tai määräysvallassa. Scope 2: tuotantoprosessin epäsuorat päästöt, jotka johtuvat ostetusta sähköstä, höyrystä, lämmityksestä ja jäädytyksestä. Scope 3: kaikki muut päästöt, joita yrityksen arvoketjuun sisältyy.

15) Hiilijalanjälkeä (hiili-intensiteettiä) mitataan hiilidioksidiekvivalenttitoimena sijoitettua miljoonaa dollaria kohti.

16) Climate VaR -mallilla arvioidaan ilmastoriskiä ja teknisen kehityksen tuomia mahdollisuuksia ilmaistuna prosentteina hoidossa olevasta varallisuudesta.

17) 1,5 asteen hallitun siirtymän skenaariossa oletetaan, että ilmaston lämpeneminen onnistutaa rajoittamaan vähintään 50 prosentin todennäköisyydellä alle 1,5 asteeseen ja päästöt vähenevät sen mukaisesti. Nettonolla saavutetaan vuoteen 2050 mennessä, kun varhaisessa vaiheessa käyttöön otettua ilmastopolitiikkaa kiristetään asteittain.

18) Climate VaR -mallilla arvioidaan fyysisistä riskiä skenaariossa, jossa ilmasto lämpenee maltillisesti, ja mallinnuksessa käytetään ilmastoa koskeviin historiatietoihin perustuvien lyhyen aikavälin ennusteiden ja pitkällä aikavälillä korkeiden päästöjen skenaarion yhdistelmää. Mallissa käytetään vahinkojen arvioinnissa stokastista lähestymistapaa ja tarkastellaan 50. ("keskimääräinen") ja 95. ("aggressiivinen") prosenttipistettä.

19) Teknisen kehityksen tuomissa mahdollisuuksissa oletetaan globaalin tavoitteen olevan 1,5 astetta NGFS:n 1,5 asteen hallitun siirtymän skenaarion mukaisesti. Arvioinnissa tunnistetaan senhetkiset vihreät tuotot sekä yritysten vähähilsiin keksintöihin liittyvät patentit ja kunkin patentin suhteelliset laatuasteet pitkällä aikavälillä. Yritysten vihreät tuotot ennustetaan niiden vähähilsiin innovaatioiden perusteella.



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

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

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

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

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

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 arvostusmenetelmässä on kuvattu alla kunkin merkittävän Solvenssi II -taseen erän osalta. Alla mainittujen eroavaisuuksien lisäksi tiettyjen FAS:n ja Solvenssi II -taseen luokkien arvot eroavat toisistaan tase-eriin Solvenssi II:n mukaisten 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 2024 esitetään liitteessä 3.

## Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat

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

## Rahoitusinstrumentit

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

Kaikki rahoitusinstrumentit arvostetaan paikallisissa tilinpäätöksissä FAS:n mukaisesti hankintahintaan tai sitä alempaan 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 johdannaissovimukset 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

**Taulukko D1.1 Varojen arvo Solvenssi II:n sekä FAS:n mukaan 31. joulukuuta 2024**

Varat, tuhatta euroa	Solvenssi II	FAS	% kaikista Solvenssi II-tasemallin mukaisista varoista
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat	20 179 203	20 179 203	90,2 %
Joukkolainat	993 873	1 008 856	4,4 %
Sijoitusrahastot	580 647	338 715	2,6 %
Johdannaiset	-	-	0,0 %
Osakkeet	1 304	125 165	0,0 %
Kiinteistöt	336 160	-	1,5 %
Sidosyritykset, mukaan lukien omistusyhteydet	55 416	333 224	0,2 %
Rahavarat	171 785	171 785	0,8 %
Muut varat	47 107	60 469	0,2 %
<b>Varat yhteensä</b>	<b>22 365 495</b>	<b>22 217 417</b>	<b>100,0 %</b>

säännöllisesti varmistamalla, että hintatiedot ovat saatavissa päivittäin. Tästä huolehtii Nordea Investment Management AB, jolle Nordea Henkivakuutus on tehtävän ulkoistanut ja joka raportoi havainnoistaan Yhtiölle säännöllisesti.

Jos noteeraus ei anna oikeaa kuvaa säännöllisestä markkinahinnasta tai jos noteerausta ei saada, käypä arvo määritetään tarkoituksenmukaista arvostusmenetelmää käyttäen alla oleville rahoitusinstrumenteille:

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

Noteeraamattomien osakkeiden arvostuksen yhteydessä käytetään mukautettua pääomamenetelmää, koska vastavia omaisuuseriä ei ole toimivilla markkinoilla. Pääomasijoitusrahastojen varojen käypä arvo saadaan rahastoilta itseltään. Pääomasijoitusrahastojen arvonnäkökulman oikeellisuutta testataan pistokokeilla, joissa satunnaisesti valittujen pääomarahastojen arvot lasketaan ja niitä verrataan kyseisten pääomarahastojen itse ilmoittamiin arvoihin. Rahastojen käypien arvojen oikeellisuuden arvioinnissa käytetään IPEV-arvostusohjeita.<sup>20</sup>

### Sijoituskiinteistöt

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

### Käteinen ja siihen rinnastettavat varat

Vakavaraisuuslaskennassa käteisarvat ja lyhytaikaiset talletukset arvostetaan nimellisarvoon.

### Muut varat

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

### Arvostukseen liittyvä epävarmuus

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

## D2 Vakuutustekninen vastuuelva

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

**Taulukko D2.1 Velkojen arvo Solvenssi II:n sekä FASin mukaan 31. joulukuuta 2024**

Velat, tuhatta euroa	Solvenssi II	FAS	% kaikista Solvenssi II -tasemallin mukaisista veloista
Vastuuelva	20 417 353	21 673 477	98,2 %
Velat luottolaitoksille	-	-	0,0 %
Johdannaiset	150	-	0,0 %
Etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	70 000	0,3 %
Muut velat kuin velat luottolaitoksille	1 029	1 029	0,0 %
Laskennalliset verovelat	281 690	-	1,4 %
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	22 600	26 999	0,1 %
	20 792		
<b>Velat yhteensä</b>	<b>822</b>	<b>21 771 505</b>	<b>100,0 %</b>

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

### FAS tilinpäätöksen mukainen vastuuelva

Tilinpäätöksen mukaisessa vastuuelvassa lasketaan yhteen vakuutusten takaisinostoarvo, korvausvastuu, harkinnanvaraisia lisäetuja varten tehdyt varaukset ja ylimääräiset laskuperustekorona alentamisen varalta tehdyt varaukset. Vuoden lopussa FAS mukainen vastuuelva oli 21 673 mEUR.

### Solvenssi II:n mukainen vastuuelva

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

Yhtiön vastuuelvan paras estimaatti, riskimarginaali ja vastuuelva tuotteittain esitetään D2.2 taulukossa.

**Taulukko D2.2 Paras estimaatti veloista ja riskimarginaali vakuutuslajeittain 31. joulukuuta 2024**

Tuhatta euroa	Paras estimaatti veloista	Riskimarginaali	Vastuuelva
Perustekorkoinen	1 602 471	3 382	1 605 853
Sijoitussidonnainen	18 601 725	281 806	18 883 530
Riskivakuutus tuotteet	-117 750	45 719	-72 031
<b>Yhteensä</b>	<b>20 086 446</b>	<b>330 907</b>	<b>20 417 353</b>

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

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

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

### Taulukko D2.3 Volatiliteettikorjauksen vaikutus 31. joulukuuta 2024

Tuhatta euroa	Sisältäen volatiliteettikorjauksen	Ilman volatiliteettikorjausta
Vastuuvelka	20 417 353	20 445 596
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	859 464	862 322
Vähimmäispääomavaatimus (MCR)	214 866	215 581
Oma perusvarallisuus	1 642 673	1 620 078
SCR:n kattamiseksi hyväksyttävät omat varat	1 642 673	1 620 078
MCR:n kattamiseksi hyväksyttävät omat varat	1 615 646	1 615 646

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

#### Solvenssi II vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa käytetyt oletukset

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

Harkinnanvaraisten lisätujen osalta mallintamisessa käytetään Yhtiön hallituksen hyväksymää asiakashyvitysmallia.

#### Vastuuvelan arvostukseen liittyvä epävarmuus

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

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

#### Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista ja erillisyyhtiöiltä

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

Nordea Henkivakuutus ei käytä erillisyyhtiöitä vastuuvelan arvostuksen yhteydessä.

### D3 Muut velat

Yhtiön muut velat Solvenssi II -taseessa perustuvat FAS:n mukaisiin velkojen nimellisarvoihin, joita on oikaistu Solvenssi II -arvostusvaatimusten mukaisesti. Alla kuvatut 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 pääomallain NLH AB:lta. Lainan eräpäivää ei ole määritetty. Lainantajan 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 lainantajalle. Pääomallain on arvostettu yhtiön FAS, IFRS ja Solvenssi II -taseissa nimellisarvoon.

#### Laskennalliset verovelat

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

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

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

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

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

Yhtiön leasing- ja vuokratoumukset ovat taseen ulkopuolisia sitoumuksia. Niitä oli yhteensä 0,3 mEUR vuonna 2024. Sopimukset liittyvät autoihin (tiettyjen työntekijöiden leasingautot) ja polkupyöriin.

### D4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

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

### D5 Muut tiedot

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

# E Pääoman hallinta

# E Pääoman hallinta

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

## E1 Omat varat

### Yleinen pääoman hallintaprosessi

Pääoman hallintaprosessia, mukaan lukien riski- ja vakavaraisuusarviota, kuvataan kohdassa B3. Pääomaa hallitaan pääomaperiaatteen mukaisesti, jossa määritellään vakavaraisuusrajat ja hälytystasot. Pääomaperiaatteesta 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 siitä, että volatiliiteetti aiheuttaisi 100 prosentin rajan rikkoutumisen. Pääoman hallintaprosessissa liiketoiminta käyttää viiden vuoden suunnittelujaksoa. Yhtiön pääomaperiaate ei ole muuttunut oleellisesti raportointikauden aikana.

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

### Omien varojen luokitus

Pääomaerien luokittelusta vastaa talousjohtaja. Yhtiön oman varallisuuden keskeisimmät erät ovat Luokan 1 tavanomainen osakepääoma, Luokan 1 täsmätyserä ja Luokan 2 etuoikeudeltaan huonommat velat, eli pääomalaina. Luokan 1 pääoma muodostaa 96 prosenttia kaikista omista varoista. Yhtiön käytettävissä oleva oma varallisuus on muuttunut raportointikauden aikana muun muassa oman pääoman (FAS) kasvun ja vuoden aikana NLH AB:lle maksetun osingon takia. Pääomalaina ei ole muuttunut vuoden aikana.

Taulukko E1.1 Omat varat 31. joulukuuta 2024

Pääoman laatu, Tuhatta euroa	Oman varallisuuden erä	31. joulukuuta 2024	31. joulukuuta 2023
Luokka 1	Tavanomainen osakepääoma	24 500	24 500
	Täsmätyserä	1 548 173	1 480 827
Luokka 2	Etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	70 000
Yhteensä	Käytettävissä oleva oma varallisuus	1 642 673	1 575 327

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

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

Solvenssi II -taseen ylijäämä muodostuu FAS-tilinpäätöksessä esitetystä Yhtiön omasta pääomasta (kertyneet voittovarot mukaan lukien tilikauden tulos ja tavanomainen osakepääoma) sekä käyvän arvon 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.

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

Taulukko E1.2 Täsmätyserä 31. joulukuuta 2024

Tuhatta euroa	31. joulukuuta 2024
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	1 572 673
Oma pääoma taseessa (FAS)	445 912
Markkina-arvomuutokset ja verot	1 126 762
Odotettavissa olevat osingot	-
Tavanomainen osakepääoma	-24 500
Täsmätyserä	1 548 173

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 859 mEUR 31. joulukuuta 2024. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen kattamiseksi hyväksyttävät omat varat olivat 1 643 mEUR ja vähimmäispääomavaatimuksen (MCR) kattamiseksi hyväksyttävät omat varat olivat 1 616 mEUR (taulukko E1.3).

Taulukko E1.3 Vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen kattamiseksi hyväksyttävien omien varojen määrä 31. joulukuuta 2024

Pääoman laatu, Tuhatta euroa	Oman varallisuuden erä	SCR	MCR
Luokka 1	Tavanomainen osakepääoma	24 500	24 500
	Täsmätyserä	1 548 173	1 548 173
Luokka 2	Etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	42 973
Yhteensä	Hyväksyttävä oma varallisuus	1 642 673	1 615 646

## 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 laskettujen vakavaraisuuspääomavaatimusten summaa.

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

### Taulukko E2.1 Vakavaraisuuspääomavaatimuksen jakauma<sup>21</sup>

Riskityyppi, tuhatta euroa	31. joulukuuta 2024	31. joulukuuta 2023
Vahinkovakuutusriski	0	0
Henkivakuutusriski	613 419	572 438
Sairausvakuutusriski	0	0
Markkinariski	728 883	670 396
Vastapuoliriski	82 257	77 550
Operatiivinen riski	9 827	9 383
SCR	859 464	794 424

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

Laskennallisen verovelan muutoksen vaikutus pääomavaatimukseen on -215 mEUR 31.12.2024. 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 215 mEUR 31. joulukuuta 2024. Vähimmäispääomasuhde oli 752 prosenttia volatiliteettikorjaus mukaan lukien.

Vähimmäispääomavaatimuksen laskentamenettely määritellään Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2009/138/EY sekä komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2015/35. Yhtiön alla olevissa laskelmissa on käytetty lineaarista vähimmäispääomavaatimusta, joka liittyy vakuutusteknisen vastuun kokoon ja rakenteeseen, vakavaraisuuspääomavaatimukseen sekä henkivakuutusyhtiöön liittyvää MCR:n absoluuttista vähimmäistasoa, kuten aiemmin mainitussa lainsäädännössä on määrätty.

Vähimmäispääomavaatimus on kasvanut raportointikauden aikana.

### Taulukko E2.2 Vähimmäispääomavaatimuksen jakauma 31. joulukuuta 2024

Tuhatta euroa	31. joulukuuta 2024
Lineaarinen MCR	191 923
SCR	859 464
MCR:n enimmäistaso	386 759
MCR:n vähimmäistaso	214 866
Yhdistetty MCR	214 866
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	4 000
MCR	214 866

### Vakavaraisuusasema

Yhtiön vakavaraisuus 31. joulukuuta 2023 oli 198 prosenttia, ja volatiliteettikorjauksen vaikutus vakavaraisuuteen oli 3 prosenttiyksikköä. Yhtiön vakavaraisuus 31. joulukuuta 2024 oli 191 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 2024 ajan.

## E6 Muut tiedot

Muita olennaisia tietoja Yhtiön pääoman hallintaan liittyen ei raportointikaudella ole.

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

# Liitteet



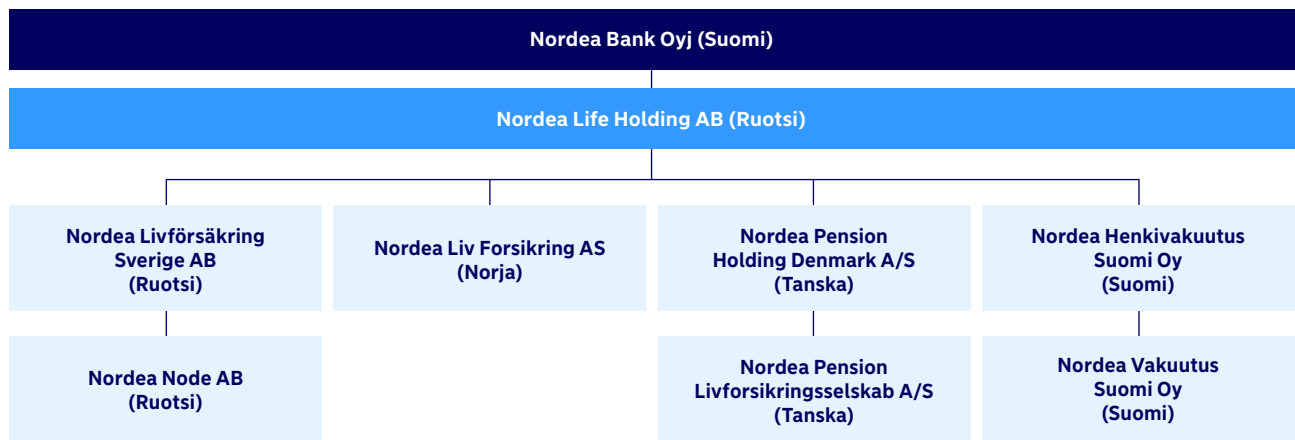
# Liite 1

## Lyhenteet

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

# Liite 2

## NLP-konsernin juridinen rakenne



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

# Liite 3

## Tase 31. joulukuuta 2024

### Varat

Tuhatta euroa	Solvensi II	FAS
Liikearvo	0	0
Aktivoidut hankintamenot	0	0
Aineettomat hyödykkeet	0	0
Laskennalliset verosaamiset	0	0
Eläke-etuuskien ylijäämä	0	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	0	0
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	1 967 400	1 805 960
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	336 160	0
Omistussuudet sidosryyksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	55 416	333 224
Osakkeet	1 304	125 165
Osakkeet – Listatut	1 304	1 304
Osakkeet – Listaamattomat	0	123 860
Joukkovelkakirjalainat	993 873	1 008 856
Valtion joukkovelkakirjalainat	597 367	570 941
Yrityslainat	396 506	437 915
Strukturoidut velkakirjat	0	0
Vakuudelliset arvopaperit	0	0
Sijoitusrahastot	580 647	338 715
Johdannaiset	0	0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	0	0
Muut sijoitukset	0	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	20 179 203	20 179 203
Kiinnelainat ja muut lainat	0	0
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	0	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	0	0
Muut kiinnelainat ja lainat	0	0
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista:	0	0
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	0	0
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	0	0
NSLT-sairausvakuutus	0	0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	0	0
SLT-sairausvakuutus	0	0
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	0	0
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	0	0
Jälleenvakuutus talletteet	0	0
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutus edustajilta	2 783	2 783
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	0	6 399
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	0	9 124
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	0	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	0	0
Rahavarat	171 785	171 785
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	44 324	42 163
<b>Varat yhteensä</b>	<b>22 365 495</b>	<b>22 217 417</b>

**Tase 31. joulukuuta 2024, jatkuu.****Velat**

<b>Tuhatta euroa</b>	<b>Solvenssi II</b>	<b>FAS</b>
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)	1 533 822	1 482 757
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)	1 533 822	1 482 757
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	1 484 721	0
Riskimarginaali	49 101	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	18 883 530	20 190 720
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	18 601 725	0
Riskimarginaali	281 806	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	281 690	0
Johdannaiset	150	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	210	210
Jälleenvakuutusvelat	424	6 363
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	1 029	1 029
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	21 965	20 426
<b>Velat yhteensä</b>	<b>20 792 822</b>	<b>21 771 505</b>
<b>Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat</b>	<b>1 572 673</b>	<b>445 912</b>

# Liite 4

## Kvantitatiiviset raportointitaulukot

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

## SE.02.01.17

## Tase sisältäen EKP:n lisäykset

## Varat

	Solvenssi II -arvo
	C0010
Liikearvo	
Aktivoidut hankintamenot	
Aineettomat hyödykkeet	
Laskennalliset verosaamiset	
Eläke-etuuksien ylijäämä	
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	
Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	
Osakkeet	
Osakkeet – Listatut	
Osakkeet – Listaamattomat	
Joukkovelkakirjalainat	
Valtion joukkovelkakirjalainat	
Yrityslainat	
Strukturoidut velkakirjat	
Vakuudelliset arvopaperit	
Sijoitusrahastot	
Johdannaiset	
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	
Muut sijoitukset	
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	
Kiinnelainat ja muut lainat	
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	
Muut kiinnelainat ja lainat	
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista:	
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	
NSLT-sairausvakuutus	
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	
SLT-sairausvakuutus	
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	
Jälleenvakuutustalletteet	
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	
Rahavarat	
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	
Varat yhteensä	
R0010	
R0020	
R0030	-
R0040	-
R0050	-
R0060	-
R0070	1 967 400
R0080	336 160
R0090	55 416
R0100	1 304
R0110	1 304
R0120	-
R0130	993 873
R0140	597 367
R0150	396 506
R0160	-
R0170	-
R0180	580 647
R0190	-
R0200	-
R0210	-
R0220	20 179 203
R0230	-
R0240	-
R0250	-
R0260	-
R0270	-
R0280	-
R0290	-
R0300	-
R0310	-
R0320	-
R0330	-
R0340	-
R0350	-
R0360	2 783
R0370	-
R0380	-
R0390	-
R0400	-
R0410	171 785
R0420	44 324
R0500	22 365 495

## SE.02.01.17

## Tase sisältäen EKP:n lisäykset, jatkuu.

## Velat

	Solvessi II arvo
	C0010
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus	R0510 -
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520 -
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530 -
Paras estimaatti	R0540 -
Riskimarginaali	R0550 -
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560 -
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570 -
Paras estimaatti	R0580 -
Riskimarginaali	R0590 -
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600 1 533 822
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610 -
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620 -
Paras estimaatti	R0630 -
Riskimarginaali	R0640 -
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650 1 533 822
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660 -
Paras estimaatti	R0670 1 484 721
Riskimarginaali	R0680 49 101
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	R0690 18 883 530
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700 -
Paras estimaatti	R0710 18 601 725
Riskimarginaali	R0720 281 806
Muu vakuutustekninen vastuovelka	R0730 <del>                    </del>
Ehdolliset velat	R0740 -
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750 -
Eläkevelvoitteet	R0760 -
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770 -
Laskennalliset verovelat	R0780 281 690
Johdannaiset	R0790 150
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 210
Jälleenvakuutusvelat	R0830 424
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	R0840 1 029
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 21 965
Velat yhteensä	R0900 20 792 822
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000 1 572 673

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

	Vakuutuslaji – henkivakuutusvelvoitteet						Henkijälleen- vakuutusvelvoitteet		Yhteensä	
	Sairaus- vakuutukset	Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset	Sijoitussid- onnaiset vakuutukset	Muut henkiva- kuutukset	Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja sairaus- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja sairaus- vakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit Muut	Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairaus- vakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairau- själleen- vakuutukset	Henkijälleen- vakuutukset		
					C0210	C0220				C0230
<b>Vakuutusmaksutulo</b>										
Brutto	R1410	-	6 760	1 472 510	19 893	-	-	-	-	1 499 162
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	-	-	-	6 360	-	-	-	-	6 360
Netto	R1500	-	6 760	1 472 510	13 533	-	-	-	-	1 492 802
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>										
Brutto	R1510	-	6 760	1 472 510	19 742	-	-	-	-	1 499 012
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	-	-	-	6 360	-	-	-	-	6 360
Netto	R1600	-	6 760	1 472 510	13 382	-	-	-	-	1 492 652
<b>Korvauskulut</b>										
Brutto	R1610	-	70 698	1 206 903	5 041	-	-	-	-	1 282 642
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	-	-	-	5 609	-	-	-	-	5 609
Netto	R1700	-	70 698	1 206 903	-568	-	-	-	-	1 277 033
<b>Muun vakuutusteknisen vastuunmuutokset</b>										
Brutto	R1710	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R1800	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aiheutuneet kulut</b>	R1900	-	3 037	21 274	7 354	-	-	-	-	31 665
<b>Muut kulut</b>	R2500									3 996
<b>Kulut yhteensä</b>	R2600									35 661



S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvulka

	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus				Muu henkivakuutus			Vahinko- vakuutus- sopimukseen pohjautuvat ja muuhun vakuutus- velvoitteeseen kuin sairaus- vakuutusvel- voitteisiin liittyvät annuiteetit	Hyväksyty jälleen- vakuutus	Yhteensä (muu henkiva- kuutus kuin sairaus- vakuutus, mukaan lukien sijoitussi- donnainen- 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
<b>Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna</b>	R0010	-	-					-	-	-
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- ja erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvulkaan	R0020	-	-					-	-	-
<b>Vakuutustekninen vastuuvulka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana</b>										
<b>Paras estimaatti</b>										
<b>Bruttomääräinen paras estimaatti</b>	R0030	1 602 471	18 545 952	55 773		-117 750	-	-	-	20 086 446
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- ja erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	-	-	-		-	-	-	-	-
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus- ja erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0090	1 602 471	18 545 952	55 773		-117 750	-	-	-	20 086 446
<b>Riskimarginaali</b>	R0100	3 382	281 806		45 719					330 907
<b>Vakuutusteknisen vastuuvulvan siirtymätoimenpiteen määrä</b>										
Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna	R0110	-	-							
Paras estimaatti	R0120	-	-							
Riskimarginaali	R0130	-	-							
<b>Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä</b>	R0200	1 605 853	18 883 530		-72 031					20 417 353

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinko- vakuutus- sopimukseen pohjautuvat ja sairaus- vakuutus- velvoitteisiin liittyvät -annuiteetit	Sairaus- vakuutus (hyväksyty jälleen- vakuutus)	Yhteensä (SLT-sairaus- vakuutus)
	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C200	C210
<b>Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna</b>	R0010	-			-	-
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- ja erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvulkaan	R0020	-			-	-
<b>Vakuutustekninen vastuuvulka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana</b>						
<b>Paras estimaatti</b>						
<b>Bruttomääräinen paras estimaatti</b>	R0030	-	-	-	-	-
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- ja erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	-	-	-	-	-
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus- ja erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0090	-	-	-	-	-
<b>Riskimarginaali</b>	R0100	-			-	-
<b>Vakuutusteknisen vastuuvulvan siirtymätoimenpiteen määrä</b>						
Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna	R0110	-			-	-
Paras estimaatti	R0120	-			-	-
Riskimarginaali	R0130	-			-	-
<b>Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä</b>	R0200	-			-	-

## S.22.01.21

## Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

	Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutus- teknisen vastuun siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatiliteetti- korjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuus- korjauksen vaikutukset
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuvélka	R0010 20 417 353	-	-	28 244	-
Oma perusvarallisuus	R0020 1 642 673	-	-	-22 595	-
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050 1 642 673	-	-	-22 595	-
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090 859 464	-	-	2 859	-
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100 1 615 646	-	-	-	-
Vähimmäispääomavaatimus	R0110 214 866	-	-	715	-

S.23.01.01.01

Oma varallisuus

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä</b>					
Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)	R0010	24 500	24 500	-	
Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto	R0030	-	-	-	
Alkuperäistä, jäsenten maksusuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	R0040	-	-	-	
Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot	R0050	-	-	-	-
Ylijäämävarallisuus	R0070	-	-		
Etuoikeudet osakkeet	R0090	-	-	-	-
Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto	R0110	-	-	-	-
Täsmäytyserä	R0130	1 548 173	1 548 173		
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0140	70 000	-	70 000	-
Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä	R0160	-	-	-	-
Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä	R0180	-	-	-	-
<b>Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita</b>					
Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita	R0220	-	-	-	-
<b>Vähennykset</b>					
Rahoitus- ja luottolaitoksiin olevien omistusyhteyksien vähennykset	R0230	-	-	-	-
<b>Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen</b>	R0290	1 642 673	1 572 673	-	70 000
<b>Oma lisävarallisuus</b>					
Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi	R0300	-	-	-	-
Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkuperäistä, jäsenten maksusuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	R0310	-	-	-	-
Maksamattomat etuoikeudet osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi	R0320	-	-	-	-
Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa	R0330	-	-	-	-
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut	R0340	-	-	-	-
Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut	R0350	-	-	-	-
Jäseniltä direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut lisämaksut	R0360	-	-	-	-
Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut	R0370	-	-	-	-
Muu oma lisävarallisuus	R0390	-	-	-	-
<b>Oma lisävarallisuus yhteensä</b>	R0400	-	-	-	-
<b>Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus</b>					
SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0500	1 642 673	1 572 673	-	70 000
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0510	1 642 673	1 572 673	-	70 000
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0540	1 642 673	1 572 673	-	70 000
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0550	1 615 646	1 572 673	-	42 973
<b>SCR</b>	R0580	859 464			
<b>MCR</b>	R0600	-			
<b>Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku</b>	R0620	1,91			
<b>Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku</b>	R0640	7,52			

**S.23.01.01.02**  
**Täsmätyserä**

**Täsmätyserä**

Ylijäämä jonka verran varat ovat velkoja suuremmat

Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)

Odotettavissa olevat osingot voitonjaot ja maksut

Muut oman perusvarallisuuden erät

Vastaavuuskorjauskantojä ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien korjaukset

**Täsmätyserä**

**Odotettavissa olevat voitot**

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP)  
– Henkivakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP)  
– Vahinkovakuutus

**Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä**

	<b>C0060</b>
	<del>                    </del>
R0700	
R0710	1 572 673
R0720	-
R0730	-
R0740	24 500
R0760	1 548 173
	<del>                    </del>
R0770	122 611
R0780	-
R0790	122 611

**S.25.01.21**

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

	<b>Brutto-SCR</b>	<b>Yrityskohtaiset parametrit</b>	<b>Yksinkertaistukset</b>
	<b>C0110</b>	<b>C0090</b>	<b>C0100</b>
Markkinariski	R0010 728 883	<del>                    </del>	<del>                    </del>
Vastapuoliriski	R0020 82 257	<del>                    </del>	<del>                    </del>
Henkivakuutusriski	R0030 613 419	-	-
Sairausvakuutusriski	R0040 0	-	-
Vahinkovakuutusriski	R0050 0	-	-
Hajautus	R0060 -332 276	<del>                    </del>	<del>                    </del>
Aineettomien hyödykkeiden riski	R0070 0	<del>                    </del>	<del>                    </del>
<b>Perus-SCR</b>	R0100 1 092 283	<del>                    </del>	<del>                    </del>

**SCR:n laskenta**

	<b>C0100</b>
Operatiivinen riski	R0130 9 827
Vakuustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0140 -27 780
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0150 -214 866
Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus	R0160 0
<b>SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta</b>	R0200 859 464
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	R0210 0
<b>SCR</b>	R0220 859 464
	<del>                    </del>
<b>SCR:ää koskevat muut tiedot</b>	
<b>Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus</b>	R0400 0
Jäljellä olevaa osaa koskevan nimellisen SCR:n kokonaismäärä	R0410 859 464
Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0420 0
Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0430 0
Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten	R0440 0

**S.28.01.01**

**Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutus toiminta tai jälleenvakuutus toiminta**

**S.28.01.01.01**

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

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

**S.28.01.01.02**

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillisyyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna	
	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
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
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0050	0
Muu moottoriajoneuvovakuutus 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
Omaisuuksivakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0170	0

**S.28.01.01.03**

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

	<b>C0040</b>
MCRL -tulos	R0200 191 923

**S.28.01.01.04**

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillisyyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna	
	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	R0210	1 574 691
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220	27 780
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230	18 601 725
Muut henki(jälleenvakuutus- ja sairaus(jälleenvakuutus)velvoitteet	R0240	-
Kaikkien henki(jälleenvakuutus)velvoitteiden riskisumma yhteensä	R0250	6 988 767

**S.28.01.01.05**

**Kokonais-MCR:n laskenta**

	<b>C0070</b>
Lineaarinen MCR	R0300 191 923
SCR	R0310 859 464
MCR:n enimmäistaso	R0320 386 759
MCR:n vähimmäistaso	R0330 214 866
Yhdistetty MCR	R0340 214 866
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350 4 000
MCR	R0400 214 866

